



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 975 973 301
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET PLUSS LIKVIDITET
Forretningsadresse: Snarøyveien 36
1364 FORNEBU

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 31.01.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 13.03.2024



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Porteføljeinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 54 724 607 | 25 171 494 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | -8 918 615 | 4 227 656 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -6 392 890 | -2 149 314 |
| Porteføljerresultat | | 39 413 102 | 27 249 836 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v. | | | |
| Forvaltningshonorar | 8 | 7 444 111 | 7 207 567 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 25 559 | 20 852 |
| Forvaltningsresultat | | -7 469 670 | -7 228 419 |
| Resultat før skattekostnad | | 31 943 432 | 20 021 417 |
| Årsresultat | | 31 943 432 | 20 021 417 |
| Anvendelse av årsresultatet | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | 8 176 134 | 412 474 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 9 | 30 162 875 | 21 759 962 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | -6 395 576 | -2 151 019 |
| Sum anvendelse | | 31 943 433 | 20 021 417 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Verdipapirportefølje | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | 1 053 211 090 | 1 459 424 050 |
| Urealiserte kursgevinster | | -4 726 781 | 1 666 108 |
| Sum verdipapirportefølje | 2,3,4 | 1 048 484 309 | 1 461 090 158 |
| Fordringer | | | |
| Opptjente renter | | 4 970 856 | 2 244 871 |
| Sum fordringer | | 4 970 856 | 2 244 871 |
| Bankinnskudd | | | |
| Bankinnskudd | | 846 704 285 | 898 561 068 |
| SUM EIENDELER | | 1 900 159 450 | 2 361 896 097 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 1 910 818 567 | 2 371 744 040 |
| Overkurs/underkurs | | -6 292 060 | -11 979 304 |
| Sum innskutt egenkapital | | 1 904 526 507 | 2 359 764 736 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Opptjent egenkapital | | -4 860 380 | 1 535 196 |
| Sum opptjent egenkapital | | -4 860 380 | 1 535 196 |
| Sum egenkapital | 5 | 1 899 666 127 | 2 361 299 932 |
| Gjeld | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | | |
| Annen gjeld | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 493 323 | 596 165 |
| Sum annen gjeld | | 493 323 | 596 165 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|---------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 1 900 159 450 | 2 361 896 097 |

POSTER UTENOM BALANSEN



PLUS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

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 regnskapsskikk.

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

Verdipapirene regnskapsføres til virkelig verdi (markedsverdi).

Prinsippene for fastsettelse av virkelig verdi

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

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. Finansiell markedsrisiko

Fondene har en konservativ risikoprofil og tilfredsstillende Finanstilsynets regler om 20 prosents kapitalvekting for pensjonskasser. Fondene investerer kun i obligasjoner og sertifikater utstedt av stat, fylkeskommuner, kommuner, kredittforetak, bank og forsikringselskap, samt bankinnskudd. Fondene plasserer ikke i industri lån eller ansvarlige lån. Pengemarkedsfondene 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. Renterisikoen i obligasjonsfondene begrenses ved at PLUS Rente og PLUS Obligasjon kan ha en rentefølsomhet i porteføljen i intervallet 0-2 år, mens PLUS Pensjon kan ha en rentefølsomhet i intervallet 1-5 år.

3. Rentebærende verdipapirer

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

4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet mv.

Porteføljenes omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av verdipapirer dividert med 2 i perioden 01.01.22-31.12.22 og divideres deretter med resultatperiodens gjennomsnittlige investerte kapital.

| Fondenes omløpshastighet | 2022 |
|--------------------------|------|
| PLUS Kort Likviditet: | 1,50 |
| PLUS Likviditet: | 1,76 |
| PLUS Kort Likviditet II: | 1,48 |
| PLUS Rente: | 0,55 |
| PLUS Pensjon: | 0,63 |
| PLUS Obligasjon: | 0,67 |

5. Egenkapital (NOKt)

| PLUS Kort Likviditet | |
|--------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 31. desember 2021 | 61.479 |
| Årsresultat | 907 |
| Avsatt til utdeling | (910) |
| Utstedelse av andeler | 17.208 |
| Innløsning av andeler | (21.906) |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 56.777 |

| PLUS Kort Likviditet II | |
|--------------------------------------|------------------|
| Egenkapital 31. desember 2021 | 6.591.418 |
| Årsresultat | 106.982 |
| Avsatt til utdeling | (85.085) |
| Utstedelse av andeler | 3.166.206 |
| Innløsning av andeler | (4.835.966) |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 4.943.555 |

| PLUS Likviditet | |
|--------------------------------------|------------------|
| Egenkapital 31. desember 2021 | 2.361.300 |
| Årsresultat | 31.943 |
| Avsatt til utdeling | (30.163) |
| Utstedelse av andeler | 1.000.324 |
| Innløsning av andeler | (1.463.739) |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 1.899.666 |

| PLUS Rente | |
|--------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 31. desember 2021 | 46.272 |
| Årsresultat | 121 |
| Avsatt til utdeling | (862) |
| Utstedelse av andeler | 2.278 |
| Innløsning av andeler | (4.996) |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 42.796 |

| PLUS Pensjon | |
|--------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 31. desember 2021 | 37.783 |
| Årsresultat | (153) |
| Avsatt til utdeling | (540) |
| Utstedelse av andeler | 1.578 |
| Innløsning av andeler | (6.991) |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 31.677 |

| PLUS Obligasjon | |
|--------------------------------------|------------------|
| Egenkapital 31. desember 2021 | 1.447.267 |
| Årsresultat | 9.315 |
| Avsatt til utdeling | (23.466) |
| Utstedelse av andeler | 263.763 |
| Innløsning av andeler | (362.697) |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 1.334.181 |

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



PLUSFONDENE

FONDSFORVALTNING AS

6. Andeler per 31. desember

| PLUSFond Kort Likviditet | 2022 | 2021 |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| Antall utstedte andeler | 56.896,99 | 61.590,49 |
| Innløsningskurs | 997,90 | 998,19 |
| *Totalverdi fond | 56.777.428,40 | 61.479.284,04 |

| PLUSFond Likviditet | 2022 | 2021 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Antall utstedte andeler | 1.910.818,57 | 2.371.744,04 |
| Innløsningskurs | 994,16 | 995,60 |
| *Totalverdi fond | 1.899.666.126,24 | 2.361.299.932,52 |

| PLUSFond Kort Likviditet II | 2022 | 2021 |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Antall utstedte andeler | 4.924.625,68 | 6.571.299,42 |
| Innløsningskurs | 1.003,84 | 1.003,06 |
| *Totalverdi fond | 4.943.554.828,26 | 6.591.477.855,61 |

| PLUSFond Rente | 2022 | 2021 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Antall utstedte andeler | 41.607,14 | 44.226,14 |
| Innløsningskurs | 1.028,58 | 1.046,28 |
| *Totalverdi fond | 42.796.443,93 | 46.292.399,00 |

| PLUSFond Pensjon | 2022 | 2021 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Antall utstedte andeler | 33.930,23 | 39.597,53 |
| Innløsningskurs | 933,59 | 954,16 |
| *Totalverdi fond | 31.676.954,64 | 37.782.507,23 |

| PLUSFond Obligasjon | 2022 | 2021 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Antall utstedte andeler | 1.323.344,06 | 1.420.648,82 |
| Innløsningskurs | 1.008,19 | 1.018,74 |
| *Totalverdi fond | 1.334.181.238,94 | 1.447.266.605,73 |

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

7. Kostnader ved salg og innløsning av andeler

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

8. Forvaltningshonorar

| Forvaltningshonorar * | P.a. |
|-----------------------------|--------|
| PLUSFond Kort Likviditet | 0,40 % |
| PLUSFond Kort Likviditet II | 0,15 % |
| PLUSFond Likviditet | 0,30 % |
| PLUSFond Rente | 0,50 % |
| PLUSFond Pensjon | 0,25 % |
| PLUSFond Obligasjon | 0,25 % |

* Beregnes av totalverdi fond

9. Skatt

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

| Skatteoppgjøring | 2022 | | |
|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| | PLUSFond Kort Likviditet | PLUSFond Kort Likviditet II | PLUSFond Likviditet |
| Årsresultat | 906.563 | 106.982.472 | 31.943.433 |
| Endring ureal (Gevinst)/tap | 10.954 | (151.292) | 6.392.890 |
| Nettoinntekt | 917.517 | 105.471.180 | 38.336.322 |
| Netto utdel/avsett andelseiere | 917.731 | 105.503.916 | 38.339.009 |
| Årets skatteinngang | (214) | (32.736) | (2.687) |
| Årets skattekostnad | - | - | - |
| | PLUSFond Rente | PLUSFond Pensjon | PLUSFond Obligasjon |
| Årsresultat | 120.837 | (152.667) | 9.315.029 |
| Endring ureal (Gevinst)/tap | 772.985 | 740.103 | 14.364.382 |
| Nettoinntekt | 893.822 | 587.436 | 23.679.411 |
| Netto utdel/avsett andelseiere | 894.192 | 587.660 | 23.679.664 |
| Årets skatteinngang | (370) | (224) | (253) |
| Årets skattekostnad | - | - | - |

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. Godtgjørelsesordningen er utformet slik at den tar hensyn til bærekraftsrisiko og at det ikke oppfordres til risikotaking som er uforenelig med risikoprofilen, vedtektene eller øvrige stiftelsesdokumenter til fond under forvaltning. Integrering av bærekraftsrisiko er en del av den totale risikovurderingen for våre investeringsprodukter og er derfor inkludert i alle risikoreferanser i retningslinjene om godtgjørelser.

Selskapets godtgjørelsesordning skal være konkurranse-dyktig og samtidig ligge innenfor alminnelige aksepterte rammer i næringen og samfunnet for øvrig. 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 ansatte
- Ikke finansielle vurderinger

Bonus skal være en belønning for fremdrift og gode resultater, og skal derfor finansieres gjennom risikostjert verdiskapning i foretaket. Alle ansatte i foretaket er medlemmer av ordningen. Styremedlemmer er ikke med i ordningen. For ansatte med kontrolloppgaver ytes ikke resultatavhengig variabel godtgjørelse. Ansatte 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 2021 til 2022.

For 2022 var alle ni ansatte omfattet av de lovpålagte krav:

Samlet godtgjørelser (utbetalt*) til selskapets ansatte utgjorde

kr.: 8.668.336

Herav fast godtgjørelse

kr.: 5.731.336

Herav bonus (60%)

kr.: 2.937.000

*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.



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

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 regnskapsskikk.

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

Prisippene 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 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 Europa Aksje:

PLUSS Europa Aksje er et aktivt forvaltet aksjefond som er konsentrert rundt de større og anerkjente selskapene notert på de likvide og veletablerte markedene i Europa. Det europeiske aksjemarkedet har en større eksponering mot bl.a. tradisjonell industri og stabilt forbruk på bekostning av IT og IT-relaterte sektorer. PLUSS Europa Aksje vil derfor gi en større eksponering mot «verdiorienterte» selskaper relativt til vårt globale fond og USA fond. Se for øvrig eksklusjonene som følger av våre generelle retningslinjer om ansvarlige og bærekraftige investeringer. PLUSS Europa 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 er velstrukturert med definerte begrensninger på indeksavvik (relativt til fondsindeksen) på selskaps- og sektornivå. Porteføljen består av 30 - 60 selskaper, og porteføljen deles inn i åtte til ti sektorer. Sektorvekten kan ikke avvike mer enn 5 prosentpoeng, og aldri mer enn 50 prosent av sektorens indeksevennt. Fondet vil tilstrebe å overholde plasseringsbegrensningene, men det presiseres at det kan forekomme avvik i forhold til det ovennevnte, for å til enhver tid kunne tilfredsstillende plasseringsbegrensningene for UCITS-fond.

3. Aksjer

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



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet /aktiv andel mv.

Porteføljenes omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av verdipapirer dividert med 2 i perioden 01.01.22 – 31.12.22 og divideres deretter med resultatperiodens gjennomsnittlige investerte kapital.

| Fondenes omløpshastighet | 2022 |
|--------------------------|------|
| PLUSS USA Aksje | 0,12 |
| PLUSS Utland Aksje: * | 0,51 |
| PLUSS Europa Aksje: | 0,17 |
| PLUSS Aksje: | 0,40 |
| PLUSS Markedsverdi: | 0,30 |

* Handler er kun for PLUSS Utland Aksje, UB-tall på porteføljeverdier er etter fusjonen med PLUSS Utland Etisk, slik at gjennomsnittet er påvirket av dette.

5. Egenkapital

| PLUSS USA Aksje | |
|--------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 31. desember 2021 | 699.960 |
| Årsresultat | (90.308) |
| Utstedelse av andeler | 14.922 |
| Innløsning av andeler | (39.592) |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 584.982 |

| PLUSS Utland Aksje | |
|--------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 31. desember 2021 | 112.144 |
| Årsresultat | (18.214) |
| Utstedelse av andeler | 21.233 |
| Innløsning av andeler | (9.659) |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 105.504 |

| PLUSS Europa Aksje | |
|--------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 31. desember 2021 | 61.981 |
| Årsresultat | (1.364) |
| Utstedelse av andeler | 1.804 |
| Innløsning av andeler | (13.915) |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 48.506 |

| PLUSS Aksje | |
|--------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 31. desember 2021 | 152.530 |
| Årsresultat | (3.651) |
| Utstedelse av andeler | 1.433 |
| Innløsning av andeler | (56.994) |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 93.318 |

| PLUSS Markedsverdi | |
|--------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 31. desember 2021 | 179.665 |
| Årsresultat | (2.545) |
| Utstedelse av andeler | 1.193 |
| Innløsning av andeler | (40.893) |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 137.419 |

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

6. Andeler per 31. desember

| PLUSS USA Aksje | 2022 | 2021 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Antall utstedte andeler | 392.813,39 | 406.808,84 |
| Innløsningskurs | 1.489,21 | 1.720,61 |
| Totalverdi fond | 584.981.508,18 | 699.959.558,72 |

| PLUSS Utland Aksje | 2022 | 2021 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Antall utstedte andeler | 11.499,83 | 10.683,60 |
| Innløsningskurs | 9.174,40 | 10.496,84 |
| Totalverdi fond | 105.504.076,92 | 112.143.943,02 |

| PLUSS Europa Aksje | 2022 | 2021 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Antall utstedte andeler | 14.107,03 | 17.633,29 |
| Innløsningskurs | 3.438,43 | 3.514,99 |
| Totalverdi fond | 48.506.087,02 | 61.980.778,55 |

| PLUSS Aksje | 2022 | 2021 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Antall utstedte andeler | 10.319,93 | 15.405,06 |
| Innløsningskurs | 13.315,91 | 9.901,29 |
| Totalverdi fond | 137.419.202,24 | 152.529.980,32 |

| PLUSS Markedsverdi | 2022 | 2021 |
|-------------------------|----------------------|-----------------------|
| Antall utstedte andeler | 9.786,70 | 13.243,60 |
| Innløsningskurs | 9.535,19 | 13.566,15 |
| Totalverdi fond | 93.318.021,24 | 179.664.614,52 |

7. 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.

