



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2016 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 967 330 329
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET PLUSS INDEKS
Forretningsadresse: c/o Fondsforvaltning AS
Karenslyst allé 2
0278 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2016 - 31.12.2016

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
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: 26.01.2017

Grunnlag for avgivelse

År 2016: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2015: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2016

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, 29.04.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		702	1 044
Utbytte		885 102	956 084
Gevinst/tap ved realisasjon		-306 154	2 763 297
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		2 387 933	-3 152 437
Andre porteføljeinntekter		1 346	10 335
Porteføljeresultat		2 968 929	578 323
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	8	146 959	191 676
Transaksjonskostnader	7	6 575	10 860
Forvaltningsresultat		-153 534	-202 536
Resultat før skattekostnad		2 815 395	375 787
Årsresultat		2 815 395	375 787
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		2 815 395	375 787
Sum anvendelse	5	2 815 395	375 787



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		19 128 321	19 639 840
Urealiserte kursgevinster		3 736 683	1 348 750
Sum verdipapirportefølje	2,3,4	22 865 004	20 988 590
Fordringer			
Sum fordringer		0	0
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		38 306	39 736
SUM EIENDELER		22 903 310	21 028 326
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		2 688 385	2 799 804
Overkurs/underkurs		-117 010 277	-116 179 450
Sum innskutt egenkapital		-114 321 892	-113 379 646
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		137 210 644	134 395 248
Sum opptjent egenkapital		137 210 644	134 395 248
Sum egenkapital		22 888 752	21 015 602
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Påløpt forvaltningshonorar		14 558	12 724
Sum annen gjeld		14 558	12 724
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		22 903 310	21 028 326



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
---------------------	-------------	-------------	-------------

POSTER UTENOM BALANSEN



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel.: +47 23 27 90 00
Fax: +47 23 27 90 01
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Fondsförvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene forvaltet av Fondsförvaltning AS for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2016, som viser følgende resultater;

Pluss Pengemarked	kr	791.504	Pluss Markedsverdi	kr	10.467.148
Pluss Likviditet	kr	31.701.898	Pluss Indeks	kr	2.815.395
Pluss Likviditet II	kr	76.149.577	Pluss Aksje	kr	15.337.438
Pluss Rente	kr	2.627.376	Pluss Europa Aksje	kr	-3.678.657
Pluss Pensjon	kr	618.811	Pluss Utland Aksje	kr	54.229
Pluss Obligasjon	Kr	40.597.794	Pluss Utland Etisk	kr	248.101

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2016, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

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

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

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

Deloitte.

side 2

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god 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 feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

Vi kommuniserer med de som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.



Deloitte.

side 3

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapene som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetninger om årsregnskaper, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapene og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 26. januar 2017

Deloitte AS


Eivind Skaug
statsautorisert revisor





Årsregnskap for PLUSS Indeks

RESULTATREGNSKAP 1/1 - 31/12	(note 1)	2016	2015
<i>Porteføljehinntekter og porteføljekostnader</i>			
Renteinntekter		702	1.044
Utbytte		885.102	956.084
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		-306.154	2.763.297
Netto endring urealisert kursgevinst/tap		2.387.933	-3.152.437
Andre porteføljehinntekter		1.346	10.335
Porteføljeresultat		2.968.929	578.323
<i>Forvaltningshinntekter og forvaltningstkostnader mv.</i>			
Forvaltningshonorar (0,7%)	(note 8)	146.959	191.676
Transaksjonskostnader	(note 7)	6.575	10.860
Sum Forvaltningshinntekter og forvaltningstkostnader mv.		153.534	202.536
Årsresultat	(note 5,9)	2.815.395	375.787
<i>Anvendelse av årsresultat:</i>			
Overført til opplyst egenkapital		2.815.395	375.787
Sum anvendelse av årsresultat		2.815.395	375.787
BALANSE pr. 31/12		2016	2015
<i>Eiendeler</i>			
<i>Fondets versiltpapirportefølje</i>			
Verdipapirer til kostpris		19.128.321	19.639.840
Urealisert gevinst/tap		3.736.683	1.348.750
Verdipapirer til markedsverdi	(note 2,3 og 4)	22.865.004	20.988.590
<i>Fordringer</i>			
Uoppgjorte verdipapirer		0	0
Andre fordringer		0	0
<i>Bank</i>		38.306	39.736
Sum Eiendeler		22.903.310	21.028.326
<i>Egenkapital</i>			
	(note 5)		
<i>Innskutt Egenkapital</i>			
Andelskapital til pålydende		2.688.385	2.799.804
Overkurs		-117.010.277	-116.179.450
Opplyst Egenkapital		137.210.645	134.395.249
Sum Egenkapital		22.888.752	21.015.602
<i>Gjeld</i>			
Forvaltningshonorar desember		14.558	12.723
Sum gjeld		14.558	12.723
Sum Egenkapital og Gjeld		22.903.310	21.028.326
<i>Antall andeler</i>	(note 6)	2.688.3845	2.799.8010


