



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 454 426
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET PLUSS UTLAND ETISK
Forretningsadresse: c/o Fondsforvaltning AS
Karenslyst allé 2
0278 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

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: 25.01.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

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, 30.04.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		6 252	8 500
Utbytte		657 136	550 746
Gevinst/tap ved realisasjon		1 733 910	649 099
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		2 350 040	-624 802
Andre porteføljeinntekter		43 991	29 184
Porteføljeresultat		4 791 329	612 727
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	8	414 572	342 258
Transaksjonskostnader	7	18 720	22 369
Forvaltningsresultat		-433 292	-364 627
Resultat før skattekostnad		4 358 037	248 100
Årsresultat	5,9	4 358 037	248 100
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		4 358 037	248 101
Sum anvendelse	5	4 358 037	248 101



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Utenlandske verdipapirer til kostpris		24 038 441	28 361 782
Urealiserte kursgevinster		7 287 534	4 937 494
Sum verdipapirportefølje		31 325 975	33 299 276
Fordringer			
Andre fordringer		23 862	34 665
Sum fordringer		23 862	34 665
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		871 026	991 730
SUM EIENDELER		32 220 863	34 325 671
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		16 841 354	20 618 452
Overkurs/underkurs		11 615 376	14 299 721
Sum innskutt egenkapital		28 456 730	34 918 173
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		3 731 202	-626 833
Sum opptjent egenkapital		3 731 202	-626 833
Sum egenkapital		32 187 932	34 291 340
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Påløpt forvaltningshonorar		32 931	34 331
Sum annen gjeld		32 931	34 331



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		32 220 863	34 325 671

POSTER UTENOM BALANSEN



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 Fondsindeks. 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. Porteføljen består av 30 - 60 selskaper, og porteføljen deles inn i åtte til ti bransjer. Bransjevekten kan ikke avvike mer enn 5 prosentpoeng, og aldri mer enn 50 prosent av bransjens indeksevenkelt. Fondet har som målsetting å identifisere de beste aksjene innenfor hver bransje. Av de selskaper som er med i fondets grunlag kan et enkelt selskaps porteføljevekt ikke avvike mer enn 3 prosentpoeng fra indeksevenkelt. 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

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

4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet /aktiv andel mv.

Porteføljens omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av verdipapirer dividert med 2 i perioden 01.01.17 - 31.12.17 og divideres deretter med resultatperiodens gjennomsnittlige investerte kapital.

Omløpshastighet PLUSS Aksje:	0,12
Omløpshastighet PLUSS Indeks:	0,19
Omløpshastighet PLUSS Markedsverdi:	0,32
Omløpshastighet PLUSS Europa Aksje:	0,16
Omløpshastighet PLUSS Utland Aksje:	0,19
Omløpshastighet PLUSS Utland Etisk:	0,24

5. Egenkapital

	(i 1.000 kr)		
PLUSS Aksje:			
Egenkapital 31. desember 2016			139.006
Årsresultat			19.442
Utstedelse av andeler			13.873
Innløsning av andeler			-18.128
Egenkapital 31. desember 2017			154.193
PLUSS Indeks:			
Egenkapital 31. desember 2016			22.889
Årsresultat			3.677
Utstedelse av andeler			1.686
Innløsning av andeler			-6.763
Egenkapital 31. desember 2017			21.489
PLUSS Markedsverdi:			
Egenkapital 31. desember 2016			103.686
Årsresultat			20.589
Utstedelse av andeler			46.858
Innløsning av andeler			-10.604
Egenkapital 31. desember 2017			160.529
PLUSS Europa Aksje:			
Egenkapital 31. desember 2016			49.683
Årsresultat			7.095
Utstedelse av andeler			6.833
Innløsning av andeler			-6.720
Egenkapital 31. desember 2017			56.891
PLUSS Utland Aksje:			
Egenkapital 31. desember 2016			54.114
Årsresultat			8.248
Utstedelse av andeler			9.312
Innløsning av andeler			-9.652
Egenkapital 31. desember 2017			62.022
PLUSS Utland Etisk:			
Egenkapital 31. desember 2016			34.291
Årsresultat			4.358
Utstedelse av andeler			842
Innløsning av andeler			-7.302
Egenkapital 31. desember 2017			32.188
Overkurs: Netto innbetalt overkurs fremkommer som differansen mellom andelens markedsverdi på tegnings-/innløsningstidspunktet og andelens pålydende.			
	31.12.17	31.12.16	31.12.15
6. Andeler			
PLUSS Aksje:			
Antall utstedte andeler	20.101,58	20.668,98	19.845,97
Verdi pr. andel	7.670,69	6.725,33	5.959,93
Totalverdi fond	154.193.007	139.005.633	118.280.479
PLUSS Indeks:			
Antall utstedte andeler	2.116,50	2.688,38	2.799,80
Verdi pr. andel	10.153,06	8.513,94	7.506,10
Totalverdi fond	21.488.946	22.888.751	21.015.602
PLUSS Markedsverdi:			
Antall utstedte andeler	15.839,63	11.747,79	17.246,75
Verdi pr. andel	10.134,62	8.826,01	7.812,11
Totalverdi fond	160.528.638	103.686.135	134.733.484
PLUSS Europa Aksje:			
Antall utstedte andeler	19.724,32	19.754,59	26.838,36
Verdi pr. andel	2.884,30	2.515,02	2.606,03
Totalverdi fond	56.890.886	49.683.224	69.941.506