8. Forvaltningshonorar

| Forvaltningshonorar* | P.a. |
|----------------------|--------|
| PLUSS USA Aksje | 0,70 % |
| PLUSS Utland Aksje | 1,20 % |
| PLUSS Europa Aksje | 1,20 % |
| PLUSS Aksje | 1,20 % |
| PLUSS Markedsverdi | 0,90 % |

* Beregnes av totalverdi fond



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

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

| Skattepliktige inntekter (NOK) | | 2022 | | |
|---|-----------------------|----------------|-----------------------|--|
| | PLUSS Markedsverdi | PLUSS Aksje | PLUSS Europa Aksje | |
| Skattepliktig finansinntekter | 52 | 27 | 21 | |
| Fondsinnpekt tegning/innløsning | 41 | 56 | 13 | |
| Andre finansinntekter | - | (0) | 3 | |
| 3% av netto gevinst innenfor fritaksmetoden | 184 | 117 | 46 | |
| Skattepliktig utbytte utenfor EØS | 354 | 330 | 474 | |
| Skattepliktig inntekt | 631 | 530 | 557 | |
| Fradragsberettigede kostnader | (1.370) | (1.347) | (638) | |
| Netto Inntekt | (739) | (816) | (81) | |
| Foreløpig skattegrunnlag | - | - | - | |
| Anvendt fremførbart underskudd | - | - | - | |
| Årets skattegrunnlag | - | - | - | |
| Skatt før kildeskatt (22%) | - | - | - | |
| Beryttet kildeskatt | - | - | - | |
| Årets skattekostnad | - | - | - | |

| | PLUSS Utland Aksje | PLUSS USA Aksje | |
|---|-----------------------|--------------------|--|
| Skattepliktig finansinntekter | 30 | 225 | |
| Fondsinnpekt tegning/innløsning | 51 | 27 | |
| Andre finansinntekter | 7 | 58 | |
| 3% av netto gevinst innenfor fritaksmetoden | 28 | - | |
| Skattepliktig utbytte utenfor EØS | 1.431 | 7.169 | |
| Skattepliktig inntekt | 1.547 | 7.479 | |
| Fradragsberettigede kostnader | (1.507) | (4.255) | |
| Netto Inntekt | 39 | 3.225 | |
| Foreløpig skattegrunnlag | 39 | 3.225 | |
| Anvendt fremførbart underskudd | 39 | - | |
| Årets skattegrunnlag | - | 3.225 | |
| Skatt før kildeskatt (22%) | - | 709 | |
| Beryttet kildeskatt | - | (709) | |
| Årets skattekostnad | - | - | |

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. Godtgjørelsesordningen er utformet slik at den tar hensyn til bærekraftsrisiko og at det ikke oppfordres til risikotaking som er uforholdsmessig med risikoprofilen, vedtektene eller øvrige stiftelsesdokumenter til fond under forvaltning. Integrering av bærekraftsrisiko er en del av den totale risikovurderingen for våre investeringsprodukter og er derfor inkludert i alle risikoreferanser i retningslinjene om godtgjørelser.

Selskapets godtgjørelsesordning skal være konkurranse-dyktig og samtidig ligge innenfor alminnelige aksepterte rammer i næringen og samfunnet for øvrig. 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, utdrettet et ekstraordinær arbeidsinnsats, stort klient-/medarbeideransvar ol.

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

- Resultat i selskapet
- Resultat til den enkelte ansatte
- 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 ansatte med kontrolloppgaver ytes ikke resultatavhengig variabel godtgjørelse. Ansatte 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 2021 til 2022.

For 2022 var alle ni ansatte omfattet av de lovpålagte krav:

Samlet godtgjørelser (utbetalt*) til selskapets ansatte utgjorde

kr.: 8.668.336

Herav fast godtgjørelse

kr.: 5.731.336

Herav bonus (60%)

kr.: 2.937.000

*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.



Deloitte.

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

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

Til generalforsamlingen i Fondsforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene forvaltet av Fondsforvaltning AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Følgende verdipapirfond er forvaltet av Fondsforvaltning AS;

| | |
|--------------------------|--------------------|
| Pluss Kort Likviditet | Pluss Markedsverdi |
| Pluss Kort Likviditet II | Pluss Aksje |
| Pluss Likviditet | Pluss Europa Aksje |
| Pluss Rente | Pluss Utland Aksje |
| Pluss Pensjon | Pluss USA Aksje |
| Pluss Obligasjon | |

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettvise bilde av den finansielle stilling til verdipapirfondene forvaltet av Fondsforvaltning AS per 31. desember 2022, 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 årsregnskapene*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants 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) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene 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 årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, 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.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTL and each DTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnøkkel: YACOM-FC8HA-CIGOT-7NPTI-GWVSU-YOFV6



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Fondsforvaltning AS

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende 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 årsregnskapene.

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 regnskapene, 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 internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapene, 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 årsregnskapene, 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 selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapene, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapene gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med ledelsen blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres.

Penneo Dokumentnøkkel: YAOQM-FC8HA-CIGOT-7NPTI-GWVSU-YOYV6



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Fondsforvaltning AS

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.

Oslo, 26. januar 2023
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: YAOOM-FC8HA-CIGOT-7NPTI-GWV5U-YOYV6



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Eivind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 85.165.xxx.xxx

2023-01-27 09:33:17 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: YACQM-FC8HA-CIGOT-7NPTI-GNV5U-YOFV6

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Kjære andelseier!

Status for forvaltningsselskapet

Fondsforvaltning AS er forvalter av aksjefond, obligasjonsfond og pengemarkedsfond, 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 11 fond registrert i Norge med ulike investeringsmandater. I tillegg er det 4 diskresjonære mandater.

Markedsutvikling

Det globale aksjemarkedet hadde en svak utvikling i 2022, der mer eller mindre alle de toneangivende nasjonale indeksene falt markert. Generelt ble sentimentet i stor grad preget av krigen i Ukraina, stigende inflasjon og økte renter. Noen av verdens største selskaper har falt kraftig gjennom året (Apple -26,3%, Microsoft -27,9%, Alphabet Inc/Google - 39,1%, Amazon -49,6% og Meta/Facebook -64,2% i lokal valuta). Det globale aksjemarkedet, representert ved MSCI World, falt med 18,1% i USD, men som følge av en svakere NOK ble nedgangen 8,5% målt i norske kroner. MSCI USA falt 19,8% i USD, og i NOK ble nedgangen på 10,4%. MSCI Europa (USD) falt 15,1%, og i NOK ble nedgangen 5,1%. I Japan falt Nikkei 225-Indeksen 9,4% (i lokal valuta). Oslo Børs, representert ved Benchmark-indeksen, falt kun 1,0% gjennom året. Dette henger sammen med en sterk utvikling hovedsakelig i Equinor som steg 56,1%. Prisen på nordsjøolje steg fra 78,1 til 87,0 USD pr. fat gjennom året.

Rentenivåene var kraftig stigende gjennom 2022 i de toneangivende økonomiene. Akselererende underliggende prisvekst og økte inflasjonsforventninger medførte at sentralbankene gjennomførte en svært kontraktiv pengepolitikk gjennom året. Norges Bank hevet styringsrenten med hele 225 rentepunkter fra 0,5% til 2,75%. 3-måneders NIBOR steg fra 0,95% til 3,26%, mens 9-års statsobligasjons-rente (NST483) steg fra 1,72% til 3,22%.

Avkastning i fondene

Aksjefondene

PLUSS USA Aksje og PLUS Utland Aksje hadde en avkastning som var svakere enn fondenes respektive referanseindekser i 2022. PLUS Europa Aksje, PLUS Aksje og PLUS Markedsverdi hadde en avkastning som var bedre enn fondenes respektive referanseindekser.

Obligasjons- og pengemarkedsfondene

I 2022 hadde pengemarkedsfondene en avkastning på 1,47% til 1,83%. Obligasjonsfondene hadde en avkastning på -0,46% til 0,74%. Det benyttes ikke referanseindekser for rentefondene.

Forvalter og depotmottaker

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



PLUS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Verdiutviklingen for PLUS-fondene gjennom 2022 var som følger:

| Fond | Verdiutv. | | Differanse | Std. avvik | | Differanse |
|--------------------------|-----------|-------------|------------|------------|-------------|------------|
| | Fond | ref. indeks | | fond | ref. indeks | |
| PLUS Kort Likviditet* | 1,60 % | | | 0,44 % | | |
| PLUS Kort Likviditet II* | 1,83 % | | | 0,47 % | | |
| PLUS Likviditet* | 1,47 % | | | 0,72 % | | |
| PLUS Rente* | 0,33 % | | | 1,72 % | | |
| PLUS Pensjon* | -0,46 % | | | 2,59 % | | |
| PLUS Obligasjon* | 0,74 % | | | 1,67 % | | |
| PLUS USA Aksje | -13,45 % | -10,41 % | -3,04 % | 13,47 % | 12,62 % | 0,85 % |
| PLUS Utland Aksje | -12,60 % | -8,51 % | -4,09 % | 12,37 % | 10,72 % | 1,65 % |
| PLUS Europa Aksje | -2,18 % | -5,06 % | 2,88 % | 12,71 % | 11,21 % | 1,50 % |
| PLUS Aksje | -3,70 % | -7,09 % | 3,39 % | 20,30 % | 21,18 % | -0,88 % |
| PLUS Markedsverdi | -1,84 % | -7,09 % | 5,25 % | 20,83 % | 21,18 % | -0,35 % |

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

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

Utvikling i forvaltningskapital

Kapital forvaltet av Fondsforvaltning AS utgjorde ved regnskapsårets slutt kr 9.278 mill., hvilket er en nedgang på kr 2.514 mill. i forhold til fjoråret. I 2022 hadde selskapet PWC som internrevisor.

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, kredittisiko 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 13. desember ble fondet PLUS Utland Etisk fusjonert inn i PLUS Utland Aksje.

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 ni 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 2022.

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

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

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

Informasjon om «Åpenhetsloven» vil bli tilgjengelig på forvaltningsselskapets hjemmeside (www.fondsforvaltning.no) i løpet av første halvår 2023.

Fremtidsutsikter 2023

Fondenes fremtidsutsikter avhenger av fondenes investeringsrammer og utviklingen innenfor de aktivaklasser og regioner det enkelte fondet er eksponert i. Selskapets syn på fremtidsutsikter er beskrevet fra side 7 i denne årsrapporten.

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. Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurdering av regnskapet.

Anvendelse av årsresultat

Årsresultatene anvendes slik:

| | PLUSS Kort Likviditet | PLUSS Kort Likviditet II | PLUSS Likviditet |
|---------------------------------------|--------------------------------------|---|-------------------------------|
| Netto utdelt til andelseiere | 7.419 | 20.419.066 | 8.176.134 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 910.312 | 85.084.850 | 30.162.875 |
| Overført fra/til opptjent egenkapital | -11.168 | 1.478.556 | -6.395.576 |
| Sum anvendelse av årsresultat | 906.563 | 106.982.472 | 31.943.433 |
| | PLUSS Rente | PLUSS Pensjon | PLUSS Obligasjon |
| Netto utdelt til andelseiere | 31.997 | 47.366 | 213.428 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 862.195 | 540.294 | 23.466.236 |
| Overført fra/til opptjent egenkapital | -773.355 | -740.327 | -14.364.635 |
| Sum anvendelse av årsresultat | 120.837 | -152.667 | 9.315.029 |
| | PLUSS Aksje | PLUSS Markedsverdi | PLUSS Europa Aksje |
| Overført fra/til opptjent egenkapital | -3.650.602 | -2.545.067 | -1.363.824 |
| Sum anvendelse av årsresultat | -3.650.602 | -2.545.067 | -1.363.824 |



PLUS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

| | PLUS | PLUS |
|---------------------------------------|---------------------|------------------|
| | Utland Aksje | USA Aksje |
| Overført fra/til opptjent egenkapital | -18.213.766 | -90.308.077 |
| Sum anvendelse av årsresultat | -18.213.766 | -90.308.077 |

Fornebu, 31. desember 2022

26. januar 2023

Styret i

FONDSFORVALTNING AS

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.dirktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

ÅRSRAPPORT 2022

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



PLUS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Innhold:

| | |
|---|---------|
| Styrets beretning | side 3 |
| Internasjonal makroutvikling | side 7 |
| Internasjonal aksjeutvikling | side 11 |
| Verdipapirfondet PLUSS Kort Likviditet | side 15 |
| Verdipapirfondet PLUSS Kort Likviditet II | side 17 |
| Verdipapirfondet PLUSS Likviditet | side 20 |
| Verdipapirfondet PLUSS Rente | side 22 |
| Verdipapirfondet PLUSS Pensjon | side 24 |
| Verdipapirfondet PLUSS Obligasjon | side 26 |
| Verdipapirfondet PLUSS USA Aksje | side 29 |
| Verdipapirfondet PLUSS Utland Aksje | side 31 |
| Verdipapirfondet PLUSS Europa Aksje | side 33 |
| Verdipapirfondet PLUSS Aksje | side 35 |
| Verdipapirfondet PLUSS Markedsverdi | side 37 |
| Årsregnskap for verdipapirfondene | side 39 |
| Noter til årsregnskapene | side 50 |
| Revisjonsberetningen | side 55 |
| Forvaltningsselskapets styre | side 59 |
| Forklaring av ord og uttrykk | side 60 |



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Kjære andelseier!