Odd Solbækken
Styreleder


Thor Fjellanger
Styremedlem

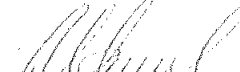

Stein Kolrud
Styremedlem


Morten Dahl
Styremedlem


Bjørg Petter Johansen
Styremedlem


Tore Bjerkon
Styremedlem


Jan Wåge
Styremedlem


Jon H. Aaserud
Adm. Direktør



Noter til årsoppgjøret 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 regnskapskikk.

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter
Verdipapirene regnskapsføres til virkelig verdi (markedsverdi).

Prinsippene for fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsett i henhold til siste kjente kurs på børs. Kurser på obligasjoner fastsettes iht meglervurderinger og ved hjelp av beregninger basert på effektiv rente på tilsvarende obligasjoner som er omsatt.

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 utdelingsstidspunktet. 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. Finansiell markedsrisiko

Fondene har en konservativ risikoprofil, og stiller meget strenge krav til soliditeten i de aktuelle plasseringsobjektene, og tilfredsstiller Finans-tilsynets regler om 20 prosents kapitalvekting for pensjonskasser. Fondene investerer kun i obligasjoner og sertifikater utstedt av stat, fylkeskommuner, kommuner, kredittforetak, bank og forsikrings-selskap, samt bankinnskudd. Fondene plasserer ikke i industrilån eller ansvarlige lån. Pengemarkedsfondene plasserer i verdipapirer med restlopetid 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. Renterisikoen i obligasjonsfondene begrenses ved at PLUSS Rente og PLUSS Obligasjon kan ha en gjennomsnittlig varighet i porteføljen inntil 2 år, mens PLUSS Pensjon kan ha en gjennomsnittlig varighet inntil 4 år.

3. Rentebærende verdipapirer

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

4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet mv.

Porteføljens omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av verdipapirer dividert med 2 i perioden 01.01.16-31.12.16 og divideres deretter med resultatperiodens gjennomsnittlige investerte kapital.

Omløpshastighet PLUSS Pengemarked:	1,07
Omløpshastighet PLUSS Likviditet:	0,95
Omløpshastighet PLUSS Likviditet II:	1,36
Omløpshastighet PLUSS Rente:	0,66
Omløpshastighet PLUSS Pensjon:	1,06
Omløpshastighet PLUSS Obligasjon:	0,89

5. Egenkapital

PLUSS Pengemarked:

Egenkapital 31. desember 2015	48.197
Årsresultat	792
Avsatt til utdeling	- 827
Utstedelse av andeler	28.214
Innløsning av andeler	-14.832
Egenkapital 31. desember 2016	61.544

PLUSS Likviditet:

Egenkapital 31. desember 2015	1.023.125
Årsresultat	31.702
Avsatt til utdeling	-20.284
Utstedelse av andeler	1.085.160
Innløsning av andeler	-696.439
Egenkapital 31. desember 2016	1.423.264

PLUSS Likviditet II:

Egenkapital 31. desember 2015	2.736.348
Årsresultat	76.150
Avsatt til utdeling	-62.425
Utstedelse av andeler	3.413.018
Innløsning av andeler	-2.488.473
Egenkapital 31. desember 2016	3.674.618

PLUSS Rente:

Egenkapital 31. desember 2015	61.631
Årsresultat	2.627
Avsatt til utdeling	-1.227
Utstedelse av andeler	40.217
Innløsning av andeler	-16.003
Egenkapital 31. desember 2016	87.246

PLUSS Pensjon:

Egenkapital 31. desember 2015	13.049
Årsresultat	619
Avsatt til utdeling	- 528
Utstedelse av andeler	15.553
Innløsning av andeler	- 2.303
Egenkapital 31. desember 2016	26.390