Fortsetter på neste side



PLUSS Utland Aksje:			
Antall utstedte andeler	10.179,52	10.244,66	12.458,70
Verdi pr. andel	6.092,80	5.282,15	5.204,18
Totalverdi fond	62.021.836	54.113.792	64.837.625
PLUSS Utland Etisk:			
Antall utstedte andeler	16.841,35	20.618,45	18.172,37
Verdi pr. andel	1.911,24	1.663,14	1.658,95
Totalverdi fond	32.187.934	34.291.337	30.146.973

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 fradrsrett 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	41	1
Fondsinnpekt tegning/innløsning	20	6
Andre finansinntekter	-	-
3% av utbytte innenfor EØS	150	30
Skattepliktig utbytte utenfor EØS	281	3
Skattepliktig inntekt	492	39
Fradragsberetigede kostnader	-1.743	-163
Netto inntekt	-1.251	-123
Årets Skattegrunnlag	-	-
Anvendt fremforbart underskudd	-	-
Årets skattegrunnlag	-	-
Årets skatteskostnad	-	-

	PLUSS Markedsverdi Europa Aksje	PLUSS Europa Aksje
Skattepliktig finansinntekter	55	11
Fondsinnpekt tegning/innløsning	34	25
Andre finansinntekter	-	-
3% av utbytte innenfor EØS	161	45
Skattepliktig utbytte utenfor EØS	84	145
Skattepliktig inntekt	334	226
Fradragsberetigede kostnader	-1.262	-660
Netto inntekt	-928	-434
Årets Skattegrunnlag	-	-
Anvendt fremforbart underskudd	-	-
Årets skattegrunnlag	-	-
Årets skatteskostnad	-	-

	PLUSS Utland Aksje	PLUSS Utland Etisk
Skattepliktig finansinntekter	11	6
Fondsinnpekt tegning/innløsning	15	8
Andre finansinntekter	-	-
3% av utbytte innenfor EØS	16	10
Skattepliktig utbytte utenfor EØS	568	358
Skattepliktig inntekt	611	382
Fradragsberetigede kostnader	-695	-433
Netto inntekt	-84	-51
Årets Skattegrunnlag	-	-
Anvendt fremforbart underskudd	-	-
Årets skattegrunnlag	-	-
Årets skatteskostnad	-	-