Status for forvaltningsselskapet

Fondsforvaltning AS er forvalter av aksjefond, obligasjonsfond og pengemarkedsfond, 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 11 fond registrert i Norge med ulike investeringsmandater. I tillegg er det 4 diskresjonære mandater.

Markedsutvikling

Det globale aksjemarkedet hadde en svak utvikling i 2022, der mer eller mindre alle de toneangivende nasjonale indeksene falt markert. Generelt ble sentimentet i stor grad preget av krigen i Ukraina, stigende inflasjon og økte renter. Noen av verdens største selskaper har falt kraftig gjennom året (Apple -26,3%, Microsoft -27,9%, Alphabet Inc/Google - 39,1%, Amazon -49,6% og Meta/Facebook -64,2% i lokal valuta). Det globale aksjemarkedet, representert ved MSCI World, falt med 18,1% i USD, men som følge av en svakere NOK ble nedgangen 8,5% målt i norske kroner. MSCI USA falt 19,8% i USD, og i NOK ble nedgangen på 10,4%. MSCI Europa (USD) falt 15,1%, og i NOK ble nedgangen 5,1%. I Japan falt Nikkei 225-Indeksen 9,4% (i lokal valuta). Oslo Børs, representert ved Benchmark-indeksen, falt kun 1,0% gjennom året. Dette henger sammen med en sterk utvikling hovedsakelig i Equinor som steg 56,1%. Prisen på nordsjøolje steg fra 78,1 til 87,0 USD pr. fat gjennom året.

Rentenivåene var kraftig stigende gjennom 2022 i de toneangivende økonomiene. Akselererende underliggende prisvekst og økte inflasjonsforventninger medførte at sentralbankene gjennomførte en svært kontraktiv pengepolitikk gjennom året. Norges Bank hevet styringsrenten med hele 225 rentepunkter fra 0,5% til 2,75%. 3-måneders NIBOR steg fra 0,95% til 3,26%, mens 9-års statsobligasjons-rente (NST483) steg fra 1,72% til 3,22%.

Avkastning i fondene

Aksjefondene

PLUSS USA Aksje og PLUSS Utland Aksje hadde en avkastning som var svakere enn fondenes respektive referanseindekser i 2022. PLUSS Europa Aksje, PLUSS Aksje og PLUSS Markedsverdi hadde en avkastning som var bedre enn fondenes respektive referanseindekser.

Obligasjons- og pengemarkedsfondene

I 2022 hadde pengemarkedsfondene en avkastning på 1,47% til 1,83%. Obligasjonsfondene hadde en avkastning på -0,46% til 0,74%. Det benyttes ikke referanseindekser for rentefondene.

Forvalter og depotmottaker

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



PLUS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Verdiutviklingen for PLUS-fondene gjennom 2022 var som følger:

| Fond | Verdiutv. | | Differanse | Std. avvik | | Differanse |
|--------------------------|-----------|-------------|------------|------------|-------------|------------|
| | Fond | ref. indeks | | fond | ref. indeks | |
| PLUS Kort Likviditet* | 1,60 % | | | 0,44 % | | |
| PLUS Kort Likviditet II* | 1,83 % | | | 0,47 % | | |
| PLUS Likviditet* | 1,47 % | | | 0,72 % | | |
| PLUS Rente* | 0,33 % | | | 1,72 % | | |
| PLUS Pensjon* | -0,46 % | | | 2,59 % | | |
| PLUS Obligasjon* | 0,74 % | | | 1,67 % | | |
| PLUS USA Aksje | -13,45 % | -10,41 % | -3,04 % | 13,47 % | 12,62 % | 0,85 % |
| PLUS Utland Aksje | -12,60 % | -8,51 % | -4,09 % | 12,37 % | 10,72 % | 1,65 % |
| PLUS Europa Aksje | -2,18 % | -5,06 % | 2,88 % | 12,71 % | 11,21 % | 1,50 % |
| PLUS Aksje | -3,70 % | -7,09 % | 3,39 % | 20,30 % | 21,18 % | -0,88 % |
| PLUS Markedsverdi | -1,84 % | -7,09 % | 5,25 % | 20,83 % | 21,18 % | -0,35 % |

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

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

Utvikling i forvaltningskapital

Kapital forvaltet av Fondsforvaltning AS utgjorde ved regnskapsårets slutt kr 9.278 mill., hvilket er en nedgang på kr 2.514 mill. i forhold til fjoråret. I 2022 hadde selskapet PWC som internrevisor.

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, kredittisiko 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 13. desember ble fondet PLUS Utland Etisk fusjonert inn i PLUS Utland Aksje.

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 ni 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 2022.

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

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

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

Informasjon om «Åpenhetsloven» vil bli tilgjengelig på forvaltningsselskapets hjemmeside (www.fondsforvaltning.no) i løpet av første halvår 2023.

Fremtidsutsikter 2023

Fondenes fremtidsutsikter avhenger av fondenes investeringsrammer og utviklingen innenfor de aktivaklasser og regioner det enkelte fondet er eksponert i. Selskapets syn på fremtidsutsikter er beskrevet fra side 7 i denne årsrapporten.

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. Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurdering av regnskapet.

Anvendelse av årsresultat

Årsresultatene anvendes slik:

| | PLUSS Kort Likviditet | PLUSS Kort Likviditet II | PLUSS Likviditet |
|---------------------------------------|--------------------------------------|---|-----------------------------|
| Netto utdelt til andelseiere | 7.419 | 20.419.066 | 8.176.134 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 910.312 | 85.084.850 | 30.162.875 |
| Overført fra/til opptjent egenkapital | -11.168 | 1.478.556 | -6.395.576 |
| Sum anvendelse av årsresultat | 906.563 | 106.982.472 | 31.943.433 |

| | PLUSS Rente | PLUSS Pensjon | PLUSS Obligasjon |
|---------------------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Netto utdelt til andelseiere | 31.997 | 47.366 | 213.428 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 862.195 | 540.294 | 23.466.236 |
| Overført fra/til opptjent egenkapital | -773.355 | -740.327 | -14.364.635 |
| Sum anvendelse av årsresultat | 120.837 | -152.667 | 9.315.029 |

| | PLUSS Aksje | PLUSS Markedsverdi | PLUSS Europa Aksje |
|---------------------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Overført fra/til opptjent egenkapital | -3.650.602 | -2.545.067 | -1.363.824 |
| Sum anvendelse av årsresultat | -3.650.602 | -2.545.067 | -1.363.824 |



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

| | PLUSS | PLUSS |
|---------------------------------------|---------------------|------------------|
| | Utland Aksje | USA Aksje |
| Overført fra/til opptjent egenkapital | -18.213.766 | -90.308.077 |
| Sum anvendelse av årsresultat | -18.213.766 | -90.308.077 |

Fornebu, 31. desember 2022

26. januar 2023

Styret i

FONDSFORVALTNING AS

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Internasjonal makro utvikling

Global økonomi har vært preget av høy usikkerhet i 2022 med mindre forutsigbarhet i flere av de ulike økonomiske driverne. Inflasjonsutviklingen har vært sentral og bidratt til et markant vendepunkt i den pengepolitiske avveiningen hos sentralbankene generelt. En koordinert aggressiv pengepolitisk innstramming har trukket rentenivåene betydelig høyere enn hva man forventet ved inngangen til året. Prisveksten (år/år) har vært unormal høy og raten, avhengig av region, har vært på det høyeste nivået siden begynnelsen av 80-tallet. De ulike pandemirelaterte smittevernsrestriksjonene, gjenåpningseffekter, samt de ekstraordinære finans- og pengepolitiske stimulansetiltakene har medført relativt store ubalanser mellom tilbud og etterspørsel etter varer og tjenester. Videre har ringvirkningene fra Russlands invasjon av Ukraina og vedvarende Covid-relaterte nedstengninger i Kina forsterket forstyrrelsene i de globale verdikjedene. I tillegg har valutaforhold, herunder den generelle styrkelsen av amerikanske dollar, hatt understøttende effekter. Arbeidsmarkedet har dessuten vært strammere enn tidligere lagt til grunn, der ettermålingene av pandemien har medført bortfall (les: midlertidig uførhet og førtidspensjon) og rotasjoner i arbeidsstokken. Dette har presset lønnsveksten høyere, og spesielt innenfor segmenter med mangel på kvalifisert arbeidskraft.

De negative økonomiske ringvirkningene av krigen i Ukraina har spesielt gjort seg gjeldende innenfor energimarkedet, der effekten har vært mest fremtredende i Europa. Markedsbalansen innenfor olje- og gass, som var relativt stram ved inngangen til året, ble forverret i forbindelse med myndighets- og selv pålagte sanksjoner mot russisk eksport. I tillegg har de klimatiske forholdene med lite nedbør og mindre vind, i kombinasjon med nedlagt energikapazität (les: atom- og kullkraft) svekket tilgangen på kraftressursene betydelig. Dette har bidratt til tidvis ekstreme nivåer på spesielt gass- og elektrisitetsprisene i Europa. Den toneangivende «Rotterdam gassen» (TTF) var på det høyeste priset til rundt 600 USD pr. fat oljeekvivalent (daglig notering mot normalt 60-65% av oljeprisen). Dette har blant annet medført midlertidige nedleggelse av kraftintensiv industri.

Redusert kjøpekraft i form av bred prisoppgang, økt rentebelastning, svekkede finansmarkeder, Covid-effekter, samt forlengede forstyrrelser på tilbudssiden har bidratt til avtakende aktivitet og svekkede økonomiske vekstutsikter gjennom året. Konsumet har imidlertid holdt seg sterkt, hvilket trolig må sees i sammenheng med høy sparerate i husholdningene under pandemien (og derav høy bufferkapital å tære på), noe som har understøttet veksten generelt. Det internasjonale pengesynet (IMF) anslår at global økonomi vokste med 3,4% i 2022, der omslaget har vært mest fremtredende i Kina og generelt i industrialiserte land. Kinesisk økonomi, som anslagsvis steg i området 3,0%, har blitt svekket av svært restriktive og langvarige Covid-nedstengninger, i kombinasjon med stadig avtakende vekstimpulser fra et skjørt eiendomsmarked. Av øvrige fremvoksende økonomier har utviklingen vært relativt sterk, anført av India og deler av de sør-asiatiske landene, til dels som følge av senere gjenåpningseffekter etter pandemien. Fremover er det ventet en svak utvikling i global økonomi med forventninger om tilbakegang/resesjon i enkelte toneangivende regioner, der spesielt utsiktene til Europa og til dels USA ansees svake. Dette understøttes blant annet av framoverskuende konjunkturbarometre og gjenspeiles i inverterte rentekurver (les: de korte rentenivåene er høyere enn de lengre). Det har imidlertid vært noe bedring å spore i enkelte nøkkeltall mot slutten av året med indikasjoner om høyere aktivitet enn ventet, dog fortsatt avtakende. Covid-situasjonen i Kina er for øvrig stadig et tilbakevendende tema og vekstimpulsene vil avhenge av hvordan smittesituasjonen utvikler seg etter gjenåpningen. På kort sikt vil trolig smitteoppblomstringen ha negative ringvirkninger på global økonomi, for deretter å bidra positivt med en delvis normalisering av tilbudssiden. IMF forventer at global økonomi vil vokse med rundt 2,9% i 2023.

Et av de store usikkerhetsmomentene i 2023 er «når og hvor» det pengepolitiske omslaget inntreffer, samt hvordan redusert kjøpekraft vil slå ut på vare- og tjenestekonsumet. Utviklingen i inflasjonen vil således fortsatt være sentral. Ulike indeksdata, herunder konsum- og produsentpriser, tyder på et etterlengtet vendepunkt, der inflasjonsratene om ikke annet faller tilbake (men fortsatt på svært høye nivåer). Prispresset på essensielle råvarer og

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

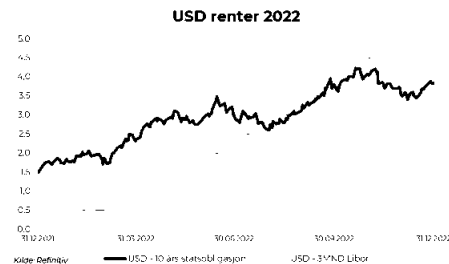
transport, herunder fraktrater, har blant annet avtatt og til dels normalisert. Gassprisen i Europa falt kraftig mot slutten av året, men er fortsatt på et historisk høyt nivå. Arbeidsmarkedet har imidlertid forblitt stramt og sentralbankene frykter at en vedvarende lav ledighet kan forankre de lengre inflasjonsforventningene på et høyere nivå. Generelt er lønnsveksten ikke forenlig med inflasjonsmålene. Det er nærliggende å tro at styrken i arbeidsmarkedet vil avta i tiden fremover. Reduserte inflatoriske impulser, i kombinasjon med utsikter til lavere aktivitet i økonomiene har gitt økt grobunn for et nærstående omslag i pengepolitikken.

USA

| USA | Endring siden | | | | |
|---------------------------|---------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2021 | 30.09.2022 | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 30.09.2022 |
| 3-mnd LIBOR | 0,21 | 3,76 | 4,77 | 4,56 | 1,01 |
| 10-års stat | 1,51 | 3,83 | 3,88 | 2,37 | 0,66 |
| 30-års stat | 1,91 | 3,78 | 3,97 | 2,07 | 0,19 |
| 10-års stat - 3-mnd LIBOR | 1,30 | 0,07 | -0,89 | -2,19 | -0,96 |

Kilde: Refinitiv

Gjennom året steg 3-måneders LIBOR med hele 4,56 prosentpoeng til 4,77%, mens 10-års statsobligasjonsrente økte 2,37 prosentpoeng til 3,88%.