PLUSS Obligasjon:

Egenkapital 31. desember 2015	920.266
Årsresultat	40.598
Avsatt til utdeling	- 21.564
Utstedelse av andeler	563.606
Innløsning av andeler	-322.444
Egenkapital 31. desember 2016	1.180.461

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

6. Andeler

31.12.16 31.12.15 31.12.14

PLUSS Pengemarked:

Antall utstedte andeler	60.809,32	47.800,71	83.073,43
Innløsningskurs	1.012,08	1.008,29	1.022,08
*Totalverdi fond	61.543.963	48.196.960	84.907.874

PLUSS Likviditet:

Antall utstedte andeler	1.411.570,75	1.024.956,99	487.233,52
Innløsningskurs	1.008,28	998,21	1.017,47
*Totalverdi fond	1.423.260.498	1.023.121.653	495.744.766

PLUSS Likviditet II:

Antall utstedte andeler	3.597.973,56	2.691.365,65	3.042.783,91
Innløsningskurs	1.021,30	1.016,71	1.030,34
*Totalverdi fond	3.674.618.055	2.736.348.021	3.135.087.416

PLUSS Rente:

Antall utstedte andeler	82.059,99	58.733,08	104.951,57
Innløsningskurs	1.063,19	1.049,33	1.083,76
*Totalverdi fond	87.245.693	61.630.607	113.742.441

PLUSS Pensjon:

Antall utstedte andeler	27.012,44	13.243,71	13.759,46
Innløsningskurs	976,94	985,28	1.019,43
*Totalverdi fond	26.389.441	13.048.767	14.026.758

PLUSS Obligasjon:

Antall utstedte andeler	1.140.351,28	898.261,00	931.129,19
Innløsningskurs	1.035,17	1.024,50	1.062,50
*Totalverdi fond	1.180.461.471	920.265.896	989.324.194

*Innløsningskursen er beregnet ut fra totalverdi fond for renteutbetaling som beregningsgrunnlag.

7. Kostnader ved salg og innløsning av andeler

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

8. Forvaltningshonorar

PLUSS Pengemarked: Honorar beregnes med 0,4 % av totalverdi fond.
PLUSS Likviditet: Honorar beregnes med 0,3 % av totalverdi fond.
PLUSS Likviditet II: Honorar beregnes med 0,15 % av totalverdi fond.
PLUSS Rente: Honorar beregnes med 0,5 % av totalverdi fond.
PLUSS Pensjon: Honorar beregnes med 0,5 % av totalverdi fond.
PLUSS Obligasjon: Honorar beregnes med 0,25 % av totalverdi fond.

9. Skatt

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

	Pengemarked	Likviditet	Likviditet II
Årsresultat	791.504	31.701.898	76.149.577
Endring ureal. -gevinst/+tap	-223.289	-13.167.190	-14.265.594
Nettoinntekt	568.215	18.534.708	61.883.983
Netto utdelt/avsatt andelseiere	568.569	18.585.871	61.983.332
Skattegrunnlag	-354	-51.163	-99.349
	Rente	Pensjon	Obligasjon
Resultat for skattekostnad	2.627.376	618.811	40.597.795
Endring ureal. -gevinst/+tap	-1.477.545	-112.792	-18.977.398
Nettoinntekt	1.149.831	506.019	21.620.397
Netto utdelt/avsatt andelseiere	1.150.113	506.117	21.628.944
Skattegrunnlag	-282	-98	-8.547



Noter til årsoppgjøret 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 regnskapskikk.

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter
Verdipapirene regnskapsføres 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.

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av transaksjonskostnader

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

2. Finansiell markedsrisiko

PLUSS Aksje:

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. Dette vurderes å gi en lavere risiko enn om fondet kun var definert til å kunne investere på Oslo Børs. Fondet har en verdiorientert og langsiktig investeringsfilosofi, og vil ikke bli styrt av kortsiktige og tilfeldige svingninger i aksjemarkedene. Fondet fokuserer på utvelgelsen av enkeltaksjer, og målsettingen er å gjøre det bedre enn Oslo Børs Fondindeks. Fondet er eksponert mot generell markeds- og valutarisiko.

