



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 967 675 040
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET PLUSS PENSJON
Forretningsadresse: Snarøyveien 36
1364 FORNEBU

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jon Harald Aaserud
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.01.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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

Brønnøysundregistrene, 20.03.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		6 092 041	2 696 299
Gevinst/tap ved realisasjon		750 465	-311 850
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-61 166	3 477 663
Porteføljerresultat		6 781 340	5 862 112
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	2	397 057	207 661
Transaksjonskostnader	3	5 736	8 755
Forvaltningsresultat		-402 793	-216 416
Resultat før skattekostnad		6 378 547	5 645 696
Årsresultat		6 378 547	5 645 696
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året	4,5	5 316	-1 288 223
Avsatt til utdeling til andelseiere		6 432 210	3 456 745
Overført til/fra opptjent egenkapital		-58 979	3 477 173
Sum anvendelse		6 378 547	5 645 695



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Norske verdipapirer til kostpris		157 056 640	151 087 740
Urealiserte kursgevinster		2 718 042	2 779 208
Opptjente renter		1 876 082	1 499 298
Sum verdipapirportefølje	6,7,8	161 650 764	155 366 246
Fordringer			
Sum fordringer		0	0
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		402 813	646 449
SUM EIENDELER		162 053 577	156 012 695
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		163 461 504	163 813 135
Overkurs/underkurs		-5 624 112	-12 073 153
Sum innskutt egenkapital		157 837 392	151 739 982
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		4 180 744	4 239 723
Sum opptjent egenkapital		4 180 744	4 239 723
Sum egenkapital	4	162 018 136	155 979 705
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Påløpt forvaltningshonorar		35 441	32 985
Sum annen gjeld		35 441	32 985



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		162 053 577	156 012 690
POSTER UTENOM BALANSEN			



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsrapport Verdipapirfond 2024

SNARØYVEIEN 36 - POSTBOKS 1043
FORNEBURINGEN - 1307 FORNEBU
TEL: 23 00 12 50
post@fondsforvaltning.no
www.fondsforvaltning.no



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Innholdsfortegnelse	Side
Styrets beretning	3
Internasjonal makroutvikling	6
Internasjonal aksjeutvikling	10
Norsk aksjeutvikling	11
PLUSS-Fondene	12
Utsikter	12
Bærekraft og ansvarlige investeringer	13
Rentefond	14
Verdipapirfondet PLUSS Kort Likviditet	14
Verdipapirfondet PLUSS Likviditet	17
Verdipapirfondet PLUSS Obligasjon	19
Verdipapirfondet PLUSS Pensjon	23
Aksjefond	25
Verdipapirfondet PLUSS USA Aksje	25
Verdipapirfondet PLUSS Utland Aksje	27
Verdipapirfondet PLUSS Aksje	29
Verdipapirfondet PLUSS Markedsverdi	31
Årsregnskap verdipapirfond	33
Resultat- og balanseregnskap	33
Regnskapsnoter rentefond	41
Regnskapsnoter aksjefond	43
Revisjonsberetning	46
Forvaltningsselskapets styre	49
Forklaring ord og uttrykk	50
Periodisk SFDR	51



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Kjære andelseier!

Status for forvaltningsselskapet

Fondsforvaltning AS er forvalter av aksjefond, obligasjonsfond og likviditetsfond, herunder tegning og innløsning av andeler i de fond selskapet forvalter, samt kjøp og salg av verdipapirer.

Videre er selskapets formål å yte investeringstjenester i form av aktiv forvaltning av investors portefølje av finansielle instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt, samt å yte rådgivning i forbindelse med finansielle instrumenter som nevnt i vphl §1-2 andre ledd. Firmaet er lokalisert i Snarøyveien 36, 1364 Fornebu.

Fondsforvaltning AS hadde ved utgangen av året 8 fond registrert i Norge med ulike investeringsmandater. I tillegg er det 3 diskresjonære mandater.

Markedsutvikling

Det globale aksjemarkedet har tilbakelagt nok et ekstraordinært sterkt år, der sentimentet i likhet med utviklingen i 2023 langt på vei ble understøttet av de samme driverne. MSCI World endte opp 18,7% i USD (32,5% målt i norske kroner som følge av svakere NOK). Oppgangen var igjen hovedsakelig konsentrert rundt de toneangivende IT-relaterte selskapene, understøttet av sterk inntjeningsvekst og ytterligere optimisme tilknyttet AI-tematikken. «The Magnificent Seven», herunder Nvidia (171,3%), Meta Platforms (66,0%), Tesla (62,5%), Amazon (44,4%), Alphabet (35,9%) og Apple (30,6%) ledet an og var sentrale bidragsyttere til utviklingen (Microsoft endte for øvrig opp 12,9%). De nevnte selskapene bidro således også til at det amerikanske aksjemarkedet utmerket seg i 2024, der MSCI USA steg 24,6% i USD (39,0% i NOK). Utfallet av det amerikanske presidentvalget understøttet også amerikanske aksjer relativt til øvrige markeder. MSCI Europa steg 1,8% i USD (14,4% i NOK), mens Nikkei 225-indeksen i Japan endte opp 19,2% (i lokal valuta). Oslo Børs, representert ved benchmark-indeksen, steg 9,1% gjennom året. Prisen på nordsjøolje falt fra 77,8 til 75,1 USD pr. fat gjennom året.

Rentemarkedene var generelt svært volatile gjennom året. For Norges del var det et betydelig skift i markedsforventningene. Ved inngangen til 2024 ventet markedet 6-7 rentekutt à 0,25% i signalrenten frem til ultimo 2025. Ved utgangen av året var forventningene redusert til 3-4 rentekutt.

Dette bidro til betydelig stigning i mellomlange og lange rentenivåer. Norges Bank holdt styringsrenten uendret på 4,50% gjennom året. 3-måneders NIBOR falt med 5 rentepunkter til 4,68%, mens 9-års statsobligasjons-rente (NST486) steg fra 3,29% til 3,89% gjennom året.

Avkastning i fondene

Aksjefondene

PLUSS Markedsverdi hadde avkastning som var marginalt svakere enn fondets referanseindeks i 2024. PLUSS USA Aksje, PLUSS Utland Aksje og PLUSS Aksje hadde avkastning som var bedre enn fondenes respektive referanseindekser.

Obligasjons- og likviditetsfondene

I 2024 hadde likviditetsfondene avkastning i området 5,06% til 5,46%. Obligasjons-fondene hadde avkastning i området 4,09% til 5,20%. Det benyttes ikke referanseindekser for rentefondene.

Forvalter og depotmottaker

PLUSS-fondene forvaltes av Fondsforvaltning AS. Depotmottaker for PLUSS-fondene er DNB.



PLUSFONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Verdiutviklingen for PLUSFondene gjennom 2024 var som følger:

	Verdiutvikling			Standardavvik		
	Fond	Ref. indeks	Avvik	Fond	Ref. indeks	Avvik
Rentefond *						
PLUSFond Kort Likviditet A	5,06 %	n.a.	n.a.	0,16 %	n.a.	n.a.
PLUSFond Kort Likviditet B	5,31 %	n.a.	n.a.	0,16 %	n.a.	n.a.
PLUSFond Likviditet	5,46 %	n.a.	n.a.	0,25 %	n.a.	n.a.
PLUSFond Obligasjon A	5,09 %	n.a.	n.a.	0,80 %	n.a.	n.a.
PLUSFond Obligasjon B	5,20 %	n.a.	n.a.	0,80 %	n.a.	n.a.
PLUSFond Pensjon	4,09 %	n.a.	n.a.	1,80 %	n.a.	n.a.
Aksjefond						
PLUSFond USA Aksje	41,99 %	39,04 %	2,95 %	11,03 %	10,80 %	0,23 %
PLUSFond Utland Aksje	33,10 %	32,45 %	0,65 %	10,18 %	9,24 %	0,94 %
PLUSFond Aksje	17,09 %	11,28 %	5,81 %	7,06 %	8,99 %	-1,93 %
PLUSFond Markedsverdi	11,07 %	11,28 %	-0,21 %	8,43 %	8,99 %	-0,56 %

*Det benyttes ikke referanseindekser for rentefondene. Fondenes midler plasseres i bankinnskudd (likviditetsfond) og / eller Investment Grade papirer.

Alle fond har hatt en verdiutvikling som står i forhold til fondenes respektive risikoprofil.

Utvikling i forvaltningskapital

Kapital forvaltet av Fondsforvaltning AS utgjorde ved regnskapsårets slutt kr 10.533 mill., hvilket er en økning på kr 1.638 mill. i forhold til utgangen av 2023.

Finansiell risiko og risikostyring

Risikoen i fondene oppstår som følge av markedsbevegelser, utvikling i valuta, renter, konjunkturer og selskapsespesifikke forhold. For å forhindre for høy risikoeksponering stiller lovgivningen krav til spredning i porteføljene og eierskapsbegrensninger. Fondenes risikoeksponering overvåkes kontinuerlig ved daglige rapporter. Aksjefondene er gjennom investeringer i norske og utenlandske virksomheter eksponert for aksjekurs- og valutarisiko. Rentefondene er eksponert for renterisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko.

Dette er ikke en fullstendig beskrivelse av alle risikoer ved å investere i våre fond. Fondenes prospekter må gjennomgås før man investerer.

Alle verdipapirfond er klassifisert i samsvar med gjeldende bransjestandard utarbeidet av VFF.

Endringer i fondene

Den 18. juni ble følgende endringer gjennomført i fondene:

- PLUSFond Europa Aksje ble fusjonert inn i PLUSFond Utland Aksje.
- PLUSFond Rente ble fusjonert inn i PLUSFond Obligasjon.
- PLUSFond Kort Likviditet ble fusjonert inn i PLUSFond Kort Likviditet II.
- PLUSFond Kort Likviditet II endret navn til PLUSFond Kort Likviditet.
- Det ble opprettet andelsklasse A og B i PLUSFond Kort Likviditet.
- Det ble opprettet andelsklasse A og B i PLUSFond Obligasjon.
- Det ble opprettet andelsklasse A og N, samt innført svingprising i alle aksjefondene.*

*Andelsklasse N er ikke aktivert for PLUSFond Aksje og PLUSFond Markedsverdi per 31.12.24

Informasjon om endringene ble meddelt andelseierne og offentliggjort på nettsiden i henhold til lovkrav.

Innløsninger i perioden

Fondene har ikke mottatt ekstraordinære store innløsninger som har påvirket andelenes verdi under året. Selskapets rutiner for tegning og innløsninger, sikrer andelseierne likebehandling.



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Organisering

Fondsforvaltning AS er forretningsfører og forvalter for fondene.

Selskapet har åtte ansatte. Det er ingen ansatte i de enkelte fond. Arbeidsmiljøet anses som godt. Det har ikke vært skader eller ulykker og det har ikke vært vesentlig sykefravær blant de ansatte i 2024.

Fondenes investeringsvirksomhet forurensrer ikke det ytre miljø. Selskapet har ikke forsknings- og utviklingsaktiviteter.

Selskapet har rutiner for internkontroll. Daglig leder rapporterer resultatet av internkontrollen én gang årlig til selskapets styre.

Selskapet har tegnet profesjonsansvarsforsikring samt styreansvarsforsikring som dekker potensielle ansvar og økonomiske krav overfor foretaket og tredjepersoner.

Fremtidsutsikter 2025

Fondenes fremtidsutsikter avhenger av fondenes investeringsrammer og utviklingen innenfor de aktivklasser og regioner det enkelte fondet er eksponert i. Selskapets syn på fremtidsutsikter er beskrevet fra side 6 i denne årsrapporten.

Fortsatt drift

I henhold til regnskapslovens §4-5 skal årsberetningen inneholde opplysninger om forutsetningen om fortsatt drift. Styret bekrefter at det er grunnlag for fortsatt drift av verdipapirfondene. Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurdering av regnskapet.

Anvendelse av årsresultat

Årsresultatene anvendes slik for rentefondene:

	PLUSS Kort Likviditet	PLUSS Likviditet	PLUSS Obligasjon	PLUSS Pensjon
Netto utdelt til andelseiere	23.393.005	(14.766.017)	(3.675.944)	5.316
Avsatt til utdeling til andelseiere	223.352.308	(3.441.741)	83.101.309	6.432.210
Overført til / (fra) opptjent egenkapital	(13.886.807)	157.850.721	1.360.398	(58.979)
Sum anvendelse av årsresultat	232.858.506	139.642.964	80.785.763	6.378.547

Årsresultatene anvendes slik for aksjefondene:

	PLUSS USA Aksje	PLUSS Utland Aksje	PLUSS Aksje	PLUSS Markedsverdi
Overført til / (fra) opptjent egenkapital	280.593.300	49.207.542	15.647.560	16.329.327
Sum anvendelse av årsresultat	280.593.300	49.207.542	15.647.560	16.329.327

Fornebu, 31. desember 2024

30. januar 2025

Styret i

Fondsforvaltning AS

Lasse Ruud
Styrets leder

Astri England Garshol
Styremedlem

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Thomas Finnema
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.dirktør

5

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/6981cf21-23ee-4ad7-a614-6098d911b146>

visma sign
www.vismasign.com

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Internasjonal makroutvikling

I retrospekt har styrken i den økonomiske aktiviteten globalt de siste par årene vært undervurdert, og da især den amerikanske. På tross av sentralbankenes entydige inflasjonsdempende pengepolitikk har arbeidsmarkedet forblitt relativt stramt. I kombinasjon med oppdemmede sparemidler fra pandemien har dette understøttet høyere enn ventet konsum av varer og tjenester. Det har imidlertid vært store forskjeller i de regionale vekstimpulsene. Tjenesteorienterte økonomier har generelt hatt høy aktivitet, mens de mer industriutsatte har blitt tyngt av økt konkurranse og lavere moment i spesielt Kina. Den kinesiske økonomien ventes riktignok å ha vokst med i underkant av 5% i 2024, til dels drevet av økte stimulanse tiltak gjennom andre halvdel av året. Gitt demografi, strukturelle skift og massiv overinvestering i spesielt eiendomssektoren, vil trolig kinesiske myndigheter i større grad intensivere det innenlandske konsumet og stimulere eksporten av mer varige goder (ref. eksempelvis den raskt voksende bilindustrieksporten). Det var for øvrig nok et år med generell tilbakegang i industrinæringen globalt. Motsatt har den vedvarende høye etterspørselen etter tjenester blitt opprettholdt, og da spesielt tilknyttet informasjonsteknologi, kultur og reiseliv. Det er ventet at global økonomi vokste 3,2% i 2024, mens vekstakten anslås å øke marginalt i 2025 til 3,3%. De økonomiske utsiktene er imidlertid forbundet med stor usikkerhet, da utfallsrommene har økt i kjølvannet av det amerikanske presidentvalget og Donald Trumps uttalte politikk.

Innstrammende pengepolitikk har utvilsomt bidratt til å trekke den overordnede inflasjonen ned, og tilstrekkelig ned til at flere av sentralbankene initierte rentekutt utover i 2024. Isolert vil lavere rentebelastning understøtte husholdningenes forbruksevne og foretakenes investeringsvillighet. En stadig mer anspent geopolitisk situasjon med utvidet bruk av sanksjoner og endrede internasjonale handelsmønstre trekker imidlertid de inflatoriske impulsene opp i tiden fremover. Dette vil potensielt bli forsterket under Trump. Videre har spesielt tjenesteinflasjonen (forsikringspremier, helsetjenester, restaurant, reiseliv etc.) vært mer seiglivet. I kombinasjon med utsikter til høyere enn ventet økonomisk aktivitet har

dette trukket renteforventningene generelt opp og dempet styrken i det ventede pengepolitiske omslaget. Retningen har vært tydeligst i USA.

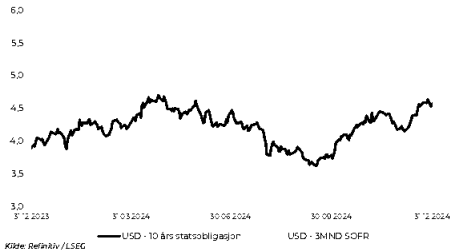
USA

3-måneders SOFR falt 1,02 prosentpoeng til 4,31% etter å ligget mer eller mindre flat gjennom første halvår, mens 10-års statsobligasjonsrente steg 71 rentepunkter til 4,57%.

USA	des 23	nov 24	des 24	Endring (bps)	1. mnd.
3-mnd. SOFR	5,33	4,47	4,31	-102	-16
10-års stat	3,87	4,18	4,57	71	39
30-års stat	4,02	4,37	4,79	77	42
10-års stat - 3-mnd LIBOR	-1,46	-0,29	0,26	173	55

Kilde: Refinitiv / LSEG

USD renter 2024



Vekstimpulsene i amerikansk økonomi, som har vært relativt sterke sammenlignet med øvrige industriland, ble langt på vei opprettholdt gjennom 2024. I likhet med utviklingen i 2023 har spesielt tjenestekonsumet, offentlig forbruk og positive ringvirkninger av den ekspansive finanspolitikken understøttet aktiviteten. Arbeidsmarkedet har forblitt stramt, men det var tegn til en viss normalisering gjennom spesielt første halvdel av året. Arbeidsledigheten økte fra 3,7% til 4,1%, for deretter å holde seg noenlunde stabil i andre halvår (4,1% pr. utgangen av desember). Utviklingen må imidlertid sees i sammenheng med økt arbeidsstokk (les: høyere arbeidsdeltakelse og arbeidsinnvandring), snarere enn redusert behov etter arbeidskraft. Lønnsveksten endte på sin side året marginalt lavere (fra 4,1% til 3,9% år/år).

Anslagsvis vokste amerikansk økonomi med 2,8% i 2024, der spesielt utviklingen i Q2 (2,8% annualisert) og Q3 (3,1% annualisert) utmerket seg positivt. Ulike nøkkeltall indikerer at aktiviteten avtok gjennom Q4, men vekstmomentet fremstår fortsatt sterkt inn i 2025. Usikkerheten har imidlertid tiltatt i kjølvannet av det



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

amerikanske presidentvalget, da den økonomiske aktiviteten vil avhenge av hvordan Trump-administrasjonen utøver sin kommuniserte handlingsplan. En mer næringsvennlig politikk (les: skattelette og deregulering) vil isolert understøtte foretaksinvesteringene og generelt bidra til høyere aktivitet, mens økte handelstariffer med de negative annenhåndseffektene det vil medføre på ulike verdikjeder, vil på sin side slå motsatt. Dessuten er det nærliggende å tro at ulik implementeringstid medfører at de positive og negative effektene ikke inntreffer samtidig. Videre er det også stor usikkerhet forbundet med hvordan Trumps politikk vil endre inflasjonsimpulsene, og derav pengepolitikken. Desto mer ekspansiv finanspolitikk, økte tariffer og eventuell høyere lønnsvekst (les: strammere arbeidsmarked som følge av strengere immigreringspolitikk) vil være inflasjonsdrivende og understøtte en mer kontraktiv pengepolitikk. Strammere finansielle forhold vil isolert trekke vekstimpulsene ned. Følgelig anses utfallsrommene større enn vanlig med tanke på de økonomiske utsiktene. Forventningene ble imidlertid oppjustert gjennom året og det ventes at amerikansk økonomi vil vokse med 2,7% i 2025.

Pengepolitikken i USA er stadig «data-dependent», der løpende prisvekstindikatorer og inflatoriske impulser, herunder utviklingen i arbeidsmarkedet, står sentralt i avveiningen til sentralbanken (Fed). Overordnet avtok inflasjonspresset videre gjennom 2024. Den brede konsumprisindeksen steg 2,9% (år/år) i desember, mens kjernen var opp 3,2% (år/år). Årsveksten var tilsvarende på henholdsvis 3,4% og 3,9% ved inngangen til året. Feds ventede pengepolitiske omslag ble initiert i september, da styringsrenten (les: federal funds target rate) ble kuttet med 50 rentepunkter. Den ble ytterligere nedjustert med 25 rentepunkter i henholdsvis november og desember, og endte dermed året på 4,25%. Pengepolitikken er imidlertid fortsatt innstrammende på økonomien (merk at nøytralrenten vurderes nå av Fed til å være 3,0%). Utviklingen i ulike inflasjonsindekser, og da spesielt kjernekomponenter tilknyttet tjenester, har vært mer seiglivet enn ventet, og retningen har ikke vært entydig positiv. Dette, i kombinasjon med til dels store avvik og utslag i de løpende arbeidsmarkedsdataene, bidro til betydelige bevegelser i markedets implisitte prising av fremtidig styringsrente gjennom året. Av samme årsaker har endringene i Feds «Dot-plot» (rentebanen

som gjenspeiler Fed-representantenes renteforventninger) vært unormalt store og forsterket effekten. Den indikerer nå to rentekutt å 25 rentepunkter i 2025 (fra tidligere fire i september), mens markedet priser inn marginal sannsynlighetsovervekt for ett rentekutt i samme periode. Dette er i tråd med vårt hovedscenarior, hvilket innebærer en 3-måneders SOFR i området 4,00% medio og ultimo 2025. 10-års statsobligasjonsrente ventes i samme periode og være rundt 4,30% og 4,20%.

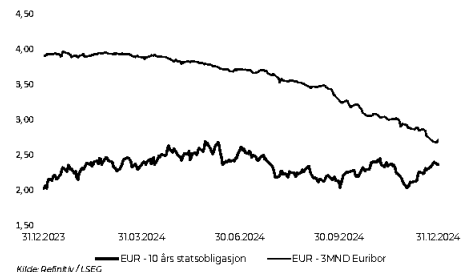
Europa

3-måneders EURIBOR falt 1,20 prosentpoeng fra 3,91% til 2,71% i 2024, mens 10-års statsobligasjonsrente (Tyskland) steg 34 rentepunkter til 2,36%.

Euroland	Endring (bps)			2024	1. mnd.
	des. 23	nov. 24	des. 24		
3-mnd EURIBOR	3,91	2,93	2,71	-120	-22
10-års stat	2,02	2,09	2,36	34	28
10-års stat - 3-mnd EURIBOR	-1,89	-0,85	-0,35	154	50
10-års stat EU - 10-års stat USA	-1,85	-2,09	-2,21	-36	-12
USD/EUR	0,91	0,95	0,97	€	2

Kilde: Refinitiv / LSEG

Euro renter 2024



Kilde: Refinitiv / LSEG

Vekstmomentet i europeisk økonomi forble svakt gjennom 2024, der man kan trekke flere paralleller til utviklingen i 2023. Privat konsum tynges fortsatt av høy sparerate blant husholdningene. Den er nå på et høyere nivå enn før pandemien og kan ha sammenheng med vedvarende usikkerhet og frykt for fremtiden. Dette gjenspeiles i vedvarende lav forbrukertilitt og sammenfaller til dels med utviklingen i det private næringslivet. Foretaksinvesteringene har falt ytterligere, trolig som følge av lite visibilitet drevet av politisk uro, potensielt endrede forutsetninger i internasjonal handel og generelt uforutsigbare rammebetingelser. I tillegg er det lite drahjelp fra finanspolitikken, som i motsetning til i USA er innstrammende i flere land. Fokuset er mer rettet mot å



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

redusere statsgjelden fremfor å stimulere til omstilling og innovasjon i næringslivet. Det var riktignok store nasjonale forskjeller. BNP i euroområdet anslås å ha vokst med rundt 0,8% i 2024, der Spania (3,1%) og Tyskland (-0,2%) igjen var ytterpunktene blant de sentrale økonomiene. Spansk økonomi har spesielt nytt godt av økt turisme i kjølvannet av pandemien. Tysk økonomi, som er relativt industritung, har på sin side slitt med økt konkurranse fra blant annet Kina og generell tilbakegang i global industrisektor. I tillegg har vedvarende lavt forbruker- og foretakssentiment tyngt konsument- og investeringsviljen i landet.

I likhet med USA og global økonomi for øvrig, er de økonomiske utsiktene i Europa forbundet med økt usikkerhet. Regionen er relativt sensitiv til de svekkede vekstimpulsene i Kina. Den økonomiske omstillingen i landet vil herunder trolig skjerpe konkurransen innenfor spesielt industrirelaterte næringer. Videre er det nærliggende å tro at den europeiske handelsbalansen mot USA i kjølvannet av Trump blir svekket. Gitt økt amerikansk toll på varer importert fra Kina er det dessuten stor sannsynlighet for at disse varene og tjenestene distribueres til andre regioner, heriblant Europa (les: økt konkurranse). På den positive siden vil mildere finansielle forhold (les: rentekutt), utviser til et stramt arbeidsmarked (ledigheten falt marginalt gjennom året til 5,9% i EU pr. november) og avtakende inflasjon øke kjøpekraften. Trolig vil dessuten det politiske landskapet endres, og isolert understøtte investeringsintensiteten i privat sektor, men det vil være en tidkrevende prosess. Dersom Trump klarer å avslutte krigen i Ukraina som han hevder, vil for øvrig dette også understøtte den økonomiske aktiviteten. BNP i euroområdet anslås å vokse med 1,0% i 2025.

Inflasjonspresset i Europa avtok ytterligere gjennom 2024, og i motsetning til USA anses de inflatoriske impulsene svekket. Innenfor euroområdet steg den brede konsumprisindeksen 2,4% (år/år) i desember, mens kjernen var opp 2,7% (år/år). Årsvæksten var tilsvarende på henholdsvis 2,9% og 3,4% ved inngangen til året. Veksttakten i den brede indeksen reaksjoner riktignok gjennom fjerde kvartal, mens kjerneindeksen holdt seg stabil. Den europeiske sentralbanken, ECB, kuttet styringsrenten (les: innskuddsrenten) med 25 rentepunkter i hhv. juni, september, november og

desember, og den var dermed 3,00% ved utgangen av året. Gitt utsiktene til europeisk økonomi, er det mye som tilsier at ECB vil kutte styringsrenten ytterligere, men pengepolitikken vil forbli dataavhengig og kan således raskt endres. På tross av tiltakende renteforventninger de siste par månedene priser markedet i skrivende stund inn ytterligere tre-fire rentekutt à 25 rentepunkter i 2025. Vårt hovedscenarier er at ECB kutter styringsrenten i tre omganger, hvilket innebærer en 3-måneders EURIBOR i området 2,25% medio og 2,00% ultimo 2025. 10-års statsobligasjonsrente (Tyskland) ventes i samme periode å ligge i rundt 2,25% og 2,20%.

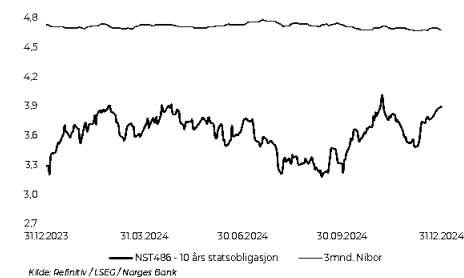
Norge

3-måneders NIBOR holdt seg stabil gjennom året og endte ned 5 rentepunkter fra 4,73% til 4,68%, mens 10-års statsobligasjonsrente (NST 486) steg 60 rentepunkter fra 3,29% til 3,89%.

	des. 23	nov. 24	des. 24	2024	1. mnd.
Norge					
3-mnd NIBOR	4,73	4,69	4,68	-5	-1
2-års SWAP	3,94	3,90	4,32	39	42
5-års SWAP	3,40	3,62	4,09	69	47
NST479 - 17/02/27	3,40	3,67	3,91	51	24
NST481 - 06/08/29	3,29	3,48	3,87	58	39
NST482 - 19/08/30	3,31	3,47	3,87	56	40
NST485 - 15/08/33	3,29	3,54	3,69	60	35
NST486 - 06/10/42	3,15	3,45	3,91	76	46
NST486 - 10 års EU	1,27	1,45	1,53	26	8
3-mnd NIBOR - 3-mnd EURIBOR	0,82	1,76	1,97	115	21
USD/NOK					
	10,17	11,06	11,35	11,6 %	2,7 %
EUR/NOK					
	11,24	11,68	11,80	4,9 %	1,0 %
Brent Blend (2M)					
	77,83	73,71	75,15	-3,4 %	2,0 %

Kilde: Refinitiv / LSEG

NOK renter 2024



Kilde: Refinitiv / LSEG / Norges Bank

Vekstmomentet i norsk økonomi forble svakt i 2024, men den underliggende aktiviteten tok seg noe opp, og da spesielt i andre halvdel av året. Høy rentebelastning og generell dyrtid har gjort husholdningenes forbruk mer selektivt og understøttet økt sparerate. Dette, i kombinasjon med uforutsigbar næringspolitikk / rammebetingelser, har trolig dempet

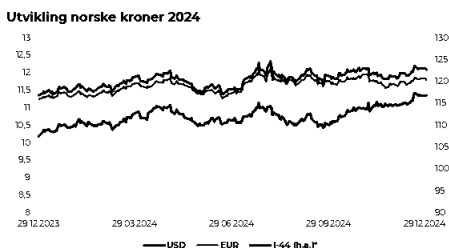


PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

foretakenes investeringsvilje. Tilsvarende har boliginvesteringene falt ytterligere, og tyngtet aktiviteten innenfor bygg og anlegg. Utsikter til økt kjøpekraft tilsier at konsumet tiltar i tiden fremover, hvilket man så tendensen av utover i andre halvår. Høy vekst i offentlig etterspørsel har på sin side understøttet aktiviteten, samtidig som en svak norsk krone stadig bedrer konkurransesituasjonen. Dette gjenspeiles i relativt høy nettoeksport. Petroleumsnæringen, som var en viktig bidragsyter til økonomisk vekst i 2023, var også i 2024 sentral med høy investeringsaktivitet. Norges Bank anslår at norsk fastlands-BNP steg 0,9% i 2024.

Avtakende prisvekst og et robust arbeidsmarked med fortsatt høy lønnsvekst, understøtter husholdningenes forbruksevne fremover. Årsveksten i kjerneinflasjonen (KPI-JAE, dvs. justert for avgiftsendringer og uten energivarer) endte på 2,7% i desember. Ved utgangen av fjoråret var den tilsvarende 5,5%. Utviklingen i Norge har dermed vært tydeligere enn eksempelvis i USA og Europa på tross av at den norske kronen på bred basis svekket seg ytterligere. Handelsvektet (I-44) svekket kronen seg 5,1%, mens den tilsvarende falt 4,9% og 11,6% mot henholdsvis EUR og USD.



Isolert tilsier kronesvekkelse økt importert inflasjon, men det er vanskelig å angi effekten grunnet tidsetterslep. Det sagt er det innenlandske forhold som har trukket inflasjonen opp, da den importerte prisveksten til sammenligning har vist en klart mer avtakende tendens siste 1-1,5 året. Arbeidsledigheten, målt ved bruttoledigheten (summen av helt arbeidsledige og arbeidssøkere på tiltak) fra NAV, økte marginalt til 2,6% ved utgangen av året. Lønnsveksten havnet trolig på rundt 5,2%. Norges Bank forventer at aktiviteten i norsk økonomi tar seg ytterligere opp i 2025 og anslår at fastlands-BNP vokser med 1,4%. Dette begrunnes i økt privat konsum av varer og

tjenester, og generelt høyere investeringsaktivitet, herunder innenfor petroleumsnæringen, men også et omslag i nyboligmarkedet og foretakene.

På tross av svake vekstimpulser i norsk økonomi og et relativt kraftig fall i underliggende inflasjon sammenlignet med øvrige regioner, har Norges Bank i motsetning til øvrigheten holdt styringsrenten uendret gjennom året. Rentebanen har blitt oppjustert og styrken i det tidligere ventede omslaget har avtatt markert. Første rentekutt på 25 rentepunkter forventes initiert i mars, etterfulgt av to tilsvarende kutt i løpet av 2025. Trolig ønsker Norges Bank å understøtte den svake kronen av inflasjonshensyn gjennom økt rentedifferanse mot de viktigste handelspartnere. I tillegg har ikke utviklingen i prisveksten vært like entydig i andre halvår som i første, samtidig som husholdningenes bedrede kjøpekraft kan gi økte inflatoriske impulser i tiden fremover. Tatt den innstrammende pengepolitikken i betraktning har dessuten bruktboligmarkedet fremstått overraskende stramt. I henhold til Eiendom Norge steg prisene 6,4% på landsbasis på relativt høyt omsetningsvolum, og det er ventet at oppgangen forblir sterk i 2025. Marginal tilvekst av nye boliger, i kombinasjon med redusert egenkapitalkrav i den nye boliglånsskriften (nedjustert fra 15 til 10%) understøtter utviklingen. Videre vil det nye beregningsgrunnlaget i kjernekapitaldekningen for sparebankene gjøre det mer attraktivt å øke utlånsvolumene. Uten at det er direkte adressert fra Norges Bank, er det et poeng at norske husholdningers gjeldsnivå er relativt høyt. Et kraftig omslag i pengepolitikken vil derfor neppe dra gjeldsnivået ned, snarere tvert imot.

Vårt hovedscenarier er at Norges Bank kutter styringsrenten i tre omganger i tråd med det rentebanen indikerer. Dette innebærer en 3-måneders NIBOR i området 4,25% medio og 4,00% ultimo 2025. 10-års statsobligasjonsrente (NST 487) ventes i samme periode å ligge i rundt 3,70% og 3,60%.