Vekstimpulsene i amerikansk økonomi var sterke ved inngangen til året, men akselererende inflasjonsutvikling motsvart av en stadig mer kontraktiv pengepolitikk, trakk momentet kraftig ned. De ulike nøkkeltallene har imidlertid gitt tvetydige signaler om utviklingen med blant annet store variasjoner i de kvartalsvise BNP-tallene. I første halvår indikerte de at økonomien var i teknisk resesjon (les: negativ vekst i to påfølgende kvartaler), etterfulgt av en betydelig og bedre enn ventet gjeninnhenting i andre halvår. Underliggende har høy konsumvekst bidratt positivt, mens avtakende investeringsaktivitet har dempet utviklingen. Volatil

utenrikshandel og lagereffekter har på sin side medført store variasjoner i tallene. Anslagsvis vokste amerikansk økonomi med 2,1% i 2022. Vekstutsiktene er forbundet med stor usikkerhet, men de ledende konjunkturbarometrene indikerer avtakende aktivitet. Dette gjenspeiles i svak bedrifts- og forbrukertillit og lave innkjøpsindekser (PMI) i industri og tjenesteyring. Boligmarkedet har også svekket seg gjennom året, hvilket må sees i sammenheng med en kraftig renteoppgang på ny boligfinansiering. Arbeidsmarkedet har på motsatt side holdt seg vedvarende stramt og ledigheten (3,5% i desember) har falt til laveste nivå siden slutten av 1960-tallet. Høy lønnsvekst (4,6% år/år i desember) understøtter husholdningenes forbruksevne fremover. IMF anslår at amerikansk økonomi vil vokse med 1,4% i 2023.

Den amerikanske sentralbanken har i økende grad uttrykt bekymring for inflasjonsutviklingen og i den forbindelse gjennomført en svært kontraktiv pengepolitikk. Styringsrenten, som lå i intervallet 0-0,25% ved inngangen til året ble hevet med hele 4,25-prosentpoeng i perioden mars - desember, og det indikeres at den vil heves med ytterligere 75 rentepunkter frem mot sommeren 2023. I tillegg har verdipapirkjøpsprogrammet blitt avsluttet og balansereducerende tiltak iverksatt. Videre har Fed gjentatte ganger signalisert at inflasjonsreducerende pengepolitikk avveies mer enn de negative ringvirkningene det påfører økonomien. Inflasjonspresset har riktignok avtatt med fallende rater på de ulike indeksene, men nivået er fortsatt svært høyt. Veksten i konsumprisindeksen, som toppet ut på 9,1% rundt halvårsskiftet, var 6,5% i desember. Fed er imidlertid bekymret for styrken i arbeidsmarkedet og frykter at lønnsveksten vil kunne forankre inflasjonen høyere enn målsatt over tid.

Vårt hovedscenario er at Fed hever styringsrenten med ytterligere 0,50 prosentpoeng gjennom første halvdel av året, for deretter å holde styringsrenten uendret, eventuelt redusere, frem mot slutten av året. Dette innebærer en 3-måneders LIBOR rundt 5,0% medio og 4,75% ultimo 2023. Videre tror vi 10-års statsrente vil ligge rundt 3,70% og 3,60% i samme periode, men at de store svingningene vil vedvare.

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Europa

| Euro-land | Endring siden | | | | |
|----------------------------------|---------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2021 | 30.09.2022 | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 30.09.2022 |
| 3-mnd EURIBOR | -0,57 | 1,17 | 2,13 | 2,70 | 0,96 |
| 10-års stat | -0,18 | 2,11 | 2,57 | 2,75 | 0,46 |
| 10-års stat - 3-mnd EURIBOR | 0,39 | 0,94 | 0,44 | 0,04 | -0,50 |
| 10-års stat EU - 10-års stat USA | -1,69 | -1,72 | -1,31 | 0,38 | 0,41 |
| USD/EUR | 0,88 | 1,02 | 0,93 | 0,05 | -0,09 |

Kilde: Refinitiv

3-måneders EURIBOR steg med 2,70-prosentpoeng fra -0,57% til 2,13% i 2022, marginalt lavere enn 10-års statsrente (Tyskland) som steg med 2,75 prosentpoeng til 2,57%.



Utviklingen i europeisk økonomi har vært regionalt betinget med store nasjonale variasjoner, men overordnet har veksten vært sterkere enn antatt. BNP i euroområdet hadde relativt sterk vekst gjennom første halvår (0,6% og 0,8%), men veksttakten falt betydelig i tredje kvartal (0,3%). I likhet med utviklingen i USA har et vedvarende stramt arbeidsmarked understøttet konsumveksten, men investeringsaktiviteten har til forskjell også bidratt positivt. Mye tyder imidlertid på at aktiviteten falt videre i løpet av fjerde kvartal og det anslås at flere av de toneangivende landene vil være i resesjon i løpet av første halvdel av 2023. Dette gjenspeiles av svake konjunkturbarometre, der effektene av generell kostnadsinflasjon, svekkede globale vekstimpulser og strammere finansielle forhold ventes å få større gjennomslag. IMF anslår at økonomien i eurosonen vokste med 3,5% i 2022, men at den vil avta til 0,7% i 2023.

Den europeiske sentralbanken, ECB, ble i likhet med øvrige sentralbanker mer og mer kontraktiv gjennom året. Innskuddsrenten og refirenten ble imidlertid holdt uendret i første halvår, men deretter satt markert opp i løpet av andre halvår med 2,50 prosentpoeng til hhv. 2,00% og 2,50%. Videre er det signalisert at rentenivåene, gitt dagens inflasjonsutsikter, også

vil bli hevet betydelig i 2023 (merk at ECB ikke gir en eksplisitt forward guiding, men markedet priser inn ytterligere 150 rentepunkter). Verdipapirkjøpene under APP (les: *Asset Purchasing Programme*) ble for øvrig avsluttet ved halvårsskiftet og balansen vil gradvis reduseres fra og med mars inneværende år.

Det voldsomme taktskiftet må sees i sammenheng med den akselererende inflasjonen, der spesielt gjennomslaget av de tiltakende energi- og matprisene har vært relativt sterkt. Tolvmånedersveksten i konsumprisindeksen toppet (potensielt) ut på 10,6% i oktober, for deretter å gradvis avta mot årsskiftet (9,2% i desember). Den fallende raten må sees i sammenheng med kraftig nedgang i spesielt gassprisen mot slutten av året. TTF falt i underkant av 80% fra toppnivået i slutten av august, hovedsakelig som følge av mildere klima, fulle lagerbeholdninger og pristilpasset etterspørsel. Terminmarkedet priser inn «lave» energipriser i tiden fremover, men Europa vil være sårbare med hensyn til fremtidig forsyning (merk at bortfallet fra Russland i stor grad er erstattet med import fra øvrige regioner til dels som følge av redusert etterspørsel fra Kina og deler av Asia), og dermed igjen kunne bli utsatt for potensielt kraftige prisøkninger. Kjerneinflasjonen har imidlertid tiltatt videre (5,2% i desember) og ECB har i likhet med blant annet Fed vært klare på at pengepolitikken må strammes ytterligere inn for å dempe etterspørselsimpulsene, og derav det stramme arbeidsmarkedet. Vårt hovedscenarion er at ECB hever renten med 1,25 prosentpoeng, der hovedtyngden vil komme i løpet av første halvår. Dette innebærer en 3-måneders EURIBOR i området 3,00% medio og 3,25% ultimo 2023. Videre forventer vi at 10-års statsrente (Tyskland) vil ligge på rundt 2,40% og 2,30% i samme periode.

Norge

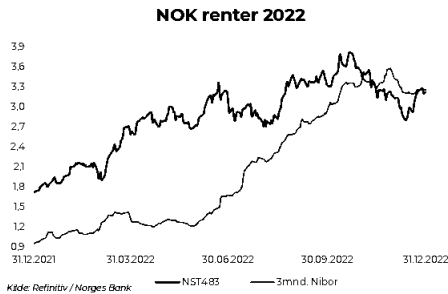
| Norge | Endring siden | | | | |
|-----------------------------|---------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2021 | 30.09.2022 | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 30.09.2022 |
| 3-mnd NIBOR | 0,95 | 2,94 | 3,26 | 2,31 | 0,32 |
| 2-års SWAP | 1,60 | 3,63 | 3,47 | 1,87 | -0,16 |
| 5-års SWAP | 1,85 | 3,51 | 3,25 | 1,40 | -0,26 |
| NST477 - 15/05/25 | 1,52 | 3,14 | 3,13 | 1,61 | -0,01 |
| NST479 - 15/02/27 | 1,65 | 3,20 | 3,10 | 1,45 | -0,10 |
| NST483 - 15/05/31 | 1,72 | 3,33 | 3,22 | 1,50 | -0,11 |
| NST483 - 10 års EU | 1,90 | 1,22 | 0,65 | -1,25 | -0,57 |
| 3-mnd NIBOR - 3-mnd EURIBOR | 1,52 | 1,77 | 1,13 | -0,39 | -0,64 |
| USD/NOK | 8,82 | 10,86 | 9,86 | 1,04 | -1,00 |
| EUR/NOK | 9,99 | 10,58 | 10,51 | 0,53 | -0,07 |
| Brent Blend (2M) | 78,07 | 87,03 | 87,03 | 8,96 | 0,00 |

Kilde: Refinitiv

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

3-måneders NIBOR steg 2,31-prosentpoeng gjennom året fra 0,95% til 3,26%, mens 10-års statsobligasjonsrente (NST 483) steg 150 rentepunkter fra 1,72% til 3,22%.



I likhet med øvrige sentralbanker intensiverte og fremskyndet Norges Bank de pengepolitiske innstrammingerne i 2022 understøttet av høy konsumprisvekst, et vedvarende stramt arbeidsmarked og høy aktivitet i norsk økonomi. Samlet ble styringsrenten hevet med 2,25-prosentpoeng til 2,75%, etter ekstraordinære hevinger à 50 rentepunkter på rentemøtene i henholdsvis juni, august og september. Rentebanen, som publisert i *Pengepolitisk rapport* i desember, indikerer at styringsrenten topper ut i området 3-3,25% medio 2023, for deretter å flate ut og falle tilbake utover i 2024. På tross av at rentenivåene fortsatt er lave i historisk sammenheng, fremstår pengepolitikken kontrakt og har til dels bidratt til et markert omslag i de økonomiske vekstutsiktene.

Etter opphevelsen av smittevernsrestriksjonene i februar har aktiviteten i norsk økonomi holdt seg høy, men det underliggende vekstmomentet avtok utover høstparten. Høy sparerate og begrensede forbruksmuligheter for husholdningene under pandemien, i kombinasjon med høy yrkesdeltakelse og lønnsvekst, har understøttet detaljhandelen. Det har imidlertid vært en markert vridning fra vare- til tjenestekonsum, samtidig som spareraten har falt og nå anslås å være negativ. Dette indikerer at konsumet i økende grad har blitt opprettholdt ved å tære på oppsparte midler. Videre har investeringsaktiviteten blant fastlandsforetakene vært høy, og spesielt innenfor tjenestesektoren i kjølvannet av gjenåpningen. Mye tyder på at disse impulsene vil avta, og til dels reverseres i tiden fremover. Redusert kjøpekraft og økt rentebelastning vil

svekke husholdningenes forbruksevne, samtidig som kostnadsinflasjon og økte finansieringskostnader vil svekke lønnsomheten blant foretakene. Svakere insentiv til investeringer gjennom en skjerpet næringspolitikk med økte skatter og avgifter, og redusert fleksibilitet hos bedriftene, vil dessuten generelt være dempende. Videre har den relativt kraftige kostnadsøkningen innenfor materialer, knapphet på arbeidskraft, fallende boligpriser og redusert investeringsevne dempet boliginvesteringene. Det er nærliggende å tro at disse avtar videre inn i 2023.

På motsatt side er det ventet at petroleumsinvesteringene, som har vært forholdsvis lave de senere årene, vil tilta. Den midlertidige skatteinsentivordningen som utløp ved årsskiftet har gitt økt interesse for nye utbyggingsprosjekter, samtidig som næringen understøttes av god lønnsomhet på dagens olje- og gasspriser. I tillegg er det ventet at satsningsområdet og aktiviteter relatert til klimaomstilling vil løfte veksten i årene fremover. Arbeidsledigheten, målt ved bruttoledigheten (summen av helt arbeidsledige og arbeidssøkere på tiltak) fra NAV, har falt gjennom året og var rundt 2,0% ved utgangen av året. Det er fortsatt mangel på arbeidskraft innenfor enkelte segment, men den har avtatt. I tillegg har tilstrømming av nye helt ledige arbeidssøkere steget den senere tiden, hvilket indikerer at arbeidsmarkedet er i ferd med å bli mindre stramt. Norsk Fastlands-BNP steg 0,8% i tredje kvartal og Norges Bank anslår at veksten i 2022 ble rundt 3,6%. I 2023 anslås imidlertid norsk økonomi å falle med 0,2%.

I henhold til Eiendom Norge steg boligprisene på landsbasis med 1,5% gjennom året. Det ble imidlertid et markert omslag med fallende priser i andre halvår, og da spesielt i de regionene som har hatt sterke prisutvikling foregående år. Markedet har vært selektivt med unormal høy andel usolgte boliger, samtidig som formidlingstiden har steget. På tross av lav nybyggingsaktivitet er det mye som tilsier at den negative utviklingen vil fortsette ut i 2023, til dels drevet av svekkede konjunkturer.