PLUSS Indeks:

PLUSS Indeks skal følge verdiutviklingen på Oslo Børs, representert ved OBX-indeksen. Denne indeksen reflekterer utviklingen til de 25 mest omsatte verdipapirene på Oslo Børs. Sammensetningen revideres to ganger i året, basert på de 25 mest omsatte verdipapirene de siste 6 månedene. PLUSS Indeks er således et indeksfond og verdisvingningen i avkastningen er derfor relativt lik referanseindeksen. Fondet er eksponert mot generell markedsrisiko.

PLUSS Markedsverdi:

Fondets målsetting er å oppnå en noe høyere avkastning enn fondsindeksen, og med lavere verdisvingninger. 90 prosent av fondet består av aksjer som er notert på hovedlisten på Oslo Børs, inntil 10 prosent kan være aksjer notert på SMB-listen (eller tilsvarende), og maksimalt 5 prosent kan være unoterte aksjer eller aksjer som er i ferd med å noteres på Oslo Børs. Portefoljen består av 30 - 60 selskaper, og portefoljen deles inn i åtte til ti bransjer. Bransjevekten kan ikke avvike mer enn 5 prosentpoeng, og aldri mer enn 50 prosent av bransjens indeksevennt. Fondet har som målsetting å identifisere de beste aksjene innenfor hver bransje. Av de selskaper som er med i fondets grunnlag kan et enkelt selskaps portefoljeverkt ikke avvike mer enn 3 prosentpoeng fra indeksevennt. Gjennom dette fremstår fondet som meget velstrukturert. Fondet vil tilstrebe å overholde de ovennevnte plasseringsbegrensningene, men det presiseres at det kan forekomme avvik i forhold til det ovennevnte, for å til enhver tid kunne tilfredsstille plasseringsbegrensningene for UCITS-fond. Fondet er eksponert mot generell markedsrisiko.

PLUSS Europa Aksje:

Fondet investerer i børsnoterte europeiske selskaper på utviklede og likvide aksjemarkeder og i henhold til anerkjente etiske retningslinjer. Disse er nedfelt i FNs Global Compact's 10 prinsipper om menneskerettigheter, arbeidsforhold, miljø og korrupsjonsbekjempelse. Fondet vil også unnlate å investere i selskaper som er utelukket fra investering av Statens pensjonsfond - Utland (Petroleumsfondet). Gjennom fondet oppnår investor diversifisering og reduksjon av risiko, samt tilgang til interessante investeringsmuligheter som vi ikke har i Norge. Fondet er eksponert mot generell markeds- og valutarisiko.

PLUSS Utland Aksje:

PLUSS Utland Aksje er et globalt aksjefond. Fondet investerer i børsnoterte selskaper på utviklede og likvide aksjemarkeder og i henhold til anerkjente etiske retningslinjer. Disse er nedfelt i FNs Global Compact's 10 prinsipper om menneskerettigheter, arbeidsforhold, miljø og korrupsjonsbekjempelse. Fondet vil også unnlate å investere i selskaper som er utelukket fra investering av Statens pensjonsfond - Utland (Petroleumsfondet). Fondet er eksponert mot generell markeds- og valutarisiko.

PLUSS Utland Etisk:

Fondet investerer i internasjonale aksjer i henhold til anerkjente etiske retningslinjer. Disse er nedfelt i FNs Global Compact's 10 prinsipper om menneskerettigheter, arbeidsforhold, miljø og korrupsjonsbekjempelse. Fondet ekskluderer selskaper som kan assosieres med brudd på disse FN-normene, samt områder som tobakk, alkohol, pornografi, gambling,

samt krigsmateriell. Fondet unnlater også å investere i selskaper som er utelukket fra investeringer av Statens pensjonsfond - Utland (Petroleumsfondet). Fondet er eksponert mot generell markeds- og valutarisiko.

3. Aksjer

Portefoljene for de enkelte fondene følger på siden for fondenes regnskap.

4. Verdipapirportefoljens omlophastighet /aktiv andel mv.

Portefoljens omlophastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av verdipapirer dividert med 2 i perioden 01.01.16 - 31.12.16 og divideres deretter med resultatperiodens gjennomsnittlige investerte kapital.