3-måneders pengemarkedsrente					
Land	Status			Prognose	
	31.12.2023	31.12.2024	Endring (bps)	Medio 2025	Ultimo 2025
Norge	4,73	4,68	-5	4,25	4,00
Europa*	3,91	2,71	-120	2,25	2,00
USA	5,33	4,31	-102	4,00	4,00

10-års statsobligasjonsrente					
Land	Status			Prognose	
	31.12.2023	31.12.2024	Endring (bps)	Medio 2025	Ultimo 2025
Norge (486)**	3,29	3,89	60	3,70	3,60
Europa*	2,02	2,36	34	2,25	2,20
USA	3,87	4,57	70	4,30	4,20

* Tyskland ** Prognose gjeldende for NST 487 (3,89% pr. 31.12.24)



PLUSS-FONDENE

FONDSPORVALTNING AS

Internasjonal aksjeutvikling

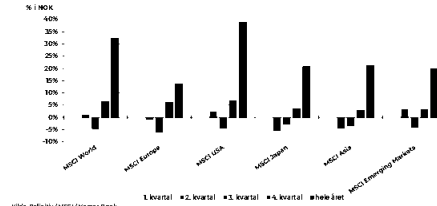
Det globale aksjemarkedet tilbakela nok et ekstraordinært sterkt år, der sentimentet i likhet med utviklingen i 2023 langt på vei ble understøttet av de samme driverne. Overordnet har høyere aktivitet i global økonomi, og da især den amerikanske, i kombinasjon med generelt fallende prisvekst og sentralbankenes initierte rentekutt vært utslagsgivende. På tross av betydelige oppjusterte renteforventninger gjennom året, igjen primært drevet av amerikanske forhold, økte tiltroen til at den koordinerte pengepolitiske inflasjonsbekjempelsen verken ville gi «hard» eller «myk» landing i de respektive økonomiene (les: resesjonsfrykten bortfalt). Dette sammenfalt med sterkere makroøkonomiske nøkkeltall og ble reflektert i generelt bedre enn ventede resultatfremleggelse på selskapsnivå. Inntjeningsestimaterne ble på sin side løpende oppjustert. Effekten av den akselererende renteoppgangen på mellomlange og lange løpetider bidro imidlertid til et svekket sentiment i aksjemarkedene inn mot slutten av året.

MSCI World, som en av de mest benyttede referanseindeksene på utviklingen i det globale aksjemarkedet, steg 18,7% (i USD) gjennom året. Svekkelsen av norske kroner medførte imidlertid at indeksen endte opp 32,5% i NOK. Det var flere paralleller med utviklingen i 2023. Oppgangen var igjen usedvanlig region- og sektoravhengig, der sentimentet forble relativt selektivt og selskaps spesifikt drevet. Videre var oppgangen mest fremtredende i det amerikanske aksjemarkedet og konsentrert rundt de toneangivende IT-relaterte selskapene, understøttet av sterk inntjeningsvekst og ytterligere optimisme tilknyttet AI-tematikken. «The Magnificent Seven», herunder Nvidia (171,3%), Meta Platforms (66,0%), Tesla (62,5%), Amazon (44,4%), Alphabet (35,9%) og Apple (30,6%) ledet an og var sentrale bidragsyttere til utviklingen (Microsoft endte for øvrig opp 12,9%).

I tillegg ble sentimentet forsterket i kjølvannet av at Trump vant presidentvalget og republikanerne fikk flertall i Kongressen. Utsikter til en desto mer næringsvennlig politikk ovenfor amerikanske selskaper (les: lavere skattetrykk, dereguleringer og «reshoring» av amerikansk industriproduksjon), understøttet generelt økt kapitalallokering mot det amerikanske aksje-

markedet, og spesielt mot finanssektoren anført av forretningsbankene. Videre bidro frykt for økte tollbarrierer, og derav svekkede konkurransefortrinn, i øvrige regioner til å forsterke rotasjonen. I Europa har dessuten økt politisk ustabilitet trolig tyngt sentimentet isolert, og da spesielt i Frankrike (merk at påslaget på franske statsrenter har steget betydelig og 10-årsrenten har blitt handlet på tilsvarende nivå som den greske!). Svekkede vekstimpulser i Kina bidro for øvrig til generell svak utvikling i industri- og råvarerelaterte næringer, samt luksussegmentet som er relativt stort i det europeiske markedet. Av de 11 selskapene som utgjør «The GRANOLAS», den europeiske tilnærmingen til «Magnificent 7», var det til sammenligning kun tyske SAP (71,0%) som utmerket seg positivt. Hovedtyngden er imidlertid innenfor helsesektoren, som generelt hadde svak utvikling.

Utviklingen i MSCI indekser gjennom 2024 (i NOK)



Kilde: Refinitiv / MSCI / Norges Bank

Aksjeutvikling i lokal valuta	des. 23	nov. 24	des. 24	2024 (%)	1. trid. (%)
MSCI Europe (USD)	9.957	9.346	9.117	1,8 %	-2,4 %
MSCI World (USD)	9.885	12.045	11.731	18,7 %	-2,6 %
MSCI USA (USD)	13.489	17.249	16.804	24,6 %	-2,6 %
NASDAQ - New York	15.011	19.245	19.311	28,6 %	0,3 %
S&P 500 - New York	4.770	6.032	5.982	23,3 %	-2,5 %
Nikkei - Tokyo	33.464	38.209	39.895	19,2 %	4,4 %
DAX - Frankfurt	16.752	19.625	19.909	18,8 %	1,4 %
CAC 40 - Paris	7.543	7.235	7.381	-2,2 %	2,0 %
FTSE - London	7.733	8.287	8.173	5,7 %	-1,4 %
SIX - Zürich	11.138	11.764	11.601	4,2 %	-1,4 %
OMX - Stockholm	2.395	2.514	2.483	3,6 %	-1,2 %

Kilde: Refinitiv / LSEG

I USA steg S&P 500-indeksen 23,3%, mens Nasdaq-indeksen, som hovedsakelig består av IT- og vekstselskaper, endte opp 28,6%. Av de toneangivende indeksene i det europeiske markedet var DAX-indeksen (Tyskland) sterkest med oppgang på 18,8%. Deretter fulgte FTSE-indeksen (Storbritannia) og SIX-indeksen (Sveits) som steg henholdsvis 5,7% og 4,2%. CAC-indeksen (Frankrike) var klart svakest med et fall på 2,2%, der utviklingen generelt ble tyngt på nevnte politiske usikkerhet, samt betydelig nedgang i flere av selskapene rettet mot luksus- og kosmetikksegmentene. I Asia steg for øvrig Nikkei-indeksen (Japan) 19,2% og Japan var dermed igjen blant de sterkeste regionale markedene som inngår i MSCI World (alle tall i lokal valuta).

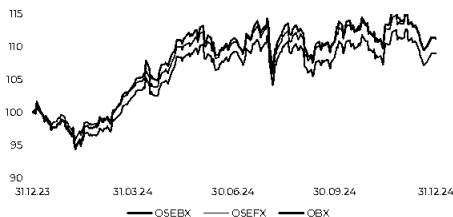
PLUSS-FONDENE

FONDSPORVALTNING AS

Norsk aksjeutvikling

Oslo Børs, som er mer syklisk og råvareeksponert enn de øvrige markedene, endte opp i området 9,1-11,4% avhengig av indeks (Benchmarkindeksen, Fondsindeksen og OBX-indeksen).

Oslo Børs 2024 - Rebasert



Kilde: Refinitiv / LSEG

Oppgangen var konsentrert rundt enkelte av de toneangivende selskapene, der kursutviklingen i Kongsberg Gruppen (176,5%) var den klart sterkeste bidragsyteren. Ved utgangen av året er aksjen den tredje største enkeltkomponenten på Oslo Børs. I likhet med forsvarsindustrien generelt nyter selskapet godt av en stadig mer anspent geopolitisk situasjon internasjonalt, og derav økte nasjonale bevilgninger til militæropprustning. I tillegg har den maritime divisjonen overrasket positivt. *Industri* var følgelig den desidert sterkeste delindeksen på Oslo Børs tatt sektorvekt i betraktning. Av de øvrige toneangivende selskapene som utmerket seg positivt var blant annet Schibsted (A- og B-aksjen opp hhv. 48,7% og 40,2%), Storebrand (39,2%), Orkla (32,5%) og Telenor (17,0%). Oppgangen ble dermed i stor grad drevet av de samme selskapene som i 2023. Tilsvarende var de svakeste aksjene i 2023 også blant de svakeste i år, der råvarebaserte selskaper tynget. Svekkede vekstimpulser i Kina og generell tilbakegang i industrinæringen, understøttet det negative sentimentet. I likhet med tendensen internasjonalt var *Materialer*, som i all hovedsak utgjøres av Yara (-15,3%) og Norsk Hydro (-4,9%), den svakeste delindeksen på Oslo Børs (sett bort i fra *Helsevern* som primært består av binære forskningsbaserte selskaper med marginal vekt). Oljeprodusentene Aker BP (-16,2%) og Equinor (-7,6%) var imidlertid blant de mest negative bidragsyterne gitt deres respektive indeksvekter.

Aksjeutvikling i lokal valuta	des. 23		nov. 24		des. 24		Endring siden 2024 (%)	
	1. mnd.	2. mnd.	1. mnd.	2. mnd.	1. mnd.	2. mnd.	1. mnd.	2. mnd.
Oslo Børs Fondsindeks	1241	1410	1391	1425	11,3 %	11,3 %	-2,0 %	-2,0 %
Oslo Børs Benchmarkindeks	1307	1454	1425	1425	9,1 %	9,1 %	-2,0 %	-2,0 %
OBX Indeks	1194	1361	1330	1330	11,4 %	11,4 %	-2,3 %	-2,3 %
Finans	3188	3697	3675	3675	15,3 %	15,3 %	-0,6 %	-0,6 %
Industri	969	1335	1305	1305	24,7 %	24,7 %	-2,3 %	-2,3 %
Eiendom	151	171	170	170	11,9 %	11,9 %	-0,7 %	-0,7 %
Energi	1466	1395	1389	1389	-5,3 %	-5,3 %	-0,4 %	-0,4 %
Materialer	1087	1035	976	976	-10,2 %	-10,2 %	-5,6 %	-5,6 %
Forbruksvarer	571	528	552	552	-3,4 %	-3,4 %	4,6 %	4,6 %
Konsumtvarer	2973	3620	3497	3497	17,6 %	17,6 %	-3,4 %	-3,4 %
Helsevern	586	264	267	267	-54,4 %	-54,4 %	1,1 %	1,1 %
Informasjonsteknologi	377	507	495	495	31,3 %	31,3 %	-2,3 %	-2,3 %
Telekommunikasjon og tjenester	1740	2092	2045	2045	17,5 %	17,5 %	-2,3 %	-2,3 %
Forsyning	806	760	770	770	-4,5 %	-4,5 %	1,3 %	1,3 %
SMB-indeks	986	1009	1034	1034	4,9 %	4,9 %	2,5 %	2,5 %

Kilde: Refinitiv / LSEG

Prisen på Brent-oljen, som hadde unormalt lave svingninger gjennom året, endte ned 3,4% til 75,15 USD pr. fat. Det fysiske markedet har fremstått strammere enn ventet, hvilket gjenspeiles av relativt store lagertrekk innenfor OECD, og da spesielt i USA. Dette må imidlertid sees i lys av at OPEC+ stadig har utsatt opphevelsen av de frivillige produksjonskuttene. Sentimentet i olje-/verdi papirmarkedet, som i større grad styres av fremtidsutsiktene, var på sin side mer blandet. Økt geopolitisk uro i Midtøsten understøttet blant annet oljepriksen i første halvdel av året, mens frykt for svekkede vekstimpulser, og derav lavere olje-etterspørsel, i primært Kina tynget oljeprisen i andre halvår. I tillegg har Kina og India stadig etterspurt mer «sanksjonert» olje fra Iran og Russland, samtidig som den generelle dollarstyrkelsen anses negativt (les: dyrere import i lokal valuta). Videre har forventet produksjonsvekst i USA, Canada, Brasil og Guyana vært en negativ driver.

Biden-administrasjonen gjorde imidlertid flere grep mot slutten av året, der flere av tankskipene som frakter iransk og russisk olje (les: skyggeflåten) ble svartelistet (dette er ytterligere skjerpet i skrivende stund). I praksis innebærer det redusert tilbudsside. Trumps uttalte «drill, baby, drill» med fokus på økt amerikansk oljeproduksjon har for øvrig blitt dysset ned, da eventuelle økte insentiver for produsentene nødvendigvis vil bli avbalansert mot rådende markedsforhold. Videre er det nærliggende å tro at sanksjonene mot iransk og venezuleansk oljeeksport vil bli strammet ytterligere inn under Trumps ledelse. Fremtidig oljepris vil åpenbart avhenge av mange forhold, men utviklingen i kinesisk økonomi, og da kinesisk oljeimport, anses å bli retningsgivende. Risiko-premien, som har vært av og på grunnnet stadig endringer i de anspente geopolitiske forholdene, vil på sin side trolig forbli volatil.



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS-fondene

Våre internasjonale aksjefond hadde meravkastning utover de respektive referanseindeksene i 2024. Generelt var det sterke bidrag fra de ledende IT- og IT-relaterte selskapene, anført av Nvidia (171,3%), Meta Platforms (66,0%), Amazon (44,4%) og Apple (30,6%). Den relative eksponeringen mot amerikanske finansaktører var også utslagsgivende, der Goldman Sachs (51,4%), JP Morgan (43,6%) og Berkshire Hathaway (27,1%) var sentrale. Videre utmerket blant annet Netflix (83,1%) og Eli Lilly (33,3%) seg. Bidragene fra stabilt konsum har på sin side vært blandede. I PLUSS USA Aksje var Walmart (73,5%) og PepsiCo (-7,3%) ytterpunktene, mens Unilever (23,5%) og Nestlé (-20,0%) tilsvarende utmerket seg i PLUSS Utland Aksje. Videre trakk generelt eksponeringen mot helse og farmasi ned med få unntak, heriblant nevnte Eli Lilly, mens softwareselskapet Adobe (-28,5%) var den største negative bidragsyteren. Fondene har for øvrig ikke hatt eksponering i Tesla (62,5%).

I våre norske aksjefond var utviklingen blandet. PLUSS Aksje hadde betydelig meravkastning, mens PLUSS Markedsverdi, som utelukkende investerer på Oslo Børs, var mer eller mindre på linje med Fondsindeksen. Overordnet var Schibsted B (40,2%), Storebrand (39,2%), Austevoll Seafood (38,0%), Odfjell Drilling (35,1%) og Subsea 7 (25,6%) blant de sterkeste bidragsyterne. I PLUSS Aksje har også den internasjonale eksponeringen til dels understøttet utviklingen. Videre var fondene undervektet oljeprodusentene. Deler av det positive bidraget i relative termer fra Equinor (-7,6%) ble imidlertid utbalansert av høyere eksponering i Aker BP (-16,2%). På den negative siden ble fondene i all hovedsak tyngt av betydelig undervekt i Kongsberg Gruppen (176,5%).

Avkastningsutvikling 2024	(i %)
PLUSS USA Aksje	42,0
Ref.indeks: MSCI USA i NOK	39,0
PLUSS Utland Aksje	33,1
Ref.indeks: MSCI World i NOK	32,5
PLUSS Aksje	17,1
Ref.indeks: Oslo Børs Fondindeks	11,3
PLUSS Markedsverdi	11,1
Ref.indeks: Oslo Børs Fondindeks	11,3

Utsikter

Usikkerheten i det globale aksjemarkedet anses økt i kjølvannet av presidentvalget i USA. Utfallet av Trumps politikk vil trolig bli retningssivende mht. inflasjons- og renteforventningene, og generell aktivitet i global økonomi. Vi tror sentimentet fortsatt vil avveies av utviklingen i makroøkonomiske nøkkeltall og vekstutsikter. Tilbakevendende inflasjons-bekymring tilsier imidlertid at løpende inflasjonsdata igjen blir en sentral driver. Dersom de mellomlange og lange renteforventningene tiltar ytterligere, vil det isolert dempe sentimentet i aksjemarkedet. Erfaringsmessig vil effekten spesielt gjøre seg gjeldene i aggressive vekstelskaper med høye forventningsverdier (les: lavere nåverdi gjennom høyere diskonteringsfaktor alt annet like), men økt alternativ kostnad vil generelt tyngte. Videre vil de ansente geopolitiske og handelspolitiske forholdene neppe avta med det første, snarere tvert imot. Utvidet bruk av sanksjoner og militært nærvær, samt ytterligere opptrapping av tollbarrierer vil overordnet anses negativt, men ringvirkningene vil slå ulikt ut avhengig av region, sektor og selskap. Den uttalte politikken til Trump bør isolert favorisere det amerikanske aksjemarkedet.

Vi tror fortsatt kvalitetsaksjer vil stå seg relativt godt i tiden fremover og at de langsiktige verdidriverne ikke gjenspeiles i dagens prising. Våre internasjonale aksjefond er generelt godt posisjonerte mot selskaper med ledende posisjoner globalt, og da primært innenfor IT-relaterte, stabilt konsum, farmasi og finans. Gjennom 2024 har fondene rebalansert eksponeringen noe mellom og innad de respektive sektorene. Vi er fortsatt relativt positive til ulike tematiske segment knyttet til digitalisering av varer og tjenester, heriblant AI. Gitt strukturelle skift, i kombinasjon med betydelige konkurransefortrinn, mener vi flere av disse selskapene har defensive egenskaper (les: mindre konjunkturavhengige), i kombinasjon med relativt sterke vekstimpulser. Stadig raskere og mer effektive teknologi (les: avanserte AI-brikker), økt etterspørsel og høyere investeringstakt, har understøttet en svært akselererende utvikling og bruk av kunstig intelligens. Dette gjenspeiles blant annet i betydelige fremskritt i overgangen til «inference»-fasen, der de ulike applikasjonene/algoritmene i økende grad blir kapable til å løse nye og mer



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

kompliserte problemstillinger basert på tidligere erfaringer (les: «maskinlæring»). Vi tror denne tendensen vil forsterkes ytterligere i årene fremover med stadige utvidede økosystem og bruksområder. I den forbindelse har vi blant annet økt eksponeringen gradvis mot de ledende infrastruktur leverandørene av skybaserte tjenester (les: «Hyperscalerne»), dvs. Amazon, Alphabet og Microsoft. Selskapene har gjort store fremskritt innenfor utviklingen av egne skreddersydde AI-brikker (ASICs), og i kombinasjon med stadig økt brukermasse og adopsjon, bør selskapene være desto bedre posisjonerte til å kapitalisere på deres AI-relaterte tjenester. Vekstmomentet og inntjeningsbidraget fra deres respektive AI-plattformer var sterkt tiltakende gjennom 2024. Videre vil selskapene trolig trekke ytterligere synergier av dette innenfor øvrige virksomhetsområder.

Våre norske aksjefond er tilsvarende generelt godt eksponerte mot sektorene innenfor olje og sjømat. Innenfor oljerelatert sektor har fondene vært overvektet leverandørsegmentet og tilsvarende undervektet produsentene. Dette forholdet ble redusert gjennom året, da vi økte eksponeringen mot blant annet Aker BP og Equinor. Videre økte fondene eksponeringen ytterligere mot de tradisjonelle lakseoppdretterne. Næringen har slitt med ekstraordinære biologiske utfordringer, og derav høy andel degradert fisk, siden høsten 2023 (les: marginpress). Utpreget bruk av ulike skjermingsteknologier, mer optimalisert post-smolt og positive indikasjoner på nye behandlingsmetoder, herunder førsammensetning og vaksiner, tilsier at neste generasjon slaktevolum er betydelig mindre utsatt enn de foregående. Videre er det langt færre observasjoner og tetterhet av perlesnormaneter, som i neste runde vil redusere utbruddet av vintersår.

Bærekraftige og ansvarlige investeringer

PLUSS-fondene har mandater rettet mot de etablerte og velutviklede markedene (det vil si de vestlige markedene). Forvaltningen er i tråd med anerkjente etiske retningslinjer nedfelt i FNs Global Compact's 10 prinsipper om menneskerettigheter, arbeidsforhold, miljø og korrupsjonsbekjempelse. Disse kriteriene er bl.a. ivaretatt gjennom de etiske retningslinjene til

Statens Pensjonsfond Utland (SPU). Vi betrakter dette som benchmark for etiske retningslinjer i Norge. For øvrig forvaltes fondene i samsvar med internasjonale anerkjente prinsipper og konvensjoner, samt «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse» utarbeidet av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES).

Integrering av bærekraftsrisiko i våre investeringsstrategier innebærer at vi tar hensyn til ESG-relaterte utfall som kan være av både positiv og negativ karakter. PLUSS-fondene skal som et minimum ekskludere selskaper utelatt fra SPU, men har i tillegg valgt å ekskludere i sin helhet selskaper som opererer innenfor områdene *gambling*, *kontroversielle våpen* (anti-personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen, biologiske våpen og atomvåpen), samt selskaper som *utvinner kull og/eller selskaper som benytter kull i sin kraftproduksjon*. I PLUSS USA Aksje har vi unnlatt å investere i fossil energi i sin helhet. Eksklusjonskriteriene vil slik vi ser det redusere bærekraftsrisiko i fondene og er en medvirkende årsak til en generell lavere sektorvekt innenfor *industri, materialer og kraftforsyning/utilities*.

PLUSS-fondene omfattes av opplysningskrav i henhold til artikkel 8 i Offentliggjøringsforordningen / SFDR (Sustainable Financial Disclosure Regulation). Periodisk SFDR for de respektive fondene pr. 31.12.24 følger på side 51 i årsrapporten. Se for øvrig vår hjemmeside www.fondsforvaltning.no for nærmere beskrivelse av generelle retningslinjer som berører bærekraftige og ansvarlige investeringer, samt PAI-erklæring og nevnte periodisk SFDR under det respektive fond. Fondsforvaltning AS kan ikke garantere at vi til enhver tid kjenner til alle vesentlige forhold vedrørende et selskaps etiske adferd.

Dette materialet er utarbeidet av Fondsforvaltning AS til andelseiernes personlige orientering på grunnlag av offentlig tilgjengelig materiale, samt forvalternes vurderinger pr. 15.01.25. Kildene anses for å være pålitelige, men Fondsforvaltning garanterer ikke for at opplysningene er nøyaktige eller komplette. Materialet er gjennomgått omhyggelig, og vurderinger er foretatt etter beste skjønn. Komplette prospekter for fondene er tilgjengelig på forespørsel til Fondsforvaltning AS.



PLUSS-FONDENE

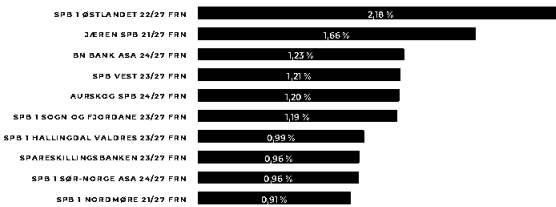
FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Kort Likviditet B (tidl. PLUSS Kort Likviditet II)

Månedrapport pr. 31. desember 2024	Fondstype: Likviditetsfond med lav risiko	Forvaltningshonorar: 0,15%	Avregningsvaluta: NOK
Fondsnavn: PLUSS Kort Likviditet B	Fondsstruktur: UCITS	Tegning/Innløsning: 0%	ISIN: NO0010606031
Startdato: jan. 2002	Håndleds dager: Alle børsdager	Minsteinnskudd: NOK 50.000.000	
Andelsklasse: 3a	Forvaltningskapital (MNOK): 4,126	NAV pr. 31. desember 2024: 1.004,47	

PLUSS Kort Likviditet er klassifisert som et likviditetsfond med lav risiko og investerer kun i sertifikater og obligasjoner med kort løpetid, primært utstedt av norske sparebanker. Fondet har lav kreditt risiko og risikovekt 20. Porteføljens rentefølsomhet skal ikke overstige 0,5 år og vektet gjennomsnittlig løpetid kan maksimalt være 1 år. Fondet har veldiversifiserte porteføljer og benytter bankinnskudd som en viktig brikke i forvaltningen. PLUSS Kort Likviditet er et UCITS-fond, og kan kun investere i Investment Grade papirer i tråd med Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond. Fondet benytter ingen referanseindeks.

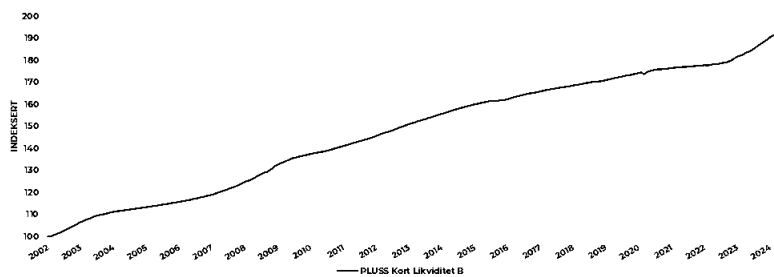
Ti største investeringer



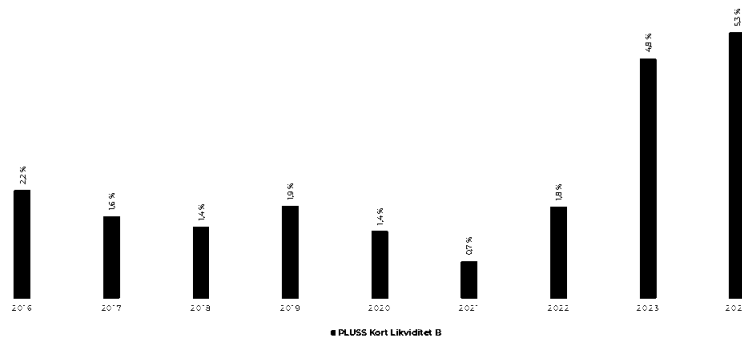
	Avkastning*		Nøkkel tall		Risikomål	
	Total	Annualisert (pa)				Fond
Sist måned	0,4 %	n/a	Rentefølsomhet	0,09	Sharpe Ratio	
Siste 12 mnd	5,3 %	n/a	Kredittdurisjon	0,66	Siste 12 mnd	2,04
Tre år	12,4 %	4,0 %	Brutto yield	5,13 %	Siste 24 mnd	1,47
Fem år	14,7 %	2,8 %	Antall obligasjonslån	78	Siste 36 mnd	0,57
Syv år	18,5 %	2,5 %			Standardavvik	
Ti år	25,0 %	2,3 %			Siste 12 mnd	0,16 %
Siden oppstart	99,4 %	2,3 %			Siste 24 mnd	0,26 %

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

Avkastning siden oppstart



Årlig avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bli avhengig av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.

14

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/6981cf21-23ee-4ad7-a614-6098d911b146>

visma sign
www.vismasign.com



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Kort Likviditet A (tidl. PLUSS Kort Likviditet)

Måned rapport pr. 31. desember 2024

Fondsnavn: **PLUSS Kort Likviditet A**

Startdato: **Juni 2024**

Andelsklasse: **Ja**

Fondstype: **Likviditetsfond med lav risiko** Forvaltningshonorar: **0,30%**

Fondsstruktur: **UCITS**

Handelsdager: **Alle børsdager**

Forvaltningskapital (MNOK): **66**

Tegning/ Innløsning: **0%**

Minsteinskudd: **NOK 100.000**

NAV pr. 31. desember 2024: **1.004,62**

Avregningsvaluta: **NOK**

ISIN: **NO0013230342**

PLUSS Kort Likviditet er klassifisert som et likviditetsfond med lav risiko og investerer kun i sertifikater og obligasjoner med kort løpetid, primært utstedt av norske sparebanker. Fondet har lav kredittisiko og risikovekt 20. Porteføljens rentefølsomhet skal ikke overstige 0,5 år og vektet gjennomsnittlig løpetid kan maksimalt være 1 år. Fondet har veldiversifiserte porteføljer og benytter bankinnskudd som en viktig brikke i forvaltningen. PLUSS Kort Likviditet er et UCITS-fond, og kan kun investere i Investment Grade papirer i tråd med Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond. Fondet benytter ingen referanseindeks.



PLUSS-FONDENE

PLUSS-FONDENE

Porteføljeeversikt for PLUSS Kort Likviditet pr. 31. desember 2024

ISIN	Verdipapir	Kupong i %	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Urealisert gevinst/tap	Rente-regulering	Forfall	% vekt i portefolje	Risikoklasse	Markeds-plass
NO0010975667	Aasen Spb 21/25 FRN	5,28	15.000.000	15.051.000	15.077.704	-21.696	10.0325	09.0925	0,36%	20	ABM
NO0012450644	Agder Spb 22/25 FRN	5,37	12.000.000	12.046.800	12.092.642	-18.998	25.0225	25.0825	0,29%	20	ABM
NO0012757733	Aurskog Spb 22/27 FRN	6,01	30.000.000	30.611.265	30.567.565	-108.810	18.0325	18.0327	0,73%	20	ABM
NO0013182741	Aurskog Spb 24/27 FRN	5,43	50.000.000	50.250.000	50.354.885	-28.240	17.0325	15.0627	1,20%	20	ABM
NO0013170710	Bien Spb ASA 24/27 FRN	5,68	5.000.000	5.042.500	5.106.056	-3.500	06.0125	05.0427	0,12%	20	ABM
NO0013243774	Bien Spb ASA 24/27 FRN	5,39	21.000.000	21.000.000	21.137.214	-30.511	27.0225	27.0527	0,50%	20	ABM
NO0013155481	BN Bank ASA 24/27 FRN	5,39	51.000.000	51.229.290	51.518.396	-31.899	19.0225	19.0527	1,23%	20	ABM
NO0012959651	Drangedal Spb 23/27 FRN	6,02	2.000.000	2.036.800	2.035.423	-6.394	17.0325	15.0327	0,05%	20	ABM
NO0010879961	Crong Spb 20/25 FRN	5,37	10.000.000	10.029.000	10.116.547	-15.379	23.0125	23.0425	0,24%	20	ABM
NO0010879523	Haldalen Spb 20/25 FRN	5,51	10.000.000	10.032.200	10.079.751	-25.916	13.0125	13.0225	0,24%	20	ABM
NO0013054148	Haldalen Spb 23/27 FRN	6,01	1.000.000	1.014.100	1.019.399	614	03.0325	03.0927	0,02%	20	ABM
NO0012629379	Haugesund Spb 22/27 FRN	5,74	11.000.000	11.135.916	11.197.808	-11.771	19.0225	19.0827	0,27%	20	ABM
NO0012947540	Haugesund Spb 23/27 FRN	5,89	35.000.000	35.992.190	35.567.068	-93.639	19.0325	19.0327	0,85%	20	ABM
NO0012485326	Hegra Spb 22/27 FRN	5,76	10.000.000	10.101.000	10.214.765	-11.035	13.0125	12.0427	0,24%	20	ABM
NO0010932544	Jæren Spb 21/27 FRN	5,26	69.000.000	69.105.990	69.504.216	-35.176	18.0225	18.0227	1,66%	20	ABM
NO0010890056	Landkredit Bank AS 20/25 FRN	5,36	11.000.000	11.054.560	11.087.674	-21.280	10.0325	10.0925	0,26%	20	ABM
NO0010893068	Lillesands Spb 20/25 FRN	5,49	9.000.000	9.049.500	9.060.593	-19.103	10.0325	09.0925	0,22%	20	ABM
NO0010367656	Luster Spb 21/25 FRN	5,22	10.000.000	10.027.000	10.017.998	-15.202	25.0225	25.0625	0,24%	20	ABM
NO0012654450	Nidaros Spb 22/25 FRN	5,62	5.000.000	5.029.350	5.047.008	-10.443	25.0225	25.0825	0,12%	20	ABM
NO0013310136	Odal Spb 24/27 FRN	5,39	10.000.000	10.020.800	10.082.801	-12.860	10.0225	09.0827	0,24%	20	ABM
NO0010893209	Orkla Spb 20/25 FRN	5,35	34.000.000	34.155.390	34.196.664	-99.772	11.0325	11.0925	0,82%	20	ABM
NO0012539337	Orkla Spb 22/26 FRN	5,85	9.000.000	9.103.680	9.119.534	4.154	24.0325	22.0926	0,22%	20	ABM
NO0012780099	Orkla Spb 22/26 FRN	5,98	14.000.000	14.268.800	14.261.708	-98.254	10.0325	09.1226	0,34%	20	ABM
NO0013418863	Orkla Spb 24/27 FRN	5,34	10.000.000	10.000.000	10.045.521	3.988	03.0325	03.1227	0,24%	20	ABM
NO0012489410	Oslofjord Spb 22/25 FRN	5,54	6.000.000	6.022.200	6.099.416	-14.038	06.0125	04.0425	0,15%	20	ABM
NO0010902929	Rendal Spb 21/27 FRN	5,18	10.000.000	10.007.080	10.039.681	-3.371	06.0325	06.0325	0,24%	20	ABM
NO0013140657	Rendal Spb 24/27 FRN	5,67	5.000.000	5.000.000	5.080.178	32.928	03.0225	01.0227	0,12%	20	ABM
NO0010890809	Romerike Spb 20/25 FRN	5,47	7.000.000	7.040.040	7.040.416	-14.515	17.0325	17.0925	0,17%	20	ABM
NO0010904949	Romerike Spb 20/25 FRN	5,70	10.000.000	10.081.100	10.146.665	-21.498	06.0225	06.1125	0,24%	20	ABM
NO0012780032	Romerike Spb 22/26 FRN	5,93	10.000.000	10.138.850	10.177.246	2.157	07.0325	07.1226	0,24%	20	ABM
NO0012756552	Romerike Spb 22/27 FRN	6,09	5.000.000	5.098.950	5.139.705	4.385	17.0225	16.1127	0,12%	20	ABM
NO0010891807	Romsdal Spb 20/25 FRN	5,50	34.000.000	34.182.490	34.292.612	-71.684	26.0225	26.0825	0,82%	20	ABM
NO0012533537	Rørosbanken Røros Spb 23/27 FRN	5,97	16.000.000	16.229.600	16.325.585	-33.641	03.0325	01.0927	0,39%	20	ABM
NO0011172280	Skagerrak Spb 21/26 FRN	5,34	23.000.000	22.984.600	23.139.854	104.079	14.0325	14.1226	0,55%	20	ABM
NO0012654518	Skagerrak Spb 22/25 FRN	5,54	25.000.000	25.157.500	25.221.459	-99.153	28.0225	29.0825	0,60%	20	ABM
NO0012672817	Skagerrak Spb 22/25 FRN	5,78	9.000.000	9.079.200	9.089.237	-27.533	05.0325	05.0925	0,22%	20	ABM
NO0010875461	Skue Spb 20/25 FRN	5,37	32.000.000	32.117.400	32.309.120	-8.760	19.0225	19.1125	0,77%	20	ABM
NO0011007778	Skue Spb 21/26 FRN	5,21	7.000.000	7.013.755	7.026.164	-2.787	17.0325	15.0926	0,17%	20	ABM
NO0013139949	Skue Spb 24/27 FRN	5,40	4.000.000	4.007.600	4.054.892	8.892	27.0125	26.0127	0,10%	20	ABM
NO0013010421	Sogn Spb 23/25 FRN	5,51	28.000.000	28.156.100	28.186.116	-55.695	11.0325	11.0925	0,67%	20	ABM
NO0013354050	Sogn Spb 24/27 FRN	5,31	10.000.000	10.000.700	9.993.192	-13.408	27.0325	27.0927	0,24%	20	ABM
NO0012548934	Soknedal Spb 22/25 FRN	5,62	4.000.000	4.025.240	4.029.007	-9.347	10.0325	10.0925	0,10%	20	Unotert
NO0010911076	Sparekassingsbanken 20/25 FRN	5,31	24.000.000	24.079.840	24.168.713	-6.707	04.0325	04.1225	0,58%	20	ABM
NO0013078303	Sparekassingsbanken 23/27 FRN	5,60	40.000.000	40.326.620	40.316.602	-16.240	31.0325	30.0327	0,96%	20	ABM
NO0013081315	Spb 1 Hallingdal Valdres 23/27 FRN	5,62	41.000.000	41.401.900	41.530.894	-56.623	03.0325	01.0627	0,99%	20	ABM
NO0011007886	Spb 1 Helgeland 21/27 FRN	5,15	6.000.000	5.993.686	6.007.347	3.361	19.0325	19.0327	0,14%	20	ABM
NO0013035198	Spb 1 Lom og Skjåk 23/27 FRN	5,92	10.000.000	10.161.000	10.275.498	-25.280	06.0125	06.1027	0,25%	20	ABM
NO0011615890	Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN	5,23	38.000.000	38.020.520	38.203.302	22.686	03.0325	01.0327	0,91%	20	ABM
NO0012534017	Spb 1 Nord-Norge 22/27 FRN	5,60	25.000.000	25.264.500	25.363.307	-33.415	27.0225	27.0527	0,60%	20	ABM
NO0010860869	Spb 1 Ringerike Hadeland 19/25 2,09%	2,08	29.000.000	28.405.500	28.724.224	100.581	21.0825	21.0825	0,89%	20	ABM
NO0012786641	Spb 1 Ringerike Hadeland 22/26 FRN	5,69	5.000.000	5.021.350	5.081.346	28.142	17.0325	16.0926	0,12%	20	ABM
NO0012447202	Spb 1 Ringerike Hadeland 22/27 FRN	5,36	20.000.000	19.980.000	20.179.966	92.766	24.0225	23.0227	0,48%	20	ABM
NO0013042465	Spb 1 Sogn og Fjordane 23/27 FRN	5,58	49.000.000	49.472.360	49.720.947	-47.619	24.0225	22.0227	1,19%	20	ABM
NO0010894249	Spb 1 Sør-Norge ASA 20/25 FRN	5,42	31.000.000	31.174.530	31.150.655	-8.213	24.0325	22.0925	0,74%	20	ABM
NO0011179713	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/26 FRN	5,20	5.000.000	4.981.800	5.038.520	26.909	20.0225	20.1126	0,12%	20	ABM
NO0013324152	Spb 1 Sør-Norge ASA 24/27 FRN	5,23	40.000.000	40.000.000	40.175.056	-10.900	28.0225	30.0827	0,96%	20	ABM
NO0013022640	Spb 1 Østfold Akershus 23/27 FRN	5,61	20.000.000	20.179.900	20.217.665	3.592	20.0325	20.0927	0,48%	20	ABM
NO0012102814	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	5,15	91.000.000	90.822.820	91.552.542	169.946	17.0225	17.0227	2,18%	20	ABM
NO0010901865	Spb 18 gradier Nord 20/25 FRN	5,39	14.000.000	14.050.120	14.114.392	-4.771	28.0225	28.0825	0,34%	20	ABM
NO0013071563	Spb Møre 23/27 FRN	5,54	19.000.000	19.103.680	19.274.455	45.048	17.0225	17.0227	0,46%	20	ABM
NO0012446485	Spb Sør 22/27 FRN	5,33	30.000.000	30.129.000	30.280.268	-21.957	24.0225	22.0227	0,72%	20	ABM
NO0013104521	Spb Vest 23/27 FRN	5,38	50.000.000	50.054.000	50.699.094	166.650	05.0225	05.0227	1,21%	20	ABM
NO001036170	Strømmen Spb 21/25 FRN	5,26	3.000.000	3.008.910	3.008.542	-3.875	24.0325	23.0925	0,07%	20	ABM
NO0011360446	Strømmen Spb 21/26 FRN	5,30	10.000.000	9.974.000	10.106.158	137.936	27.0125	26.1026	0,24%	20	ABM
NO0012778653	Strømmen Spb 22/27 FRN	6,13	1.000.000	1.020.900	1.021.640	-3.687	05.0325	05.0327	0,02%	20	ABM
NO001156669	Sunddal Spb 21/25 FRN	5,19	30.000.000	30.042.350	30.054.197	-5.453	25.0325	25.0925	0,72%	20	ABM
NO0013185901	Søgne og Greipstad Spb 24/27 FRN	5,49	25.000.000	25.074.235	25.146.543	41.808	24.0325	22.0327	0,60%	20	ABM
NO0011069338	Tolga-Øs Spb 21/25 FRN	5,19	22.000.000	22.033.880	22.041.845	-4.721	24.0325	24.0925	0,53%	20	ABM
NO0013202939	Tolga-Øs Spb 24/27 FRN	5,42	15.000.000	15.017.550	15.166.278	20.003	03.0225	03.0527	0,36%	20	ABM
NO0010876220	Trøndelag Spb 20/25 FRN	5,51	10.000.000	10.048.000	10.051.177	-38.148	04.0325	04.0325	0,24%	20	ABM
NO0013096313	Trøndelag Spb 23/27 FRN	5,66	23.000.000	23.223.928	23.265.918	-30.332	11.0325	11.0327	0,55%	20	ABM
NO0013183358	Trøndelag Spb 24/27 FRN	5,52	15.000.000	15.086.500	15.104.027	-12.373	18.0325	18.0627	0,36%	20	ABM
NO0012639592	Tynesnes Spb 22/26 FRN	5,90	15.000.000	15.178.500	15.224.040	-39.044</					