Den underliggende prisveksten i Norge tiltok gjennom første halvår, for deretter å akselerere over sommeren, og har stadig ligget høyere enn Norges Banks løpende oppjusterte anslag. Tolvmånedersveksten i kjerneinflasjonen (KPI-

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

JAE), som er justert for avgifter og energi, steg 5,8% i desember etter å potensielt ha toppet ut på rekordhøye 5,9% i oktober. Prisoppgangen har vært bredt basert, men spesielt utviklingen i matvareprisene utmerket seg. I tillegg svekket norske kroner seg gjennom året (se graf) som har bidratt til importert inflasjon. Utviklingen må sees i sammenheng med urolighetene i finansmarkedene, i kombinasjon med at sentralbanken på vegne av staten for første gang siden 2013 begynte å selge norske kroner (les: overføring til oljefondet grunnet høye olje- og gasspriser, og derav høy skatteinntang fra petroleumssektoren). Mye tilsier at inflasjonspresset vil avta i tiden fremover, men at raten forblir på et høyere nivå enn hva som er forenlig med pengepolitikken målsetting.



Vårt hovedscenarier er at Norges Bank hever styringsrenten som signalisert med 25 rentepunkter til 3,00% i løpet av første kvartal. Vi tror deretter den holdes uendret, før den potensielt vil reduseres i 2024. Dette innebærer en 3-måneders NIBOR på rundt 3,4% og 3,3% medio og ultimo 2023. Videre tror vi norsk 10-års statsobligasjonsrente (NST 484) vil ligge i området 3,00% og 2,80% i samme periode.

| 3-måneders pengemarkedsrente | | | | | |
|------------------------------|------------|------------|---------|------------|-------------|
| Land | Status | | | Prognose | |
| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | Endring | Medio 2023 | Ultimo 2023 |
| Norge | 0,95 | 3,26 | 2,31 | 3,40 | 3,30 |
| Europe* | -0,57 | 2,13 | 2,70 | 3,00 | 3,25 |
| USA | 0,21 | 4,77 | 4,56 | 5,00 | 4,75 |

| 10-års statsobligasjonsrente | | | | | |
|------------------------------|------------|------------|---------|------------|-------------|
| Land | Status | | | Prognose | |
| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | Endring | Medio 2023 | Ultimo 2023 |
| Norge (483)** | 1,72 | 3,22 | 1,50 | 3,00 | 2,80 |
| Europe* | -0,18 | 2,57 | 2,75 | 2,40 | 2,30 |
| USA | 1,51 | 3,88 | 2,37 | 3,70 | 3,60 |

* Tyskland
** Prognose gjeldende for NST 484 (vor også 3,22% pr. 31.12.22)

Internasjonal aksjeutvikling

De ulike regionale aksjemarkedene har lagt bak seg et svært krevende år med unormal høy uforutsigbarhet og ekstraordinære bevegelser, der hovedtyngden av de toneangivende indeksene hadde betydelige kursfall året sett under ett. Overordnet har fremskynkede og intensiverte pengepolitiske innstramninger/økte renter vært fremtredende, og investorsentimentet har vært svært sensitivt for nyheter tilknyttet sentrale drivere i sentralbankenes avveining. Økonomiske nøkkeltall, og da spesielt amerikanske inflasjons- og arbeidsmarkedsdata, har vært utslagsgivende. Utviklingen må imidlertid sees i sammenheng med flere gjensidig forsterkede forhold, herunder vedvarende og forlengede tilbudsforstyrrelser i globale verdikjeder understøttet av krigen i Ukraina, energikrisen i Europa, generell økt geopolitisk spenning, samt en delvis nedstenging av Kina. Vekstforventningene i de toneangivende økonomiene har således blitt nedrevidert med tilhørende reduserte inntjeningsforventninger på selskapsnivå.

Nedgangen i aksjemarkedene var bredt basert, men det var relativt store avkastingsforskjeller på tvers av de ulike sektorene, og derav de regionale indeksene. Generelt har vekstorienterte selskaper, og spesielt de med høye forventningsverdier, hatt svakest utvikling. Dette må sees i sammenheng med økte avkastningskrav (les: kombinasjon av høyere renter og økt usikkerhet), da diskonterings-effekten på fremtidig inntjening slår sterkere ut. I tillegg har flere av de toneangivende selskapene ikke klart å innfri de kvartalsbaserte resultatforventningene, til dels som følge av normalisert inntjening i kjølvannet av pandemien. Den rådende usikkerheten har også redusert tilgangen på risikovillig kapital og forsterket det negative sentimentet blant selskapene med høyt fremtidig kapitalbehov og/eller svake balanser. Rentesensitive sektorer, anført av IT-relaterte og eiendom, har utmerket seg mest negativt. Svekkede vekstutsikter og forstyrrelser i forsyningsleddet har i tillegg tynget deler av forbruksvaresegmentet. Motsatt har energirelaterte selskaper, herunder de innenfor olje, gass og kraftforsyning, og den mer defensive delen av helsesektoren hatt sterk utvikling. Felles for disse sektorene er at de har relativt sterk inflasjonsbeskyttelse. I USA har for øvrig flere selskaper innenfor spesielt deler av



PLUSS-FONDENE

FONDSPORVALTNING AS

fornybarsektoren på tross av høye verdsettelsesmultipler blitt understøttet av omfattende incentivordninger under den vedtatte *Inflation Reduction Act*.

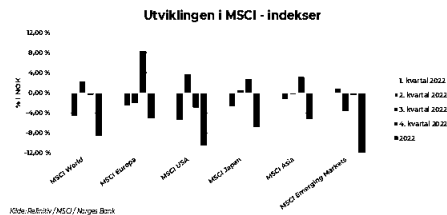
Energirelaterte selskaper ble understøttet av høy prisoppgang gjennom store deler av året. Markedsbalansen innenfor olje har holdt seg vedvarende stram på tross av betydelig fristillelse av strategiske reserver. I USA har oljelagrene, dvs. summen av strategiske og kommersielle, falt med anslagsvis rekordhøye 22%. Brent-oljen, som i kjølvannet av invasjonen på det høyeste ble handlet i underkant av 140 USD pr. fat, endte imidlertid «bare» opp 11,5% til 87 USD pr. fat. ved utgangen av året. Resesjonsfrykt, usikkerhet rundt fremtidig kinesisk etterspørsel, samt mindre sanksjonsbortfall enn tidligere ventet på russisk eksport trakk momentet ned gjennom deler av tredje og fjerde kvartal. Dette på tross av at OPEC+ besluttet å redusere kartellets produksjonskvoter i oktober (effektivt rundt en million fat pr. dag). Gassprisene falt markert gjennom andre halvdel av året, der «vær og vind», fulle gasslagre i Europa, samt gjenåpning av nedlagt kapasitet trakk ned. Den toneangivende «Rotterdamgassen» (TTF) handles imidlertid fortsatt på historisk høye nivåer (rundt 140 USD pr. fat oljekvivalent ved utgangen av året).

Det globale aksjemarkedet, representert ved Morgan Stanleys Verdensindeks, endte året ned 18,1% i amerikanske dollar (8,5% i norske kroner som følge av den relative dollarstyrkelsen). Flere av de største selskapene globalt målt etter markedsverdi med hovedsete i USA, heriblant Apple (-26,3%), Microsoft (-27,9%), Alphabet Inc/Google (-39,1%), Amazon (-49,6%) og Meta/Facebook (-64,2%), tynget. Det amerikanske aksjemarkedet var således blant de svakeste regionale markedene. Den brede S&P-indeksen falt 19,4%, mens NASDAQ-indeksen, som er mer konsentrert rundt vekstorienterte selskaper, endte ned hele 33,1%. Av de toneangivende indeksene i Europa utmerket FTSE 100-indeksen (Storbritannia) seg med oppgang på 0,9%. Den relative utviklingen må sees i sammenheng med relativ prising, sektorsammensetting og valutaforhold. Ellers endte CAC 40-indeksen (Frankrike) og DAX-indeksen (Tyskland) ned hhv. 9,5% og 12,3%. SIX-indeksen (Sveits) utmerket seg negativt med et fall på 16,7%. I det asiatiske markedet

falt for øvrig Nikkei-indeksen (Japan) 9,4% (alle tall i lokal valuta).

| Aksjemarkedene i lokal valuta | 31.12.2021 | 30.09.2022 | 31.12.2022 | Endring siden | |
|--------------------------------|------------|------------|------------|---------------|------------|
| | | | | 31.12.2021 | 30.09.2022 |
| MSCI Europa (USD) | 8.796 | 6.260 | 7.471 | -31,1 % | 19,3 % |
| MSCI World (USD) | 9.756 | 7.275 | 7.986 | -38,1 % | 9,8 % |
| MSCI USA (USD) | 13.204 | 9.968 | 10.664 | -39,8 % | 7,0 % |
| NASDAQ - New York | 15.645 | 10.576 | 10.466 | -33,1 % | -1,0 % |
| S&P 500 - New York | 4.766 | 3.586 | 3.840 | -39,4 % | 7,1 % |
| Nikkei - Tokyo | 28.792 | 25.937 | 26.095 | -9,4 % | 0,6 % |
| DAX - Frankfurt | 15.885 | 12.114 | 13.924 | -23,8 % | 14,9 % |
| CAC 40 - Paris | 7.153 | 5.762 | 6.474 | -20,9 % | 12,3 % |
| FTSE - London | 7.385 | 6.894 | 7.652 | -9,9 % | 8,1 % |
| SIX - Zürich | 12.876 | 10.268 | 10.729 | -36,7 % | -4,5 % |
| OMX - Stockholm | 2.420 | 1.829 | 2.043 | -35,6 % | 11,7 % |
| Oslo Børs Fondsindeks | 1.201 | 1.020 | 1.116 | -7,1 % | 9,4 % |
| Oslo Børs Benchmarkindeks | 1.201 | 1.103 | 1.189 | -1,0 % | 7,8 % |
| OBX-indeks | 1.069 | 1.024 | 1.090 | 2,0 % | 6,4 % |
| Finans | 2.951 | 2.589 | 2.848 | -3,5 % | 10,0 % |
| Industri | 801 | 678 | 797 | -10,5 % | 17,6 % |
| Eiendom | 399 | 135 | 137 | -31,0 % | 1,9 % |
| Energi | 947 | 1.373 | 1.390 | 46,8 % | 1,2 % |
| Materialer | 1.021 | 951 | 1.112 | 9,0 % | 17,0 % |
| Forbruksvarer | 630 | 356 | 369 | -41,4 % | 3,5 % |
| Konsumtjenestevare | 3.249 | 2.283 | 2.659 | -38,2 % | 11,1 % |
| Helsevare | 1.056 | 599 | 704 | -33,3 % | 17,6 % |
| Informasjonsteknologi | 528 | 266 | 308 | -41,7 % | 15,9 % |
| Telekommunikasjon og tjenester | 1.761 | 1.320 | 1.269 | -27,9 % | -3,8 % |
| Forsyning | 2.327 | 1.067 | 1.110 | -52,3 % | 4,0 % |
| SMB-indeks | 890 | 774 | 874 | -1,8 % | 12,8 % |

Kilde: Refinitiv



Kilde: Refinitiv/MSI/Norges Bank

Norsk aksjeutvikling

Oslo Børs hadde en relativt sterk utvikling i 2022. OBX-indeksen hevdet seg med oppgang på 2,0%, Benchmark-indeksen endte marginalt ned med 1,0%, mens Fondsindeksen på sin side falt 7,1%. De store avkastningsforskjellene må sees i sammenheng med ulik grad av selskapsvekting på de respektive indeksene, der bidragene fra spesielt olje- og gasselskapene Equinor (56,1%) og AkerBP (19,1%), samt våpenprodusenten Kongsberg Gruppen (56,4%) var utslagsgivende.



Kilde: Refinitiv



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Generelt sett bidro de råvarebaserte sektorene positivt til utviklingen på Oslo Børs. Sentimentet innenfor oljerelaterte næringer ble understøttet av høyere prisoppnåelse og økt aktivitet. I tillegg til oljeprodusentene, hevdet flere av de toneangivende serviceselskapene seg, herunder seismikkelskapene PGS (91,0%) og TGS (62,5%) og subseaselskapet Subsea 7 (80,5%). Videre var kursutviklingen i blant annet aluminiumsprodusenten Norsk Hydro (15,3%) og gjødselprodusenten Yara (5,8%) relativt sterk. Dette må sees i sammenheng med høy prisoppnåelse, i kombinasjon med konkurransemessige fortrinn på kraft. For øvrig har deler av shippingsegmentet hatt sterk kursutvikling.

På tross av sterke fundamentale forhold har sjømatnæringen bidratt negativt til utviklingen på Oslo Børs. Regjeringens foreslåtte grunnrenteskatt på 40% (les: effektiv skattesats opp mot 62%), gjeldende fra årsskiftet, mot de toneangivende oppdretterne av norsk laks, ørret og regnbueørret bidro til en betydelig reprising av sektoren i september. Sentimentet bedret seg imidlertid mot slutten av året med forventninger om en moderering av forslaget (merk at høringsfristen utløp 4. januar i år og det ventes et endelig vedtak tidligst innen halvårsskiftet). I tillegg har estimatene kommet opp i tråd med utsikter til høyere prisoppnåelse enn tidligere antatt. De toneangivende sjømatelskapene falt i området 10-30% (med unntak av Bakkafrøst som steg 6,7%, da de ikke er berørt av forslaget. Nytt skatteregime på Færøyene, dog ikke på langt nær like skjerpene, har imidlertid tyngt kursen), der SalMar (-33,4%) og Mowi (-16,4%) var naturlige ytterpunkter gitt den relative effekten skattepakken vil få på inntjeningen. Endrede rammebetingelser og en mindre stabil næringspolitikk har for øvrig trolig gitt negative ringvirkninger og isolert dempet risikovilligheten (les: øke avkastningskravet) på Oslo Børs generelt.

Av øvrige toneangivende selskaper utmerket Telenor (-27,2%) og Orkla (-16,3%) seg negativt. Telenor, som i utgangspunktet burde ha defensive egenskaper, sliter stadig med deler av sine asiatiske virksomheter, samtidig som det stilles spørsmål ved bærekraften til selskapets utbyttepolitikk. Orkla (-16,3%) har på sin side slitt med marginpress som følge av økt kostnadsinflasjon. Redusert kjøpekraft generelt blant befolkningen vil også i større grad øke

konkurransen med rimeligere prisede private labels. I tråd med utviklingen internasjonalt ble for øvrig høymultipelselskaper repriset i tråd med økte renter og redusert risikovillighet. Flere av de toneangivende selskapene, heriblant Tomra, Schibsted, Adevinna og Nordic Semiconductor, endte ned i området 40-50%.