Omløphastighet PLUSS Aksje:	0,16
Omløphastighet PLUSS Indeks:	0,12
Omløphastighet PLUSS Markedsverdi:	0,43
Omløphastighet PLUSS Europa Aksje:	0,27
Omløphastighet PLUSS Utland Aksje:	0,25
Omløphastighet PLUSS Utland Etisk:	0,21

5. Egenkapital

(i 1.000 kr)

<u>PLUSS Aksje:</u>			
Egenkapital 31. desember 2015			118.280
Årsresultat			15.337
Utstedelse av andeler			16.504
Innløsning av andeler			-11.115
Egenkapital 31. desember 2016			139.006
<u>PLUSS Indeks:</u>			
Egenkapital 31. desember 2015			21.016
Årsresultat			2.815
Utstedelse av andeler			1.187
Innløsning av andeler			-2.129
Egenkapital 31. desember 2016			22.889
<u>PLUSS Markedsverdi:</u>			
Egenkapital 31. desember 2015			134.733
Årsresultat			10.467
Utstedelse av andeler			5.566
Innløsning av andeler			-47.080
Egenkapital 31. desember 2016			103.686
<u>PLUSS Europa Aksje:</u>			
Egenkapital 31. desember 2015			69.942
Årsresultat			-3.679
Utstedelse av andeler			433
Innløsning av andeler			-17.013
Egenkapital 31. desember 2016			49.683
<u>PLUSS Utland Aksje:</u>			
Egenkapital 31. desember 2015			64.838
Årsresultat			54
Utstedelse av andeler			4.909
Innløsning av andeler			-15.687
Egenkapital 31. desember 2016			54.114
<u>PLUSS Utland Etisk:</u>			
Egenkapital 31. desember 2015			30.147
Årsresultat			248
Utstedelse av andeler			3.900
Innløsning av andeler			-4
Egenkapital 31. desember 2016			34.291
Overkurs: Netto innbetalt overkurs fremkommer som differansen mellom andelens markedsverdi på tegnings-/innløsningsstidspunktet og andelens pålydende.			
	31.12.16	31.12.15	31.12.14
<u>PLUSS Aksje:</u>			
Antall utstedte andeler	20.668,98	19.845,97	19.364,07
Verdi pr. andel	6.725,33	5.959,93	5.616,81
Totalverdi fond	139.005.633	118.280.479	108.764.338
<u>PLUSS Indeks:</u>			
Antall utstedte andeler	2.688,38	2.799,80	3.792,80
Verdi pr. andel	8.513,94	7.506,10	7.334,31
Totalverdi fond	22.888.751	21.015.602	27.817.523
<u>PLUSS Markedsverdi:</u>			
Antall utstedte andeler	11.747,79	17.246,75	15.984,73
Verdi pr. andel	8.826,01	7.812,11	7.337,61
Totalverdi fond	103.686.135	134.733.484	117.289.716
<u>PLUSS Europa Aksje:</u>			
Antall utstedte andeler	19.754,59	26.838,36	22.393,34
Verdi pr. andel	2.515,02	2.606,03	2.148,63
Totalverdi fond	49.683.224	69.941.506	48.114.993

Fortsetter på neste side



PLUSS Utland Aksje:

Antall utstedte andeler	10.244,66	12.458,70	12.999,27
Verdi pr. andel	5.282,15	5.204,18	4.209,39
Totalverdi fond	54.113.792	64.837.625	54.719.036

PLUSS Utland Etisk:

Antall utstedte andeler	20.618,45	18.172,37	17.073,84
Verdi pr. andel	1.663,14	1.658,95	1.333,63
Totalverdi fond	34.291.337	30.146.973	22.770.264

7. Kostnader ved salg og innløsning av andeler

For de norske aksjefondene: Depotmottaker belaster fondet med kr 85,- pr. verdipapirtransaksjon. For de internasjonale aksjefondene: Depotmottaker belaster fondet fra kr. 150,- til kr. 400,- pr. verdipapirtransaksjon avhengig av land.

8. Forvaltningshonorar

PLUSS Aksje: Honorar beregnes med 1,2% av totalverdi fond.

PLUSS Indeks: Honorar beregnes med 0,7 % av totalverdi fond.

PLUSS Markedsverdi: Honorar beregnes med 0,9% av totalverdi fond.

PLUSS Europa Aksje: Honorar beregnes med 1,2 % av tot.verdi fond.

PLUSS Utland Aksje: Honorar beregnes med 1,2 % av tot.verdi fond

PLUSS Utland Etisk: Honorar beregnes med 1,2 % av tot.verdi fond.