PLUSSE-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSSE Likviditet

Månedrapport pr. 31. desember 2024
Fondsnavn: **PLUSSE Likviditet**
Startdato: **des. 1995**

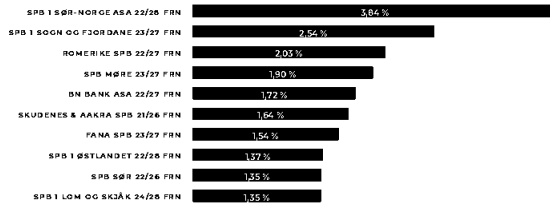
Fondstype: **Likviditetsfond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **2.993**

Forvaltningshonorar: **0,30%**
Tegning/Innløsning: **0%**
Minsteinnskudd: **NOK 5.000.000**
NAV pr. 31. desember 2024: **1.000,64**

Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606023**

PLUSSE Likviditet er klassifisert som et likviditetsfond og investerer kun i sertifikater og obligasjoner med kort løpetid, primært utstedt av norske sparebanker. Fondet har lav kreditt risiko og risikovekt 20. Porteføljens rentefølsomhet skal ikke overstige 1 år og vektet gjennomsnittlig løpetid kan maksimalt være 1,5 år. Fondet har veldiversifiserte porteføljer og benytter bankinnskudd som en viktig brikke i forvaltningen. PLUSSE Likviditet er et UCITS-fond, og kan kun investere i Investment Grade papirer i tråd med Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond. Fondet benytter ingen referanseindeks.

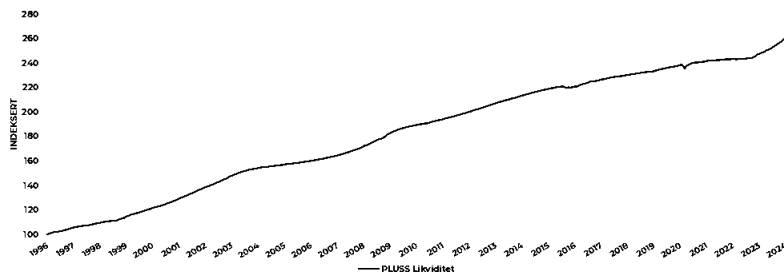
Ti største investeringer



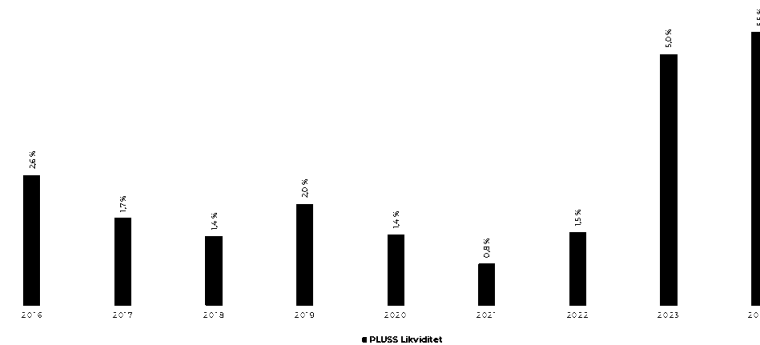
Avkastning*			Nøkkeltall		Risikomål	
	Total	Annualisert (p.a.)				Fond
Sist måned	0,5 %	n/a	Rentefølsomhet	0,11	Sharpe Ratio	
Siste 12 mnd	5,5 %	n/a	Kredittløpsdager	1,45	Siste 12 mnd	1,45
Tre år	12,4 %	4,0 %	Brutto yield	5,19 %	Siste 24 mnd	1,13
Fem år	14,9 %	2,8 %	Antall obligasjonslån	90	Siste 36 mnd	0,44
Syv år	18,9 %	2,5 %				
Ti år	25,1 %	2,3 %			Standardavvik	
Siden oppstart	173,3 %	3,4 %			Siste 12 mnd	0,25 %
					Siste 24 mnd	0,38 %

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

Avkastning siden oppstart



Årlig avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.

17

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektroniskt signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/6981cf21-23ee-4ad7-a614-6098d911b146>

visma sign
www.vismasign.com



PLUSS-FONDENE

LEASINGFORAL ENDRING

Porteføljeverisikost for PLUSS Likviditet pr. 31. desember 2024

ISIN	Verdipapir	Kupong i %	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl.renter	Urealisert gevinst/fap	Rente-regulering	Forfall	% vekt i portefolje	Risiko-klasse	Markeds-klasse
NO001155236	Aasen Spb 21/26 FRN	5,25	10 000 000	9 820 100	10 102 202	198 977	03.02.25	03.02.26	0,34	20	ABM
NO0011091282	Aasen Spb 21/26 FRN	5,29	14 000 000	13 941 480	14 082 935	83 873	03.03.25	03.09.26	0,47	20	ABM
NO001275777	Agder Spb 22/27 FRN	6,17	10 000 000	10 189 300	10 211 435	-126	18.03.25	18.03.27	0,34	20	ABM
NO0010934797	Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN	5,23	27 000 000	27 050 760	27 217 640	-1 787	18.02.25	18.05.26	0,91	20	ABM
NO0012902123	Askim & Spydeberg Spb 23/28 FRN	6,06	32 000 000	32 762 240	32 994 785	-112 202	27.01.25	27.04.28	1,10	20	ABM
NO0010920086	Aurskog Spb 21/26 FRN	5,24	9 000 000	8 980 930	9 106 041	131 271	27.01.25	27.04.26	0,30	20	ABM
NO0012934647	Bien Spb ASA 23/28 FRN	6,15	10 000 000	10 239 300	10 265 787	-16 221	06.03.25	06.06.28	0,34	20	ABM
NO001317010	Bien Spb ASA 24/27 FRN	5,68	5 000 000	5 014 500	5 106 056	-24 500	06.01.25	05.04.27	0,17	20	ABM
NO0013243774	Bien Spb ASA 24/27 FRN	5,39	3 000 000	3 000 000	3 019 602	-4 359	27.02.25	27.05.27	0,10	20	ABM
NO0012921545	Bjughn Spb 23/26 FRN	5,89	30 000 000	30 062 050	30 503 710	-230 360	18.02.25	18.05.26	1,02	20	ABM
NO0010907819	BN Bank ASA 20/26 FRN	5,35	15 000 000	14 640 000	15 130 009	414 219	27.02.25	27.11.26	0,51	20	ABM
NO0012750746	BN Bank ASA 22/27 FRN	6,04	50 000 000	50 996 900	51 395 309	-1 035	10.02.25	10.11.27	1,72	20	ABM
NO0013155481	BN Bank ASA 24/27 FRN	5,39	24 000 000	24 094 080	24 243 951	-1 049	19.02.25	19.05.27	0,81	20	ABM
NO0012919651	Drangedal Spb 23/27 FRN	6,02	27 000 000	27 145 760	27 478 206	-264 721	17.03.25	15.03.27	0,92	20	ABM
NO0012820036	Evje og Hornnes Spb 23/28 FRN	6,19	9 000 000	9 000 000	9 266 764	-178 556	04.02.25	04.02.28	0,31	20	Unotert
NO0012991258	Fana Spb 23/27 FRN	5,67	45 000 000	45 536 700	45 965 673	-67 152	22.01.25	22.10.27	1,54	20	ABM
NO0012991266	Fana Spb 23/28 FRN	5,78	10 000 000	10 156 300	10 193 922	-24 995	24.02.25	22.09.28	0,34	20	ABM
NO0011079238	Grong Spb 21/26 FRN	5,25	18 000 000	17 724 560	18 137 761	-305 576	20.02.25	20.09.26	0,61	20	ABM
NO0013257543	Grong Spb 24/27 FRN	5,27	10 000 000	9 993 000	10 013 291	-1 667	14.03.25	14.09.27	0,33	20	ABM
NO0012655630	Haldalen Spb 22/26 FRN	5,83	5 000 000	4 974 300	5 070 576	-72 795	03.03.25	01.09.26	0,17	20	ABM
NO0012948118	Haldalen Spb 23/27 FRN	6,15	7 000 000	7 038 300	7 181 071	-74 555	03.02.25	02.02.27	0,24	20	ABM
NO0013054148	Haldalen Spb 23/27 FRN	6,01	9 000 000	9 151 470	9 174 497	-19 043	03.03.25	03.09.27	0,31	20	ABM
NO0012794547	Haugesund Spb 22/28 FRN	5,85	25 000 000	25 356 120	25 446 578	-29 520	14.03.25	14.03.28	0,85	20	ABM
NO0013012666	Haugesund Spb 23/28 FRN	5,79	10 000 000	10 129 500	10 171 036	-1 328	06.03.25	06.09.28	0,34	20	ABM
NO0013220236	Hegra Spb 24/27 FRN	5,50	5 000 000	5 018 000	5 061 232	-4 893	29.01.25	29.10.27	0,17	20	ABM
NO0013218339	Høland og Setskog Spb 24/27 FRN	5,46	20 000 000	20 071 200	20 254 575	-19 858	27.01.25	25.10.27	0,68	20	ABM
NO0010932536	Jæren Spb 21/26 FRN	5,21	10 000 000	10 027 000	10 083 298	-5 943	18.02.25	18.02.26	0,34	20	ABM
NO0012804188	Jæren Spb 23/28 FRN	5,81	15 000 000	15 181 100	15 307 682	-1 460	10.02.25	09.02.28	0,51	20	ABM
NO0010873466	Nidaros Spb 20/26 FRN	5,55	34 000 000	34 115 600	34 554 698	-66 939	20.01.25	20.04.26	1,15	20	ABM
NO0013076307	Opdals Sparebank 23/27 FRN	5,88	10 000 000	10 133 150	10 162 196	-8 887	07.03.25	07.09.27	0,34	20	ABM
NO0012593537	Orkla Spb 22/26 FRN	5,85	16 000 000	16 027 750	16 212 506	-163 956	24.03.25	22.09.26	0,54	20	ABM
NO0012898040	Orkla Spb 23/28 FRN	5,97	5 000 000	5 091 500	5 151 660	-1 289	20.01.25	19.04.28	0,17	20	ABM
NO0012816224	Orkla Spb 23/28 FRN	5,82	18 000 000	18 272 160	18 458 340	-29 160	20.01.25	18.01.28	0,62	20	ABM
NO0013418863	Orkla Spb 24/27 FRN	5,34	15 000 000	15 000 000	15 068 282	-5 982	03.03.25	03.12.27	0,50	20	ABM
NO0013140657	Rindal Spb 24/27 FRN	5,67	5 000 000	5 000 000	5 080 178	-32 928	03.02.25	01.02.27	0,17	20	ABM
NO0013275172	Rindal Spb 24/27 FRN	5,44	5 000 000	5 010 500	5 008 733	-4 789	25.03.25	25.06.27	0,17	20	ABM
NO0012622721	Rogaland Spb 22/27 FRN	5,70	4 000 000	4 051 040	4 064 576	-7 998	27.02.25	27.08.27	0,14	20	ABM
NO0012816182	Rogaland Spb 23/26 FRN	5,87	12 000 000	12 007 000	12 178 259	-145 822	18.03.25	18.09.26	0,41	20	ABM
NO0012790032	Romerike Spb 22/26 FRN	5,93	35 000 000	35 377 500	35 620 361	-116 025	07.03.25	07.12.26	1,19	20	ABM
NO0012756532	Romerike Spb 22/27 FRN	6,09	59 000 000	60 088 950	60 648 523	-130 397	17.02.25	16.11.27	2,03	20	ABM
NO0013017665	Romerike Spb 23/26 FRN	5,59	25 000 000	24 996 250	25 253 379	-198 900	14.03.25	14.09.26	0,84	20	ABM
NO0013336206	Romsdal Spb 24/27 FRN	5,34	10 000 000	9 997 100	10 076 724	-4 926	03.02.25	02.11.27	0,34	20	ABM
NO0012948977	Rørosbanken Røros Spb 23/26 FRN	5,96	21 000 000	21 009 240	21 361 652	-258 542	04.03.25	04.09.26	0,71	20	ABM
NO0012811852	Rørosbanken Røros Spb 23/27 FRN	5,83	6 000 000	5 989 300	6 122 494	-84 809	04.03.25	04.02.27	0,20	20	ABM
NO0012933537	Rørosbanken Røros Spb 23/27 FRN	5,97	14 000 000	14 100 000	14 284 887	-117 589	03.03.25	01.09.27	0,48	20	ABM
NO0013015235	Selbu Spb 23/27 FRN	5,94	5 000 000	5 075 850	5 086 718	-3 983	13.03.25	13.09.27	0,17	20	ABM
NO0010911837	Skagerrak Spb 20/25 FRN	5,35	5 000 000	5 007 850	5 034 583	-10 386	10.03.25	09.12.25	0,17	20	ABM
NO0011084014	Skagerrak Spb 21/26 FRN	5,25	35 000 000	34 665 100	35 244 323	415 890	28.02.25	31.08.26	1,18	20	ABM
NO0011172280	Skagerrak Spb 21/26 FRN	5,34	17 000 000	16 990 000	17 103 370	-75 545	14.03.25	14.12.26	0,57	20	ABM
NO0012984857	Skagerrak Spb 23/26 FRN	5,65	20 000 000	20 005 600	20 343 831	-165 592	06.02.25	06.08.26	0,68	20	ABM
NO0012822784	Skagerrak Spb 23/26 FRN	5,89	20 000 000	20 124 400	20 273 013	-135 524	25.03.25	25.09.26	0,68	20	ABM
NO0011161499	Skudenes & Aakra Spb 21/26 FRN	5,21	49 000 000	48 538 310	49 112 866	-546 181	26.03.25	26.03.26	1,64	20	ABM
NO0010826662	Skue Spb 18/28 FRN	5,95	10 000 000	10 184 600	10 203 203	-4 22	20.03.25	20.06.28	0,34	20	ABM
NO0011100778	Skue Spb 21/26 FRN	5,21	15 000 000	14 862 720	15 056 066	-160 784	17.03.25	15.09.26	0,50	20	ABM
NO0013354050	Sogn Spb 24/27 FRN	5,31	20 000 000	20 001 700	19 996 384	-27 116	27.03.25	27.09.27	0,67	20	ABM
NO0013218347	Sparekingsbanken 24/27 FRN	5,39	20 000 000	20 045 800	20 241 952	-4 104	27.01.25	25.10.27	0,68	20	ABM
NO0013091315	Spb 1 Hallingdal Valdres 23/27 FRN	5,62	5 000 000	5 049 650	5 064 745	-6 543	03.03.25	01.06.27	0,17	20	ABM
NO0013351477	Spb 1 Lom og Sjøli 24/28 FRN	5,41	40 000 000	40 012 800	40 441 987	-454 624	10.01.25	10.04.28	1,35	20	ABM
NO0010946510	Spb 1 Nordmøre 21/26 FRN	5,19	6 000 000	5 939 290	6 031 430	-74 000	10.03.25	10.03.26	0,20	20	ABM
NO0011135581	Spb 1 Nordmøre 21/26 FRN	5,24	8 000 000	7 916 000	8 116 000	-94 036	02.01.25	01.10.26	0,27	20	ABM
NO0013013268	Spb 1 Nord-Norge 23/26 FRN	5,50	23 000 000	23 035 800	23 413 117	-127 831	20.01.25	20.10.26	0,78	20	ABM
NO0010912819	Spb 1 Ringerike Hadeland 20/27 FRN	5,33	20 000 000	20 001 000	20 069 521	-24 104	14.03.25	14.12.27	0,67	20	ABM
NO0012796641	Spb 1 Ringerike Hadeland 22/26 FRN	5,69	15 000 000	15 064 050	15 184 039	-84 426	17.03.25	16.09.26	0,51	20	ABM
NO0013042465	Spb 1 Sogn og Fjordane 23/27 FRN	5,58	75 000 000	75 633 400	76 103 490	-3 285	24.02.25	22.02.27	2,54	20	ABM
NO0010915150	Spb 1 Sør-Norge ASA 20/26 FRN	5,25	4 000 000	3 958 800	4 020 901	-539 35	17.03.25	17.06.26	0,13	20	ABM
NO0011179731	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/26 FRN	5,20	28 000 000	27 499 040	28 214 593	-549 730	20.02.25	20.11.26	0,94	20	ABM
NO0012755829	Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN	5,96	10 000 000	10 065 000	10 280 926	-139 776	17.02.25	15.11.28	0,34	20	ABM
NO0012703380	Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN	5,90	112 000 000	114 115 520	114 821 207	-210 091	10.02.25	10.02.28	3,84	20	ABM
NO0012758384	Spb 1 Østfold Akershus 22/28 FRN	6,01	10 000 000	10 237 400	10 278 297	-25 881	21.02.25	21.11.28	0,34	20	ABM
NO0013022640	Spb 1 Østfold Akershus 23/27 FRN	5,61	35 000 000	35 369 300	35 900 914	-48 382	20.03.25	20.09.27	1,18	20	ABM
NO0013318683	Spb 1 Østfold Akershus 24/27 FRN	5,28	10 000 000	10 011 900	10 046 332	-18 368	24.02.25	23.11.27	0,34	20	ABM
NO0011202814	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	5,15	28 000 000	27 792 040	28 170 013	-205 734	17.02.25	17.02.27	0,94	20	ABM
NO0012790925	Spb 1 Østlandet 22/28 FRN	5,85	40 000 000	40 757 700	41 067 412	-106 288	28.01.25	28.01.28	1,37	20	ABM
NO0012811233	Spb 1 Østlandet 23/26 FRN	5,74	25 000 000	24 946 900	25 471 699	-275 480	12.02.25	12.08.26	0,85	20	ABM
NO0013071565	Spb 1 Østlandet 23/27 FRN	5,54	56 000 000	56 332 130	56 808 921	-106 227	17.02.25	17.02.27	1,90	20	ABM
NO0012703448	Spb 1 Østlandet 23/27 FRN	5,76	40 000 000	40 141 600	40 533 264	-340 464	21.03.25	21.12.26	1,35	20	ABM
NO0012446485	Spb 1 Østlandet 23/27 FRN	5,33	27 000 000	27 044 400	27 252 241	-51 939	24.02.25	22.02.27	0,91	20	ABM
NO0013104521	Spb 1 Vest 23/27 FRN	5,38	12 000 000	12 054 360	12 153 383	-1 404	05.02.25	05.02.27	0,41	20	ABM



PLUS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUS Obligasjon B

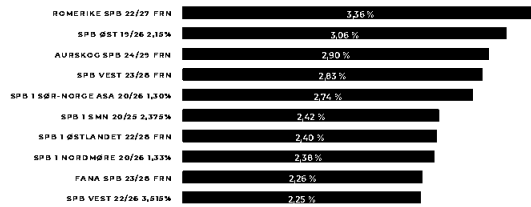
Månedrapport pr. 31. desember 2024
Fondsnavn: **PLUS Obligasjon B**
Startdato: **des. 2005**
Andelsklasse: **Ja**

Fondstype: **Obligasjonsfond**
Fondstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **1.691**

Forvaltningshonorar: **0,25%**
Tegning/Innløsning: **0%**
Minsteinnskudd: **NOK 10.000.000**
NAV pr. 31. desember 2024: **1.025,74**
Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606064**

PLUS Obligasjon er klassifisert som et obligasjonsfond 1, kreditrisiko 2. Dette innebærer en rentefølsomhet i intervallet 0-2 år og fondet investerer primært i obligasjoner utstedt av norske sparebanker. Fondet har lav kreditrisiko og risikovekt 20 og UCITS-fond, og kan kun investere i Investment Grade papirer i tråd med Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond. Normalt ligger gjennomsnittlig vektet løpetid i fondet på rundt 3 år. Fondet benytter ingen referanseindeks.

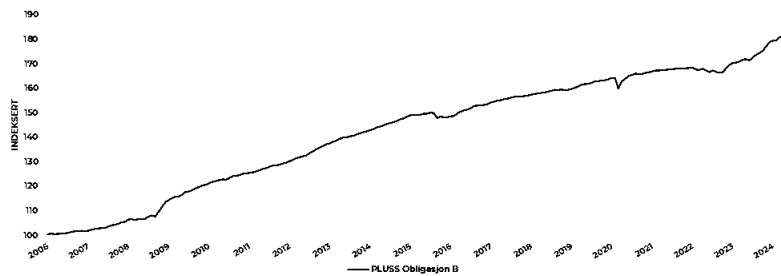
Ti største investeringer



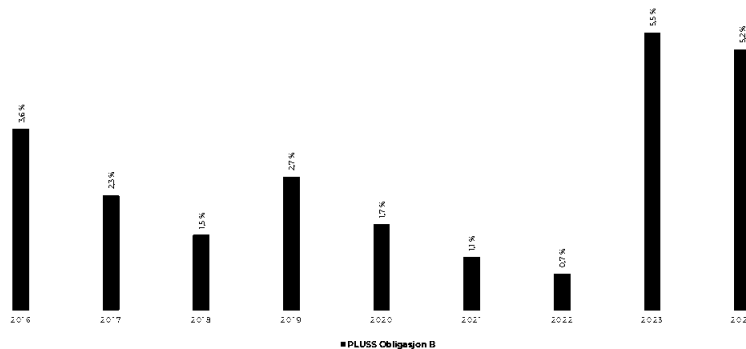
	Avkastning*		Nøkkeltall		Risikomål	
	Total	Annualisert (p.a.)				Fond
Sist måned	0,4 %	n/a	Rentefølsomhet	0,72	Sharpe Ratio	
Siste 12 mnd	5,1 %	n/a	Kredittduration	2,90	Siste 12 mnd	0,36
Tre år	11,6 %	3,7 %	Brutto yield	5,15 %	Siste 24 mnd	0,45
Fem år	13,6 %	2,6 %	Antall obligasjonslån	109	Siste 36 mnd	0,19
Syv år	17,0 %	2,3 %			Standardavvik	
Ti år	22,4 %	2,0 %			Siste 12 mnd	0,80 %
Siden oppstart	182,7 %	3,5 %			Siste 24 mnd	1,05 %

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

Avkastning siden oppstart



Årlig avkastning



Historsk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bli avhengig av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.



PLUSFONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSF Obligasjon A (tidl. PLUSF Rente)

Måned rapport pr. 31. desember 2024
Fondsnavn: **PLUSF Obligasjon A**
Startdato: **juni 2024**
Andelsklasse: **Ja**

Fondstype: **Obligasjonsfond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **20**

Forvaltningshonorar: **0,35%**
Tegning/ Innløsning: **0%**
Minsteinskudd: **NOK 100.000**
NAV pr. 31. desember 2024: **1.026,32**

Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0013230367**

PLUSF Obligasjon er klassifisert som et obligasjonsfond 1, kredittisiko 2. Dette innebærer en rentefølsomhet i intervallet 0-2 år og fondet investerer primært i obligasjoner utstedt av norske sparebanker. Fondet har lav kredittisiko og risikovekt 20 og UCITS-fond, og kan kun investere i Investment Grade papirer i tråd med Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond. Normalt ligger gjennomsnittlig vektet løpetid i fondet på rundt 3 år. Fondet benytter ingen referanseindeks.