PLUSS-fondene

PLUSS-fondene har balanserte sammensatte porteføljer konsentrert rundt de toneangivende, etablerte og anerkjente selskapene. Våre fond har mandater rettet mot de etablerte og velutviklede markedene (det vil si de vestlige markedene). Forvaltningen skal være 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 er kategorisert som artikkel 8 under SFDR (Sustainable Financial Disclosure Regulation). Fondsforvaltning AS kan ikke garantere at vi til enhver tid kjenner til alle vesentlige forhold vedrørende et selskaps etiske adferd.



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Våre norske aksjefond hadde bedre utvikling enn Fondsindeksen i 2022. Overordnet bidro spesielt overvekt i enkelte shippingsegment positivt, herunder Stolt-Nielsen (108,4%), Wallenius Wilhelmsen (94,7%) og Frontline (89,7%), samt den relative eksponeringen innenfor olje-relaterte selskaper. Fondene har dessuten generelt hatt lite eksponering mot selskaper med høye forventningsverdier og lav til ingen inntjening, og tok ikke del i nedgangen i Kahoot (-58,3%), Autostore Holding (-48,5%), Scatec (-46,9%) eller Nordic Semiconductor (-44,9%). På motsatt side har utviklingen i spesielt de tradisjonelle norske oppdrettsselskapene bidratt negativt (jf. «grunnrente beskatning»), i kombinasjon med Schibsted B (-39,0%) og Adevinata (-44,1%). Eksklusjonskriterier har også dempet avkastningen relativt. I PLUSS Aksje har også deler av den internasjonale eksponeringen slått negativt ut.

Våre internasjonale aksjefond hadde en blanded utvikling relativt til de respektive referanseindeksene. PLUSS Europa Aksje gjorde det bedre enn MSCI Europa, der spesielt legemiddelselskapene AstraZeneca (31,8%) og Novo Nordisk (29,1%), i kombinasjon med oljeprodusentene BP (48,9%), Shell (48,4%) og Total Energies (39,6%) utmerket seg. Relativ finanseksponering har også bidratt positivt. På motsatt side har lakseoppdrett, IT-relaterte selskaper, og til dels undervekt mot *Forsyning*, *Materialer* og *Industri* tynget (må sees i sammenheng med nevnte eksklusjonskriterier). I PLUSS Utland Aksje og PLUSS USA Aksje ble avkastningen svakere. Overvekt mot IT-relaterte trakk ned, der enkelte av de toneangivende og ledende selskapene falt i området 40-60%. I tillegg tynget undervekt mot de mer sykliske sektorene, herunder energi, industri og materialer (igjen må dette sees i sammenheng med eksklusjonskriterier). Overvekt mot stabilt konsum trakk i motsatt retning.

Volatiliteten i finansmarkedene vil trolig vedvare i tiden fremover, der de samme driverne som har dominert sentimentet i år vil være utslagsgivende. Indikasjonene den senere tiden om avtakende inflatoriske impulser bør i større grad synliggjøres i KPI-ene fremover, som i neste runde vil understøtte en mindre aggressiv pengepolitisk innstramming, og da i første runde i USA. Dette i kombinasjon med en delvis bedring/normalisering av de ulike ubalansene i globale verdikjeder tilsier at den

forventede tilbakegangen/resesjonen ikke blir dyp eller langvarig. Den geopolitiske situasjonen har imidlertid eskalert den senere tiden og kan potensielt trekke i motsatt retning. Vi venter for øvrig at inntjeningsestimaterne generelt vil bli nedrevidert, men at dette langt på vei er reflektert i dagens prising.

Vi tror kvalitetsaksjer vil stå seg godt i tiden fremover og at de langsiktige strukturelle vekstdriverne innenfor de enkelte sektorene ikke gjenspeiles i dagens relative prising. Våre internasjonale aksjefond er generelt godt posisjonert mot de ledende IT-relaterte selskapene, samt toneangivende selskaper innenfor stabilt konsum, farmasi og finans. Våre norske aksjefond er tilsvarende generelt godt eksponert mot råvarer og sjømat.

Dette materialet er utarbeidet av Fondsforvaltning AS til andelseiernes personlige orientering. Materialet er utarbeidet på grunnlag av offentlig tilgjengelig materiale, samt forvalternes vurderinger. 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.



PLUSSE-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSSE Kort Likviditet

Månedrapport pr. 31. desember 2022
Fondsnavn: **PLUSSE Kort Likviditet**
Startdato: **sep. 1994**

Fondstype: **Pengemarkedsfond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **57**

Forvaltningshonorar: **0,40%**
Tegning/ Innløsning: **0%**
Minsteinnskudd: **NOK 100.000**
NAV pr. 31. desember 2022: **1,014,16**

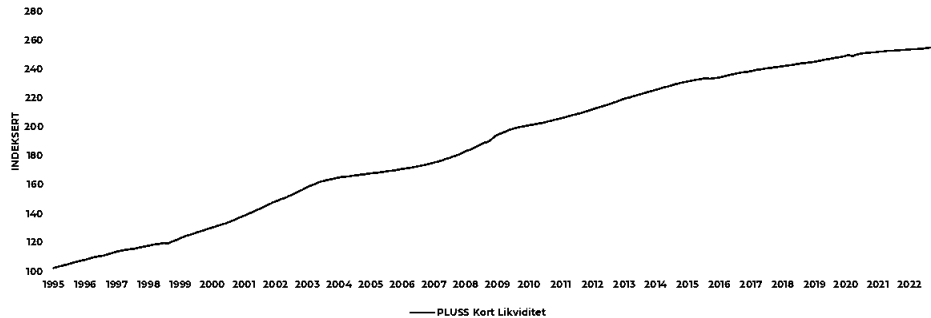
Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606015**

PLUSSE Kort Likviditet er klassifisert som et pengemarkedsfond med lav risiko og investerer kun i sertifikater og obligasjoner med kort løpetid, primært utstedt av norske sparebanker. Fondet har lav kredittrisiko 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. PLUSSE 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.

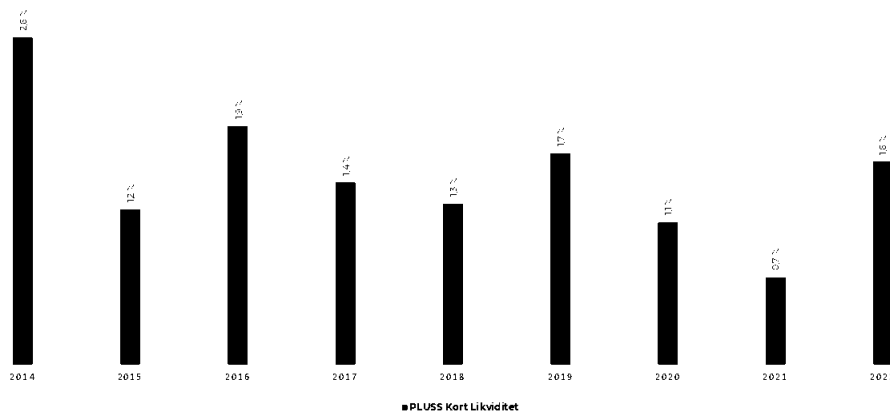
| Avkastning* | | | Risikomål | |
|----------------|---------|--------------------|-------------------|--------|
| | Total | Annualisert (p.a.) | Sharpe Ratio | Fond |
| Sist måned | 0,4 % | n/a | Siste 12 mnd | 0,26 |
| Siste 12 mnd | 1,6 % | n/a | Siste 24 mnd | 0,42 |
| Tre år | 3,4 % | 1,1 % | Siste 36 mnd | 0,32 |
| Fem år | 6,5 % | 1,3 % | | |
| Syv år | 10,1 % | 1,4 % | Standarddeviasjon | |
| Ti år | 17,6 % | 1,6 % | Siste 12 mnd | 0,44 % |
| Siden oppstart | 157,4 % | 3,4 % | Siste 24 mnd | 0,36 % |

*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 kursstap. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.



Porteføljeoversikt for PLUSS Kort Likviditet pr. 31. desember 2022

| ISIN | Verdipapir | Pålydende verdi | Kostpris | Markedsverdi | % porteføljen | Notering |
|--|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|----------|
| NO0010975667 | Aasen Sparebank | 1 000 000 | 977 700 | 985 404 | 1,74 % | ABM |
| NO0012450644 | Agder Sparebank | 1 000 000 | 981 600 | 989 379 | 1,74 % | ABM |
| NO0010870819 | Aurskog Sparebank | 1 000 000 | 1 006 100 | 996 399 | 1,75 % | ABM |
| NO0010863559 | Bjugn Sparebank | 2 000 000 | 1 999 980 | 1 999 976 | 3,52 % | ABM |
| NO0010871346 | Fana Sparebank | 1 000 000 | 1 006 420 | 996 585 | 1,76 % | ABM |
| NO0011091316 | Flekkefjord Sparebank | 1 000 000 | 978 900 | 984 161 | 1,73 % | ABM |
| NO0010832082 | Grong Sparebank | 1 000 000 | 999 900 | 1 000 943 | 1,76 % | ABM |
| NO0010871122 | Haugesund Sparebank | 2 000 000 | 2 011 180 | 1 991 926 | 3,51 % | ABM |
| NO0010890056 | Landkreditt Bank | 1 000 000 | 987 000 | 994 483 | 1,75 % | ABM |
| NO0010884513 | OBOS-Banken | 2 000 000 | 2 008 120 | 2 005 668 | 3,53 % | ABM |
| NO0010832579 | Romerike Sparebank | 2 000 000 | 2 001 680 | 2 001 895 | 3,53 % | ABM |
| NO0010922933 | Skagerrak Sparebank | 1 000 000 | 1 000 700 | 991 158 | 1,75 % | ABM |
| NO0010832629 | Sparebank 1 Nordmøre | 1 000 000 | 1 000 950 | 1 001 743 | 1,76 % | ABM |
| NO0010894926 | Sparebank 1 Søre Sunnmøre | 1 000 000 | 998 700 | 1 000 301 | 1,76 % | ABM |
| NO0010891021 | Sparebank 1 Sørøst-Norge | 1 000 000 | 989 800 | 994 943 | 1,75 % | ABM |
| NO0010871353 | Sparebanken Møre | 2 000 000 | 1 997 800 | 2 000 363 | 3,52 % | ABM |
| NO0010869266 | Sparebanken Øst | 1 000 000 | 1 005 820 | 997 147 | 1,76 % | ABM |
| NO0010835309 | Sparebanken Sogn og Fjordane | 1 000 000 | 982 900 | 989 399 | 1,74 % | ABM |
| NO0010805385 | Sparebanken Sør | 1 000 000 | 979 800 | 987 465 | 1,74 % | ABM |
| NO001156689 | Sunnidal Sparebank | 1 000 000 | 974 200 | 982 162 | 1,73 % | ABM |
| NO0010834625 | Totens Sparebank | 1 000 000 | 982 900 | 989 486 | 1,74 % | ABM |
| NO0010865868 | Trøgstad Sparebank | 1 000 000 | 998 320 | 999 592 | 1,76 % | ABM |
| Sum plassert portefølje | | 27 000 000 | 26 870 470 | 26 880 578 | 47,34 % | |
| Likviditet | | | | 29 216 701 | 51,46 % | |
| Likviditetsplasseringer i norske sparebanker | | | | 28 446 764 | 50,10 % | |
| DNB depotbank | | | | 769 937 | 1,36 % | |
| Påløpte renter | | | | 699 409 | 1,23 % | |
| Uoppgjorte poster | | | | -19 255 | -0,03 % | |
| Sum | | | | 56 777 433 | 100 % | |



PLUSSE-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSSE Kort Likviditet II

Månedrapport pr. 31. desember 2022
Fondsnavn: **PLUSSE Kort Likviditet II**
Startdato: **jan. 2002**

Fondstype: **Pengemarkedsfond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **4.944**

Forvaltningshonorar: **0,15%**
Tegning/ Innløsning: **0%**
Minsteinnskudd: **NOK 50.000.000**
NAV pr. 31. desember 2022: **1.021,42**

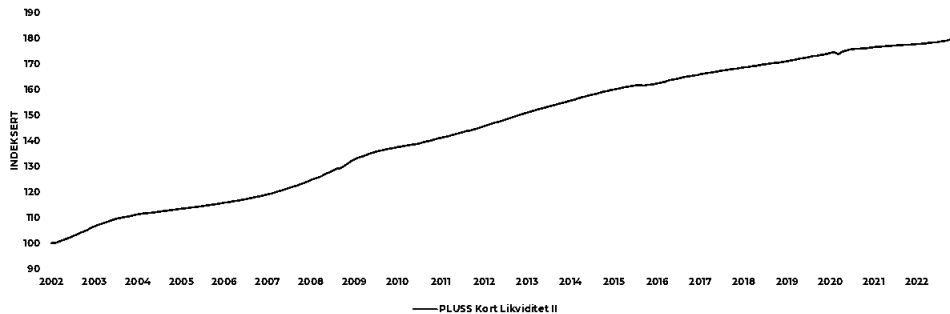
Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606031**

PLUSSE Kort Likviditet II er klassifisert som et pengemarkedsfond 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. PLUSSE Kort Likviditet II 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.