9. Skatt

Aksjefond er i utgangspunktet fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett 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.

(i 1.000 kr)

	PLUSS Aksje	PLUSS Indeks
Skattepliktig finansinntekter	70	1
Fondsinnpekt tegning/innløsning	26	1
Andre finansinntekter	-	-
3% av utbytte innenfor EØS	139	26
Skattepliktig utbytte utenfor EØS	385	25
Skattepliktig inntekt	620	53
Fradragsberettigede kostnader	-1.463	-154
Netto Inntekt	-843	-101
Årets Skattegrunnlag	-	-
Anvendt fremforbart underskudd	-	-
Årets skattegrunnlag	-	-
Årets skatteskostnad	-	-

	PLUSS Markedsverdi Europa	PLUSS Aksje
Skattepliktig finansinntekter	75	15
Fondsinnpekt tegning/innløsning	52	18
Andre finansinntekter	-	-1
3% av utbytte innenfor EØS	150	55
Skattepliktig utbytte utenfor EØS	202	173
Skattepliktig inntekt	479	260
Fradragsberettigede kostnader	-1.013	-730
Netto Inntekt	-533	-470
Årets Skattegrunnlag	-	-
Anvendt fremforbart underskudd	-	-
Årets skattegrunnlag	-	-
Årets skatteskostnad	-	-

	PLUSS Utland Aksje	PLUSS Utland Etisk
Skattepliktig finansinntekter	13	9
Fondsinnpekt tegning/innløsning	21	4
Andre finansinntekter	-	-
3% av utbytte innenfor EØS	19	9
Skattepliktig utbytte utenfor EØS	603	267
Skattepliktig inntekt	655	288
Fradragsberettigede kostnader	-704	-365
Netto Inntekt	-49	-76
Årets Skattegrunnlag	-	-
Anvendt fremforbart underskudd	-	-
Årets skattegrunnlag	-	-
Årets skatteskostnad	-	-



Kjære andelseier!

2016 ble på mange måter et begivenhetsrikt år i finansmarkedene med til dels store bevegelser tilknyttet folkeavstemningen i Storbritannia vedrørende videre EU medlemskap, samt presidentvalget i USA. Ellers kan det tyde på fjoråret markerer vendepunktet for en lengre periode med ekstraordinær ekspansiv pengepolitikk blant de toneangivende sentralbankene og således har trolig rentenivåene internasjonalt bunnet ut.

Det norske aksjemarkedet hadde en relativ sterk utvikling, hvilket må sees i sammenheng med at oljeprisen (nordsjøolje) steg fra 37,8 til 57,6 dollar per fat gjennom året. Etter en rekke forhandlinger gjennom året ble omsider organisasjonen av oljeeksporterende land (OPEC) enige på møtet i slutten av november om å kutte oljeproduksjonen fra 1. januar 2017. Også land utenfor OPEC har forpliktet seg til å redusere produksjonen. Oslo Børs, representert ved benchmarkindeksen, fondsindeksen og OBX-indeksen, steg henholdsvis 12,1%, 11,5% og 14,6% gjennom året.

De globale aksjemarkedene, representert ved MSCI World, steg med 7,5% i USD, men som følge av en sterkere NOK ble oppgangen på 5,2% målt i norske kroner. Utviklingen i de toneangivende aksjemarkedene var som følger: I USA steg Dow Jones-Indeksen 13,4%. I Europa steg FTSE-100 Indeksen (England) 14,4%, DAX-Indeksen (Tyskland) steg 6,9% og CAC 40-Indeksen (Frankrike) steg 4,9%. Gjennom året styrket for øvrig NOK seg i forhold til EUR med 5,3% fra 9,60 til 9,09. I Japan steg Nikkei 225-Indeksen 0,4% (alle tall i lokal valuta).

Norges Bank reduserte signalrenten med 0,25% i mars til 0,5%. Pengemarkedsrentene steg imidlertid svakt gjennom året og 3-måneders Nibor steg fra 1,13% til 1,17% og 6-måneders Nibor steg fra 1,14% til 1,29%. 9-års statsobligasjonsrente (NST477) steg fra 1,48% til 1,58%. Rentenivåene har for øvrig generelt vært stigende gjennom andre halvdel av året, både internasjonalt og nasjonalt.