PLUSS-FONDENE

PLUSS-FONDENE

Portefølleoversikt for PLUSS Obligasjon pr. 31. desember 2024

ISIN	Verdipapir	Kupong i %	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Urealisert gevinst/tap	Rente-regulering	Forfall	% vekt i portefolje	Risiko-klasse	Markeds-klasse
NO001091282	Aasen Spb 21/26 FRN	5,29	16 000 000	15 998 200	16 094 806	430 774	03.03.25	03.09.26	0,94	20	ABM
NO001281805	Agder Spb 23/28 FRN	5,98	10 000 000	10 009 000	10 210 543	155 032	03.03.25	03.03.28	0,60	20	ABM
NO001092086	Aurskog Spb 21/26 FRN	5,24	1 000 000	999 740	1 011 782	12 727	27.01.25	27.04.26	0,06	20	ABM
NO001290272	Aurskog Spb 23/28 FRN	5,85	24 000 000	24 439 200	24 616 466	-72 334	28.01.25	28.04.28	1,44	20	ABM
NO001300453	Aurskog Spb 23/28 FRN	5,91	16 000 000	16 206 400	16 302 877	3 517	25.02.25	25.08.28	0,95	20	ABM
NO001322477	Aurskog Spb 24/29 FRN	5,60	49 000 000	49 127 050	49 555 812	17 162	07.02.25	07.08.29	2,90	20	ABM
NO001255447	Bløen Spb ASA 23/28 FRN	6,15	14 000 000	14 000 000	14 372 102	372 311	06.03.25	06.05.28	0,84	20	ABM
NO001291545	Bjugn Spb 23/26 FRN	5,88	5 000 000	5 059 400	5 083 852	-10 655	18.02.25	18.05.26	0,30	20	ABM
NO001092067	BN Bank ASA 21/27 1,60%	1,60	12 000 000	10 521 300	11 583 341	612 649	22.03.25	22.03.27	0,67	20	ABM
NO001112808	BN Bank ASA 21/28 2,30%	2,30	18 000 000	16 022 500	16 992 771	478 397	11.10.25	11.10.28	0,97	20	ABM
NO001268060	BN Bank ASA 23/27 4,07%	4,07	25 000 000	24 651 440	24 683 327	-97 893	18.11.25	18.11.27	1,44	20	ABM
NO001315242	BN Bank ASA 24/29 4,60%	4,60	10 000 000	9 935 000	10 211 667	-13 196	15.05.25	15.05.29	0,60	20	ABM
NO001295965	Drangedal Spb 23/27 FRN	6,02	12 000 000	12 060 000	12 212 536	122 436	17.03.25	15.03.27	0,71	20	ABM
NO001304816	Eidsberg Spb 23/27 FRN	5,91	15 000 000	15 000 000	15 408 150	216 075	13.01.25	13.01.27	0,90	20	ABM
NO001282036	Eye og Hornes Spb 23/28 FRN	6,19	11 000 000	11 000 000	11 326 045	218 236	04.02.25	04.02.28	0,66	20	Unotert
NO0012991258	Fana Spb 23/27 FRN	5,67	20 000 000	20 227 450	20 429 188	-18 762	22.01.25	22.10.27	1,19	20	ABM
NO0012991266	Fana Spb 23/28 FRN	5,78	39 000 000	39 590 300	39 736 902	-91 341	24.02.25	22.09.28	2,26	20	ABM
NO0013019042	Flekkefjord Spb 23/28 FRN	5,88	1 000 000	1 002 250	1 017 492	13 118	18.03.25	18.09.28	0,06	20	ABM
NO001265530	Haittdalen Spb 22/26 FRN	5,85	10 000 000	9 932 000	10 141 153	162 189	03.03.25	01.09.26	0,99	20	ABM
NO001294818	Haittdalen Spb 23/27 FRN	6,15	13 000 000	13 080 600	13 336 175	128 987	03.02.25	02.02.27	0,78	20	ABM
NO0013054148	Haittdalen Spb 23/27 FRN	6,01	1 000 000	1 002 320	1 019 389	12 394	03.03.25	03.09.27	0,06	20	ABM
NO0012784547	Haugesund Spb 22/28 FRN	5,85	15 000 000	15 211 800	15 267 947	19 584	14.03.25	14.03.28	0,89	20	ABM
NO0013220236	Hegra Spb 24/27 FRN	5,50	10 000 000	10 020 400	10 122 464	5 814	29.01.25	29.10.27	0,99	20	ABM
NO001074577	Høland og Setskog Spb 21/26 FRN	5,27	10 000 000	9 830 300	10 077 208	185 425	19.02.25	19.08.26	0,99	20	ABM
NO0012989971	Jæren Spb 23/28 FRN	5,81	30 000 000	30 286 400	30 611 305	116 713	18.02.25	18.09.28	1,79	20	ABM
NO0012943929	Kvinesdal Spb 23/27 FRN	6,17	10 000 000	10 000 000	10 210 950	185 242	17.03.25	16.06.27	0,60	20	ABM
NO0013182220	Kvinesdal Spb 24/29 FRN	5,76	5 000 000	5 000 000	5 061 885	39 683	03.03.25	01.03.28	0,30	20	ABM
NO0012838202	Lillesand Spb 23/28 FRN	6,00	10 000 000	10 000 000	10 243 768	160 435	10.02.25	09.02.28	0,60	20	ABM
NO0013133926	Melhus Spb 24/29 FRN	5,70	4 000 000	4 035 880	4 064 743	-6 604	05.02.25	05.02.29	0,24	20	ABM
NO0013363234	Melhus Spb 24/29 FRN	5,54	17 000 000	16 996 260	17 186 284	-29 730	08.01.25	08.01.29	1,00	20	ABM
NO0013063511	Nidaros Spb 23/27 FRN	5,98	11 000 000	11 000 000	11 256 533	199 690	10.02.25	08.11.27	0,66	20	ABM
NO0013392498	OBOS-banken AS 24/29 4,75%	4,75	13 000 000	13 000 000	13 050 395	-32 503	12.11.25	12.11.29	0,76	20	ABM
NO0013187187	OBOS-banken AS 24/29 FRN	5,59	10 000 000	10 000 000	10 081 043	68 621	24.03.25	22.03.29	0,99	20	ABM
NO0013107524	Odal Spb 23/27 FRN	5,70	14 000 000	14 114 680	14 142 536	10 143	24.03.25	22.12.27	0,83	20	ABM
NO0013076307	Opdals Sparebank 23/27 FRN	5,88	5 000 000	5 003 500	5 081 098	59 632	07.03.25	07.09.27	0,30	20	ABM
NO0013076315	Opdals Spb 23/28 FRN	6,01	10 000 000	10 197 500	10 204 354	-29 874	07.03.25	07.09.28	0,60	20	ABM
NO0012898040	Orkla Spb 23/28 FRN	5,97	29 000 000	29 581 540	29 879 627	-43 364	20.01.25	19.04.28	1,75	20	ABM
NO0013387829	Orkla Spb 24/30 FRN	5,51	19 000 000	18 918 680	19 119 651	35 412	04.02.25	04.03.29	1,12	20	ABM
NO0010872971	Rogaland Spb 20/26 2,48%	2,48	9 000 000	8 581 500	8 976 446	199 876	16.02.25	16.02.26	0,52	20	ABM
NO0012668048	Rogaland Spb 22/27 4,52%	4,52	9 000 000	8 781 500	9 048 883	170 420	05.10.25	05.10.27	0,53	20	ABM
NO0012756552	Romerike Spb 22/27 FRN	6,09	56 000 000	56 932 300	57 564 700	225 046	17.02.25	16.11.27	3,36	20	ABM
NO0012860917	Romerike Spb 23/28 FRN	5,78	15 000 000	15 000 000	15 244 080	191 097	10.03.25	08.03.28	0,89	20	ABM
NO0012942608	Romerike Spb 23/29 FRN	6,07	10 000 000	10 000 000	10 262 381	237 089	14.03.25	14.06.29	0,60	20	ABM
NO0013336206	Romsdal Spb 24/27 FRN	5,34	10 000 000	9 997 100	10 076 724	-4 926	03.02.25	02.11.27	0,99	20	ABM
NO0013030965	Skagerrak Spb 23/27 FRN	5,77	30 000 000	30 236 400	30 768 600	123 492	06.01.25	05.10.27	1,80	20	ABM
NO0012820622	Skagerrak Spb 23/28 FRN	5,97	25 000 000	25 230 900	25 695 133	227 920	03.02.25	03.02.28	1,50	20	ABM
NO0012533532	Skudenes & Aakra Spb 23/27 FRN	5,94	15 000 000	15 000 000	15 422 321	231 746	15.01.25	15.10.27	0,90	20	ABM
NO0013229245	Skudenes & Aakra Spb 24/28 FRN	5,48	2 000 000	2 004 540	2 008 004	-1 102	17.03.25	15.09.28	0,12	20	ABM
NO0013023457	Skue Spb 23/28 FRN	5,82	12 000 000	12 151 200	12 184 311	17 591	24.03.25	22.09.28	0,71	20	ABM
NO0013364968	Spb 1 Gudbrandsdal 24/29 FRN	5,55	8 000 000	8 000 000	8 087 261	-12 699	13.01.25	11.02.29	0,47	20	ABM
NO0011009086	Spb 1 Hallingdal Valdres 21/28 1,8%	2,18	10 000 000	8 622 000	9 333 225	590 425	26.05.25	26.05.28	0,55	20	ABM
NO0012708900	Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	4,75	13 000 000	13 016 120	13 157 828	-19 011	27.09.25	27.09.27	0,77	20	ABM
NO0013012653	Spb 1 Hallingdal Valdres 23/28 FRN	5,79	25 000 000	25 302 700	25 427 591	24 370	06.03.25	06.09.28	1,49	20	ABM
NO0013140665	Spb 1 Hallingdal Valdres 24/29 FRN	5,70	35 000 000	35 006 140	35 637 337	298 717	03.02.25	01.02.29	2,08	20	ABM
NO0013035189	Spb 1 Lom og Skjåk 23/27 FRN	5,92	10 000 000	10 000 000	10 275 498	135 720	06.01.25	06.10.27	0,60	20	ABM
NO0013409177	Spb 1 Lom og Skjåk 24/29 FRN	5,72	19 000 000	19 000 000	19 177 417	17 755	26.02.25	26.12.29	1,12	20	ABM
NO0010985279	Spb 1 Nordmøre 20/26 1,33%	1,33	42 000 000	39 323 600	40 693 993	963 304	09.04.25	09.04.26	2,38	20	ABM
NO0011616580	Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN	5,23	1 000 000	999 480	1 005 350	11 647	03.03.25	01.03.27	0,06	20	ABM
NO0013014019	Spb 1 Nordmøre 23/28 FRN	5,75	7 000 000	7 000 000	7 139 117	89 339	10.03.25	08.09.28	0,42	20	ABM
NO0013076958	Spb 1 Nordmøre 23/29 FRN	5,72	5 000 000	5 000 000	5 082 018	55 801	28.02.25	28.02.29	0,30	20	ABM
NO0012544025	Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	3,70	22 000 000	21 553 000	22 005 399	-34 974	27.05.25	27.05.27	1,29	20	ABM
NO0010816159	Spb 1 Ringenike Hadeland 18/28 2,92%	2,92	8 000 000	7 999 650	7 790 722	386 272	15.02.25	15.02.28	0,46	20	ABM
NO0010912919	Spb 1 Ringenike Hadeland 20/27 FRN	5,33	5 000 000	4 928 600	5 017 380	77 676	14.03.25	14.12.27	0,29	20	ABM
NO0012767663	Spb 1 Ringenike Hadeland 22/28 FRN	5,99	10 000 000	10 170 500	10 270 498	35 106	24.02.25	22.08.28	0,60	20	ABM
NO0010927740	Spb 1 SMN 20/25 2,375%	2,38	42 000 000	39 972 200	41 470 700	1274 404	10.10.25	10.10.25	2,42	20	ABM
NO0012017300	Spb 1 SMN 22/28 FRN C	5,23	10 000 000	9 894 000	10 079 424	82 277	21.01.25	21.04.28	0,99	20	ABM
NO0013042465	Spb 1 Sogn og Fjordane 23/27 FRN	5,58	1 000 000	1 006 160	1 014 713	2 508	24.02.25	22.02.27	0,06	20	ABM
NO0010907850	Spb 1 Sør-Norge ASA 20/26 1,30%	1,30	48 000 000	44 625 880	46 862 964	1 669 501	03.02.25	03.02.26	2,74	20	Oslo Bars
NO0011135089	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/27 1,30%	2,30	13 000 000	12 092 600	12 547 046	247 194	22.04.25	22.04.27	0,73	20	ABM
NO0012552324	Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 3,90%	3,90	36 000 000	35 990 000	36 116 196	-235 426	16.06.25	16.06.27	2,11	20	ABM
NO0012552365	Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 3,99%	3,99	22 000 000	21 795 010	21 866 988	-180 945	16.09.25	16.09.27	1,28	20	ABM
NO0012708777	Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 4,60%	4,60	6 000 000	5 811 300	6 043 643	160 507	27.09.25	27.09.28	0,35	20	Oslo Bars
NO0012753633	Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 4,83%	4,85	4 000 000	3 996 000	4 036 366	16 018	15.11.25	15.11.28	0,24	20	ABM
NO0012703390	Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN	5,90	10 000 000	10 195 500	10 251 893	-25 551	10.02.25	10.02.28	0,60	20	ABM
NO0013163485	Spb 1 Sør-Norge ASA 24/29 4,81%	4,81	8 000 000	8 000 000	8 344 870	14 890	22.02.25	22.02.29	0,49	20	ABM
NO0012758394	Spb 1 Østfold Akershus 22/28 FRN	6,01	20 000 000	20 475 000	20 556 594	-59 962	21.02.25	21.11.28	1,20	20	ABM
NO0013022640	Spb 1 Østfold Akershus 23/27 FRN	5,61	25 000 000	25 268 000	25 272 082	-39 773	20.03.25	20.09.27	1,48	20	ABM
NO001167801	Spb 1 Østlandet 21/26 2,00%	2,00	2 000 000	1 851 800							



PLUSS-FONDENE

PLUSS-FONDENE

Porteføljeoversikt for PLUSS Obligasjon pr. 31. desember 2024 (forts.)

ISIN	Verdipapir	Kupong i %	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Urealisert gevinst/tap	Rente-regulering	Forfall	% vekt i porteføljen	Risiko-klasse	Markeds-plass
NO0013099853	Søgne og Creipstad Spb 23/26 FRN	5,63	20.000.000	19.997.400	20.184.819	150.502	17.03.25	15.12.26	1,18 %	20	ABM
NO0013330603	Tolga-Øs Spb 24/28 FRN	5,49	17.000.000	17.017.680	17.067.497	-2.033	11.03.25	11.09.28	1,00 %	20	ABM
NO0013316602	Tregstad Spb 24/29 FRN	5,99	14.000.000	14.026.320	14.025.287	-18.424	24.03.25	22.03.29	0,82 %	20	ABM
NO0012699992	Tynes Spb 22/26 FRN	5,80	10.000.000	9.998.100	10.149.360	124.871	26.02.25	26.08.26	0,59 %	20	ABM
NO0013191694	Tynes Spb 24/27 FRN	5,51	5.000.000	5.000.000	5.023.764	20.703	24.03.25	24.03.27	0,29 %	20	ABM
NO0013115894	Voss Spb 24/27 FRN	5,57	5.000.000	5.032.400	5.091.778	-3285	13.01.25	11.01.27	0,30 %	20	ABM
NO0012855446	Voss Veksel ASA 23/27 FRN	5,94	10.000.000	10.041.700	10.176.354	98.354	10.03.25	09.03.27	0,59 %	20	ABM
NO0013116335	Voss Veksel ASA 24/28 FRN	5,67	9.000.000	8.997.480	9.099.391	70.716	10.03.25	09.03.28	0,53 %	20	ABM
NO0013209925	Ørskog Spb 24/29 FRN	5,85	18.000.000	18.013.200	18.362.123	121.553	13.01.25	12.04.29	1,07 %	20	ABM
Sum plassert portefølje			1.681.000.000	1.663.441.240	1.694.260.145	15.330.548			99,03 %		
Likviditet			16.624.009						0,97 %		
Sum			1.710.884.153						100,00 %		

Gjennomsnittlig effektivrente*

5,35 %

*Vektet gjennomsnittlig løpende avkastning fra alle posisjonene i fondet på beregningstidspunkt



PLUSFONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSFOND Pensjon

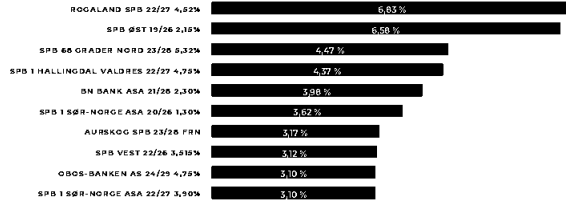
Månedrapport pr. 31. desember 2024
Fondsnavn: **PLUSFOND Pensjon**
Startdato: **okt. 1993**

Fondstype: **Obligasjonsfond**
Fondstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **162**

Forvaltningshonorar: **0,25%**
Tegning/Innløsning: **0%**
Minsteinnskudd: **NOK 100.000**
NAV pr. 31. desember 2024: **951,82**
Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606056**

PLUSFOND Pensjon er klassifisert som et obligasjonsfond 3, kreditrisiko 2. Dette innebærer en rentefølsomhet i intervallet 1-5 år og fondet investerer primært i obligasjoner utstedt av norske sparebanker. Fondet har lav kreditrisiko og risikovekt 20. PLUSFOND Pensjon er et UCITS-fond, og kan kun investere i Investment Grade papirer i tråd med Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond. Normalt ligger gjennomsnittlig vektet løpetid i fondet på rundt 3 år. Fondet benytter ingen referanseindeks.

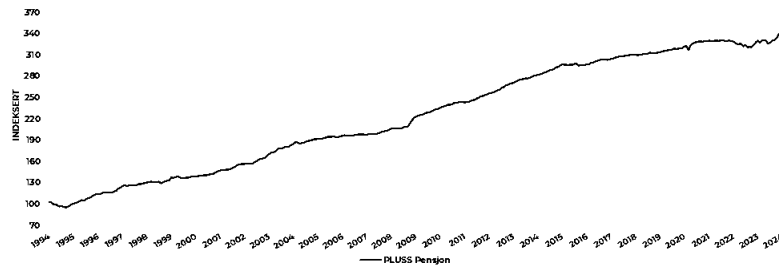
Ti største investeringer



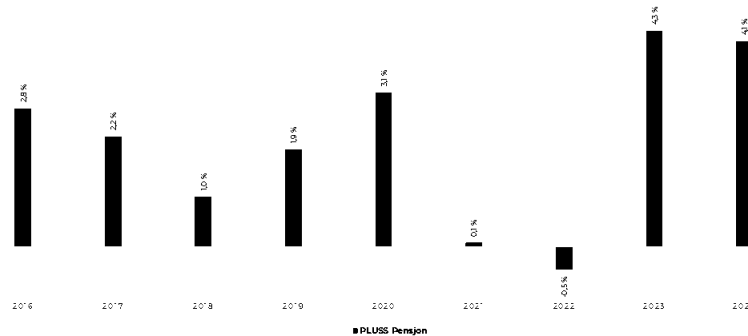
	Avkastning*		Nøkkeltall		Risikomål	
	Total	Annualisert (p.a.)				Fond
Sist måned	-0,2%	n/a	Rentefølsomhet	158	Sharpe Ratio	Fond
Siste 12 mnd	-4,1%	n/a	Kredittdurasjon	2,83	Siste 12 mnd	-0,01
Tre år	8,1%	2,6%	Brutto yield	4,93%	Siste 24 mnd	0,07
Fem år	11,5%	2,2%	Antall obligasjonslån	53	Siste 36 mnd	-0,02
Syv år	14,8%	2,0%			Standardavvik	
Ti år	20,5%	1,9%			Siste 12 mnd	1,80%
Siden oppstart	253,9%	4,3%			Siste 24 mnd	2,26%

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

Avkastning siden oppstart



Årlig avkastning



Historsk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bli avhengig av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.

23

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/6981cf21-23ee-4ad7-a614-6098d911b146>

visma sign
www.vismasign.com



PLUSS-FONDENE

PLUSS-FONDENE

Porteføljeverisik for PLUSS Pensjon pr. 31. desember 2024

ISIN	Verdipapir	Kupong i %	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Urealisert gevinst/tap	Rente-regulering	Forfall	% vekt i porteføljen	Risiko-klasse	Markeds- plass
NO0012902752	Aurskog Spb 23/28 FRN	5,85	5 000 000	5 048 600	5 128 431	27 831	28 0125	28 0428	3,17 %	20	ABM
NO0013224477	Aurskog Spb 24/29 FRN	5,60	1 000 000	1 001 400	1 011 343	1 543	07 0225	07 0829	0,62 %	20	ABM
NO0012934647	Bien Spb ASA 23/28 FRN	6,15	1 000 000	1 000 000	1 026 579	22 308	06 0325	06 0628	0,63 %	20	ABM
NO0011218008	BN Bank ASA 21/28 2,30%	2,30	7 000 000	6 141 600	6 432 744	275 416	11 1025	11 1028	3,98 %	20	ABM
NO0012626060	BN Bank ASA 22/27 4,07%	4,07	5 000 000	4 852 200	4 936 665	20 452	18 1125	18 1127	3,05 %	20	ABM
NO0012991266	Fana Spb 23/28 FRN	5,78	2 000 000	2 031 300	2 038 784	-5 039	24 0225	22 0628	1,26 %	20	ABM
NO0013019042	Flekkefjord Spb 23/28 FRN	5,88	1 000 000	1 009 100	1 077 492	6 268	18 0325	18 0928	0,63 %	20	ABM
NO0013139926	Melhus Spb 24/29 FRN	5,70	3 000 000	3 009 000	3 048 587	12 957	05 0225	05 0229	1,88 %	20	ABM
NO0013363234	Melhus Spb 24/29 FRN	5,54	3 000 000	2 999 340	3 032 874	-5 246	08 0125	08 1028	1,87 %	20	ABM
NO0013392498	OBOS-banken AS 24/29 4,75%	4,75	5 000 000	5 000 000	5 019 383	-12 501	12 1125	12 1129	3,10 %	20	ABM
NO0013107524	Odal Spb 23/27 FRN	5,70	1 000 000	1 001 920	1 010 183	6 996	24 0325	22 1227	0,62 %	20	ABM
NO0012898040	Orkla Spb 23/28 FRN	5,97	3 000 000	3 065 700	3 090 996	-10 027	20 0125	19 0428	1,91 %	20	ABM
NO0013387829	Orkla Spb 24/30 FRN	5,51	1 000 000	995 720	1 006 308	1 864	04 0225	04 0230	0,62 %	20	ABM
NO0010872971	Rogaland Spb 20/26 2,48%	2,48	3 000 000	2 838 800	2 992 149	88 325	16 0225	16 0226	1,85 %	20	ABM
NO0012658046	Rogaland Spb 22/27 4,52%	4,52	11 000 000	10 753 300	11 059 746	187 936	05 1025	05 1027	6,63 %	20	ABM
NO0012820622	Skagerrak Spb 23/28 FRN	5,97	3 000 000	3 018 300	3 083 416	36 758	03 0225	03 0228	1,90 %	20	ABM
NO0013229245	Skudenes & Aakra Spb 24/28 FRN	5,48	3 000 000	3 006 810	3 012 006	-1 654	17 0325	15 0928	1,86 %	20	ABM
NO0013364968	Spb 1 Gudbrandsdal 24/29 FRN	5,55	2 000 000	2 000 000	2 021 815	-3 160	13 0125	11 1029	1,25 %	20	ABM
NO0011009086	Spb 1 Hallingdal Valdres 21/28 2,18%	2,18	1 000 000	920 000	933 323	243	26 0525	26 0528	0,58 %	20	ABM
NO0012708900	Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	4,75	7 000 000	6 948 070	7 084 984	50 373	27 0925	27 0927	4,37 %	20	ABM
NO0011013104	Spb 1 Helgeland 21/26 1,89%	1,88	4 000 000	3 673 930	3 849 169	149 104	31 0825	31 0826	2,38 %	20	ABM
NO0013409777	Spb 1 Lom og Sjøåk 24/29 FRN	5,72	1 000 000	1 000 000	1 009 308	3 777	26 0225	26 1129	0,62 %	20	ABM
NO0010895279	Spb 1 Nordmøre 20/26 1,33%	1,33	3 000 000	2 768 240	2 906 714	109 396	09 0425	09 0426	1,79 %	20	ABM
NO0013014019	Spb 1 Nordmøre 23/28 FRN	5,75	3 000 000	3 000 000	3 048 821	38 280	10 0325	08 0928	1,88 %	20	ABM
NO0012534025	Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	3,70	3 000 000	2 975 900	3 000 755	-41 351	27 0525	27 0527	1,85 %	20	ABM
NO0010816150	Spb 1 Ringenike Hadeland 18/28 2,92%	2,92	2 000 000	1 865 000	1 947 680	31 480	15 0225	15 0228	1,20 %	20	ABM
NO0010872740	Spb 1 SMN 20/25 2,375%	2,38	3 000 000	2 866 300	2 962 193	49 886	10 1025	10 1025	1,83 %	20	ABM
NO0010907850	Spb 1 Ser-Norge ASA 20/26 1,30%	1,30	6 000 000	5 503 300	5 867 871	283 623	03 0225	03 0226	3,62 %	20	Oslo Børs
NO0012552324	Spb 1 Ser-Norge ASA 22/27 3,99%	3,90	5 000 000	4 771 500	5 016 138	139 858	16 0625	16 0627	3,10 %	20	ABM
NO0012552365	Spb 1 Ser-Norge ASA 22/27 3,99%	3,99	1 000 000	984 500	993 954	-2 133	16 0925	16 0929	0,61 %	20	ABM
NO0012753633	Spb 1 Ser-Norge ASA 22/28 4,83%	4,83	1 000 000	1 015 900	1 009 092	-12 896	15 1125	15 1128	0,62 %	20	ABM
NO0013163485	Spb 1 Ser-Norge ASA 24/29 4,81%	4,81	2 000 000	2 000 000	2 086 217	3 723	22 0225	22 0229	1,29 %	20	ABM
NO0010895527	Spb 1 Østfold Akershus 20/26 1,36%	1,36	2 000 000	1 782 300	1 894 712	106 525	13 1025	13 1026	1,17 %	20	ABM
NO001167801	Spb 1 Østland 21/26 2,00%	2,00	4 000 000	3 703 600	3 899 279	150 748	09 0625	09 0626	2,41 %	20	ABM
NO001152431	Spb 1 Østland 21/26 2,18%	2,18	2 000 000	1 828 990	1 923 220	86 747	26 1025	26 1026	1,19 %	20	ABM
NO0010996481	Spb 1 Østland 21/27 1,97%	1,97	1 000 000	915 300	955 248	26 563	27 0425	27 0427	0,59 %	20	ABM
NO0011202822	Spb 1 Østland 22/26 2,33%	2,33	1 000 000	932 700	961 765	26 256	17 1125	17 1126	0,59 %	20	ABM
NO0013005280	Spb 68 grader Nord 23/28 5,32%	5,32	7 000 000	6 986 400	7 238 211	124 277	28 0825	28 0828	4,47 %	20	ABM
NO0010904907	Spb Møre 20/25 1,28%	1,28	1 000 000	957 500	973 220	13 931	10 1125	10 1125	0,60 %	20	ABM
NO0013071571	Spb Møre 23/27 5,06%	5,06	3 000 000	3 005 100	3 154 413	17 060	17 0225	17 0227	1,95 %	20	ABM
NO0012703455	Spb Sør 22/26 4,54%	4,54	4 000 000	3 914 200	3 995 298	76 123	21 1225	21 1226	2,47 %	20	ABM
NO0012446493	Spb Sør 22/27 2,885%	2,88	3 000 000	2 830 200	2 967 600	63 180	22 0225	22 0227	1,83 %	20	ABM
NO0012490061	Spb Vest 22/26 3,515%	3,52	5 000 000	4 943 000	5 058 621	-14 023	07 0425	07 0426	3,12 %	20	ABM
NO0013004523	Spb Vest 23/27 5,32%	5,32	1 000 000	1 002 100	1 033 670	12 914	25 0825	25 0827	0,64 %	20	ABM
NO0013115790	Spb Vest 24/29 4,14%	4,14	1 000 000	965 730	1 003 887	10 318	30 0425	30 0429	0,62 %	20	ABM
NO0010860513	Spb Øst 19/26 2,15%	2,15	11 000 000	10 123 850	10 667 890	453 976	14 0825	14 0826	6,58 %	20	ABM
NO0012863869	Sunnal Spb 23/28 FRN	6,21	3 000 000	3 016 500	3 106 428	53 185	20 0125	19 0428	1,94 %	20	ABM
NO0013318741	Sunnal Spb 24/29 FRN	5,68	2 000 000	2 000 000	2 016 799	6 070	27 0225	27 0829	1,24 %	20	ABM
NO0013330613	Tolga-Øs Spb 24/28 FRN	5,49	3 000 000	3 003 120	3 011 811	-399	11 0325	11 0928	1,86 %	20	ABM
NO0012931791	Tregstad Spb 23/28 FRN	6,09	2 000 000	2 008 120	2 040 438	29 611	24 0325	22 0328	1,26 %	20	ABM
NO0013316612	Tregstad Spb 24/29 FRN	5,99	1 000 000	1 001 880	1 001 806	-1 316	24 0325	22 0329	0,62 %	20	ABM
NO0013116335	Voss Veksel ASA 24/28 FRN	5,67	1 000 000	999 720	1 011 042	7 857	10 0325	08 0328	0,62 %	20	ABM
NO0013209825	Ørskog Spb 24/29 FRN	5,83	2 000 000	2 000 000	2 040 236	14 973	13 0125	12 0429	1,26 %	20	ABM
Sum plassert portefølj			162.000.000	157.056.640	161.650.764	2.718.042			99,77 %		
Likviditet			367 371						0,23 %		
Sum			162.018.135						100,00 %		
Gjennomsnittlig effektiv rente*			4,33 %								

*Vektet gjennomsnittlig løpende avkastning fra alle posisjonene i fondet på beregningsstidspunkt



PLUSFONDENE

FONDSPORVALTNING AS

PLUSFONDENE

Månedrapport pr. 31. desember 2024
Fondsnavn: **PLUSFONDENE USA Aksje**
Startdato: **okt. 2019**
Referanseindeks: **MSCI USA**

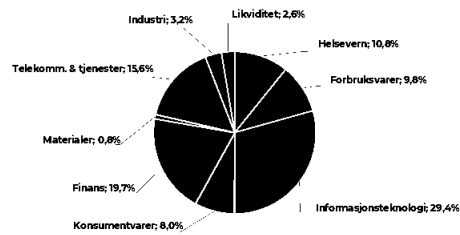
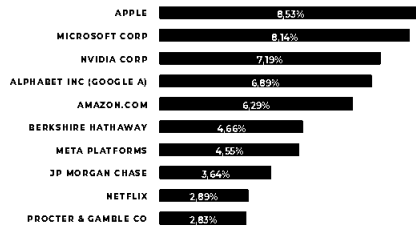
Fondstype: **Aksjefond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **984**

Forvaltningshonorar: **0,7%**
Tegning/Innløsning: inntil **0,5%**
Minsteinnskudd: **NOK 3.000.000**
NAV pr. 31. desember 2024: **2.968,77**

Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO 0010861735**

PLUSFONDENE USA Aksje er et aktivt forvaltet aksjefond rettet mot de største og veletablerte selskapene notert i det amerikanske aksjemarkedet med ledende markedsposisjoner, og da primært innenfor IT-relaterte, stabilt konsum, farmasi og finans. Porteføljen er tilsvarende mindre eksponert mot de antatt mer sykliske og konjunktursatte sektorene. Fondet unnlater å investere i selskaper som utvinner fossil energi, i tillegg til de generelle eksklusjonene som følger av våre generelle retringslinjer om ansvarlige og bærekraftige investeringer. PLUSFONDENE USA Aksje er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet er ikke valutaskret.

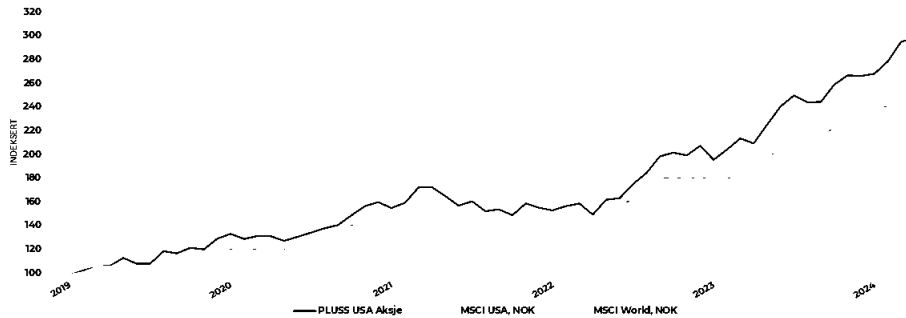
Ti største investeringer og sektordeling



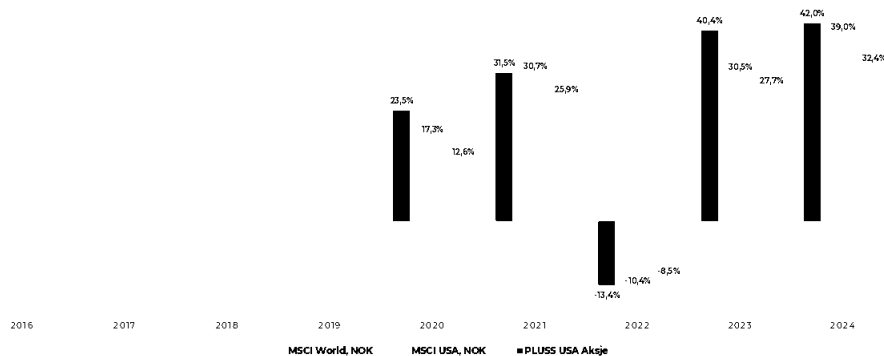
	Avkastning* (oppstart 24. oktober 2019)		Annualisert avkastning		Risikomål		
	Fond	Indeks	Fond	Indeks	Sharpe Ratio	Fond	Indeks
Siste måned	0,8%	0,0%	n/a	n/a	Siste 12 mnd	0,84	0,80
Siste 12 mnd	42,0%	39,0%	n/a	n/a	Siste 24 mnd	0,73	0,66
Tre år	72,5%	62,6%	19,9%	17,6%	Siste 36 mnd	0,53	0,31
Fem år	180,1%	149,3%	22,0%	19,3%	IR		Indeksavvik
Siden oppstart	196,9%	158,7%	23,4%	20,1%	Siste 48 mnd	0,54	3,65%
					Standardavvik		
					Siste 12 mnd	11,03%	10,80%
					Siste 24 mnd	12,77%	11,84%

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

Avkastning siden oppstart



Årlig avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bli avhengig av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.

25

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/6981cf21-23ee-4ad7-a614-6098d911b146>

visma sign
www.vismasign.com



Porteføljeoversikt PLUSS USA Aksje pr. 31. desember 2024

Selskap	Valuta	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	% av portefølje	Eierandel	Notering
Berkshire Hathaway	USD	8 910	17 676 088	45 853 258	28 177 170	4,66 %	0,00 %	New York
BlackRock Finance	USD	1 446	6 106 004	16 829 248	10 723 244	1,71 %	0,00 %	New York
Goldman Sachs	USD	3 665	10 368 397	23 826 839	13 458 452	2,42 %	0,00 %	New York
JP Morgan Chase	USD	13 160	15 321 067	35 815 249	20 494 182	3,64 %	0,00 %	New York
MasterCard	USD	4 562	12 232 184	27 273 278	15 041 094	2,77 %	0,00 %	New York
US Bancorp	USD	34 550	15 960 742	18 761 794	2 801 052	1,91 %	0,00 %	New York
VISA	USD	7 148	11 955 373	25 647 943	13 692 570	2,61 %	0,00 %	New York
Sum Finans			89 619 846	194 007 609	104 387 763	19,71 %		
Automatic Data Processing	USD	5 320	7 876 928	17 680 918	9 803 989	1,80 %	0,00 %	New York
Union Pacific Corp	USD	5 485	8 513 453	14 200 826	5 687 373	1,44 %	0,00 %	New York
Sum Industri			16 390 381	31 881 744	15 491 362	3,24 %		
Ecolab	USD	3 100	5 480 497	8 247 019	2 766 522	0,84 %	0,00 %	New York
Sum Materialer			5 480 497	8 247 019	2 766 522	0,84 %		
AbbVie	USD	6 305	6 132 495	12 720 332	6 587 837	1,29 %	0,00 %	New York
Eli Lilly	USD	2 600	20 031 521	22 788 544	2 757 023	2,32 %	0,00 %	New York
Johnson & Johnson	USD	8 098	11 799 668	13 296 339	1 496 670	1,35 %	0,00 %	New York
Merck & Co	USD	11 580	8 273 764	13 078 872	4 805 108	1,33 %	0,00 %	New York
Thermo Fisher Scientific	USD	3 280	9 312 469	19 372 924	10 060 455	1,97 %	0,00 %	New York
UnitedHealth Group	USD	4 391	12 304 292	25 218 527	12 914 235	2,56 %	0,00 %	New York
Sum Helse			67 854 210	106 475 538	38 621 328	10,82 %		
Amazon.com	USD	24 860	37 938 072	61 921 846	23 983 773	6,29 %	0,00 %	New York
Home Depot	USD	1 960	4 251 351	8 656 064	4 404 713	0,88 %	0,00 %	New York
Marriott International	USD	8 250	8 954 704	26 127 069	17 172 365	2,65 %	0,00 %	New York
Sum Forbruksvarer			51 144 128	96 704 978	45 560 850	9,83 %		
Coca-Cola Co.	USD	17 980	8 814 650	12 709 391	3 894 741	1,29 %	0,00 %	New York
Diageo (ADR)	USD	3 200	4 724 445	4 618 745	-105 700	0,47 %	0,00 %	New York
PepsiCo	USD	7 525	10 043 873	12 991 145	2 947 272	1,32 %	0,00 %	New York
Procter & Gamble Co	USD	14 655	16 659 065	27 894 291	11 235 226	2,83 %	0,00 %	New York
Walmart	USD	20 340	7 482 283	20 864 359	13 382 076	2,12 %	0,00 %	New York
Sum Konsumentvarer			47 724 316	79 077 930	31 353 614	8,03 %		
Adobe Systems	USD	4 195	10 306 185	21 179 002	10 872 818	2,15 %	0,00 %	New York
Advanced Micro Devices	USD	4 115	4 339 019	5 643 217	1 304 198	0,57 %	0,00 %	New York
Apple	USD	29 528	22 460 072	83 951 601	61 491 529	8,53 %	0,00 %	New York
Broadcom	USD	1 900	5 130 182	5 001 127	-129 055	0,51 %	0,00 %	New York
Microsoft Corp	USD	16 740	30 609 051	80 108 569	49 499 518	8,14 %	0,00 %	New York
Micron Technology	USD	5 950	8 171 864	5 685 238	-2 486 626	0,58 %	0,00 %	New York
Nvidia Corp	USD	46 400	5 308 102	70 743 671	65 435 570	7,19 %	0,00 %	New York
Salesforce	USD	4 439	5 989 407	16 849 477	10 860 070	1,71 %	0,00 %	New York
Sum Informasjonsteknologi			92 313 881	289 161 903	196 848 021	29,38 %		
Alphabet Inc (Google A)	USD	31 575	30 391 504	67 860 946	37 469 442	6,89 %	0,00 %	New York
AT&T	USD	21 130	5 503 089	5 462 462	-40 627	0,56 %	0,00 %	New York
Comcast Corp	USD	15 200	6 378 825	6 476 615	97 790	0,66 %	0,00 %	New York
Meta Platforms	USD	6 740	14 218 696	44 804 347	30 585 651	4,55 %	0,00 %	New York
Netflix	USD	2 811	8 976 412	28 445 950	19 469 538	2,89 %	0,00 %	New York
Sum Telekomm. & tjenester			65 468 526	153 050 321	87 581 795	15,55 %		
Total Sum			435 995 785	958 607 041	522 611 256	97,40 %		
Likviditet				25 617 084		2,60 %		
Sum				984 224 125		100 %		



PLUS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUS Utland Aksje

Måned rapport pr. 31. desember 2024
Fondsnavn: PLUS Utland Aksje
Startdato: jun. 1995
Referanseindeks: MSCI World

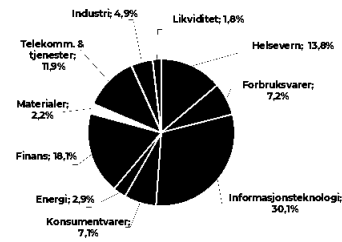
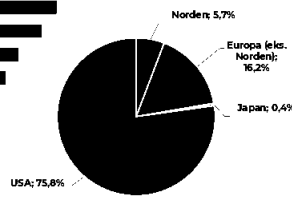
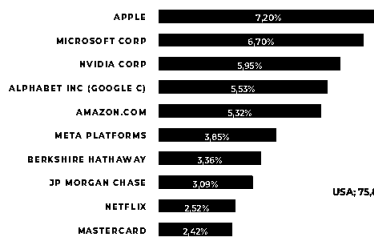
Fondstype: Aksjefond
Fondsstruktur: UCITS
Handelsdager: Alle børsdager
Forvaltningskapital (MNOK): 214

Forvaltningshonorar: 1,2%
Tegning/Innløsning: inntil 1,0%
Minsteinnskudd: NOK 50.000
NAV pr. 31. desember 2024: 16.713,25

Avregningsvaluta: NOK
ISIN: NO 001060614

PLUS Utland Aksje er et aktivt forvaltet aksjefond som er konsentrert rundt de største og anerkjente selskapene notert på de likvide og veletablerte markedene globalt. Porteføljen er fokusert på selskaper med ledende markedsposisjoner globalt, og da primært innenfor IT-relaterte, stabilt konsum, farmasi og finans. Se for øvrig eksklusjonene som følger av våre generelle retningslinjer om ansvarlige og bærekraftige investeringer. PLUS Utland Aksje er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet er ikke valutasisikret.