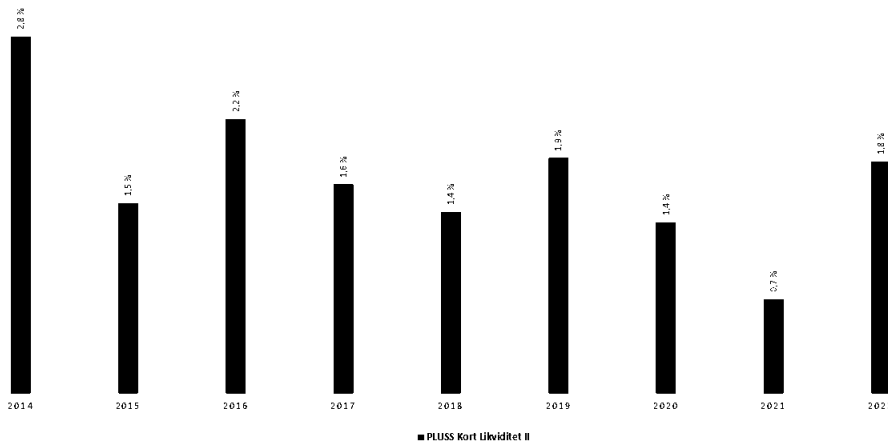
| | Avkastning* | | Risikomål | |
|----------------|-------------|--------------------|---------------|--------|
| | Total | Annualisert (p.a.) | Sharpe Ratio | Fond |
| Sist måned | 0,4 % | n/a | Siste 12 mnd | 0,39 |
| Siste 12 mnd | 1,8 % | n/a | Siste 24 mnd | 0,50 |
| Tre år | 4,0 % | 1,3 % | Siste 36 mnd | 0,38 |
| Fem år | 7,4 % | 1,4 % | | |
| Syv år | 11,6 % | 1,6 % | Standardavvik | |
| Ti år | 20,1 % | 1,8 % | Siste 12 mnd | 0,47 % |
| Siden oppstart | 80,7 % | 2,9 % | Siste 24 mnd | 0,36 % |

*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 kursstap. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.



Porteføljeoversikt for PLUSS Kort Likviditet II pr. 31. desember 2022

| ISIN | Verdipapir | Pålydende verdi | Kostpris | Markedsverdi | % porteføljen | Notering |
|--------------|------------------------------|-----------------|------------|--------------|---------------|-----------|
| N00010886484 | Aasen Sparebank | 30 000 000 | 30 135 000 | 30 031 578 | 0,61 % | ABM |
| N0001155244 | Aasen Sparebank | 30 000 000 | 29 950 000 | 29 627 610 | 0,60 % | ABM |
| N00010975667 | Aasen Sparebank | 24 000 000 | 23 475 160 | 23 649 703 | 0,48 % | ABM |
| N00010873581 | Alfjord Sparebank | 10 000 000 | 9 992 000 | 9 990 698 | 0,20 % | Unotert |
| N00010836786 | Agder Sparebank | 7 000 000 | 7 020 700 | 7 023 662 | 0,14 % | ABM |
| N00012450644 | Agder Sparebank | 14 000 000 | 13 832 000 | 13 851 310 | 0,28 % | ABM |
| N00010860802 | Askim og Spydeberg Sparebank | 20 000 000 | 20 004 600 | 19 988 202 | 0,40 % | ABM |
| N00010955230 | Askim og Spydeberg Sparebank | 40 000 000 | 40 023 600 | 39 784 104 | 0,80 % | ABM |
| N00010869787 | Askim og Spydeberg Sparebank | 2 000 000 | 2 014 000 | 1 988 192 | 0,04 % | ABM |
| N00010870819 | Aurskog Sparebank | 43 000 000 | 43 245 330 | 42 845 170 | 0,87 % | ABM |
| N00012447822 | Aurskog Sparebank | 20 000 000 | 19 882 000 | 19 822 264 | 0,40 % | ABM |
| N00010823990 | Bien Sparebank | 9 000 000 | 9 044 050 | 9 014 246 | 0,18 % | ABM |
| N00010863558 | Bjugn Sparebank | 30 000 000 | 30 009 760 | 29 999 640 | 0,61 % | ABM |
| N00010825250 | BN Bank | 22 000 000 | 21 693 640 | 21 693 923 | 0,44 % | ABM |
| N00010867971 | BN Bank | 40 000 000 | 40 291 000 | 39 899 572 | 0,81 % | ABM |
| N00010836471 | DNB Bank | 69 000 000 | 67 769 250 | 68 183 075 | 1,38 % | Oslo Børs |
| N0001121022 | Drangedal Sparebank | 35 000 000 | 34 955 900 | 34 650 749 | 0,70 % | ABM |
| N00010850894 | Eidsberg Sparebank | 20 000 000 | 20 057 000 | 20 009 504 | 0,40 % | ABM |
| N00012729922 | Eidsberg Sparebank | 25 000 000 | 25 000 000 | 25 028 173 | 0,51 % | Unotert |
| N00012531799 | Eidsberg Sparebank | 10 000 000 | 9 934 500 | 9 939 655 | 0,20 % | ABM |
| N00010852056 | Fana Sparebank | 13 000 000 | 13 027 870 | 13 006 800 | 0,26 % | ABM |
| N00010807241 | Fana Sparebank | 5 000 000 | 4 898 850 | 4 938 292 | 0,10 % | ABM |
| N00010871346 | Fana Sparebank | 35 000 000 | 35 295 500 | 34 880 458 | 0,71 % | ABM |
| N00010891005 | Flekkefjord Sparebank | 40 000 000 | 39 930 000 | 39 992 876 | 0,81 % | ABM |
| N00011091316 | Flekkefjord Sparebank | 55 000 000 | 53 705 100 | 54 128 833 | 1,09 % | ABM |
| N00010832082 | Grong Sparebank | 14 000 000 | 13 994 400 | 14 013 208 | 0,28 % | ABM |
| N00010904535 | Grue Sparebank | 25 000 000 | 25 009 250 | 25 013 665 | 0,51 % | ABM |
| N00010871122 | Haugesund Sparebank | 20 000 000 | 20 008 400 | 19 919 256 | 0,40 % | ABM |
| N00010961022 | Haugesund Sparebank | 10 000 000 | 9 796 000 | 9 871 350 | 0,20 % | ABM |
| N00010917164 | Hjelmeland Sparebank | 13 000 000 | 12 970 100 | 12 973 795 | 0,26 % | ABM |
| N00010832215 | Høland og Setskog Sparebank | 24 000 000 | 23 995 440 | 24 021 516 | 0,49 % | ABM |
| N00010905482 | Høland og Setskog Sparebank | 14 000 000 | 14 140 000 | 13 951 987 | 0,28 % | ABM |
| N00010902133 | Høland og Setskog Sparebank | 23 000 000 | 22 763 790 | 22 807 853 | 0,46 % | ABM |
| N00010858681 | Landkreditt Bank | 50 000 000 | 49 952 000 | 50 029 845 | 1,01 % | ABM |
| N00010830730 | Landkreditt Bank | 9 000 000 | 8 833 500 | 8 875 475 | 0,18 % | ABM |
| N00010821747 | Larvikbanken | 12 000 000 | 12 062 300 | 12 013 524 | 0,24 % | ABM |
| N00012444605 | Larvikbanken | 10 000 000 | 9 838 000 | 9 861 712 | 0,20 % | ABM |
| N0001150534 | Luster Sparebank | 10 000 000 | 9 807 000 | 9 829 315 | 0,20 % | ABM |
| N00010852247 | Melhus Sparebank | 18 000 000 | 17 980 600 | 17 996 625 | 0,36 % | ABM |
| N0001019143 | Melhus Sparebank | 20 000 000 | 19 974 000 | 19 834 284 | 0,40 % | ABM |
| N0001151912 | Melhus Sparebank | 20 000 000 | 19 920 000 | 19 765 216 | 0,40 % | ABM |
| N00010864945 | Nidaros Sparebank | 7 000 000 | 7 010 640 | 6 975 565 | 0,14 % | ABM |
| N00010860299 | Nordea Bank Abp | 54 000 000 | 54 021 600 | 54 013 975 | 1,09 % | Oslo Børs |
| N00010884513 | OBOS-Banken | 42 000 000 | 42 024 720 | 42 119 036 | 0,85 % | ABM |
| N00010831357 | Odal Sparebank | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 001 265 | 0,02 % | ABM |
| N00010874936 | Odal Sparebank | 15 000 000 | 14 779 400 | 14 846 463 | 0,30 % | ABM |
| N00010831670 | Opdals Sparebank | 16 000 000 | 16 018 160 | 16 024 005 | 0,32 % | ABM |
| N00011033052 | Opdals Sparebank | 5 000 000 | 5 010 000 | 4 957 257 | 0,10 % | ABM |
| N00010821176 | Orkla Sparebank | 15 000 000 | 15 073 950 | 15 012 275 | 0,30 % | ABM |
| N00010862030 | Orkla Sparebank | 41 000 000 | 41 340 300 | 40 856 644 | 0,83 % | ABM |
| N00010872807 | Orkla Sparebank | 30 000 000 | 30 144 000 | 29 814 876 | 0,60 % | ABM |
| N00010867419 | Ørskog Sparebank | 15 000 000 | 14 971 200 | 14 995 224 | 0,30 % | ABM |
| N00010850373 | Ørskog Sparebank | 8 000 000 | 8 095 520 | 7 997 565 | 0,16 % | ABM |
| N00010832579 | Romerike Sparebank | 20 000 000 | 20 016 800 | 20 018 946 | 0,40 % | ABM |
| N0001107534 | Romerike Sparebank | 15 000 000 | 14 995 500 | 14 899 044 | 0,30 % | ABM |
| N00010868862 | Romerike Sparebank | 25 000 000 | 25 240 000 | 24 934 398 | 0,50 % | ABM |
| N00010890817 | Romsdal Sparebank | 9 000 000 | 9 023 130 | 9 006 894 | 0,18 % | ABM |
| N00010832967 | Romsdal Sparebank | 40 000 000 | 40 022 500 | 40 040 528 | 0,81 % | ABM |
| N00012433319 | Romsdal Sparebank | 10 000 000 | 10 000 000 | 9 882 239 | 0,20 % | ABM |
| N00012534629 | Romsdal Sparebank | 20 000 000 | 19 997 000 | 19 883 880 | 0,40 % | ABM |
| N00010851066 | Selbu Sparebank | 1 000 000 | 1 002 240 | 1 000 542 | 0,02 % | ABM |
| N00010851991 | Skagerrak Sparebank | 5 000 000 | 5 013 000 | 5 002 638 | 0,10 % | ABM |
| N00010891153 | Skagerrak Sparebank | 10 000 000 | 10 062 000 | 9 975 968 | 0,20 % | ABM |
| N00010851850 | Skue Sparebank | 27 000 000 | 27 093 180 | 27 024 845 | 0,55 % | ABM |
| N00010823867 | Skue Sparebank | 15 000 000 | 15 071 000 | 15 028 988 | 0,30 % | ABM |
| N00010873912 | Sogn Sparebank | 25 000 000 | 24 935 720 | 24 974 960 | 0,51 % | ABM |
| N00010852932 | Søgne og Greipstad Sparebank | 5 000 000 | 5 013 800 | 5 002 292 | 0,10 % | ABM |
| N00010842008 | Soknedal Sparebank | 10 000 000 | 10 061 000 | 10 028 068 | 0,20 % | Unotert |