Verdiutviklingen for Pluss-fondene gjennom 2016 var som følger:

Fond	Verdiutv.	Verdiutv.	Differanse	Std. avvik	Std. avvik	Differanse
	Fond	ref. indeks		fond	ref. indeks	
PLUSS Pengemarked	1,88 %	0,54 %	1,34 %	0,17 %	0,07 %	0,10 %
PLUSS Likviditet	2,60 %	0,54 %	2,06 %	0,41 %	0,07 %	0,34 %
PLUSS Likviditet II	2,17 %	0,54 %	1,63 %	0,20 %	0,07 %	0,13 %
PLUSS Rente	3,46 %	0,51 %	2,95 %	0,86 %	0,50 %	0,36 %
PLUSS Pensjon	2,75 %	0,44 %	2,31 %	0,95 %	1,27 %	-0,32 %
PLUSS Obligasjon	3,62 %	0,51 %	3,11 %	0,79 %	0,50 %	0,29 %
PLUSS Aksje	12,84 %	11,50 %	1,34 %	12,39 %	12,45 %	-0,06 %
PLUSS Markedsverdi	12,98 %	11,50 %	1,48 %	11,60 %	12,45 %	-0,85 %
PLUSS Indeks	13,43 %	14,61 %	-1,18 %	11,54 %	11,65 %	-0,11 %
PLUSS Europa Aksje	-3,49 %	-2,54 %	-0,95 %	15,80 %	14,21 %	1,59 %
PLUSS Utland Aksje	1,50 %	5,20 %	-3,70 %	15,46 %	12,99 %	2,47 %
PLUSS Utland Etisk	0,25 %	5,20 %	-4,95 %	15,44 %	12,99 %	2,45 %

Forvalter og depotmottaker

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

Finansiell risiko og risikostyring

Risikoen i fondene oppstår som følge av markedsbevegelser, utvikling i valuta, renter, konjunkturer og selskaps-spesifikke forhold. For å forhindre for høy risikoeksponering stiller lovgivningen krav til spredning i porteføljene og eierskaps-begrensninger. Fondets 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, kredittisiko og likviditetsrisiko.



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.

Fortsatt drift

I henhold til regnskapsloven (§3-3) skal årsberetningen inneholde opplysninger om forutsetningen om fortsatt drift. Styret bekrefter at det er grunnlag for fortsatt drift av verdipapirfondene.

Anvendelse av årsresultat

	PLUSS	PLUSS	PLUSS
	Pengemarked	Likviditet	Likviditet II
Netto utdelt til andelseiere i året	(258.438)	(1.698.401)	(441.509)
Avsatt til utdeling til andelseiere	827.007	20.284.272	62.424.841
Overført fra/til opptjent egenkapital	222.935	13.116.027	14.166.246
Sum anvendelse av årsresultat	791.504	31.701.898	76.149.577

	PLUSS	PLUSS	PLUSS
	Rente	Pensjon	Obligasjon
Netto utdelt til andelseiere i året	(76.684)	(21.706)	64.901
Avsatt til utdeling til andelseiere	1.226.797	527.823	21.564.043
Overført fra/til opptjent egenkapital	1.477.264	112.693	18.968.851
Sum anvendelse av årsresultat	2.627.377	618.811	40.597.795

	PLUSS	PLUSS	PLUSS
	Aksje	Markedsverdi	Indeks
Overført fra/til opptjent egenkapital	15.337.438	10.467.148	2.815.395
Sum anvendelse av årsresultat	15.337.438	10.467.148	2.815.395

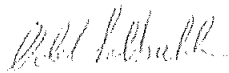
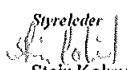
	PLUSS	PLUSS	PLUSS
	Europa Aksje	Utland Aksje	Utland Eitisk
Overført fra/til opptjent egenkapital	(3.678.656)	54.229	248.101
Sum anvendelse av årsresultat	(3.678.656)	54.229	248.101


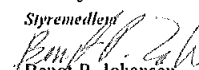
Oslo, 31. desember 2016

26. januar 2017

Styret i

FONDSFORVALTNING AS


Odd Solbakken
Styreleder

Stein Kolrud
Styremedlem


Tore Bjerkan
Styremedlem

Bengt P. Johansen
Styremedlem


Morten Dahl
Styremedlem

Jan Wåge
Styremedlem


Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm. direktør