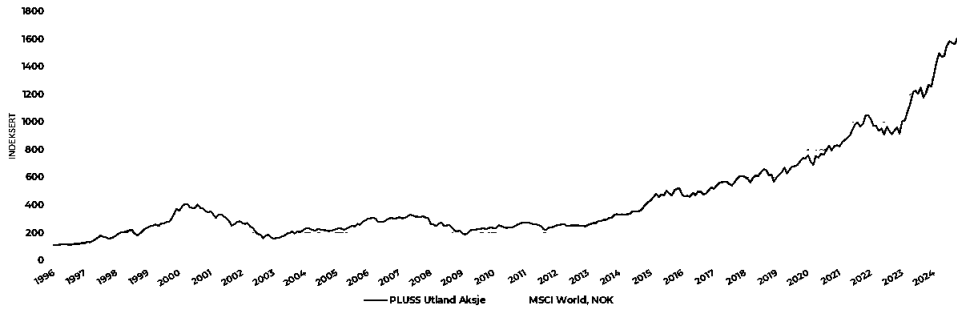
Ti største investeringer og sektorfordeling



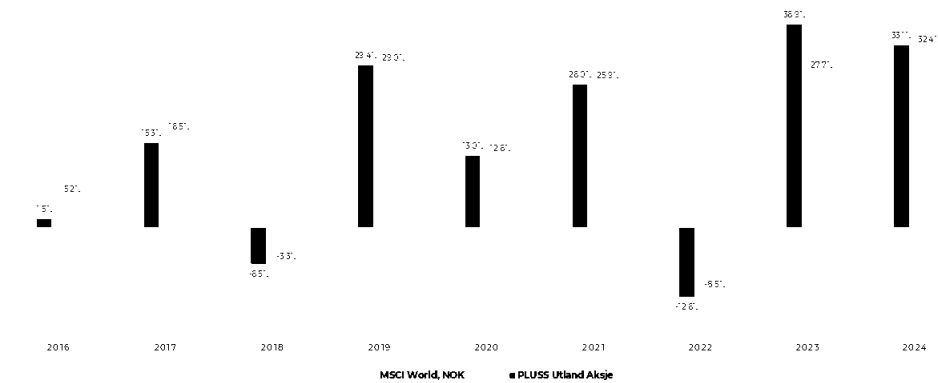
	Avkastning*		Annualisert avkastning*		Risikomål		
	Fond	Indeks	Fond	Indeks	Sharpe Ratio	Fond	Indeks
Sist måned	1,1%	0,0%	n/a	n/a	Siste 12 mnd	0,72	0,77
Siste 12 mnd	33,1%	32,4%	n/a	n/a	Siste 24 mnd	0,63	0,62
Tre år	59,2%	54,8%	16,8%	15,7%	Siste 36 mnd	0,29	0,31
Fem år	126,7%	119,5%	17,8%	17,0%	IR		Indeksavvik
Syv år	174,3%	173,8%	15,5%	15,5%	Siste 48 mnd	0,21	4,10%
Ti år	297,0%	294,3%	14,8%	14,7%	Standardavvik		
Siden oppstart	1571,3%	1604,9%	10,0%	10,1%	Siste 12 mnd	10,18%	9,24%
					Siste 24 mnd	12,56%	10,98%

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

Avkastning siden oppstart



Årlig avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bli avhengig av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.



Porteføljeoversikt PLUSS Utland Aksje pr. 31. desember 2024

Selskap	Valuta	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	% av portefølje	Eierandel	Notering
Bank of America	USD	8 580	2 031 931	4 281 265	2 249 334	2,00 %	0,00 %	New York
Berkshire Hathaway	USD	1 397	3 857 967	7 189 338	3 331 371	3,36 %	0,00 %	New York
Danske Bank	DKK	3 090	580 328	995 511	-415 183	0,47 %	0,00 %	København
Goldman Sachs	USD	685	2 283 242	4 453 311	2 170 069	2,08 %	0,00 %	New York
ING Groep	EUR	13 710	1 617 696	2 446 664	828 968	1,14 %	0,00 %	Amsterdam
JP Morgan Chase	USD	2 425	2 122 842	6 599 695	4 476 852	3,09 %	0,00 %	New York
MasterCard	USD	867	1 670 578	5 183 238	3 512 660	2,42 %	0,00 %	New York
US Bancorp	USD	4 590	2 025 679	2 492 522	466 843	1,17 %	0,00 %	New York
VISA	USD	1 410	1 648 316	5 059 261	3 410 945	2,37 %	0,00 %	New York
Sum Finans			17 838 580	38 700 805	20 862 225	18,10 %		
Eaton Corporation	USD	1 025	514 905	3 862 049	3 347 144	1,81 %	0,00 %	New York
Nidec Corp	JPY	4 600	724 658	949 976	225 318	0,44 %	0,00 %	Tokyo
Saint Gobain	EUR	1 345	464 093	1 359 568	895 476	0,64 %	0,00 %	Paris
Schneider Electric	EUR	630	328 085	1 790 092	1 462 007	0,84 %	0,00 %	Paris
Vestas Wind Systems	DKK	3 500	1 132 730	542 932	-589 798	0,25 %	0,00 %	København
Vinci	EUR	1 705	934 563	2 005 819	1 071 256	0,94 %	0,00 %	Paris
Sum Industri			4 099 033	10 510 435	6 411 402	4,92 %		
Ecolab	USD	790	718 431	2 101 660	1 383 229	0,98 %	0,00 %	New York
Yara International	NOK	8 732	2 780 210	2 626 586	-153 624	1,23 %	0,00 %	Oslo
Sum Materialer			3 498 641	4 728 245	1 229 605	2,21 %		
AbbVie	USD	1 240	1 166 405	2 501 699	1 335 294	1,17 %	0,00 %	New York
AstraZeneca	GBP	990	1 102 135	1 474 172	372 037	0,69 %	0,00 %	London
Eli Lilly	USD	570	4 836 112	4 995 950	159 838	2,34 %	0,00 %	New York
Johnson & Johnson	USD	1 815	1 682 298	2 980 101	1 297 803	1,39 %	0,00 %	New York
Merck & Co	USD	2 130	1 582 691	2 405 699	823 008	1,13 %	0,00 %	New York
Novartis	CHF	2 990	1 897 805	3 323 623	1 425 818	1,55 %	0,00 %	Zürich
Novo Nordisk	DKK	2 145	1 556 244	2 117 618	561 374	0,99 %	0,00 %	København
Roche Holding	CHF	1 127	2 481 384	3 608 542	1 127 158	1,69 %	0,00 %	Zürich
Thermo Fisher Scientific	USD	686	1 524 718	4 051 776	2 527 058	1,90 %	0,00 %	New York
UnitedHealth Group	USD	370	2 539 761	2 124 995	-414 765	0,99 %	0,00 %	New York
Sum Helse			20 369 552	29 584 176	9 214 623	13,84 %		
Amazon.com	USD	4 565	5 844 816	11 370 604	5 525 788	5,32 %	0,00 %	New York
Home Depot	USD	170	333 790	750 781	416 991	0,35 %	0,00 %	New York
Mercedes-Benz Group	EUR	1 669	850 135	1 059 099	208 964	0,50 %	0,00 %	Frankfurt
Nike	USD	1 030	453 222	884 885	431 663	0,41 %	0,00 %	New York
Volkswagen	EUR	1 253	2 048 257	1 315 934	-732 323	0,62 %	0,00 %	Frankfurt
Sum Forbruksvarer			9 530 220	15 381 304	5 851 083	7,19 %		
Anheuser-Busch InBev	EUR	2 162	1 705 999	1 230 413	-475 586	0,58 %	0,00 %	Brussel
Carlsberg B	DKK	1 049	1 276 954	1 144 778	-132 176	0,54 %	0,00 %	København
Leroy Seafood Group	NOK	33 300	2 195 887	1 637 028	-558 859	0,77 %	0,01 %	Oslo
Mowi	NOK	16 005	2 748 058	3 116 974	368 915	1,46 %	0,00 %	Oslo
Nestle	CHF	2 253	2 044 716	2 114 190	69 473	0,99 %	0,00 %	Zürich
PepsiCo	USD	1 000	1 803 979	1 726 398	-77 581	0,81 %	0,00 %	New York
Procter & Gamble Co	USD	875	1 532 669	1 665 473	132 804	0,78 %	0,00 %	New York
Unilever	GBP	3 845	1 603 511	2 487 517	884 006	1,16 %	0,00 %	London
Sum Konsumentvarer			14 911 773	15 122 770	210 997	7,07 %		
Adobe Systems	USD	607	2 700 085	3 064 518	364 433	1,43 %	0,00 %	New York
Advanced Micro Devices	USD	1 360	1 476 075	1 865 073	388 998	0,87 %	0,00 %	New York
Apple	USD	5 414	7 054 237	15 392 643	8 338 406	7,20 %	0,00 %	New York
ASML Holding	EUR	520	3 994 918	4 162 739	167 820	1,95 %	0,00 %	Amsterdam
Broadcom	USD	1 920	245 144	5 053 771	4 808 627	2,36 %	0,00 %	New York
Micron Technology	USD	1 950	2 755 470	1 863 229	-892 241	0,87 %	0,00 %	New York
Microsoft Corp	USD	2 995	5 977 951	14 332 447	8 354 496	6,70 %	0,00 %	New York
Nvidia Corp	USD	8 345	3 490 657	12 723 188	9 232 532	5,95 %	0,00 %	New York
Samsung Electronics Korea GDR	USD	105	649 738	1 084 817	435 079	0,51 %	0,00 %	New York
SAP	EUR	1 724	1 458 835	4 805 061	3 346 226	2,25 %	0,00 %	Frankfurt
Sum Informasjonsteknologi			29 803 111	64 347 487	34 544 376	30,10 %		
Alphabet Inc (Google C)	USD	5 465	4 991 793	11 816 103	6 824 310	5,53 %	0,00 %	New York
Meta Platforms	USD	1 237	2 796 721	8 222 994	5 426 273	3,85 %	0,00 %	New York
Netflix	USD	533	2 351 253	5 393 700	3 042 447	2,52 %	0,00 %	New York
Sum Telekomm. & tjenester			10 139 766	25 432 797	15 293 031	11,89 %		
ConocoPhillips	USD	2 500	1 953 934	2 814 792	860 858	1,32 %	0,00 %	New York
Halliburton	USD	6 000	1 940 572	1 852 194	-88 379	0,87 %	0,00 %	New York
TotalEnergies	EUR	2 300	920 439	1 447 848	527 409	0,68 %	0,00 %	Paris
Sum Energi			4 814 946	6 114 833	1 299 888	2,86 %		
Total Sum			115 005 622	209 922 852	94 917 230	98,18 %		
Likviditet sum				3 890 860		1,82 %		
				215 815 715		100 %		



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Aksje

Måned rapport pr. 31. desember 2024
Fondsnavn: **PLUSS Aksje**
Startdato: **nov. 1996**
Referanseindeks: **OSEFX**

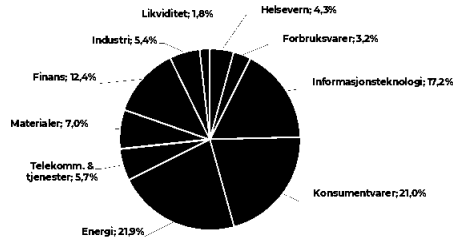
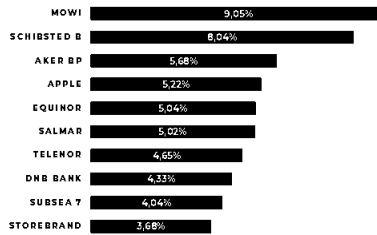
Fondstype: **Aksjefond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **110**

Forvaltningshonorar: **1,2%**
Tegning/ Innløsning: **inntil 0,5%**
Minsteinnskudd: **NOK 50.000**
NAV pr. 31. desember 2024: **13.375,31**

Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606072**
Aktiv andel: **43%**

PLUSS Aksje er et aktivt forvaltet norsk aksjefond konsentrert rundt de toneangivende selskapene notert på Oslo Børs. Fondet har en fleksibel investeringsstrategi og investerer fritt med hensyn til bransjer og selskaper innenfor de begrensninger som er gitt av fondets vedtekter og øvrige plasseringsrammer. Minimum 80% av fondets eiendeler skal investeres i norske egenkapitalinstrumenter. Inntil 20% av fondets eiendeler kan dermed være investert i utenlandske aksjer, fortrinnsvis i globale markedsledere innenfor marginale sektorer på Oslo Børs. Fondet fokuserer på utvelgelsen av enkeltaksjer, og målsettingen er å gjøre det bedre enn Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). PLUSS Aksje er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet er ikke valutasekret.

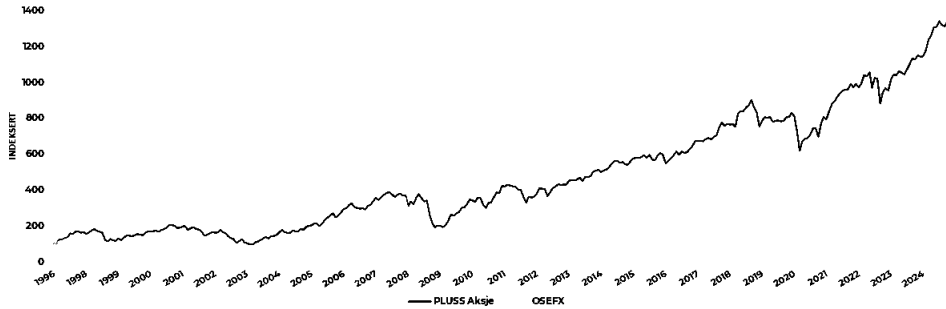
Ti største investeringer og sektorfordeling



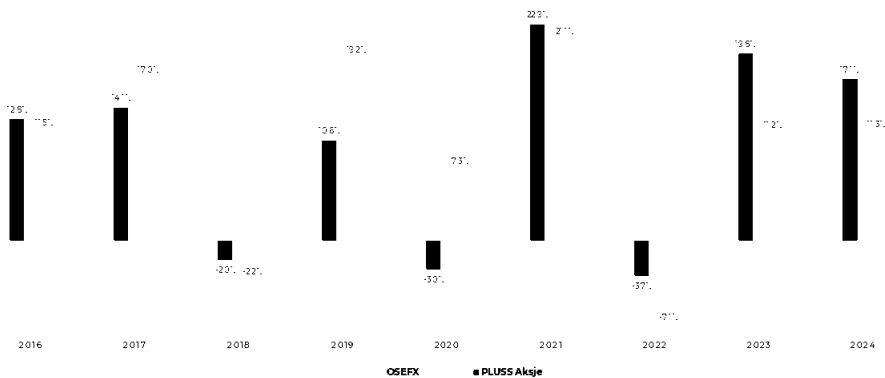
	Avkastning*		Annualisert avkastning*		Risikomål		
	Fond	Indeks	Fond	Indeks	Sharpe Ratio	Fond	Indeks
Sist måned	-1,4%	-2,0%	n/a	n/a	Siste 12 mnd	0,48	0,23
Siste 12 mnd	17,1%	11,3%	n/a	n/a	Siste 24 mnd	0,54	0,26
Tre år	35,1%	15,0%	10,5%	4,8%	Siste 36 mnd	0,18	0,06
Fem år	60,9%	49,5%	10,0%	9,4%	IR		Indeksavvik
Syv år	74,4%	74,3%	8,3%	8,3%	Siste 48 mnd	1,08	4,53%
Ti år	138,1%	142,7%	9,1%	9,3%	Standardavvik		
Siden oppstart	1237,5%	880,4%	9,7%	8,5%	Siste 12 mnd	7,06%	8,99%
					Siste 24 mnd	7,35%	8,27%

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

Avkastning siden oppstart



Årlig avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bli avhengig av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.

29

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/6981cf21-23ee-4ad7-a614-6098d911b146>

visma sign
www.vismasign.com



Porteføljeoversikt PLUSS Aksje pr. 31. desember 2024

Selskap	Valuta	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	% av portefølje	Eierandel	Notering
Aker	NOK	1 300	698 147	713 700	15 553	0,65 %	0,00 %	Oslo
DNB Bank	NOK	20 998	2 521 897	4 764 446	2 242 549	4,33 %	0,00 %	Oslo
Gjensidige Forsikring	NOK	11 190	1 411 136	2 249 190	838 054	2,04 %	0,00 %	Oslo
Sparebank 1 SMN	NOK	5 500	318 260	942 260	624 000	0,86 %	0,00 %	Oslo
Sparebank 1 SR-Bank	NOK	6 600	867 747	967 560	99 813	0,88 %	0,00 %	Oslo
Storebrand	NOK	33 473	1 488 786	4 056 928	2 568 142	3,68 %	0,00 %	Oslo
Sum Finans			7 305 973	13 694 084	6 388 111	12,44 %		
Frontline	NOK	6 350	367 397	994 093	626 695	0,90 %	0,00 %	Oslo
Kongsberg Gruppen	NOK	600	495 495	768 000	272 505	0,70 %	0,00 %	Oslo
Stolt-Nielsen	NOK	2 460	206 681	710 940	504 259	0,65 %	0,00 %	Oslo
Tomra Systems	NOK	15 980	1 278 490	2 342 668	1 064 178	2,13 %	0,00 %	Oslo
Wallenius Wilhelmsen	NOK	12 600	546 052	1 178 100	632 048	1,07 %	0,00 %	Oslo
Sum Industri			2 894 115	5 993 801	3 099 685	5,44 %		
AbbVie	USD	440	413 885	887 700	473 814	0,81 %	0,00 %	New York
Eli Lilly	USD	320	2 564 238	2 804 744	240 506	2,55 %	0,00 %	New York
Novartis	CHF	910	524 129	1 011 537	487 409	0,92 %	0,00 %	Zurich
Sum Helsevern			3 502 252	4 703 981	1 201 729	4,27 %		
Norsk Hydro	NOK	60 271	1 548 952	3 769 348	2 220 396	3,42 %	0,00 %	Oslo
Yara International	NOK	13 263	4 160 271	3 989 510	-170 761	3,62 %	0,00 %	Oslo
Sum Materialer			5 709 224	7 758 859	2 049 635	7,05 %		
Amazon.com	USD	1 400	2 060 632	3 487 151	1 426 519	3,17 %	0,00 %	New York
Sum Forbruksvarer			2 060 632	3 487 151	1 426 519	3,17 %		
Austevoll Seafood	NOK	20 610	1 124 267	2 015 658	891 391	1,83 %	0,00 %	Oslo
Bakkafrost	NOK	3 258	1 680 715	2 065 572	384 857	1,88 %	0,00 %	Oslo
Lerøy Seafood Group	NOK	54 110	2 311 035	2 660 048	349 012	2,42 %	0,00 %	Oslo
Mowi	NOK	51 153	8 897 128	9 962 047	1 064 919	9,05 %	0,00 %	Oslo
Orkla	NOK	9 560	722 360	940 226	217 866	0,85 %	0,00 %	Oslo
SalMar	NOK	10 230	2 993 450	5 529 315	2 535 865	5,02 %	0,00 %	Oslo
Sum Konsumentvarer			17 728 954	23 172 865	5 443 911	21,05 %		
Apple	USD	2 020	1 476 257	5 743 099	4 266 842	5,22 %	0,00 %	New York
Atea	NOK	10 358	1 130 985	1 464 621	333 636	1,33 %	0,00 %	Oslo
Nvidia Corp	USD	1 900	238 303	2 896 831	2 658 528	2,63 %	0,00 %	New York
Schibsted B	NOK	26 474	5 301 811	8 847 611	3 545 800	8,04 %	0,00 %	Oslo
Sum Informasjonsteknologi			8 147 357	18 952 163	10 804 806	17,21 %		
Meta Platforms	USD	170	848 403	1 130 080	281 677	1,03 %	0,00 %	New York
Telenor	NOK	40 310	5 590 133	5 115 339	-474 794	4,65 %	0,00 %	Oslo
Sum Telekomm. & tjenester			6 438 536	6 245 419	-193 117	5,67 %		
Aker BP	NOK	28 218	5 843 564	6 255 931	412 367	5,68 %	0,00 %	Oslo
BW Energy	NOK	15 128	361 804	356 264	-5 540	0,32 %	0,00 %	Oslo
BW Offshore	NOK	29 000	1 170 366	868 550	-301 816	0,79 %	0,00 %	Oslo
Odfjell Drilling	NOK	46 435	1 172 801	2 382 116	1 209 315	2,16 %	0,00 %	Oslo
Equinor	NOK	20 911	4 039 667	5 549 779	1 510 112	5,04 %	0,00 %	Oslo
Subsea 7	NOK	24 677	3 073 582	4 444 328	1 370 746	4,04 %	0,00 %	Oslo
TCS	NOK	29 249	5 887 382	3 316 837	-2 570 545	3,01 %	0,00 %	Oslo
Vår Energi	NOK	27 000	1 012 972	952 830	-60 142	0,87 %	0,00 %	Oslo
Sum Energi			22 562 137	24 126 634	1 564 497	21,91 %		
Sum plassert portefølje			76 349 181	108 134 956	31 785 776	98,22 %		
Likviditet				1 961 199		1,78 %		
Sum				110 096 156		100 %		



PLUS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUS Markedsverdi

Måned rapport pr. 31. desember 2024
Fondsnavn: PLUS Markedsverdi
Startdato: des. 1997
Referanseindeks: OSEFX

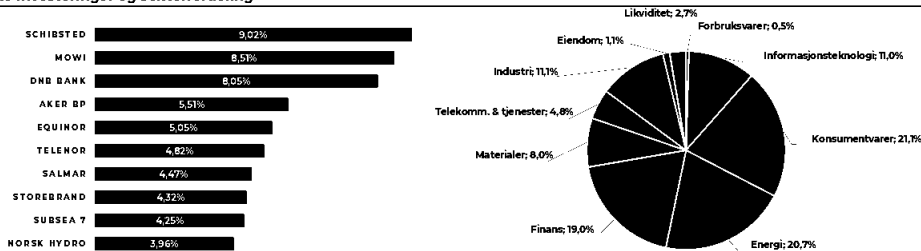
Fondstype: Aksjefond
Fondsstruktur: UCITS
Handelsdager: Alle børsdager
Forvaltningskapital (MNOK): 167

Forvaltningshonorar: 0,9%
Tegning/Innløsning: inntil 0,5%
Minsteinnskudd: NOK 50.000
NAV pr. 31. desember 2024: 17.131,89

Avregningsvaluta: NOK
ISIN: NO0010606080
Aktivandel: 33%

PLUS Markedsverdi er et aktivt forvaltet norsk aksjefond konsentrert rundt de toneangivende selskapene notert på Oslo Børs. Fondet har en fleksibel investeringsstrategi og investerer fritt med hensyn til bransjer og selskaper innenfor de begrensninger som er gitt av fondets vedtekter og øvrige plasseringsrammer. Fondet fokuserer på utvelgelsen av enkeltaktjer, og måletsettingen er å gjøre det bedre enn Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). PLUS Markedsverdi er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater.

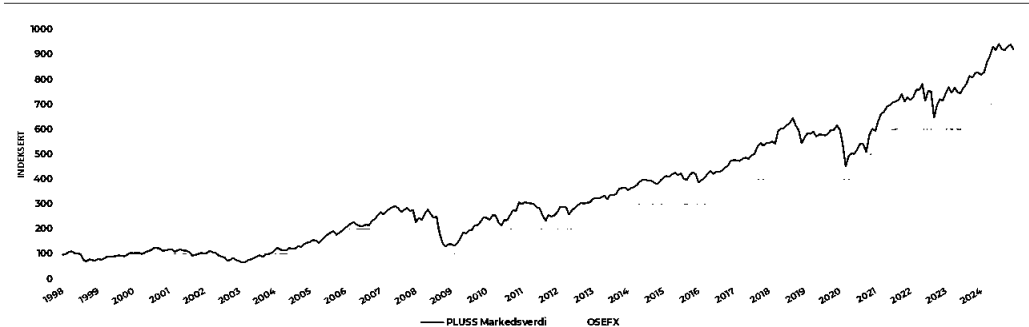
Ti største investeringer og sektorfordeling



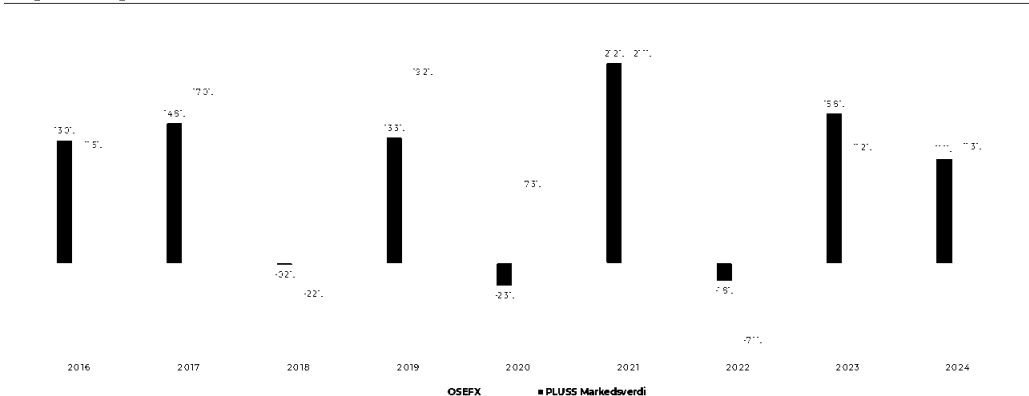
	Avkastning*		Annualisert avkastning*		Risikomål		
	Fond	Indeks	Fond	Indeks	Sharpe Ratio	Fond	Indeks
Sist måned	-2,1%	-2,0%	n/a	n/a	Siste 12 mnd	0,23	0,23
Siste 12 mnd	11,1%	11,3%	n/a	n/a	Siste 24 mnd	0,33	0,26
Tre år	26,3%	15,0%	8,1%	4,8%	Siste 36 mnd	0,13	0,06
Fem år	49,4%	49,5%	8,4%	8,4%	IR		Indeksavvik
Syv år	69,0%	74,3%	7,8%	9,3%	Siste 48 mnd	0,74	3,51%
Ti år	133,5%	142,7%	8,8%	9,3%	Standardavvik		
Siden oppstart	820,1%	615,6%	8,6%	7,6%	Siste 12 mnd	8,43%	8,99%
					Siste 24 mnd	8,29%	8,27%

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

Avkastning siden oppstart



Årlig avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bli avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.