Årsregnskap for PLUSS Utland Etisk

RESULTATREGNSKAP 1/1 - 31/12	(note 1)	2017	2016
<i>Portefoljeinntekter og portefoljekostnader</i>			
Renteinntekter		6.252	8.500
Utbytte		657.136	550.746
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		1.733.910	649.099
Netto endring urealisert kursgevinst/tap		2.350.040	-624.802
Andre portefoljeinntekter		43.990	29.185
Portefoljeresultat		4.791.329	612.727
<i>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.</i>			
Forvaltningshonorar (1,2%)	(note 8)	414.572	342.258
Transaksjonskostnader	(note 7)	18.720	22.369
Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		433.292	364.627
Årsresultat	(note 5,9)	4.358.037	248.101
<i>Anvendelse av årsresultat:</i>			
Overført fra/til opptjent egenkapital		4.358.037	248.101
Sum anvendelse av årsresultat		4.358.037	248.101
BALANSE pr. 31/12			
<i>Etendeler</i>			
Fondets verdipapirportefolje			
Verdipapirer til kostpris		24.038.441	28.361.782
Urealisert gevinst/tap		7.287.534	4.937.494
Verdipapirer til markedsverdi	(note 2,3 og 4)	31.325.975	33.299.276
<i>Fordringer</i>			
Uoppgjorte verdipapirer		23.862	34.665
Bank		871.026	991.730
Sum etendeler		32.220.863	34.325.671
<i>Egenkapital</i>			
Innskutt Egenkapital	(note 5)		
Andelskapital til pålydende		16.841.354	20.618.452
Overkurs		11.615.376	14.299.721
Opptjent Egenkapital		3.731.202	626.832
Sum Egenkapital		32.187.932	34.291.340
<i>Gjeld</i>			
Forvaltningshonorar desember		32.931	34.331
Sum gjeld		32.931	34.331
Sum Egenkapital og Gjeld		32.220.863	34.325.671
Antall andeler	(note 6)	16.841.354	20.618.451

Odd Solbakken
Styreleder

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jan Wåge
Styremedlem

Bjørn-Erik Øverland
Styremedlem

Morten Dahl
Styremedlem

Bengt Petter Johansen
Styremedlem

Tore Bjerkau
Styremedlem

Stein Kolrud
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm. direktør



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 Fondsforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene forvaltet av Fondsforvaltning AS for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2017, som viser følgende resultater;

Pluss Pengemarked	kr	890.447	Pluss Markedsverdi	kr	20.589.432
Pluss Likviditet	Kr	31.658.411	Pluss Indeks	kr	3.676.510
Pluss Likviditet II	kr	69.449.818	Pluss Aksje	kr	19.441.885
Pluss Rente	kr	1.820.352	Pluss Europa Aksje	kr	7.094.854
Pluss Pensjon	kr	581.272	Pluss Utland Aksje	kr	8.247.907
Pluss Obligasjon	Kr	27.256.317	Pluss Utland Etisk	kr	4.358.037

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2017, 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 2017, 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.

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 avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste 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 regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis 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

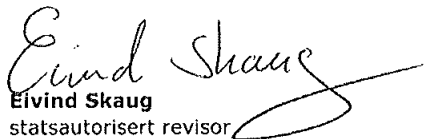
Konklusjon om årsberetningen

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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 25. januar 2018
Deloitte AS


Eivind Skaug
statsautorisert revisor



STYRETS BERETNING FOR 2017

Kjære andelseier!

IMF (Internasjonal Monetary Fund) anslår i sin seneste oppdatering (22. januar 2018) at den globale økonomien har vokst med 3,7% i 2017. Dette er en økning på 0,5% i forhold til 2016. Oppgangen har vært bredt basert, men spesielt har Europa og Asia overrasket på den positive siden.

Vekstanslagene for 2018 og 2019 er i henhold til IMF oppjustert med 0,2 prosentpoeng for begge årene til 3,9%. Oppjusteringene reflekterer det pågående positive globale vekstmomentet og de forventede bidragene til økt aktivitet som følge av de seneste endringene i amerikansk skattepolitikk.

2017 ble igjen et godt år for aksjemarkedene. Oslo Børs, representert ved Benchmarkindeksen, Fondsindeksen og OBX-indeksen, steg henholdsvis 19,1%, 17,0% og 20,2% gjennom året. Prisen på nordsjøolje steg gjennom året fra 57,6 til 66,4 dollar per fat.

Det globale aksjemarkedet, representert ved MSCI World, steg med 22,4% i USD, men som følge av en svakere USD ble oppgangen på 16,5% målt i norske kroner. Utviklingen i de toneangivende aksjemarkedene var som følger: I USA steg Dow Jones-Indeksen 25,1%. I Europa steg FTSE-100 Indeksen (England) 7,6%, DAX-Indeksen (Tyskland) steg 12,5% og CAC 40-Indeksen (Frankrike) steg 9,3%. I Japan steg Nikkei 225-Indeksen 19,1% (alle tall i lokal valuta).

Norges Bank har holdt signalrenten uendret på 0,5% gjennom året. Pengemarkedsrentene har imidlertid falt gjennom året og 3-måneders Nibor falt fra 1,17% til 0,81% og 6-måneders Nibor falt fra 1,29% til 0,90%. 9-års statsobligasjonsrente (NST478) falt fra 1,65% til 1,52%.