31

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/6981cf21-23ee-4ad7-a614-6098d911b146>

visma sign
www.vismasign.com



Porteføljeoversikt PLUSS Markedsverdi pr. 31. desember 2024

Selskap	Valuta	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	% av portefølje	Eierandel	Notering
Aker	NOK	2 594	1 399 889	1 424 106	24 217	0,85 %	0,00 %	Oslo
DNB Bank	NOK	59 359	8 497 596	13 468 557	4 970 961	8,05 %	0,00 %	Oslo
Cjensidige Forsikring	NOK	21 733	2 802 274	4 368 333	1 566 059	2,61 %	0,00 %	Oslo
Sparebank 1 SMN	NOK	11 020	1 216 982	1 887 946	670 964	1,13 %	0,00 %	Oslo
Sparebank 1 SR-Bank	NOK	23 120	2 263 830	3 389 392	1 125 562	2,03 %	0,01 %	Oslo
Storebrand	NOK	59 609	3 134 662	7 224 611	4 089 949	4,32 %	0,01 %	Oslo
Sum Finans			19 315 232	31 762 945	12 447 713	18,99 %		
Olav Thon Eiendom	NOK	7 910	1 064 541	1 795 570	731 029	1,07 %	0,00 %	Oslo
Sum Eiendom			1 064 541	1 795 570	731 029	1,07 %		
Avance Gas	NOK	14 151	768 444	1 157 552	389 108	0,69 %	0,02 %	Oslo
Bonheur	NOK	4 400	1 010 681	1 148 400	137 719	0,69 %	0,01 %	Oslo
BW LPG	NOK	7 000	299 820	877 100	577 280	0,52 %	0,01 %	Oslo
Frontline	NOK	12 945	766 150	2 026 540	1 260 389	1,21 %	0,01 %	Oslo
Kongsberg Gruppen	NOK	1 000	825 825	1 280 000	454 175	0,77 %	0,01 %	Oslo
Stolt-Nielsen	NOK	5 990	693 715	1 731 110	1 037 395	1,04 %	0,01 %	Oslo
Tomra Systems	NOK	29 804	2 842 369	4 369 266	1 526 898	2,61 %	0,01 %	Oslo
Veidekke	NOK	26 460	2 920 310	3 762 612	842 302	2,25 %	0,01 %	Oslo
Wallenius Wilhelmsen	NOK	24 170	931 266	2 259 895	1 328 629	1,35 %	0,01 %	Oslo
Sum Industri			11 058 581	18 612 475	7 553 894	11,13 %		
Elkem	NOK	15 000	432 184	262 800	-169 384	0,16 %	0,00 %	Oslo
Norsk Hydro	NOK	105 979	4 316 794	6 627 927	2 311 132	3,96 %	0,01 %	Oslo
Yara International	NOK	21 537	7 373 395	6 478 330	-895 065	3,87 %	0,01 %	Oslo
Sum Materialer			12 122 373	13 369 056	1 246 683	7,99 %		
Europris	NOK	10 900	345 125	792 430	447 305	0,47 %	0,01 %	Oslo
Sum Forbruksvarer			345 125	792 430	447 305	0,47 %		
Austevoll Seafood	NOK	35 010	2 718 607	3 423 978	705 371	2,05 %	0,01 %	Oslo
Bakkafrost	NOK	5 690	2 734 059	3 607 460	873 401	2,16 %	0,01 %	Oslo
Lerøy Seafood Group	NOK	80 458	3 775 353	3 955 315	179 963	2,37 %	0,01 %	Oslo
Mowi	NOK	73 082	13 893 839	14 232 720	338 880	8,51 %	0,01 %	Oslo
Orkla	NOK	26 667	2 195 071	2 622 699	427 628	1,57 %	0,00 %	Oslo
SaMar	NOK	13 831	5 058 111	7 475 656	2 417 545	4,47 %	0,01 %	Oslo
Sum Konsumentvarer			30 375 040	35 317 828	4 942 788	21,12 %		
Atea	NOK	23 348	2 298 757	3 301 407	1 002 650	1,97 %	0,02 %	Oslo
Schibsted A	NOK	3 175	576 281	1 117 600	541 319	0,67 %	0,00 %	Oslo
Schibsted B	NOK	41 786	10 033 940	13 964 881	3 930 941	8,35 %	0,02 %	Oslo
Sum Informasjonsteknologi			12 908 979	18 383 888	5 474 910	10,99 %		
Telenor	NOK	63 471	8 913 802	8 054 470	-859 332	4,82 %	0,00 %	Oslo
Sum Telekomm. & tjenester			8 913 802	8 054 470	-859 332	4,82 %		
Aker BP	NOK	41 560	9 391 295	9 213 852	-177 443	5,51 %	0,01 %	Oslo
BW Energy	NOK	26 671	685 503	628 102	-57 401	0,38 %	0,01 %	Oslo
BW Offshore	NOK	30 250	1 325 169	905 988	-419 181	0,54 %	0,02 %	Oslo
Northern Ocean	NOK	17 052	475 241	131 471	-343 770	0,08 %	0,01 %	Oslo
Odfjell Drilling	NOK	75 443	1 736 570	3 870 226	2 133 656	2,31 %	0,03 %	Oslo
Equinor	NOK	31 844	7 500 730	8 451 398	950 668	5,05 %	0,00 %	Oslo
Subsea 7	NOK	39 482	4 975 950	7 110 708	2 134 759	4,25 %	0,02 %	Oslo
TCS	NOK	38 248	7 171 511	4 337 323	-2 834 188	2,59 %	0,01 %	Oslo
Sum Energi			33 261 969	34 649 067	1 387 098	20,72 %		
Sum plassert portefølje			129 365 641	162 737 730	33 372 089	97,32 %		
Likviditet				4 483 277		2,68 %		
Sum				167 221 007		100 %		



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Kort Likviditet

Resultatregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2024	2023
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		232.368.257	201.221.962
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		21.684.152	8.922.016
Netto endring urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		(14.281.085)	16.630.908
Porteføljeresultat		239.771.324	226.774.886
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar	2	(6.889.395)	(7.136.394)
Transaksjonskostnader	3	(23.424)	(43.882)
Sum forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(6.912.820)	(7.180.276)
Årsresultat		232.858.505	219.594.610
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdelt til andelseiere i året	4, 5	23.393.005	46.348.980
Avsatt utdeling til andelseiere		223.352.308	156.649.443
Overført til/(fra) opptjent egenkapital		(13.886.807)	16.596.187
Sum anvendelse av årsresultat		232.858.505	219.594.610
Balanseregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2024	2023
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		1.487.759.864	2.207.371.302
Urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		(282.478)	13.788.098
Påløpt kupongrente		7.018.776	15.921.981
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	1.494.496.162	2.237.081.381
Fordringer & bank			
Bankinnskudd		2.698.585.486	1.472.215.991
Sum eiendeler		4.193.081.648	3.709.297.372
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende	4	4.173.806.211	3.681.243.193
Overkurs/ (Underkurs)		18.223.735	14.166.932
Opptjent Egenkapital		449.928	13.389.405
Total egenkapital		4.192.479.874	3.708.799.530
Kortsiktig gjeld			
Uoppgjort forvaltningshonorar		601.775	497.844
Total kortsiktig gjeld		601.775	497.844
Total egenkapital og gjeld		4.193.081.648	3.709.297.374
Antall andeler	9	4.173.806,2112	3.681.243,1930

Lasse Ruud
Styrets leder

Astri England Garshol
Styremedlem

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Thomas Finnema
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm. direktør

33

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/6981cf21-23ee-4ad7-a614-6098d911b146>

visma sign
www.vismasign.com



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Likviditet

Resultatregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2024	2023
Portefølleinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		142.613.382	94.379.738
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		8.562.712	(479.515)
Netto endring urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		(3.581.323)	15.224.135
Porteføljeresultat		147.594.771	109.124.358
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar	2	(7.933.845)	(6.265.952)
Transaksjonskostnader	3	(17.962)	(25.275)
Sum forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(7.951.807)	(6.291.227)
Årsresultat		139.642.964	102.833.131
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdelt til andelseiere i året	4, 5	(14.766.017)	(8.678.456)
Overført til/(fra) opptjent egenkapital		(3.441.741)	15.223.151
Avsatt utdeling til andelseiere		157.850.721	96.288.436
Sum anvendelse av årsresultat		139.642.964	102.833.131

Balanseregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2024	2023
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølle			
Verdipapirer til kostpris		1.772.672.410	1.658.815.805
Urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		6.916.031	10.497.354
Påløpt kupongrente		10.703.495	10.609.182
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	1.790.291.937	1.679.922.342
Fordringer & bank			
Bankinnskudd		1.203.074.561	688.997.572
Sum eiendeler		2.993.366.498	2.368.919.914
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende	4	2.990.677.275	2.364.405.773
Overkurs / (Underkurs)		(5.019.294)	(6.394.368)
Opptjent Egenkapital		6.921.030	10.362.770
Total egenkapital		2.992.579.012	2.368.374.174
Kortsiktig gjeld			
Uoppgjort forvaltningshonorar		787.487	545.740
Total kortsiktig gjeld		787.487	545.740
Total egenkapital og gjeld		2.993.366.498	2.368.919.914
Antall andeler	9	2.990.677,2753	2.364.405,7729

Lasse Ruud
Styrets leder

Astri England Garshol
Styremedlem

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Thomas Finnema
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm. direktør

34

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/6981cf21-23ee-4ad7-a614-6098d911b146>

visma sign
www.vismasign.com



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Obligasjon

Resultatregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2024	2023
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		75.458.756	62.646.399
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		8.112.125	(2.357.640)
Netto endring urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		1.278.235	23.431.119
Porteføljeresultat		84.849.115	83.719.879
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar	2	(4.041.712)	(3.698.024)
Transaksjonskostnader	3	(21.640)	(24.055)
Sum forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(4.063.352)	(3.722.079)
Årsresultat		80.785.763	79.997.800
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdelt til andelseiere i året	4, 5	(3.675.944)	524.430
Avsatt utdeling til andelseiere		83.101.309	56.047.193
Overført til/(fra) opptjent egenkapital		1.360.398	23.426.178
Sum anvendelse av årsresultat		80.785.763	79.997.800
Balanseregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2024	2023
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		1.663.441.240	1.481.007.840
Urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		15.330.348	13.690.175
Påløpt kupongrente		15.488.556	13.101.013
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	1.694.260.145	1.507.799.029
Fordringer & bank			
Bankinnskudd		16.998.453	8.951.437
Sum eiendeler		1.711.258.597	1.516.750.466
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende	4	1.667.852.733	1.479.740.253
Overkurs / (Underkurs)		30.698.428	23.085.564
Opptjent Egenkapital		12.242.298	13.609.718
Total egenkapital		1.710.793.459	1.516.435.535
Kortsiktig gjeld			
Uoppgjort forvaltningshonorar		374.444	314.931
Avsatt utbytte		90.694	-
Total kortsiktig gjeld		465.138	314.931
Total egenkapital og gjeld		1.711.258.597	1.516.750.466
Antall andeler	9	1.667.852.7334	1.479.740.2525

Lasse Ruud
Styrets leder

Astri England Garshol
Styremedlem

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Thomas Finnema
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm. direktør

35

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/6981cf21-23ee-4ad7-a614-6098d911b146>

visma sign
www.vismasign.com



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Pensjon

Resultatregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2024	2023
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		6.092.041	2.696.299
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		750.465	(311.850)
Netto endring urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		(61.166)	3.477.663
Porteføljeresultat		6.781.340	5.862.112
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar	2	(397.057)	(207.661)
Transaksjonskostnader	3	(5.736)	(8.755)
Sum forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(402.794)	(216.416)
Årsresultat		6.378.547	5.645.695
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdelt til andelseiere i året	4, 5	5.316	(1.288.223)
Avsatt utdeling til andelseiere		6.432.210	3.456.745
Overført til/(fra) opptjent egenkapital		(58.979)	3.477.173
Sum anvendelse av årsresultat		6.378.547	5.645.695
Balanseregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2024	2023
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		157.056.640	151.087.740
Urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		2.718.042	2.779.208
Påløpt kupongrente		1.876.082	1.499.298
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	161.650.764	155.366.245
Fordringer & bank			
bankinnskudd		402.813	646.448
Sum eiendeler		162.053.577	156.012.693
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende	4	170.219.305	163.813.135
Overkurs / (Underkurs)		(12.381.913)	(12.073.152)
Opptjent Egenkapital		4.180.744	4.239.723
Total egenkapital		162.018.135	155.979.706
Kortsiktig gjeld			
Uoppgjort forvaltningshonorar		35.441	32.985
Total kortsiktig gjeld		35.441	32.985
Total egenkapital og gjeld		162.053.576	156.012.692
Antall andeler	9	170.219,3046	163.813,1349
	Lasse Ruud Styrets leder	Astri England Garshol Styremedlem	Tore Bjerkan Styremedlem
	Odd Solbakken Styremedlem	Thomas Finnema Styremedlem	Jon H. Aaserud Adm. direktør

36

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/6981cf21-23ee-4ad7-a614-6098d911b146>

visma sign
www.vismasign.com



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS USA Aksje

Resultatregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2024	2023
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		822.063	499.440
Utbytte		7.422.220	6.997.742
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		38.733.143	79.075.434
Netto endring urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		239.406.441	148.337.785
Andre porteføljeinntekter		25.843	93.950
Porteføljeresultat		286.409.711	235.004.352
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar	2	(5.809.394)	(4.833.015)
Transaksjonskostnader	3	(7.017)	(8.575)
Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(5.816.411)	(4.841.590)
Årsresultat		280.593.300	230.162.761
Anvendelse av årsresultat:	4, 5		
Overført til/(fra) opptjent egenkapital		280.593.300	230.162.761
Sum anvendelse av årsresultat		280.593.300	230.162.761
Balanseregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2024	2023
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		435.995.785	362.958.515
Urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		522.611.256	283.204.816
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	958.607.041	646.163.331
Fordringer & bank			
Bankinnskudd		25.688.311	9.752.584
Uoppgjorte dividender		626.235	497.988
Sum eiendeler		984.921.587	656.413.903
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende	4	331.526.292	313.725.304
Overkurs / (Underkurs)		(50.148.319)	(80.040.054)
Opptjent Egenkapital		702.846.151	422.252.857
Total egenkapital		984.224.125	655.938.108
Kortsiktig gjeld			
Uoppgjort forvaltningshonorar		602.178	475.292
Uoppgjort kildeskatt		95.285	-
Annen kortsiktig gjeld		-	501
Total kortsiktig gjeld		697.463	475.792
Total egenkapital og gjeld		984.921.587	656.413.900
Antall andeler	9	331.526.2921	313.725.3040

Lasse Ruud
Styrets leder

Astri England Garshol
Styremedlem

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Thomas Finnema
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm. direktør

37

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/6981cf21-23ee-4ad7-a614-6098d911b146>

visma sign
www.vismasign.com



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Utland Aksje

Resultatregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2024	2023
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		127.438	50.079
Utbytte		3.303.302	1.915.089
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		24.240.557	10.930.652
Netto endring urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		23.917.111	26.311.654
Andre porteføljeinntekter		59.917	81.178
Porteføljeresultat		51.648.324	39.288.652
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar	2	(2.369.011)	(1.461.307)
Transaksjonskostnader	3	(71.772)	(34.314)
Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(2.440.782)	(1.495.621)
Årsresultat		49.207.542	37.793.031
Anvendelse av årsresultat:			
Overført til/(fra) opptjent egenkapital	4, 5	49.207.542	37.793.031
Sum anvendelse av årsresultat		49.207.542	37.793.031
Balanseregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2024	2023
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		115.005.622	62.397.026
Urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		94.917.230	60.390.303
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	209.922.852	122.787.329
Fordringer & bank			
Bankinnskudd		4.051.188	846.912
Uoppgjorte dividender		76.861	43.349
Sum eiendeler		214.050.901	123.677.591
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende	4	12.793.050	9.838.907
Overkurs / (Underkurs)		(83.260.059)	(73.755.022)
Opptjent Egenkapital		284.280.721	187.465.745
Total egenkapital		213.813.713	123.549.630
Kortsiktig gjeld			
Uoppgjort forvaltningshonorar		225.879	127.835
Uoppgjort kildeskatt		11.310	-
Annen kortsiktig gjeld		-	125
Total kortsiktig gjeld		237.189	134.913
Total egenkapital og gjeld		214.050.901	123.677.591
Antall andeler	9	12.793,0499	9.838,9067
Lasse Ruud Styrets leder	Astri England Garshol Styremedlem	Tore Bjerkan Styremedlem	
Odd Solbakken Styremedlem	Thomas Finnema Styremedlem	Jon H. Aaserud Adm. direktør	

38

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/6981cf21-23ee-4ad7-a614-6098d911b146>

visma sign
www.vismasign.com



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Aksje

Resultatregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2024	2023
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		111.019	56.544
Utbytte		5.973.623	5.103.648
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		5.328.889	7.619.450
Netto endring urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		5.477.651	6.111.459
Andre porteføljeinntekter		5.328	68.134
Porteføljeresultat		16.896.510	18.959.235
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar	2	(1.241.598)	(1.175.569)
Transaksjonskostnader	3	(7.353)	(7.896)
Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(1.248.950)	(1.183.464)
Årsresultat		15.647.560	17.775.771
Anvendelse av årsresultat:			
Overført til/(fra) opptjent egenkapital	4, 5	15.647.560	17.775.771
Sum anvendelse av årsresultat		15.647.560	17.775.771
Balanseregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2024	2023
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		76.349.181	64.283.759
Urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		31.785.776	26.308.125
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	108.134.956	90.591.885
Fordringer & bank			
Bankinnskudd		2.053.896	324.118
Uoppgjorte dividender		24.060	20.095
Sum eiendeler		110.212.913	90.936.098
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende	4	8.231.296	7.952.461
Overkurs/ (Underkurs)		(231.021.525)	(234.348.380)
Opptjent Egenkapital		332.886.387	317.238.826
Total egenkapital		110.096.157	90.842.907
Kortsiktig gjeld			
Uoppgjort forvaltningshonorar		116.757	93.155
Annen kortsiktig gjeld		-	36
Total kortsiktig gjeld		116.757	93.191
Total egenkapital og gjeld		110.212.914	90.936.098
Antall andeler	9	8.231,2959	7.952,4613
	Lasse Ruud Styrets leder	Astri England Garshol Styremedlem	Tore Bjerkan Styremedlem
	Odd Solbakken Styremedlem	Thomas Finnema Styremedlem	Jon H. Aaserud Adm. direktør

39

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/6981cf21-23ee-4ad7-a614-6098d911b146>

visma sign
www.vismasign.com



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Markedsverdi

Resultatregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2024	2023
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		191.191	103.084
Utbytte		11.866.820	9.309.289
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		3.141.312	4.197.223
Netto endring urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		2.581.437	9.357.794
Andre porteføljeinntekter		9.939	23.514
Porteføljeresultat		17.790.700	22.990.904
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar	2	(1.452.382)	(1.331.061)
Transaksjonskostnader	3	(8.991)	(4.085)
Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(1.461.373)	(1.335.146)
Årsresultat		16.329.327	21.655.758
Anvendelse av årsresultat:	4, 5		
Overført til/(fra) opptjent egenkapital		16.329.327	21.655.758
Sum anvendelse av årsresultat		16.329.327	21.655.758
Balanseregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2024	2023
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		129.365.641	113.458.070
Urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		33.372.089	30.790.652
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	162.737.730	144.248.721
Fordringer & bank			
Bankinnskudd		4.567.189	2.234.332
Uoppgjorte dividender		49.049	44.130
Andre kortsiktige fordringer		-	1.181
Sum eiendeler		167.353.968	146.528.364
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende	4	9.760.716	9.491.847
Overkurs / (Underkurs)		(358.641.999)	(362.856.992)
Opptjent Egenkapital		516.102.287	499.772.960
Total egenkapital		167.221.004	146.407.816
Kortsiktig gjeld			
Uoppgjort forvaltningshonorar		132.959	120.548
Annen kortsiktig gjeld		-	-
Total kortsiktig gjeld		132.959	120.548
Total egenkapital og gjeld		167.353.963	146.528.364
Antall andeler	9	9.760,7159	9.491,8468
Lasse Ruud Styrets leder	Astri England Garshol Styremedlem	Tore Bjerkan Styremedlem	
Odd Solbakken Styremedlem	Thomas Finnema Styremedlem	Jon H. Aaserud Adm. direktør	

40

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/6981cf21-23ee-4ad7-a614-6098d911b146>

visma sign
www.vismasign.com



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Noter til årsregnskapet for de rentebærende fondene

1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for verdipapirfond. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder og anbefalinger til god regnskapsskikk.

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

Verdipapirene føres til virkelig verdi (markedsverdi).

Prinsippene for fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på børs. Kurser på rentebærende verdipapirer fastsettes normalt gjennom Nordic Bond Pricing.

Prinsippene for beregning av kursgevinster/-tap

Ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg blir FIFO-prinsippet benyttet.

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av utdeling til andelseierne

Utdeling til andelseierne er beregnet på bakgrunn av fondets skattemessige resultat, der utdelingen divideres på fondets totale andeler på utdelingstidspunktet. Utdelingen foretas med en gitt kurs pr. andel. Fondets skattemessige resultat blir utdelt og reinvestert, noe som medfører at fondet ikke kommer i skatteposisjon.

2. Forvaltningshonorar

	Minimum tegning	Honorarsats* (p.a.)
PLUSS Kort Likviditet		
Andelsklasse A	100.000	0,30 %
Andelsklasse B	50.000.000	0,15 %
PLUSS Likviditet	5.000.000	0,30 %
PLUSS Obligasjon		
Andelsklasse A	100.000	0,35 %
Andelsklasse B	10.000.000	0,25 %
PLUSS Pensjon	100.000	0,25 %

* Beregnes av totalverdien per andelsklasse.

3. Kostnader ved salg og innløsning av andeler

Depotmottaker belaster fondene med kr 85,- pr. verdipapirtransaksjon.

4. Egenkapital (i tusen)

PLUSS Kort Likviditet	
Egenkapital 31. desember 2023	3.708.800
Årsresultat	232.859
Avsatt til utdeling	223.352
Utstedelse av andeler	3.469.944
Innløsning av andeler	(3.442.475)
Egenkapital 31. desember 2024	4.192.480
PLUSS Likviditet	
Egenkapital 31. desember 2023	2.368.374
Årsresultat	139.643
Avsatt til utdeling	157.851
Utstedelse av andeler	858.689
Innløsning av andeler	(531.978)
Egenkapital 31. desember 2024	2.992.579

PLUSS Pensjon

Egenkapital 31. desember 2023	155.980
Årsresultat	6.379
Avsatt til utdeling	6.432
Utstedelse av andeler	(3.088)
Innløsning av andeler	(3.684)
Egenkapital 31. desember 2024	162.018

PLUSS Obligasjon

Egenkapital 31. desember 2023	1.516.436
Årsresultat	80.786
Avsatt til utdeling	83.101
Utstedelse av andeler	313.726
Innløsning av andeler	(283.165)
Egenkapital 31. desember 2024	1.710.884

5. Skatt (i tusen)

Skattepliktig resultat utdeles til andelseiere i sin helhet i løpet av året. Fondene kommer således ikke i skatteposisjon.

Skatteberegning

	PLUSS Kort Likviditet	PLUSS Obligasjon
Årsresultat	232.859	139.643
Netto endring urealisert kursgevinst (+) / tap (-)	(14.281)	(3.581)
Nettoinntekt	247.140	143.224
Avsatt utdeling til andelseiere	(223.352)	(157.851)
Netto utdelt til andelseiere i året	(23.393)	14.766
Foreløpig skattegrunnlag	394	140
Arvendt fremførbart underskudd	(412)	(148)
Årets skattegrunnlag	(18)	(9)
Årets skattekostnad	-	-
	PLUSS Pensjon	PLUSS Obligasjon
Årsresultat	6.379	80.786
Netto endring urealisert kursgevinst (+) / tap (-)	(61)	1.278
Nettoinntekt	6.440	79.508
Avsatt utdeling til andelseiere	(6.432)	(83.101)
Netto utdelt til andelseiere i året	(5)	3.676
Foreløpig skattegrunnlag	2	82
Arvendt fremførbart underskudd	(6)	(102)
Årets skattegrunnlag	(4)	(19)
Årets skattekostnad	-	-

6. Finansiell markedsrisiko

Fondene har en konservativ risikoprofil og tilfredsstillende Finanstilsynets regler om 20 prosent kapitalvekting for pensjonskasser. Fondene investerer kun i obligasjoner og sertifikater utstedt av stat, fylkeskommuner, kommuner, kredittforetak, bank og forsikringselskaper, samt bankinnskudd. Fondene plasserer ikke i industrilån eller ansvarlige lån. Likviditetsfondene plasserer i verdipapirer med rentefølsomhet inntil 1 år. Endringer i rentenivået har derfor liten effekt på kursutviklingen. Avkastningen i fondene vil kunne variere noe fra dag til dag, men vil over tid følge svingningene i pengemarkedsrenten. Rente-



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

risikoen i obligasjonsfondene begrenses ved at PLUSS Obligasjon kan ha en rentefølsomhet i porteføljen i intervallet 0-2 år, mens PLUSS Pensjon kan ha en rentefølsomhet i intervallet 1-5 år.

7. Rentebærende verdipapirer

Porteføljene for de enkelte fondene fremkommer på sidene før fondenes regnskap.

8. Verdipapirporteføljens omløpshastighet mv.

Porteføljenes omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av verdipapirer dividert med 2 i perioden 01.01.24 - 31.12.24 og divideres deretter med resultatperiodens gjennomsnittlige investerte kapital.

Fondenes omløpshastighet	2024
PLUSS Kort Likviditet	1,78
PLUSS Likviditet	1,14
PLUSS Pensjon	0,40
PLUSS Obligasjon	0,64

9. Andeler per 31. desember

PLUSS Kort Likviditet	2024	2023
-----------------------	------	------

Andelsklasse A

Antall utstedte andeler	66.042,55	n.a.
Innløsningskurs	1.004,62	n.a.
*Totalverdi andelsklasse	66.347.666	n.a.

Andelsklasse B

Antall utstedte andeler	4.107.763,66	n.a.
Innløsningskurs	1.004,47	n.a.
*Totalverdi andelsklasse	4.126.132.207	n.a.

Antall utstedte andeler	n.a.	3.681.243,19
Innløsningskurs	n.a.	1.007,49
Totalverdi fond	4.192.479.873	3.708.799.528

PLUSS Likviditet	2024	2023
------------------	------	------

Antall utstedte andeler	2.990.677	2.364.405,77
Innløsningskurs	1.000,64	1.001,68
*Totalverdi fond	2.992.579.012	2.368.374.173

PLUSS Obligasjon	2024	2023
------------------	------	------

Andelsklasse A

Antall utstedte andeler	19.695,14	n.a.
Innløsningskurs	1.026,32	n.a.
*Totalverdi andelsklasse	20.213.519	n.a.

Andelsklasse B

Antall utstedte andeler	1.648.157,59	n.a.
Innløsningskurs	1.025,74	n.a.
*Totalverdi andelsklasse	1.690.581.167	n.a.

Antall utstedte andeler	n.a.	1.479.740,25
Innløsningskurs	n.a.	1.024,80
Totalverdi fond	1.710.794.686	1.516.435.535

PLUSS Pensjon	2024	2023
Antall utstedte andeler	170.219,30	163.813,13
Innløsningskurs	951,82	952,18
Totalverdi fond	162.018.135	155.979.709

*Innløsningskursen er beregnet ut fra totalverdi fond etter rente-utbetaling som beregningsgrunnlag.

10. Godtgjørelsesordning

Selskapets retningslinjer er basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i Verdipapirfondloven (vpfl) §2-16, jf. Verdipapirfondforskriften (vpff) del XI, samt ESMA's retningslinjer for forsvarlige godtgjørelsesordninger i henhold til UCITS-direktivet.

Selskapets godtgjørelsesordning skal være konkurranse-dyktig og samtidig ligge innenfor alminnelige aksepterte rammer i næringen og samfunnet forøvrig. Alle ansatte har en fastlønn på rimelig nivå. Eventuell diskresjonær bonus (variabel godtgjørelse) fastsettes under hensyn-tagen til foretaket som helhet, samt hvorvidt vedkommende har forestått betydelig akquisisjon, utadrettet eller intern virksomhet av spesiell verdi for sel-skapet eller ekstraordinær arbeidsinnsats, stort klient-/medarbeideransvar ol.

Tildelingen av eventuell bonus vil skje på grunnlag av tre faktorer:

- Resultat i selskapet
- Resultat til den enkelte ansatt
- Ikke finansielle vurderinger

Bonus skal være en belønning for fremdrift og gode resultater, og skal derfor finansieres gjennom risiko-justert verdiskapning i foretaket. Alle ansatte i foretaket er medlemmer av ordningen. Styremedlemmer er ikke med i ordningen. For ansatt med kontrolloppgaver ytes ikke resultatavhengig variabel godtgjørelse. Ansatt med kontrolloppgaver kan bare motta bonus basert på «ikke-finansielle vurderinger».

Selskapet skal minst årlig gjennomgå praktiseringen av godtgjørelsesordningen. Selskapet utarbeider en skriftlig rapport for denne gjennomgangen. Rapporten gjennomgås av selskapets revisor. Det har ikke vært vesentlige endringer i ordningen fra 2023 til 2024.

For 2024 var alle åtte ansatte omfattet av de lovpålagte krav.

Samlet godtgjørelse (Utbetalt*) til selskapets ansatte ut-gjorde:

Fast godtgjørelse	Kr.	5.640.251
Variabel godtgjørelse (60%)	Kr.	1.963.125
Samlet godtgjørelse	Kr.	7.603.376

*Normalt skal 60% av eventuell bonus utbetales når årsregnska-pet er vedtatt av styret. Resten av bonus settes av i et eller flere av selskapets fond og utbetales med en tredjedel hver de etter-følgende tre år.

Selskapet har tegnet profesjonsansvarsforsikring og styreansvarsforsikring som dekker potensielle ansvar og økonomiske krav overfor foretaket og tredjepersoner.



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Noter til årsregnskapet for aksjefondene

1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for verdipapirfond. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder og anbefalinger til god regnskapsskikk.

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

Verdipapirene føres til virkelig verdi (markedsverdi) med tillegg av transaksjonskostnader.

Prinsippene for fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på børs. Verdipapirer notert i utenlandsk valuta blir omregnet til norske kroner i henhold til offisiell valutakurs hos Norges bank.

Prinsippene for beregning av kursgevinster/-tap

Ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg blir FIFO-prinsippet benyttet.

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av transaksjonskostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer tillegges gevinst/tap ved realisasjon av verdipapirene. Andre transaksjonskostnader føres på transaksjonstidspunktet.

2. Forvaltningshonorar

	Minimum tegning	Honorarsats* (p.a.)
PLUSS USA Aksje		
Andelsklasse A	3.000.000	0,70 %
Andelsklasse N	100	0,90 %
PLUSS Utland Aksje		
Andelsklasse A	50.000	1,20 %
Andelsklasse N	100	0,90 %
PLUSS Aksje	50.000	1,20 %
PLUSS Markedsverdi	50.000	0,90 %

* Beregnes av totalverdien per andelsklasse.

3. Kostnader ved salg og innløsning av andeler

Norske verdipapirer: Depotmottaker belaster fondene med kr 85,- pr. verdipapirtransaksjon. Internasjonale verdipapirer: Depotmottaker belaster fondene fra kr. 150,- til kr. 400,- pr. verdipapirtransaksjon avhengig av land.

4. Egenkapital (i tusen)

PLUSS USA Aksje	
Egenkapital 31. desember 2023	655.938
Årsresultat	280.593
Utstedelse av andeler	58.198
Innløsning av andeler	(10.505)
Egenkapital 31. desember 2024	984.224
PLUSS Utland Aksje	
Egenkapital 31. desember 2023	123.550
Årsresultat	49.208
Utstedelse av andeler	74.156
Innløsning av andeler	(33.099)
Egenkapital 31. desember 2024	213.814

PLUSS Aksje

Egenkapital 31. desember 2023	90.843
Årsresultat	15.648
Utstedelse av andeler	6.719
Innløsning av andeler	(3.113)
Egenkapital 31. desember 2024	110.096

PLUSS Markedsverdi

Egenkapital 31. desember 2023	146.408
Årsresultat	16.329
Utstedelse av andeler	8.851
Innløsning av andeler	(4.367)
Egenkapital 31. desember 2024	167.221

Overkurs: Netto innbetalt overkurs fremkommer som differansen mellom andelens markedsverdi på tegnings-/innløsningstidspunktet og andelens pålydende.

5. Skatt (i tusen)

Aksjefond er i utgangspunktet fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragrett for tap ved realisasjon av aksjer. Utbytter mottatt fra selskaper skattemessig hjemmehørende innenfor EØS beskattes med 3%, mens utbytter mottatt fra selskaper utenfor EØS er skattepliktige. Fondene belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra utenlandske selskaper.

Skatteberegning

	PLUSS Markedsverdi	PLUSS Aksje
Skattepliktig utbytte utenfor EØS	1.773	447
3% av netto utbytte innenfor EØS	303	167
Skattepliktige renteinntekter	191	111
Fondsinnpekt tegning/innløsning	10	5
Skattepliktig inntekt	2.277	730
Fradragsberettigede kostnader	(1.461)	(1.249)
Netto skattepliktig inntekt	816	(519)
Foreløpig skattegrunnlag	816	-
Anvendt fremførbart underskudd	(816)	-
Årets skattegrunnlag	-	-
Skatt før kildeskatt (22%)	-	-
Benyttet kildeskatt	-	-
Årets skattekostnad	-	-
	PLUSS Utland Aksje	PLUSS USA Aksje
Skattepliktig utbytte utenfor EØS	1.907	8.705
3% av netto utbytte innenfor EØS	60	-
Skattepliktige renteinntekter	127	822
Fondsinnpekt tegning/innløsning	51	26
Skattepliktig inntekt	2.144	9.553
Fradragsberettigede kostnader	(2.441)	(5.816)
Netto skattepliktig inntekt	(296)	3.736
Foreløpig skattegrunnlag	-	3.736
Anvendt fremførbart underskudd	-	-
Årets skattegrunnlag	-	3.736
Skatt før kildeskatt (22%)	-	822
Benyttet kildeskatt	-	(822)
Årets skattekostnad	-	-



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

6. Finansiell markedsrisiko

PLUSS USA Aksje:

PLUSS USA Aksje er et aktivt forvaltet aksjefond rettet mot de største og veletablerte selskapene notert i det amerikanske aksjemarkedet med en strukturell «tilt» mot de ledende it-relaterte selskapene. Vi tror disse selskapene er best posisjonert til å kapitalisere på megatrenden innenfor digitalisering, skybaserte løsninger, strømmetjenester og generell håndtering av «Big Data», samt mulighetene som vil oppstå i forbindelse med utrulling av 5G-nettet (kunstig intelligens). Tilsvarende er fondet i mindre grad eksponert mot mer sykliske og konjunkturutsatte industrier. Porteføljen er imidlertid balansert med god diversifisering. Fondet unnlater å investere i selskaper som utvinner fossil energi, i tillegg til de generelle eksklusjonene som følger av våre generelle retningslinjer om ansvarlige og bærekraftige investeringer. PLUSS USA Aksje er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet er ikke valutasekret.

PLUSS Utland Aksje:

PLUSS Utland Aksje er et aktivt forvaltet aksjefond som er konsentrert rundt de større og anerkjente selskapene notert på de likvide og veletablerte markedene globalt. Porteføljen har en strukturell «tilt» mot de ledende IT- og IT-relaterte selskapene, da vi tror disse selskapene er best posisjonert til å kapitalisere på megatrenden innenfor digitalisering, skybaserte løsninger, strømmetjenester og generell håndtering av «Big Data», samt mulighetene som vil oppstå i forbindelse med utrulling av 5G-nettet (kunstig intelligens). Tilsvarende er fondet i mindre grad eksponert mot mer sykliske og konjunkturutsatte industrier. Porteføljen er imidlertid balansert med god diversifisering. Se for øvrig eksklusjonene som følger av våre generelle retningslinjer om ansvarlige og bærekraftige investeringer. PLUSS Utland Aksje er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet er ikke valutasekret.

PLUSS Aksje:

PLUSS Aksje er et aktivt forvaltet norsk aksjefond konsentrert rundt de toneangivende selskapene notert på Oslo Børs. Fondet har en fleksibel investeringsstrategi og investerer fritt med hensyn til bransjer og selskaper innenfor de begrensninger som er gitt av fondets vedtekter og øvrige plasseringsrammer. Minimum 80% av fondets eiendeler skal investeres i norske egenkapitalinstrumenter. Inntil 20% av fondets eiendeler kan dermed være investert i utenlandske aksjer, fortrinnsvis i globale markedsledere innenfor marginale sektorer på Oslo Børs. Fondet fokuserer på utvelgelsen av enkeltaksjer, og målsettingen er å gjøre det bedre enn Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). PLUSS Aksje er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet er ikke valutasekret.

PLUSS Markedsverdi:

PLUSS Markedsverdi er et aktivt forvaltet norsk aksjefond konsentrert rundt de toneangivende selskapene notert på Oslo Børs. Fondet har en fleksibel investeringsstrategi og investerer fritt med hensyn til bransjer og selskaper

innenfor de begrensninger som er gitt av fondets vedtekter og øvrige plasseringsrammer. Fondet fokuserer på utvelgelsen av enkeltaksjer, og målsettingen er å gjøre det bedre enn Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). PLUSS Markedsverdi er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater.

7. Aksjer

Porteføljene for de enkelte fondene følger på sidene før fondenes regnskap.

8. Verdipapirporteføljens omløpshastighet mv.

Porteføljenes omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av verdipapirer dividert med 2 i perioden 01.01.24 – 31.12.24 og divideres deretter med resultatperiodens gjennomsnittlige investerte kapital.

Fondenes omløpshastighet	2024
PLUSS Aksje:	0,21
PLUSS Markedsverdi:	0,17
PLUSS Utland Aksje:	0,49
PLUSS USA Aksje	0,16

9. Andeler per 31. desember

PLUSS USA Aksje	2024	2023
-----------------	------	------

Andelsklasse A

Antall utstedte andeler	331.171,08	n.a.
Innløsningskurs	2.968,77	n.a.
Totalverdi andelsklasse	983.169.783	n.a.

Andelsklasse N

Antall utstedte andeler	355,21	n.a.
Innløsningskurs	2.968,21	n.a.
Totalverdi andelsklasse	1.054.341	n.a.

Antall utstedte andeler	n.a.	313.725
Innløsningskurs	n.a.	2.091
Totalverdi fond	984.224.125	655.938.110

PLUSS Utland Aksje	2024	2023
--------------------	------	------

Andelsklasse A

Antall utstedte andeler	12.773,46	n.a.
Innløsningskurs	16.713,10	n.a.
Totalverdi andelsklasse	213.484.021	n.a.

Andelsklasse N

Antall utstedte andeler	19,59	n.a.
Innløsningskurs	16.717,58	n.a.
Totalverdi andelsklasse	327.563	n.a.

Antall utstedte andeler	n.a.	9.839
Innløsningskurs	n.a.	12.557
Totalverdi fond	213.811.584	123.549.630

PLUSS Aksje	2024	2023
-------------	------	------

Antall utstedte andeler	8.231,30	7.952
Innløsningskurs	13.375,31	11.423
Totalverdi fond	110.096.156	90.842.907



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Markedsverdi	2024	2023
Antall utstedte andeler	9.760,72	9.492
Innløsningskurs	17.132,04	15.425
Totalverdi fond	167.221.007	146.407.815

10. Godtgjørelsesordning

Selskapets retningslinjer er basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i Verdipapirfondloven (vpfl) §2-16, jf. Verdipapirfondforskriften (vpff) del XI, samt ESMA's retningslinjer for forsvarlige godtgjørelsesordninger i henhold til UCITS-direktivet.

Selskapets godtgjørelsesordning skal være konkurransedyktig og samtidig ligge innenfor alminnelige aksepterte rammer i næringen og samfunnet forøvrig. Alle ansatte har en fastlønn på rimelig nivå. Eventuell diskresjonær bonus (variabel godtgjørelse) fastsettes under hensyntagen til foretaket som helhet, samt hvorvidt vedkommende har forestått betydelig akkvisisjon, utadrettet eller intern virksomhet av spesiell verdi for selskapet eller ekstraordinær arbeidsinnsats, stort klient-/medarbeideransvar ol.

Tildelingen av eventuell bonus vil skje på grunnlag av tre faktorer:

- Resultat i selskapet
- Resultat til den enkelte ansatt
- Ikke finansielle vurderinger

Bonus skal være en belønning for fremdrift og gode resultater, og skal derfor finansieres gjennom risikostyrt verdiskapning i foretaket. Alle ansatte i foretaket er medlemmer av ordningen. Styremedlemmer er ikke med i ordningen. For ansatt med kontrolloppgaver ytes ikke resultatavhengig variabel godtgjørelse. Ansatt med kontrolloppgaver kan bare motta bonus basert på «ikke-finansielle vurderinger».

Selskapet skal minst årlig gjennomgå praktiseringen av godtgjørelsesordningen. Selskapet utarbeider en skriftlig rapport for denne gjennomgangen. Rapporten gjennomgås av selskapets revisor. Det har ikke vært vesentlige endringer i ordningen fra 2023 til 2024.

For 2024 var alle åtte ansatte omfattet av de lovpålagte krav.

Samlet godtgjørelse (Utbetalt*) til selskapets ansatte utgjorde:

Fast godtgjørelse	Kr.	5.640.251
Variabel godtgjørelse (60%)	Kr.	1.963.125
Samlet godtgjørelse	Kr.	7.603.376

**Normalt skal 60% av eventuell bonus utbetales når årsregnskapet er vedtatt av styret. Resten av bonus settes av i et eller flere av selskapets fond og utbetales med en tredjedel hver de etterfølgende tre år.*

Selskapet har tegnet profesjonsansvarsforsikring og styreansvarsforsikring som dekker potensielle ansvar og økonomiske krav overfor foretaket og tredjepersoner.



Crowe Partner Revisjon AS
Org.nr.: 922829845MVA
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo
Tel. +47 21 93 93 00
www.crowe.no

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene til verdipapirfondene forvaltet av Fondsforvaltning AS som viser følgende resultater:

PLUSS Likviditet	139.642.964	PLUSS Aksje	15.647.560
PLUSS Kort Likviditet	232.858.505	PLUSS Markedsverdi	16.329.327
PLUSS Pensjon	6.378.547	PLUSS Utland Aksje	49.207.542
PLUSS Obligasjon	80.785.763	PLUSS USA Aksje	280.593.300

Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av fondenes finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultat 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av fondene slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) i forvaltningsselskapet er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter årsrapporten for fondene. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Partner Revisjon AS.

© 2025 Crowe Partner Revisjon AS

Page 1 of 2



Crowe Partner Revisjon AS
Org.nr.: 922829845MVA
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo
Tel. +47 21 93 93 00
www.crowe.no

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- 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 fondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessige og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om fondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at fondene ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 31. januar 2025

CROWE PARTNER REVISJON AS

Henrik Thorsø Johansen
Statsautorisert revisor

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Partner Revisjon AS.

© 2025 Crowe Partner Revisjon AS

Page 2 of 2

47

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
Dette dokument er signert med PAdES-formatet (PDF Advanced Electronic Signatures) av Signicat. Dette sikrer dokumentet og det vedlegg mot endringer etter signering.
<https://sign.visma.net/nb/document-check/6981cf21-23ee-4ad7-a614-6098d911b146>

visma sign
SIGNICAT
www.vismasign.com



Elektronisk signatur

Signert av

JOHANSEN, HENRIK THORSØ



Dato og tid (UTC+01:00) Central European Time (Berlin) (DD.MM.YYYY HH:MM:SS)

31.01.2025 13:01:50

Signaturmetode

Norwegian Buypass

Dette dokumentet er signert med elektronisk signatur. En elektronisk signatur er juridisk forpliktende på samme måte som en håndskrevet signatur på papir. Denne siden er lagt til dokumentet for å vise grunnleggende informasjon om signaturen(e), og på de følgende sidene kan du lese dokumentet som er signert. Vedlagt finnes også en PDF med signaturdetaljer, og en XML-fil med innholdet i den elektroniske signaturen(e). Vedleggene kan brukes for å verifisere gyldigheten av dokumentets signatur ved behov.



PLUSS-FONDENE

FONDSPORVALTNING AS

Forvaltningsselskapets styre

Ordinære styremedlemmer

Lasse Ruud
[Cand.oecon.](#)

(Styrets leder)

Lasse Ruud er Cand.oecon fra Universitetet i Oslo (1987). Han har tidligere erfaring fra Norges Bank og Finansdepartementet. I 19 år var han adm. dir. i Verdpapirfondenes forening, bransjeforeningen til det norske kapitalforvaltningsmiljøet. Deretter var han adm. dir. i Pareto Asset Management i snau 5 år. Han har også opp gjennom årene hatt styreverv i norske og utenlandske organisasjoner og virksomheter. Siden 2021 har han vært styreleder i Aeternum Capital. Han har også en rekke andre styreverv, hovedsakelig i større norske familieinvesteringsselskaper, ved siden av egen konsulentvirksomhet.

Astri England Garshol

(A)

[Økonomi- og finansdirektør \(CFO\), Akershus Energi AS](#)

Astri England Garshol er siviløkonom fra Handelshøyskolen BI (2002). Hun startet å arbeide som økonomikonsulent ved Ullevål Universitetssykehus før hun i 2005 ble konstituert økonomisjef for en av sykehusets divisjoner. I perioden 2006-2007 var hun business controller i Aftenposten for deretter å bli assisterende økonomidirektør fra august 2007 til 2013. Fra midten av 2013 til mars 2020 hadde Garshol flere ulike stillinger innenfor Publicis Groupe SA, først som økonomisjef for Kitchen Reklamebyrå og deretter som Nordisk CFO for konsernets reklame- og kommunikasjonsbyrå, før hun i 2018 overtok som Nordisk CFO for hele gruppens virksomhet i Norden. I april 2020 begynte hun i sin nåværende stilling som CFO for Akershus Energi konsernet.

Odd Solbakken

(A)

[Partner, NRP Procurator AS](#)

Odd Solbakken er handelsøkonom fra Oslo Handelshøyskole (1979). Han har arbeidet med revisjon og har vært regnskapssjef frem til 1983. Siden 1983 har Odd Solbakken vært adm. direktør i AS Procurator, som er et administrasjonsselskap for mindre og mellomstore investeringsselskaper. Solbakken er samtidig styreleder, styremedlem og daglig leder i en rekke selskaper tilknyttet NRP Procurator AS.

Tore Bjerkan

(A)

[Tidligere Finansdirektør \(CFO\), Visma AS](#)

Tore Bjerkan etablerte Multisoft ASA, som er et av selskapene som ble til Visma. Bjerkan var direktør for forskning og utvikling, samt administrerende direktør i Multisoft. Deretter arbeidet han med forretningsutvikling i Visma AS, og var finansdirektør i Visma-gruppen fra 1997 til 2020.

Thomas Bergly Finnema

(A)

[Head of Treasury, Wilh. Wilhelmsen Holding ASA /
Finansdirektør Treasure ASA](#)

Thomas Finnema har en mastergrad i finans og strategisk ledelse fra Copenhagen Business School (2014) og en bachelorgrad i økonomi og administrasjon fra Trondheim Økonomiske Høgskole med spesialisering i finans (2012). Han har vært økonomidirektør (CFO) i Treasure ASA siden august 2022 og leder for Treasury i Wilh. Wilhelmsen Holding ASA siden februar 2022. Treasury-avdelingen i Wilh. Wilhelmsen Holding ASA er også ansvarlig for selskapets forvaltning av likviditet, som aktivt plasseres i obligasjoner og aksjer i Norden. Han har tidligere hatt ulike roller innenfor Treasury og Cash Management i selskaper som TOMRA Systems ASA fra mars 2021 til januar 2022, Golden Ocean Management AS fra april 2017 til mars 2021, og Wilh. Wilhelmsen Holding ASA fra juli 2014 til mars 2017.

Varamedlemmer

Thor Fjellanger
[Siviløkonom](#)

(A)

Thor Fjellanger er siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (1975). Han har sin yrkeserfaring fra ulike økonomistillinger i Dyno Industrier AS, der han begynte i den sentrale økonomiavdelingen i sprengstoffdivisjonen i 1975. Etter Dyno's kjøp av svenske Cipax-gruppen arbeidet Fjellanger med å tilpasse denne gruppen til Dyno-systemet. I 1981 begynte han som økonomikonsulent i Sandefjord Kommune. I 1984 ble han ansatt som budsjettjef, og siden 1992 har han vært kommunens kasserer og økonomisjef. Stokke, Andebu og Sandefjord kommune slo seg sammen til én kommune, Sandefjord kommune, 1. januar 2017. Thor Fjellanger var økonomisjef og med i rådmannens ledergruppe i Sandefjord kommune frem til medio 2018. Fjellanger har vært medlem i teknisk beregningsutvalg for kommunal og fylkeskommunal økonomi i perioden 2006 til 2018, samt regionalt økonomiforum for Buskerud, Telemark og Vestfold.

Morten Dahl

(A)

[Stabs- og økonomidirektør, Norsk Institutt for Kulturminneforskning \(NIKU\)](#)

Morten Dahl er siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (1988), Autorisert Finansanalytiker (AFA) og Master i Finans (NHH/NFF i 2008). Dahl har vært Rådgiver i olje- og gassavdelingen i Olje- og energidepartementet i seks år. I perioden 1994-1998 var han controlleransvarlig i utbyggingsprosjektet for OSL som ny hovedflyplass og deretter frem til 2001 var han økonomi- og administrasjonssjef for den nye hovedflyplassen. Deretter fulgte fem år som økonomidirektør i Hafslund Nett og siden seks år som konserndirektør økonomi og finans i KS (tidligere Kommunenes Sentralforbund). Han har hatt en rekke styreoppdrag opp gjennom årene og har de siste fem årene jobbet som CFO i Lloyd's Register Consulting - Energy AS. I januar 2019 begynte han sin nåværende stilling som stabs- og økonomidirektør i NIKU.

Georg Scheel

(A)

[Høyesterettsadvokat](#)

Georg Scheel er utdannet jurist fra Universitetet i Oslo (1974). Under studietiden arbeidet han som vitenskapelig assistent ved Nordisk Institutt for Sjørett i Oslo og deretter som amanuensis samme sted fra 1973 til 1975. Han var advokat ved Regjeringsadvokaten fra 1975 til 1980. Han ble høyesterettsadvokat i 1977. I 1980 begynte Scheel som advokat i Nordisk Skipsrederforening. Han ble utnevnt til viseadministrerende direktør der i 1986 og til administrerende direktør i 2000. Scheel har bred erfaring med kontraktsrett og prosedyre både nasjonalt og internasjonalt, og særlig innenfor shipping og offshore.

Jon H. Aaserud

[Adm. direktør, Fondsporing AS](#)

Jon H. Aaserud er handelsøkonom fra Oslo Handelshøyskole. I tillegg har han videreutdannelse fra American Graduate School of International Management i Phoenix, Arizona, med hovedvekt på International Securities Investments. Aaserud har over 30 års erfaring med forvaltning og analyse av norske og internasjonale verdipapirer.

(A) = Andelseiervalgte representanter



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Forklaring av ord og uttrykk

Sharpe Ratio

Dette er et mål på risikjustert avkastning. Den sier hvor mye avkastning porteføljene har gitt i forhold til risikoen. Jo høyere Sharpe Ratio, desto bedre. Vi beregner Sharpe Ratio for våre fond basert på gjennomsnittlig månedlig avkastning på porteføljen minus gjennomsnittlig månedlig avkastning på risikofri rente*, dividert på porteføljens standardavvik for gjeldende periode. Vår målsetting er å oppnå høyere Sharpe Ratio for våre fond enn den valgte referanseindeks. Sharpe Ratio blir ikke beregnet dersom fondet har mindre enn 12 måneders historikk.

*Solactive Statsobligasjonsindeks med 3-måneders durasjon er benyttet.

Standardavvik

Dette er et mål på risiko, d.v.s. usikkerhet om den fremtidige avkastningen. Med høy risiko vil usikkerheten være stor om hva den fremtidige avkastningen vil bli. Det er vanlig å anvende standardavvik for å måle risikoen på en investering. Standardavviket måler i hvilken grad faktisk avkastning avviker fra forventet avkastning for et gitt utvalg av data. Et lavt standardavvik betyr at sannsynligheten er høy for at fremtidig avkastning vil være lik den historiske gjennomsnittsavkastningen. Et høyt standardavvik betyr det motsatte. Statistisk kan en forvente at det er 95% sannsynlighet for at den fremtidige avkastningen vil havne innenfor pluss/minus 2 standardavvik i forhold til forventet avkastning i løpet av en 12-måneders periode (gitt at porteføljens avkastning er normalfordelt). Dersom forventet avkastning er 8% og standardavviket er 5%, kan man forvente med 95% sannsynlighet at porteføljens avkastning vil havne mellom minus 2% og pluss 18% i løpet av de neste 12 månedene. Det vil si at avkastningen vil falle utenfor dette intervallet en gang hvert 20 år. Standardavvik blir ikke beregnet dersom fondet har mindre enn 12 måneders historikk.

Indeksavvik (tracking error)

Dette måler i hvilken grad fondets avkastning forventes å avvike fra referanseindeksen de neste 12 månedene. Jo høyere indeksavviket er, desto større er sannsynligheten for at fondets avkastning vil avvike fra referanseindeksen. Indeksavviket blir målt som standardavviket til differansen mellom fondets avkastning og avkastningen til referanseindeksen. F.eks. dersom indeksavviket blir målt til 2%, er det 95% sannsynlighet for at fondets avkastning vil holde seg innenfor intervallet pluss/minus 4% i forhold til referanseindeksen de neste 12 månedene. Indeksavviket blir ikke beregnet dersom fondet har mindre enn 12 måneders historikk.

Information ratio (IR)

Dette er et statistisk mål som indikerer i hvilken grad våre fond får betalt for de beslutningene vi tar ved å avvike fra fondets referanseindeks, og er derfor et mål på risikjustert avkastning. Informasjonsindeksen måles ved å dividere differanseavkastningen mellom fondet og referanseindeksen på indeksavviket. Jo høyere verdi informasjonsindeksen har, desto mer sannsynlig er det at relativ avkastning til referanseindeksen skyldes bevisste standpunkter fra fondets side. Jo høyere verdi informasjonsindeksen har, desto bedre. Informasjonsindeksen blir ikke beregnet dersom fondet har mindre enn 12 måneders historikk.

Referanseindeks

I aksjefondene benytter vi representative markedsindekser når vi evaluerer våre fond og kundenes avkastning og risiko i forhold til markedet som helhet. Målsettingen er å oppnå en avkastning som er høyere enn den valgte referanseindeksen. Referanseindeksene til hvert enkelt fond er nærmere beskrevet under det enkelte verdipapirfondet i års- og halvårsrapporten, samt nøkkelinformasjonen (KIID) tilgjengelig på vår hjemmeside. I rentefondene benyttes det ikke referanseindekser.

Differanseavkastning

Beregningen er snittet av fondets avkastning minus snittet av referanseindeksens avkastning.

Varighet (durasjon)

Durasjon måler prissensitiviteten til et rentebærende papir ved parallelle endringer i markedets avkastningskurve. Durasjon er også den nåverdiveide gjennomsnittlige tid til forfall for alle betalingene (kupong og hovedstol) knyttet til fastrentepapir. Durasjon kan dermed tolkes som en effektiv rentebindingstid.

SNARØYVEIEN 36 - POSTBOKS 1043
FORNEBURINGEN - 1307 FORNEBU

TEL: 23 00 12 50
post@fondsforvaltning.no
www.fondsforvaltning.no

50

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/6981cf21-23ee-4ad7-a614-6098d911b146>

 visma sign
www.vismasign.com



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: PLUSS Kort Likviditet

LEI nummer: 213800QIKO1WB9RMQN46

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

Med bærekraftige investeringer menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i tråd med taksonomien eller ikke.

Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EU-taksonomien

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ___%**

Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål



Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Fondet er underlagt forvaltningsselskapets generelle retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Miljøegenskaper og sosiale egenskaper fremmes blant annet gjennom eksklusjonskriterier. Se [våre retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer](#).

Alle investeringer foretatt av fondet i referanseperioden har vært i henhold til nevnte retningslinjer



Bærekraftindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorerne?

Fondet skal etter beste evne og gitt tilgjengelige data hensynta de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (les: miljømessige, sosiale og arbeidsrelaterte forhold, samt forhold som angår menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser) i investeringsbeslutningene. Fondet har ikke hatt eksponering mot kull, gambling, tobakk, pornografi eller kontroversielle våpen i 2024, samt ikke vært investert i selskaper med manglende overholdelse av FN Global Compacts-prinsipper eller OECDs-retningslinjer for flernasjonale selskaper. Pr. 31.12.24 var resultatene* - gjengitt i form av «verdi eller andel» XX / «dekning» (XX) - som følger:

- Klimagassutslipp (miljø):
 - Scope 1: 43 / (24%)
 - Scope 2: 63 / (24%)
 - Scope 3: 147435 / (24%)
 - Samlet: 147541 / (24%)
- Karbonavtrykk (miljø): 379 / (24%)



De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter, bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

3. Klimagassintensitet (miljø): 607 / (24%)
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (miljø): 0% / (24%)
5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (miljø):
 - a. ikke-fornybar energiforbruk: 7% / (20%)
 - b. ikke-fornybar energiproduksjon: - / -
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning (miljø): - / (24%)
7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold (miljø): 0% / (22%)
8. Utslipp til vann (miljø): - / -
9. Andel av færlig avfall og radioaktivt avfall (miljø): <0.01 / (6%)
10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (sosiale): 0% / (21%)
11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes (sosiale): 14% / (24%)
12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (sosiale): 4% / (22%)
13. Kjønnsmangfold i styret (sosiale): 9% / (23%)
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminner, klyngeammunisjon, kjerniske våpen og biologiske våpen) (sosiale): 0% / (24%)
15. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp (miljø): 2% / (24%)
16. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (sosiale): 3% / (24%)

**Resultatene er utarbeidet av Datia – se [erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer](#)*

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Det er ikke nevneverdige avvik sammenlignet med dataene fra utgangen av 2023.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Mal for opplysninger som gis før avtaler inngås for det finansielle produktet nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordningen (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordningen (EU) 2020/852 – merk at henvisningen til øvrige aktuelle punkter i denne Mal heretter vil bli referert til «Pre-kontraktuell avtale»).

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.

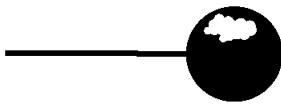
Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»), men er underlagt retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Dette innebærer at selskapene på generelt grunnlag skal følge ovennevnte retningslinjer.

EU-taksonomien fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produkts underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.

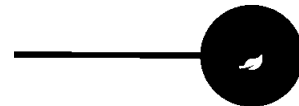


Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet

Største investeringer	Sektor	% andel	Land
Spb1 Østlandet 22/27 FRN	Finans	2,18 %	NO
Jæren Spb 21/27 FRN	Finans	1,66 %	NO
BN Bank ASA 24/27 FRN	Finans	1,23 %	NO
Spb Vest 23/27 FRN	Finans	1,21 %	NO
Aurskog Spb 24/27 FRN	Finans	1,20 %	NO
Spb1 Sogn og Fjordane 23/27 FRN	Finans	1,19 %	NO
Spb1 Hallingdal Valdres 23/27 FRN	Finans	0,99 %	NO
Spareskillingsbanken 23/27 FRN	Finans	0,96 %	NO
Spb1 Sør-Norge ASA 24/27 FRN	Finans	0,96 %	NO
Spb1 Nordmøre 21/27 FRN	Finans	0,91 %	NO

Største posisjoner 31.12.24. Sektor er basert på The Global Industry Classification Standard (GICS-klassifisering)

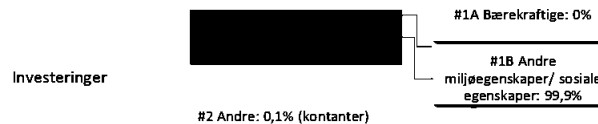


Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»). Fondet har imidlertid fremmet miljøegenskaper og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med PLUS-fondenes retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen investeringer i bestemte eiendeler.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer

#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

#2Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% andel pr. 31.12.24
Finans	35,65 %
Bankinnskudd	64,26 %
Kontanter	0,09 %

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon-drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhets- og avfallskontroll.

Muliggjørende

aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingssaktiviteter

er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

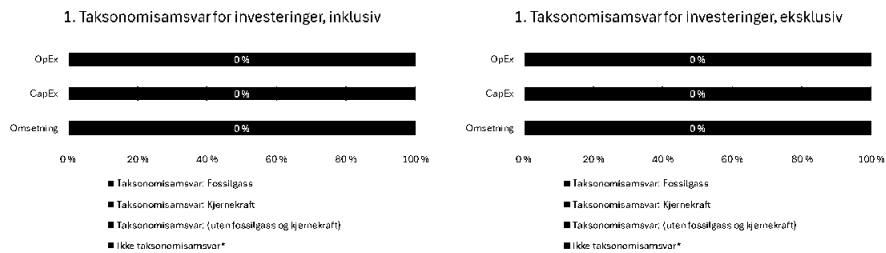
Investerte det finansielle produktet i fossil, gass og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter som overholder EUs taksonomi¹?

Ja:

I fossil gass | kjernekraft

✘ Nei

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingssaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel investeringer i omstillingssaktiviteter og muliggjørende aktiviteter. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan var prosentandelen som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A – det har ikke tidligere blitt utarbeidet periodisk rapport. Fondet har imidlertid ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A - Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

¹ Fossil gass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EUs taksonomi når de bidrar til å begrense klimaendringer ("klimaendringsreduksjon") og ikke vesentlig skader noen av EUs taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta sosialt bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvilke investeringer ble tatt med under "# 2 Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minste-garantier?

Fondets investeringer under «#2 Andre» på 0,1% er kontantbeholdningen pr. 31.12.24

Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Porteføljeforvalterne overvåker kontinuerlig selskapene det er investert eller vurderes investert i, og påser at de respektive selskapene er i tråd med forvaltningsselskapets retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Det har ikke vært observert brudd på disse i referanseperioden.



Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvilke resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Fondet benytter ingen referanseindeks (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på dette nettstedet: www.fondsforvaltning.no



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: PLUSS Likviditet

LEI nummer: 213800SO6TSPC6YSFE51

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

Med bærekraftige investeringer menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i tråd med taksonomien eller ikke.

Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EU-taksonomien

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ___%**

Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål



Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Fondet er underlagt forvaltningsselskapets generelle retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Miljøegenskaper og sosiale egenskaper fremmes blant annet gjennom eksklusjonskriterier. Se våre [retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer](#).

Alle investeringer foretatt av fondet i referanseperioden har vært i henhold til nevnte retningslinjer



Bærekraftindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondet skal etter beste evne og gitt tilgjengelige data hensynta de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (les: miljømessige, sosiale og arbeidsrelaterte forhold, samt forhold som angår menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser) i investeringsbeslutningene. Fondet har ikke hatt eksponering mot kull, gambling, tobakk, pornografi eller kontroversielle våpen i 2024, samt ikke vært investert i selskaper med manglende overholdelse av FN Global Compacts-prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskap. Pr. 31.12.24 var resultatene* - gjengitt i form av «verdi eller andel» XX / «deknning» (XX) - som følger:

- Klimagassutslipp (miljø):
 - Scope 1: 23 / (31%)
 - Scope 2: 34 / (32%)
 - Scope 3: 61806 / (32%)
 - Samlet: 61863 / (32%)
- Karbonavtrykk (miljø): 260 / (32%)



De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter, bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

3. Klimagassintensitet (miljø): 473 / (31%)
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (miljø): 0% / (32%)
5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (miljø):
 - a. ikke-fornybar energiforbruk: 9% / (25%)
 - b. ikke-fornybar energiproduksjon: - / -
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning (miljø): - / (30%)
7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold (miljø): 0% / (31%)
8. Utslipp til vann (miljø): - / -
9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (miljø): <0.01 / (8%)
10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (sosiale): 0% / (29%)
11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes (sosiale): 20% / (32%)
12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (sosiale): 5% / (30%)
13. Kjønnsmangfold i styret (sosiale): 12% / (31%)
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, kjerniske våpen og biologiske våpen) (sosiale): 0% / (31%)
15. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp (miljø): 3% / (32%)
16. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (sosiale): 1% / (32%)

**Resultatene er utarbeidet av Data – se [erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer](#)*

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Det er ikke nevneverdige avvik sammenlignet med dataene fra utgangen av 2023.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Mal for opplysninger som gis før avtaler inngås for det finansielle produktet nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordningen (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordningen (EU) 2020/852 – merk at henvisningen til øvrige aktuelle punkter i denne Mal heretter vil bli referert til «Pre-kontraktuell avtale»).

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.

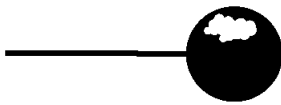
Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»), men er underlagt retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Dette innebærer at selskapene på generelt grunnlag skal følge ovennevnte retningslinjer.

EU-taksonomien fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produkts underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.

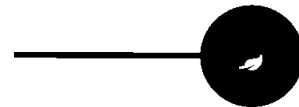


Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet

Største investeringer	Sektor	% andel	Land
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN	Finans	3,84 %	NO
Spb 1 Sogn og Fjordane 23/27 FRN	Finans	2,54 %	NO
Romerike Spb 22/27 FRN	Finans	2,03 %	NO
Spb Møre 23/27 FRN	Finans	1,90 %	NO
BN Bank ASA 22/27 FRN	Finans	1,72 %	NO
Skudenes & Aakra Spb 21/26 FRN	Finans	1,64 %	NO
Fana Spb 23/27 FRN	Finans	1,54 %	NO
Spb 1 Østlandet 22/28 FRN	Finans	1,37 %	NO
Spb Sør 22/26 FRN	Finans	1,35 %	NO
Spb 1 Lom og Skjåk 24/28 FRN	Finans	1,35 %	NO

Største posisjoner 31.12.24. Sektor er basert på The Global Industry Classification Standard (GICS-klassifisering)

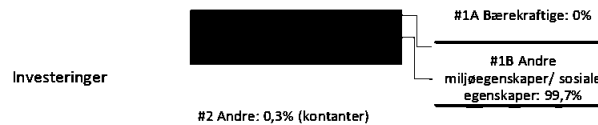


Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»). Fondet har imidlertid fremmet miljøegenskaper og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med PLUSS-fondenes retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen investeringer i bestemte eiendeler.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer

#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

#2Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% andel pr. 31.12.24
Finans	59,82 %
Bankinnskudd	39,84 %
Kонтanter	0,34 %

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon-drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhets- og avfallskontroll.

Muliggjørende

aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingssaktiviteter

er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

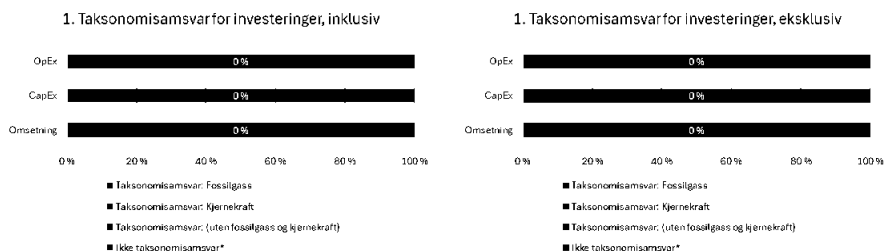
Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Investerte det finansielle produktet i fossil, gass og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter som overholder EUs taksonomi¹?

Ja: I fossil gass | kjernekraft

Nei:

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingssaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel investeringer i omstillingssaktiviteter og muliggjørende aktiviteter. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan var prosentandelen som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A – det har ikke tidligere blitt utarbeidet periodisk rapport. Fondet har imidlertid ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A - Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

¹ Fossil gass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EUs taksonomi når de bidrar til å begrense klimaendringer ("klimaendringsreduksjon") og ikke vesentlig skader noen av EUs taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta sosialt bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvilke investeringer ble tatt med under "# 2 Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minste-garantier?

Fondets investeringer under «#2 Andre» på 0,3% er kontantbeholdningen pr. 31.12.24

Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Porteføljeforvalterne overvåker kontinuerlig selskapene det er investert eller vurderes investert i, og påser at de respektive selskapene er i tråd med forvaltningsselskapets retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Det har ikke vært observert brudd på disse i referanseperioden.



Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvilke resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Fondet benytter ingen referanseindeks (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på dette nettstedet: www.fondsforvaltning.no





Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: PLUSS Obligasjon

LEI nummer: 213800LZNMTXS7EZBZ95

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

Med bærekraftige investeringer menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i tråd med taksonomien eller ikke.

Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EU-taksonomien

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ___%**

Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål



Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Fondet er underlagt forvaltningsselskapets generelle retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Miljøegenskaper og sosiale egenskaper fremmes blant annet gjennom eksklusjonskriterier. Se våre [retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer](#).

Alle investeringer foretatt av fondet i referanseperioden har vært i henhold til nevnte retningslinjer



Bærekraftindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorerne?

Fondet skal etter beste evne og gitt tilgjengelige data hensynta de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (les: miljømessige, sosiale og arbeidsrelaterte forhold, samt forhold som angår menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser) i investeringsbeslutningene. Fondet har ikke hatt eksponering mot kull, gambling, tobakk, pornografi eller kontroversielle våpen i 2024, samt ikke vært investert i selskaper med manglende overholdelse av FN Global Compact-prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Pr. 31.12.24 var resultatene* - gjengitt i form av «verdier eller andeler» XX / «deknning» (XX) - som følger:

- Klimagassutslipp (miljø):
 - Scope 1: 19 / (61%)
 - Scope 2: 28 / (64%)
 - Scope 3: 24051 / (64%)
 - Samlet: 24098 / (64%)
- Karbonavtrykk (miljø): 167 / (64%)



De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter, bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

3. Klimagassintensitet (miljø): 504 / (63%)
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (miljø): 0% / (64%)
5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (miljø):
 - a. ikke-fornybar energiforbruk: 15% / (47%)
 - b. ikke-fornybar energiproduksjon: - / -
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning (miljø): - / (60%)
7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold (miljø): 0% / (55%)
8. Utslipp til vann (miljø): - / -
9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (miljø): <0.01 / (26%)
10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (sosiale): 0% / (51%)
11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes (sosiale): 29% / (64%)
12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (sosiale): 11% / (55%)
13. Kjønnsmangfold i styret (sosiale): 24% / (62%)
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminner, klyngeammunisjon, kjerniske våpen og biologiske våpen) (sosiale): 0% / (61%)
15. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp (miljø): 3% / (64%)
16. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (sosiale): 9% / (64%)

**Resultatene er utarbeidet av Data – se [erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer](#)*

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Det er ikke nevneverdige avvik sammenlignet med dataene fra utgangen av 2023.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Mal for opplysninger som gis før avtaler inngås for det finansielle produktet nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordningen (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordningen (EU) 2020/852 – merk at henvisningen til øvrige aktuelle punkter i denne Mal heretter vil bli referert til «Pre-kontraktuell avtale»).

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»), men er underlagt retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Dette innebærer at selskapene på generelt grunnlag skal følge ovennevnte retningslinjer.

EU-taksonomien fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produkts underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.

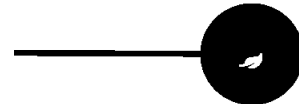


Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet

Største investeringer	Sektor	% andel	Land
Romerike Spb 22/27 FRN	Finans	3,36 %	NO
Spb Øst 19/26 2,15%	Finans	3,06 %	NO
Aurskog Spb 24/29 FRN	Finans	2,90 %	NO
Spb Vest 23/28 FRN	Finans	2,83 %	NO
Spb 1 Sør-Norge ASA 20/26 1,30%	Finans	2,74 %	NO
Spb 1 SMN 20/25 2,375%	Finans	2,42 %	NO
Spb 1 Østlandet 22/28 FRN	Finans	2,40 %	NO
Spb 1 Nordmøre 20/26 1,33%	Finans	2,38 %	NO
Fana Spb 23/28 FRN	Finans	2,26 %	NO
Spb Vest 22/26 3,515%	Finans	2,25 %	NO

Største posisjoner 31.12.24. Sektor er basert på The Global Industry Classification Standard (GICS-klassifisering)

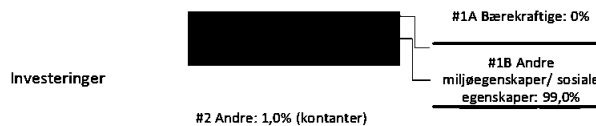


Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»). Fondet har imidlertid fremmet miljøegenskaper og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med PLUSS-fondenes retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen investeringer i bestemte eiendeler.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer

#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

#2Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% andel pr. 31.12.24
Finans	99,03 %
Kontanter	0,97 %

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon-drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhets- og avfallskontroll.