Verdiutviklingen for PLUSS-fondene gjennom 2017 var som følger:

Fond	Verdiutv.	Verdiutv.	Differanse	Std. avvik	Std. avvik	Differanse
	Fond	ref. indeks		fond	ref. indeks	
PLUSS Pengemarked	1,44 %	0,47 %	0,97 %	0,10 %	0,04 %	0,06 %
PLUSS Likviditet	1,75 %	0,47 %	1,28 %	0,21 %	0,04 %	0,17 %
PLUSS Likviditet II	1,65 %	0,47 %	1,18 %	0,10 %	0,04 %	0,06 %
PLUSS Rente	2,00 %	0,85 %	1,15 %	0,40 %	0,21 %	0,19 %
PLUSS Pensjon	2,19 %	1,39 %	0,80 %	0,51 %	0,60 %	-0,09 %
PLUSS Obligasjon	2,29 %	0,85 %	1,44 %	0,43 %	0,21 %	0,22 %
PLUSS Aksje	14,06 %	17,05 %	-2,99 %	7,34 %	7,62 %	-0,28 %
PLUSS Markedsverdi	14,83 %	17,05 %	-2,22 %	7,27 %	7,62 %	-0,35 %
PLUSS Indeks	19,25 %	20,24 %	-0,99 %	8,96 %	9,04 %	-0,08 %
PLUSS Europa Aksje	14,68 %	19,46 %	-4,78 %	10,58 %	10,13 %	0,45 %
PLUSS Utland Aksje	15,35 %	16,51 %	-1,16 %	9,35 %	9,04 %	0,31 %
PLUSS Utland Etisk	14,92 %	16,51 %	-1,59 %	9,72 %	9,04 %	0,68 %

Forvalter og depotmottaker

PLUSS-fondene forvaltes av Fondsförvaltning 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, kredittrisiko 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 (§3-3a) skal årsberetningen inneholde opplysninger om forutsetningen om fortsatt drift. Styret bekrefter at det er grunnlag for fortsatt drift av verdipapirfondene.

Anvendelse av årsresultat

Årsresultatene anvendes slik:

	PLUSS	PLUSS	PLUSS
	Pengemarked	Likviditet	Likviditet II
Netto utdelt til andelseiere i året	(359.987)	1.389.195	827.222
Avsatt til utdeling til andelseiere	1.299.775	29.750.208	71.949.902
Overført fra/til opptjent egenkapital	49.341	519.009	(3.327.306)
Sum anvendelse av årsresultat	890.447	31.658.411	69.449.818

	PLUSS	PLUSS	PLUSS
	Rente	Pensjon	Obligasjon
Netto utdelt til andelseiere i året	73.689	11.383	(906.529)
Avsatt til utdeling til andelseiere	1.645.176	607.966	28.775.460
Overført fra/til opptjent egenkapital	101.487	(38.077)	(612.614)
Sum anvendelse av årsresultat	1.820.352	581.272	27.256.317

	PLUSS	PLUSS	PLUSS
	Aksje	Markedsverdi	Indeks
Overført fra/til opptjent egenkapital	19.441.885	20.589.432	3.676.510
Sum anvendelse av årsresultat	19.441.885	20.589.432	3.676.510


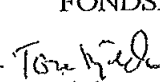
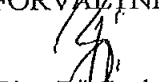
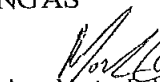
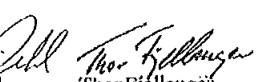
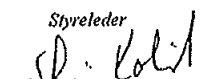
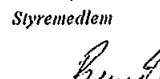
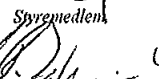

	PLUSS	PLUSS	PLUSS
	Europa Aksje	Utlend Aksje	Utlend Etisk
Overført fra/til opptjent egenkapital	7.094.854	8.247.907	4.358.037
Sum anvendelse av årsresultat	7.094.854	8.247.907	4.358.037

Oslo, 31. desember 2017

25. januar 2018

Styret i

FONDSFORVALTNING AS

 Odd Solbakken Styreleder	 Tore Bjerkkan Styremedlem	 Bjørn-Erik Overland Styremedlem	 Morten Dahl Styremedlem	 Thor Fjellanger Styremedlem
 Stein Kolrud Styremedlem	 Bengt P. Johansen Styremedlem	 Jan Wåge Styremedlem	 Jon H. Aaserud Adm. direktør	