Muliggjørende

aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingssaktiviteter

er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

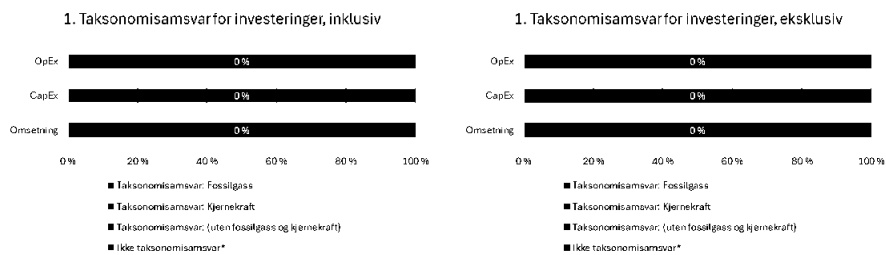
Investerte det finansielle produktet i fossil, gass og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter som overholder EUs taksonomi¹?

Ja:

I fossil gass I kjernekraft

✘ Nei

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingssaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel investeringer i omstillingssaktiviteter og muliggjørende aktiviteter. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan var prosentandelen som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A – det har ikke tidligere blitt utarbeidet periodisk rapport. Fondet har imidlertid ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A - Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

¹ Fossil gass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EUs taksonomi når de bidrar til å begrense klimaendringer ("klimaendringsreduksjon") og ikke vesentlig skader noen av EUs taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta sosialt bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvilke investeringer ble tatt med under "# 2 Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minste-garantier?

Fondets investeringer under «#2 Andre» på 1,0% er kontantbeholdningen pr. 31.12.24

Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Porteføljeforvalterne overvåker kontinuerlig selskapene det er investert eller vurderes investert i, og påser at de respektive selskapene er i tråd med forvaltningsselskapets retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Det har ikke vært observert brudd på disse i referanseperioden.



Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvilke resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Fondet benytter ingen referanseindeks (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på dette nettstedet: www.fondsforvaltning.no



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: PLUSS Pensjon

LEI nummer: 21380013VJ24URSCGN40

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

Med bærekraftige investeringer menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i tråd med taksonomien eller ikke.

Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EU-taksonomien

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ___%**

Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål



Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Fondet er underlagt forvaltningsselskapets generelle retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Miljøegenskaper og sosiale egenskaper fremmes blant annet gjennom eksklusjonskriterier. Se våre [retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer](#).

Alle investeringer foretatt av fondet i referanseperioden har vært i henhold til nevnte retningslinjer



Bærekraftindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondet skal etter beste evne og gitt tilgjengelige data hensynta de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (les: miljømessige, sosiale og arbeidsrelaterte forhold, samt forhold som angår menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser) i investeringsbeslutningene. Fondet har ikke hatt eksponering mot kull, gambling, tobakk, pornografi eller kontroversielle våpen i 2024, samt ikke vært investert i selskaper med manglende overholdelse av FN Global Compacts-prinsipper eller OECDs-retningslinjer for flernasjonale selskaper. Pr. 31.12.24 var resultatene* - gjengitt i form av «verdier eller andel» XX / «deknning» (XX) - som følger:

1. Klimagassutslipp (miljø):
 - a. Scope 1: 0,95 / (74%)
 - b. Scope 2: 1,55 / (76%)
 - c. Scope 3: 205 / (76%)
 - d. Samlet: 207 / (76%)
2. Karbonavtrykk (miljø): 15 / (76%)



De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter, bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

3. Klimagassintensitet (miljø): 281 / (75%)
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (miljø): 0% / (76%)
5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (miljø):
 - a. ikke-fornybar energiforbruk: 20% / (56%)
 - b. ikke-fornybar energiproduksjon: - / -
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning (miljø): - / (68%)
7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold (miljø): 0% / (68%)
8. Utslipp til vann (miljø): - / -
9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (miljø): <0.01 / (23%)
10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (sosiale): 0% / (59%)
11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes (sosiale): 34% / (76%)
12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (sosiale): 12% / (64%)
13. Kjønnsmangfold i styret (sosiale): 28% / (73%)
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, kjerniske våpen og biologiske våpen) (sosiale): 0% / (68%)
15. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp (miljø): 1% / (76%)
16. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (sosiale): 8% / (76%)

**Resultatene er utarbeidet av Data – se [erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer](#)*

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Det er ikke nevneverdige avvik sammenlignet med dataene fra utgangen av 2023.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Mal for opplysninger som gis før avtaler inngås for det finansielle produktet nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordningen (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordningen (EU) 2020/852 – merk at henvisningen til øvrige aktuelle punkter i denne Mal heretter vil bli referert til «Pre-kontraktuell avtale»).

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»), men er underlagt retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Dette innebærer at selskapene på generelt grunnlag skal følge ovennevnte retningslinjer.

EU-taksonomien fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produkts underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet

Største investeringer	Sektor	% andel	Land
Rogaland Spb 22/27 4,52%	Finans	6,83 %	NO
Spb Øst 19/26 2,15%	Finans	6,58 %	NO
Spb 68 grader Nord 23/28 5,32%	Finans	4,47 %	NO
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	Finans	4,37 %	NO
BN Bank ASA 21/28 2,30%	Finans	3,98 %	NO
Spb 1 Sør-Norge ASA 20/26 1,30%	Finans	3,62 %	NO
Aurskog Spb 23/28 FRN	Finans	3,17 %	NO
Spb Vest 22/26 3,515%	Finans	3,12 %	NO
OBOS-banken AS 24/29 4,75%	Finans	3,10 %	NO
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 3,90%	Finans	3,10 %	NO

Største posisjoner 31.12.24. Sektor er basert på The Global Industry Classification Standard (GICS-klassifisering)

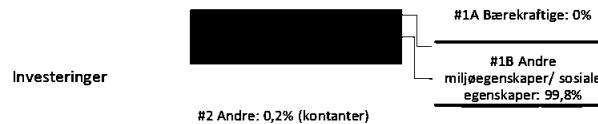
Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?



Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»). Fondet har imidlertid fremmet miljøegenskaper og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med PLUS-fondenes retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen investeringer i bestemte eiendeler.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer

#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

#2Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% andel pr. 31.12.24
Finans	99,77 %
Kontanter	0,23 %

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon-drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhets- og avfallskontroll.

Muliggjørende

aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingssaktiviteter

er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

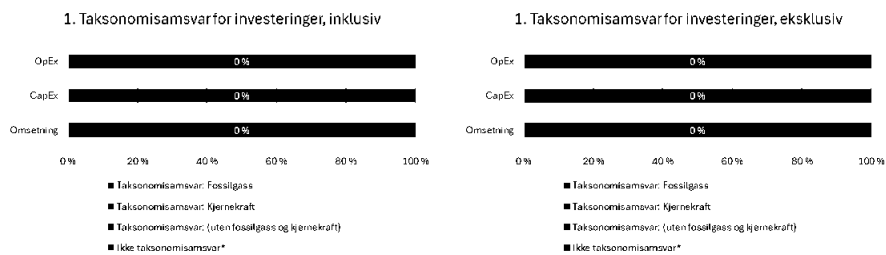
Investerte det finansielle produktet i fossil, gass og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter som overholder EUs taksonomi¹?

Ja:

I fossil gass I kjernekraft

✘ Nei

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingssaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel investeringer i omstillingssaktiviteter og muliggjørende aktiviteter. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan var prosentandelen som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A – det har ikke tidligere blitt utarbeidet periodisk rapport. Fondet har imidlertid ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A - Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

¹ Fossil gass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EUs taksonomi når de bidrar til å begrense klimaendringer ("klimaendringsreduksjon") og ikke vesentlig skader noen av EUs taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta sosialt bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvilke investeringer ble tatt med under "# 2 Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minste-garantier?

Fondets investeringer under «#2 Andre» på 0,2% er kontantbeholdningen pr. 31.12.24

Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Porteføljeforvalterne overvåker kontinuerlig selskapene det er investert eller vurderes investert i, og påser at de respektive selskapene er i tråd med forvaltningsselskapets retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Det har ikke vært observert brudd på disse i referanseperioden.



Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvilke resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Fondet benytter ingen referanseindeks (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på dette nettstedet: www.fondsforvaltning.no





Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: PLUSS USA Aksje

LEI nummer: 213800I3M8R9ZIW7Y347

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

Med bærekraftige investeringer menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i tråd med taksonomien eller ikke.

Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EU-taksonomien

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ___%**

Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål



Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Fondet er underlagt forvaltningsselskapets generelle retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Miljøegenskaper og sosiale egenskaper fremmes blant annet gjennom eksklusjonskriterier. Se [våre retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer](#).

Alle investeringer foretatt av fondet i referanseperioden har vært i henhold til nevnte retningslinjer



Bærekraftindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondet skal etter beste evne og gitt tilgjengelige data hensynta de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (les: miljømessige, sosiale og arbeidsrelaterte forhold, samt forhold som angår menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser) i investeringsbeslutningene. Fondet har ikke hatt eksponering mot kull, gambling, tobakk, pornografi eller kontroversielle våpen i 2024, samt ikke vært investert i selskaper med manglende overholdelse av FN Global Compacts-prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskap. Pr. 31.12.24 var resultatene* - gjengitt i form av «verdi eller andel» XX / «dekning» (XX) - som følger:

- Klimagassutslipp (miljø):
 - Scope 1: 279 / (98%)
 - Scope 2: 413 / (98%)
 - Scope 3: 10.128 / (96%)
 - Samlet: 10.820 / (98%)
- Karbonavtrykk (miljø): 148 / (98%)
- Klimagassintensitet (miljø): 4.39 / (98%)



De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter, bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (miljø): 6% / (98%)
5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (miljø):
 - a. ikke-fornybar energiforbruk: 34% / (91%)
 - b. ikke-fornybar energiproduksjon: - / -
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning (miljø): <0,01 / (98%)
7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold (miljø): 1% / (98%)
8. Utslipp til vann (miljø): 1 / (33%)
9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (miljø): 0 / (63%)
10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (sosiale): 0% / (96%)
11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes (sosiale): 57% / (98%)
12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (sosiale): 9% / (95%)
13. Kjønnsmangfold i styret (sosiale): 35% / (98%)
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminner, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (sosiale): 0% / (98%)
15. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp (miljø): 27% / (98%)
16. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (sosiale): 6% / (98%)

**Resultatene er utarbeidet av Datia – se [erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer](#)*

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Det er ikke nevneverdige avvik sammenlignet med dataene fra utgangen av 2023.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Mal for opplysninger som gis før avtaler inngås for det finansielle produktet nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordningen (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordningen (EU) 2020/852 – merk at henvisningen til øvrige aktuelle punkter i denne Mal heretter vil bli referert til «Pre-kontraktuell avtale»).

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»), men er underlagt retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Dette innebærer at selskapene på generelt grunnlag skal følge ovennevnte retningslinjer.

EU-taksonomien fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største posisjoner 31.12.24. Sektor er basert på The Global Industry Classification Standard (GICS-klassifisering)

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet

Største investeringer	Sektor	% andel	Land
Apple	Information Technology	8,53	US
Microsoft Corp.	Information Technology	8,14	US
Nvidia Corp.	Information Technology	7,19	US
Alphabet Inc (Google A)	Communication Services	6,89	US
Amazon.com	Consumer Discretionary	6,29	US
Berkshire Hathaway	Finance	4,66	US
Meta Platforms	Communication Services	4,55	US
JP Morgan Chase	Finance	3,64	US
Netflix	Communication Services	2,89	US
Proctor & Gamble	Finance	2,83	US

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»). Fondet har imidlertid fremmet miljøegenskaper og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med PLUSS-fondenes retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen investeringer i bestemte eiendeler.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer

#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

#2Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	% andel
Information Technology	29,4
Finance	19,7
Communication Services	15,6
Health Care	10,8
Consumer Discretionary	9,8
Consumer Staples	8,0
Industry	3,2
Materials	0,8

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon-drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhets- og avfallskontroll.

Muliggjørende

aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingssaktiviteter

er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Investerte det finansielle produktet i fossil, gass og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter som overholder EUs taksonomi¹?

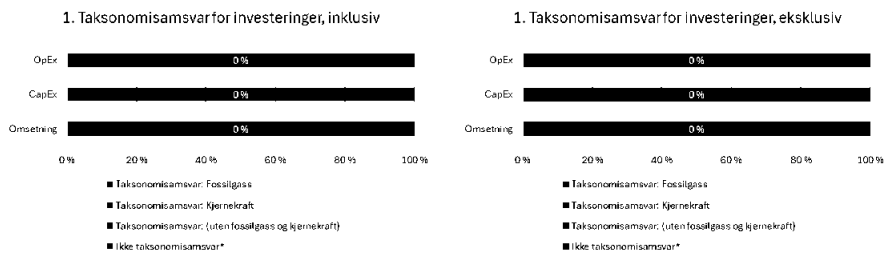
Ja:

I fossil gass | kjernekraft



Nei

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan var prosentandelen som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A - Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A - Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

¹ Fossil gass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EUs taksonomi når de bidrar til å begrense klimaendringer ("klimaendringsreduksjon") og ikke vesentlig skader noen av EUs taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta sosialt bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvilke investeringer ble tatt med under "# 2 Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minste-garantier?

Fondets investeringer under «#2 Andre» på 2,6% er kontantbeholdningen pr. 31.12.24

Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Porteføljeforvalterne overvåker kontinuerlig selskapene det er investert eller vurderes investert i, og påser at de respektive selskapene er i tråd med forvaltningsselskapets retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Det har ikke vært observert brudd på disse i referanseperioden.



Hvilke resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Fondet er aktivt forvaltet og bruker en bred sammensatt referanseindeks (MSCI USA i NOK) tilpasset fondets mandat. Det er ikke utpekt en referanseindeks for å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskaper fondet fremmer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på dette nettstedet: www.fondsforvaltning.no



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: PLUSS Utland Aksje

LEI nummer: 213800RD57J74I3TW814

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper**Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?**

Ja



Nei

Med bærekraftige investeringer menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i tråd med taksonomien eller ikke.

Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EU-taksonomien

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ___%**



Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Fondet er underlagt forvaltningsselskapets generelle retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Miljøegenskaper og sosiale egenskaper fremmes blant annet gjennom eksklusjonskriterier. Se [våre retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer](#).

Alle investeringer foretatt av fondet i referanseperioden har vært i henhold til nevnte retningslinjer



Bærekraftindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondet skal etter beste evne og gitt tilgjengelige data hensynta de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (les: miljømessige, sosiale og arbeidsrelaterte forhold, samt forhold som angår menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser) i investeringsbeslutningene. Fondet har ikke hatt eksponering mot kull, gambling, tobakk, pornografi eller kontroversielle våpen i 2024, samt ikke vært investert i selskaper med manglende overholdelse av FN Global Compacts-prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Pr. 31.12.24 var resultatene* - gjengitt i form av «verdi eller andel» XX / «dekning» (XX) - som følger:

- Klimagassutslipp (miljø):
 - Scope 1: 298 / (96%)
 - Scope 2: 71 / (97%)
 - Scope 3: 4119 / (95%)
 - Samlet: 4488 / (97%)
- Karbonavtrykk (miljø): 278 / (98%)
- Klimagassintensitet (miljø): 599 / (98%)



De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter, bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (miljø): 6% / (98%)
5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (miljø):
 - a. ikke-fornybar energiforbruk: 38% / (95%)
 - b. ikke-fornybar energiproduksjon: - / -
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning (miljø): <0,01 / (98%)
7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold (miljø): 7% / (98%)
8. Utslipp til vann (miljø): 1 / (41%)
9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (miljø): 0 / (73%)
10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (sosiale): 0% / (97%)
11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes (sosiale): 40% / (98%)
12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (sosiale): 10% / (98%)
13. Kjønnsmangfold i styret (sosiale): 36% / (98%)
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminner, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (sosiale): 0% / (98%)
15. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp (miljø): 24% / (98%)
16. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (sosiale): 3% / (98%)

**Resultatene er utarbeidet av Datia – se [erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer](#)*

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Det er ikke nevneverdige avvik sammenlignet med dataene fra utgangen av 2023.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Mål for opplysninger som gis før avtaler inngås for det finansielle produktet nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordningen (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordningen (EU) 2020/852 – merk at henvisningen til øvrige aktuelle punkter i denne Mal heretter vil bli referert til «Pre-kontraktuell avtale»).

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.

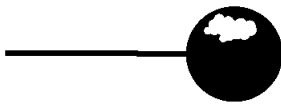
Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»), men er underlagt retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Dette innebærer at selskapene på generelt grunnlag skal følge ovennevnte retningslinjer.

EU-taksonomien fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største posisjoner 31.12.23. Sektor er basert på The Global Industry Classification Standard (GICS-klassifisering)

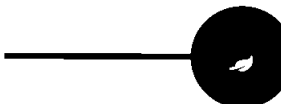
Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet

Største investeringer	Sektor	% andel	Land
Apple	Information Technology	7,2	US
Microsoft Corp.	Information Technology	6,7	US
Nvidia Corp.	Information Technology	5,95	US
Alphabet Inc (Google C)	Communication Services	5,53	US
Amazon.com	Consumer Discretionary	5,32	US
Meta Platforms	Communication Services	3,85	US
Berkshire Hathaway	Finance	3,36	US
JP Morgan Chase	Finance	3,09	US
Netflix	Communication Services	2,52	US
Mastercard	Finance	2,42	US

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»). Fondet har imidlertid fremmet miljøegenskaper og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med PLUSS-fondenes retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.



Fordeling av eiendeler beskriver andelen investeringer i bestemte eiendeler.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer

#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

#2Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	% andel
Information Technology	30,1
Finance	18,1
Health Care	13,8
Communication Services	11,9
Consumer Discretionary	7,2
Consumer Staples	7,1
Industry	4,9
Energy	2,9
Materials	2,2

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon-drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhets- og avfallskontroll.

Muliggjørende

aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingssaktiviteter

er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

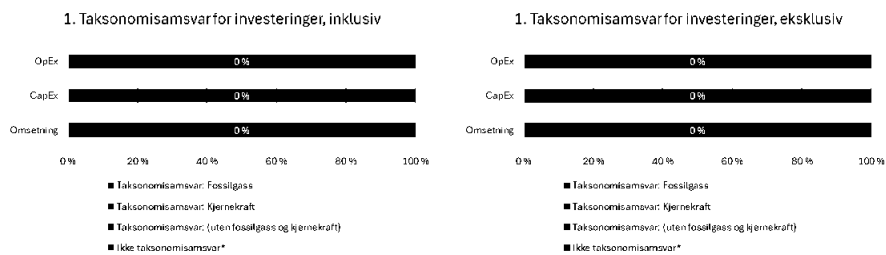
Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Investerte det finansielle produktet i fossil, gass og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter som overholder EUs taksonomi¹?

Ja: I fossil gass I kjernekraft

Nei:

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingssaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel investeringer i omstillingssaktiviteter og muliggjørende aktiviteter. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan var prosentandelen som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A - Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A - Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

¹ Fossil gass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EUs taksonomi når de bidrar til å begrense klimaendringer ("klimaendringsreduksjon") og ikke vesentlig skader noen av EUs taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta sosialt bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvilke investeringer ble tatt med under "# 2 Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minste-garantier?

Fondets investeringer under «#2 Andre» på 1,8% er kontantbeholdningen pr. 31.12.24

Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Porteføljeforvalterne overvåker kontinuerlig selskapene det er investert eller vurderes investert i, og påser at de respektive selskapene er i tråd med forvaltningsselskapets retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Det har ikke vært observert brudd på disse i referanseperioden.



Hvilke resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Fondet er aktivt forvaltet og bruker en bred sammensatt referanseindeks (MSCI World Index i NOK) tilpasset fondets mandat. Det er ikke utpekt en referanseindeks for å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskaper fondet fremmer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på dette nettstedet: www.fondsforvaltning.no



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: PLUSS Aksje

LEI nummer: 2138001A83KYPH1GBI46

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper**Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?**

Ja



Nei

Med bærekraftige investeringer menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i tråd med taksonomien eller ikke.

Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EU-taksonomien

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ___%**

Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål



Det fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Fondet er underlagt forvaltningsselskapets generelle retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Miljøegenskaper og sosiale egenskaper fremmes blant annet gjennom eksklusjonskriterier. Se [våre retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer](#).

Alle investeringer foretatt av fondet i referanseperioden har vært i henhold til nevnte retningslinjer



Bærekraftindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondet skal etter beste evne og gitt tilgjengelige data hensynta de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (les: miljømessige, sosiale og arbeidsrelaterte forhold, samt forhold som angår menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser) i investeringsbeslutningene. Fondet har ikke hatt eksponering mot kull, gambling, tobakk, pornografi eller kontroversielle våpen i 2024, samt ikke vært investert i selskaper med manglende overholdelse av FN Global Compacts-prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskap. Pr. 31.12.24 var resultatene* - gjengitt i form av «verdi eller andel» XX / «deknning» (XX) - som følger:

- Klimagassutslipp (miljø):
 - Scope 1: 787 / (86%)
 - Scope 2: 120 / (95%)
 - Scope 3: 4586 / (92%)
 - Samlet: 5494 / (95%)
- Karbonavtrykk (miljø): 603 / (97%)
- Klimagassintensitet (miljø): 1031 / (97%)



De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter, bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (miljø): 24% / (97%)
5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (miljø):
 - a. ikke-fornybar energiforbruk: 55% / (89%)
 - b. ikke-fornybar energiproduksjon: - / -
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning (miljø): <0,01 / (95%)
7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold (miljø): 14% / (98%)
8. Utslipp til vann (miljø): 1 / (59%)
9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (miljø): 1 / (88%)
10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (sosiale): 0% / (97%)
11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes (sosiale): 33% / (97%)
12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (sosiale): 11% / (94%)
13. Kjønnsmangfold i styret (sosiale): 40% / (95%)
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminner, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (sosiale): 0% / (97%)
15. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp (miljø): 24% / (97%)
16. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (sosiale): 0% / (97%)

**Resultatene er utarbeidet av Datia – se [erklæring om investeringsbeslutninger viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer](#)*

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Det er ikke nevneverdige avvik sammenlignet med dataene fra utgangen av 2023.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Mal for opplysninger som gis før avtaler inngås for det finansielle produktet nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordningen (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordningen (EU) 2020/852 – merk at henvisningen til øvrige aktuelle punkter i denne Mal heretter vil bli referert til «Pre-kontraktuell avtale»).

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»), men er underlagt retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Dette innebærer at selskapene på generelt grunnlag skal følge ovennevnte retningslinjer.

EU-taksonomien fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produkts underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensynte de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største posisjoner 31.12.24. Sektor er basert på The Global Industry Classification Standard (GICS-klassifisering)

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet

Største investeringer	Sektor	% andel	Land
Mowi	Consumer Staples	9,05	NO
Schibsted B	Information Technology	8,04	NO
Aker BP	Energy	5,68	NO
Apple	Information Technology	5,22	US
Equinor	Energy	5,04	NO
SalMar	Consumer Staples	5,02	NO
Telenor	Communication Services	4,65	NO
DNB	Finance	4,33	NO
Subsea 7	Energy	4,04	LU
Storebrand	Finance	3,68	NO

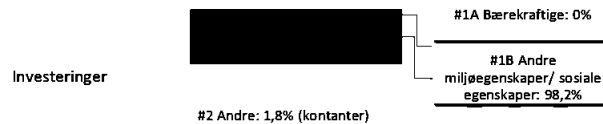


Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»). Fondet har imidlertid fremmet miljøegenskaper og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med PLUS-fondenes retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen investeringer i bestemte eiendeler.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer

#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

#2Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	% andel
Energy	21,9
Consumer Staples	21,1
Information Technology	17,2
Finance	12,4
Materials	7,1
Communication Services	5,7
Industry	5,4
Health Care	4,3
Consumer Discretionary	3,2

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon-drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhets- og avfallskontroll.

Muliggjørende

aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingssaktiviteter

er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

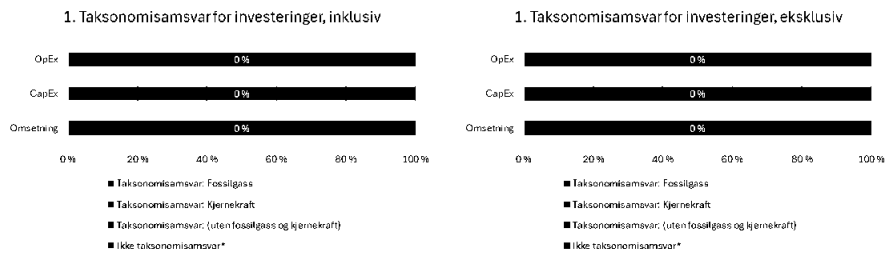
Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Investerte det finansielle produktet i fossil, gass og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter som overholder EUs taksonomi¹?

Ja: I fossil gass I kjernekraft

Nei:

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingssaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel investeringer i omstillingssaktiviteter og muliggjørende aktiviteter. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan var prosentandelen som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A - Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A - Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

¹ Fossil gass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EUs taksonomi når de bidrar til å begrense klimaendringer ("klimaendringsreduksjon") og ikke vesentlig skader noen av EUs taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta sosialt bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvilke investeringer ble tatt med under "# 2 Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minste-garantier?

Fondets investeringer under «#2 Andre» på 1,8% er kontantbeholdningen pr. 31.12.24

Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Porteføljeforvalterne overvåker kontinuerlig selskapene det er investert eller vurderes investert i, og påser at de respektive selskapene er i tråd med forvaltningsselskapets retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Det har ikke vært observert brudd på disse i referanseperioden.



Hvilke resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Fondet er aktivt forvaltet og bruker en bred sammensatt referanseindeks (Oslo Børs Fondsindeks) tilpasset fondets mandat. Det er ikke utpekt en referanseindeks for å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskaper fondet fremmer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på dette nettstedet: www.fondsforvaltning.no



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: PLUSS Markedsverdi

LEI nummer: 213800KW10TEPYKZDV22

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper**Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?**

Ja



Nei

Med bærekraftige investeringer menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i tråd med taksonomien eller ikke.

Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EU-taksonomien

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ___%**

Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål



Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Fondet er underlagt forvaltningsselskapets generelle retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Miljøegenskaper og sosiale egenskaper fremmes blant annet gjennom eksklusjonskriterier. Se [våre retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer](#).

Alle investeringer foretatt av fondet i referanseperioden har vært i henhold til nevnte retningslinjer



Bærekraftindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondet skal etter beste evne og gitt tilgjengelige data hensynta de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (les: miljømessige, sosiale og arbeidsrelaterte forhold, samt forhold som angår menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser) i investeringsbeslutningene. Fondet har ikke hatt eksponering mot kull, gambling, tobakk, pornografi eller kontroversielle våpen i 2024, samt ikke vært investert i selskaper med manglende overholdelse av FN Global Compacts-prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskap. Pr. 31.12.24 var resultatene* - gjengitt i form av «verdi eller andel» XX / «dekning» (XX) - som følger:

- Klimagassutslipp (miljø):
 - Scope 1: 1.441 / (84%)
 - Scope 2: 210 / (94%)
 - Scope 3: 7588 / (91%)
 - Samlet: 9238 / (94%)
- Karbonavtrykk (miljø): 650 / (96%)
- Klimagassintensitet (miljø): 1129 / (96%)



De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter, bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (miljø): 25% / (96%)
5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (miljø):
 - a. ikke-fornybar energiforbruk: 55% / (87%)
 - b. ikke-fornybar energiproduksjon: - / -
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning (miljø): <0,01 / (94%)
7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold (miljø): 18% / (96%)
8. Utslipp til vann (miljø): 0 / (52%)
9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (miljø): 1 / (88%)
10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (sosiale): 0% / (96%)
11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes (sosiale): 29% / (96%)
12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (sosiale): 11% / (87%)
13. Kjønnsmangfold i styret (sosiale): 41% / (93%)
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminner, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (sosiale): 0% / (96%)
15. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp (miljø): 16% / (97%)
16. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (sosiale): 0% / (96%)

**Resultatene er utarbeidet av Datia – se [erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer](#)*

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Det er ikke nevneverdige avvik sammenlignet med dataene fra utgangen av 2023.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Mal for opplysninger som gis før avtaler inngås for det finansielle produktet nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordningen (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordningen (EU) 2020/852 – merk at henvisningen til øvrige aktuelle punkter i denne Mal heretter vil bli referert til «Pre-kontraktuell avtale»).

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.

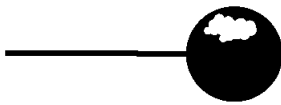
Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»), men er underlagt retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Dette innebærer at selskapene på generelt grunnlag skal følge ovennevnte retningslinjer.

EU-taksonomien fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensynte de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største posisjoner 31.12.24. Sektor er basert på The Global Industry Classification Standard (GICS-klassifisering)

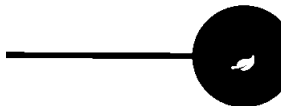
Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet

Største investeringer	Sektor	% andel	Land
Schibsted	Information Technology	9,02	NO
Mowi	Consumer Staples	8,51	NO
DNB	Finance	8,05	NO
Aker BP	Energy	5,51	NO
Equinor	Energy	5,05	NO
Telenor	Communication Services	4,82	NO
SalMar	Consumer Staples	4,47	NO
Storebrand	Finance	4,32	NO
Subsea 7	Energy	4,25	LU
Norsk Hydro	Materials	3,96	NO

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»). Fondet har imidlertid fremmet miljøegenskaper og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med PLUSS-fondenes retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.



Fordeling av eiendeler beskriver andelen investeringer i bestemte eiendeler.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer

#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

#2Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	% andel
Consumer Staples	21,1
Energy	20,7
Finance	19,0
Industry	11,1
Information Technology	11,0
Materials	8,0
Communication Services	4,8
Real Estate	1,1
Consumer Discretionary	0,5

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon-drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhets- og avfallskontroll.

Muliggjørende

aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingssaktiviteter

er aktiviteter der lavutslippalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

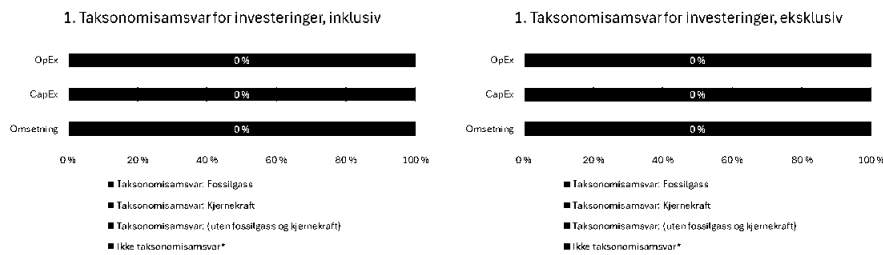
Investerte det finansielle produktet i fossil, gass og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter som overholder EUs taksonomi¹?

Ja:

I fossil gass | kjernekraft

✘ Nei

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan var prosentandelen som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A – Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A - Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

¹ Fossil gass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EUs taksonomi når de bidrar til å begrense klimaendringer ("klimaendringsreduksjon") og ikke vesentlig skader noen av EUs taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta sosialt bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvilke investeringer ble tatt med under "# 2 Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minste-garantier?

Fondets investeringer under «#2 Andre» på 2,7% er kontantbeholdningen pr. 31.12.23

Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Porteføljeforvalterne overvåker kontinuerlig selskapene det er investert eller vurderes investert i, og påser at de respektive selskapene er i tråd med forvaltningsselskapets retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Det har ikke vært observert brudd på disse i referanseperioden.



Hvilke resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Fondet er aktivt forvaltet og bruker en bred sammensatt referanseindeks (Oslo Børs Fondsindeks) tilpasset fondets mandat. Det er ikke utpekt en referanseindeks for å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskaper fondet fremmer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på dette nettstedet: www.fondsforvaltning.no



**SIGNATURES****ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 90 pages before this page
Dokumentet inneholder 90 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 90 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument inneholder 90 sider før denne side

Detta dokument innehåller 90 sidor före denna sida

Jon Harald Aaserud

08176589-e912-408f-95b7-4917020a4cb3 - 2025-01-31 15:41:42 UTC +02:00
BankID - 45b07059-8316-4179-b6d9-e14a4586af43 - NO

Thomas Ytre-Hauge Finnema

111f36f3-868f-4618-ac6a-9d79396a6553 - 2025-01-31 15:41:47 UTC +02:00
BankID - 1f755e98-fe5a-4642-9e56-53893db14ea5 - NO

Astri England Garshol

5317e6fc-118b-4c4b-9370-9b009d18f294 - 2025-01-31 16:05:02 UTC +02:00
BankID - b9a2e809-c137-4643-9dc8-b5acd96c33e8 - NO

Odd Ingar Solbakken

e22c6a06-2b7b-44bd-ab47-e76efef450b6 - 2025-01-31 16:07:42 UTC +02:00
BankID - 760387d8-cbf0-4f31-a41e-5b7d84f1b54e - NO

Tore Bjerkan

86f76499-7065-46b6-ad2a-609a46f0240b - 2025-01-31 17:55:43 UTC +02:00
BankID - cddb7540-4377-4429-a3e3-5d9adf2c8395 - NO

Lasse Ruud

Company - Yritys - Företag - Selskap - Virksomhed: **Fondsforvaltning AS**

9347d0b0-c553-4124-80e1-56e0015a2f7a - 2025-01-31 18:07:52 UTC +02:00
BankID - 13f68042-6ae8-49f0-b329-5ab34ce01440 - NO

Authority to sign - Asemavaltuutus - Ställningsfullmakt - Autoritet til å signere - Myndighed til at underskrive

authority to sign
representative
custodial

asemavaltuutus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
firmateckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberovende

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/6981cf21-23ee-4ad7-a614-6098d911b146>

visma sign
www.vismasign.com