| | | | | | | |
|--|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------|-----------|
| NO0012436262 | Soknedal Sparebank | 5 000 000 | 5 000 000 | 4 937 674 | 0,10 % | ABM |
| NO0010863616 | Sparebank 1 Gudbrandsdal | 43 000 000 | 43 148 000 | 42 852 931 | 0,87 % | ABM |
| NO0010842032 | Sparebank 1 Hallingdal Valdres | 25 000 000 | 25 142 500 | 25 033 725 | 0,51 % | ABM |
| NO0010833577 | Sparebank 1 Hallingdal Valdres | 32 000 000 | 31 558 870 | 31 691 584 | 0,64 % | ABM |
| NO0010890973 | Sparebank 1 Helgeland | 21 000 000 | 20 811 300 | 20 881 694 | 0,42 % | ABM |
| NO0010890684 | Sparebank 1 Lom og Skjåk | 27 000 000 | 27 068 190 | 27 021 503 | 0,55 % | ABM |
| NO0010893688 | Sparebank 1 Nordmøre | 80 000 000 | 80 152 900 | 80 035 960 | 1,62 % | ABM |
| NO0010831563 | Sparebank 1 Nordmøre | 2 000 000 | 2 007 000 | 2 002 661 | 0,04 % | ABM |
| NO0010832629 | Sparebank 1 Nordmøre | 5 000 000 | 5 003 500 | 5 008 713 | 0,10 % | ABM |
| NO0010866734 | Sparebank 1 Nordmøre | 2 000 000 | 1 998 000 | 1 996 533 | 0,04 % | ABM |
| NO0012697806 | Sparebank 1 Nordmøre | 15 000 000 | 15 038 235 | 15 034 668 | 0,30 % | ABM |
| NO0010785892 | Sparebank 1 Nord-Norge | 2 000 000 | 2 005 640 | 1 997 315 | 0,04 % | ABM |
| NO0010810930 | Sparebank 1 Nord-Norge | 5 000 000 | 4 907 000 | 4 938 879 | 0,10 % | ABM |
| NO0010870967 | Sparebank 1 Nord-Norge | 32 000 000 | 32 195 200 | 31 891 686 | 0,65 % | ABM |
| NO0010793771 | Sparebank 1 Østfold Akershus | 10 000 000 | 10 042 260 | 10 015 300 | 0,20 % | ABM |
| NO0010824972 | Sparebank 1 Østfold Akershus | 16 000 000 | 15 999 280 | 16 019 770 | 0,32 % | ABM |
| NO0010816879 | Sparebank 1 Ringerike Hadeland | 1 000 000 | 987 900 | 993 096 | 0,02 % | ABM |
| NO0010792823 | Sparebank 1 SMN | 1 000 000 | 999 230 | 994 639 | 0,02 % | ABM |
| NO0010894926 | Sparebank 1 Søre Sunnmøre | 9 000 000 | 8 985 330 | 9 002 711 | 0,18 % | ABM |
| NO0010866056 | Sparebank 1 Søre Sunnmøre | 15 000 000 | 15 064 500 | 14 961 203 | 0,30 % | ABM |
| NO0010872906 | Sparebank 1 Sørøst-Norge | 25 000 000 | 25 025 250 | 25 005 668 | 0,51 % | ABM |
| NO0010741531 | Sparebank 1 Sørøst-Norge | 10 000 000 | 9 867 300 | 9 927 988 | 0,20 % | ABM |
| NO0010876196 | Sparebank 1 Sørøst-Norge | 30 000 000 | 29 751 000 | 29 877 648 | 0,60 % | ABM |
| NO0010891021 | Sparebank 1 Sørøst-Norge | 24 000 000 | 23 697 600 | 23 878 622 | 0,48 % | ABM |
| NO0010694904 | Sparebank 1 SR-Bank | 39 000 000 | 38 932 610 | 39 030 482 | 0,79 % | Oslo Børs |
| NO0010886203 | Sparebank 1 SR-Bank | 70 000 000 | 69 670 000 | 69 890 793 | 1,41 % | ABM |
| NO0010825276 | Sparebanken DIN | 34 000 000 | 34 160 140 | 34 044 877 | 0,69 % | ABM |
| NO0010873417 | Sparebanken DIN | 9 000 000 | 9 037 510 | 8 938 818 | 0,18 % | ABM |
| NO0010871353 | Sparebanken Møre | 18 000 000 | 17 974 800 | 18 003 267 | 0,36 % | ABM |
| NO0010871361 | Sparebanken Møre | 50 000 000 | 49 176 200 | 49 485 660 | 1,00 % | ABM |
| NO0010837230 | Sparebanken Narvik | 6 000 000 | 6 000 360 | 6 008 167 | 0,12 % | ABM |
| NO0010825144 | Sparebanken Øst | 15 000 000 | 14 745 900 | 14 784 636 | 0,30 % | ABM |
| NO0010869266 | Sparebanken Øst | 73 000 000 | 73 337 780 | 72 791 724 | 1,47 % | ABM |
| NO0010835309 | Sparebanken Sogn og Fjordane | 73 000 000 | 71 760 320 | 72 226 098 | 1,46 % | ABM |
| NO0010891880 | Sparebanken Sogn og Fjordane | 38 000 000 | 37 452 800 | 37 764 476 | 0,76 % | ABM |
| NO0010805385 | Sparebanken Sør | 125 000 000 | 122 453 860 | 123 433 100 | 2,50 % | ABM |
| NO001109597 | Sparebanken Vest | 70 000 000 | 69 905 200 | 69 398 623 | 1,40 % | ABM |
| NO001095481 | Sparekillingsbanken | 5 000 000 | 5 000 000 | 4 961 654 | 0,10 % | ABM |
| NO0010858111 | Stadsbygd Sparebank | 4 000 000 | 4 041 840 | 3 997 582 | 0,08 % | ABM |
| NO0010891344 | Storebrand Bank | 30 000 000 | 30 035 100 | 30 004 806 | 0,61 % | ABM |
| NO0010850068 | Sunnidal Sparebank | 10 000 000 | 10 037 700 | 10 005 178 | 0,20 % | ABM |
| NO0010861891 | Sunnidal Sparebank | 25 000 000 | 25 257 500 | 24 928 240 | 0,50 % | ABM |
| NO001156689 | Sunnidal Sparebank | 12 000 000 | 11 687 800 | 11 785 946 | 0,24 % | ABM |
| NO001112807 | Tolga-Os Sparebank | 10 000 000 | 10 000 000 | 9 900 214 | 0,20 % | ABM |
| NO0010884836 | Totens Sparebank | 7 000 000 | 7 038 500 | 7 007 064 | 0,14 % | ABM |
| NO0010834625 | Totens Sparebank | 44 000 000 | 43 237 040 | 43 537 397 | 0,88 % | ABM |
| NO0010872625 | Totens Sparebank | 10 000 000 | 10 063 000 | 9 962 956 | 0,20 % | ABM |
| NO0010865868 | Trøgstad Sparebank | 9 000 000 | 8 985 280 | 8 996 331 | 0,18 % | ABM |
| NO0010834047 | Tynes Sparebank | 19 000 000 | 19 091 780 | 19 015 363 | 0,38 % | ABM |
| NO0010831936 | Valle Sparebank | 2 000 000 | 2 009 250 | 2 002 283 | 0,04 % | ABM |
| Sum plassert portefølje | | 2 670 000 000 | 2 660 816 205 | 2 657 973 395 | 53,77 % | |
| Likviditet | | | | 2 228 388 440 | 45,08 % | |
| Likviditetsplasseringer i norske sparebanker | | | | 2 214 482 661 | 44,80 % | |
| DNB depotbank | | | | 13 905 778 | 0,28 % | |
| Påløpte renter | | | | 57 865 654 | 1,17 % | |
| Uoppjorte poster | | | | -672 662 | -0,01 % | |
| Sum | | | | 4 943 554 827 | 100 % | |



PLUSSE-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSSE Likviditet

Månedrapport pr. 31. desember 2022
Fondsnavn: **PLUSSE Likviditet**
Startdato: **des. 1995**

Fondstype: **Pengemarkedsfond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **1.900**

Forvaltningshonorar: **0,30%**
Tegning/ Innløsning: **0%**
Minsteinnskudd: **NOK 5.000.000**
NAV pr. 31. desember 2022: **1.010,20**

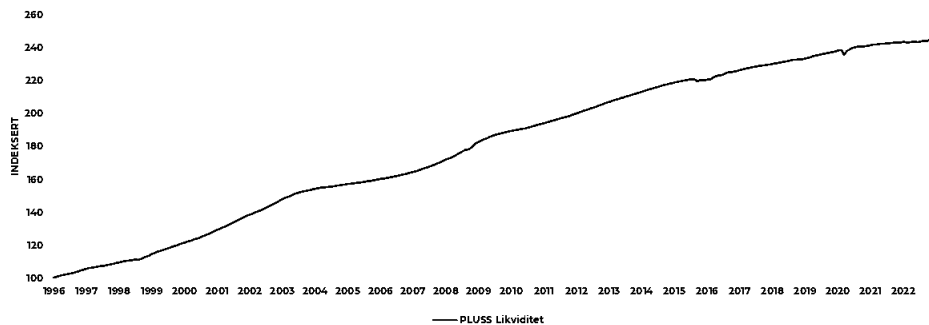
Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606023**

PLUSSE Likviditet er klassifisert som et pengemarkedsfond 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.

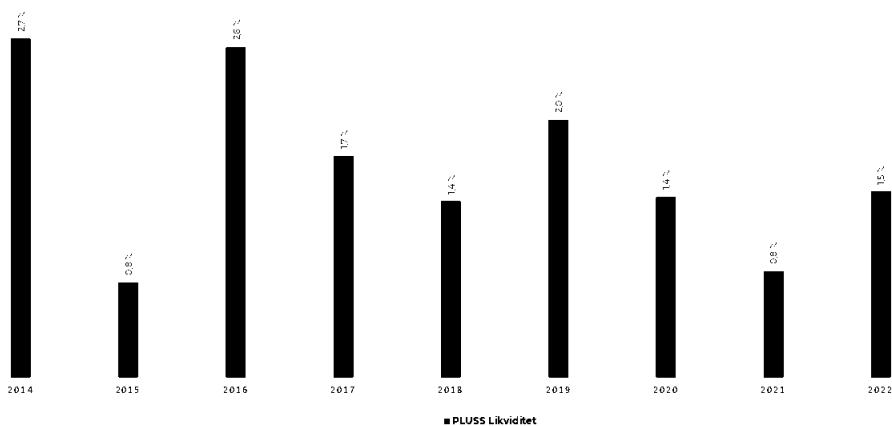
| | Avkastning* | | Risikomål | |
|----------------|-------------|--------------------|---------------|--------|
| | Total | Annualisert (p.a.) | Sharpe Ratio | Fond |
| Sist måned | 0,5 % | n/a | Siste 12 mnd | 0,11 |
| Siste 12 mnd | 1,5 % | n/a | Siste 24 mnd | 0,28 |
| Tre år | 3,8 % | 1,2 % | Siste 36 mnd | 0,17 |
| Fem år | 7,4 % | 1,4 % | | |
| Syv år | 12,1 % | 1,6 % | Standardavvik | |
| Ti år | 19,4 % | 1,8 % | Siste 12 mnd | 0,72 % |
| Siden oppstart | 146,7 % | 3,4 % | Siste 24 mnd | 0,52 % |

*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 kursstap. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.



Porteføljeoversikt for PLUSS Likviditet pr. 31. desember 2022

| ISIN | Verdipapir | Pålydende verdi | Kostpris | Markedsverdi | % porteføljen | Notering |
|--|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------|-----------|
| NO0010873243 | Aasen Sparebank | 15 000 000 | 14 923 500 | 14 963 919 | 0,79 % | ABM |
| NO0010975667 | Aasen Sparebank | 10 000 000 | 9 853 600 | 9 854 043 | 0,52 % | ABM |
| NO0011155236 | Aasen Sparebank | 10 000 000 | 9 820 100 | 9 801 021 | 0,52 % | ABM |
| NO0012450644 | Agder Sparebank | 15 000 000 | 15 000 000 | 14 840 690 | 0,78 % | ABM |
| NO0010955230 | Askim og Spyeberg Sparebank | 15 000 000 | 14 904 100 | 14 919 039 | 0,79 % | ABM |
| NO0011073199 | Askim og Spyeberg Sparebank | 20 000 000 | 19 996 200 | 19 691 666 | 1,04 % | ABM |
| NO0012447822 | Aurskog Sparebank | 10 000 000 | 9 896 000 | 9 911 132 | 0,52 % | ABM |
| NO001086944 | Aurskog Sparebank | 5 000 000 | 4 916 350 | 4 924 184 | 0,26 % | ABM |
| NO0010920861 | Aurskog Sparebank | 5 000 000 | 4 877 650 | 4 925 994 | 0,26 % | ABM |
| NO0010872963 | BN Bank | 10 000 000 | 9 981 900 | 9 904 998 | 0,52 % | ABM |
| NO0010907819 | BN Bank | 15 000 000 | 14 640 000 | 14 819 141 | 0,78 % | ABM |
| NO0012750746 | BN Bank | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 064 738 | 0,27 % | ABM |
| NO0010836471 | DNB Bank | 26 000 000 | 25 577 240 | 25 692 173 | 1,35 % | Oslo Børs |
| NO0011121907 | Erve og Hornnes Sparebank | 9 000 000 | 8 996 150 | 8 902 977 | 0,47 % | Unotert |
| NO0010917990 | Flekkefjord Sparebank | 10 000 000 | 9 934 500 | 9 964 696 | 0,52 % | ABM |
| NO0011091316 | Flekkefjord Sparebank | 5 000 000 | 4 994 200 | 4 920 803 | 0,26 % | ABM |
| NO001262235 | Flekkefjord Sparebank | 10 000 000 | 10 000 000 | 9 973 492 | 0,53 % | ABM |
| NO0011079238 | Grong Sparebank | 8 000 000 | 7 734 560 | 7 824 388 | 0,41 % | ABM |
| NO0010918030 | Haldalen Sparebank | 5 000 000 | 5 000 000 | 4 969 872 | 0,26 % | ABM |
| NO0010871122 | Haugesund Sparebank | 4 000 000 | 3 974 800 | 3 983 851 | 0,21 % | ABM |
| NO0010915218 | Haugesund Sparebank | 10 000 000 | 10 064 300 | 9 880 842 | 0,52 % | ABM |
| NO0012444621 | Heland og Setskog Sparebank | 40 000 000 | 39 956 800 | 39 485 176 | 2,08 % | ABM |
| NO0010872969 | Jæren Sparebank | 50 000 000 | 50 292 750 | 49 679 845 | 2,62 % | ABM |
| NO0010932536 | Jæren Sparebank | 20 000 000 | 19 572 000 | 19 703 726 | 1,04 % | ABM |
| NO0012472572 | Kvinesdal Sparebank | 5 000 000 | 5 000 000 | 4 972 523 | 0,26 % | ABM |
| NO0010876634 | Larvikbanken | 10 000 000 | 10 158 390 | 9 970 184 | 0,52 % | ABM |
| NO0010886211 | Niclars Sparebank | 24 000 000 | 23 989 800 | 24 049 589 | 1,27 % | ABM |
| NO0010869647 | OBOS-Banken | 1 000 000 | 1 002 430 | 998 894 | 0,05 % | ABM |
| NO0010874935 | Odal Sparebank | 5 000 000 | 5 016 500 | 4 948 821 | 0,26 % | ABM |
| NO0010850373 | Ørskog Sparebank | 18 000 000 | 18 056 680 | 17 994 521 | 0,95 % | ABM |
| NO0010984255 | Rindal Sparebank | 7 000 000 | 6 994 000 | 6 968 445 | 0,37 % | ABM |
| NO0012756552 | Romerike Sparebank | 14 000 000 | 14 013 900 | 14 164 451 | 0,75 % | ABM |
| NO0010851892 | Romsdal Sparebank | 5 000 000 | 4 974 500 | 4 993 104 | 0,26 % | ABM |
| NO0012433319 | Romsdal Sparebank | 10 000 000 | 9 834 000 | 9 882 239 | 0,52 % | ABM |
| NO0010891807 | Romsdal Sparebank | 35 000 000 | 35 371 350 | 34 742 183 | 1,83 % | ABM |
| NO0010872385 | Sandnes Sparebank | 18 000 000 | 18 170 100 | 17 910 070 | 0,94 % | ABM |
| NO0010917172 | Sandnes Sparebank | 20 000 000 | 19 614 900 | 19 723 554 | 1,04 % | ABM |
| NO0010891153 | Skagerrak Sparebank | 10 000 000 | 9 975 000 | 9 975 968 | 0,53 % | ABM |
| NO0011017121 | Skagerrak Sparebank | 5 000 000 | 4 867 250 | 4 911 883 | 0,26 % | ABM |
| NO0010917800 | Skudenes & Aakra Sparebank | 10 000 000 | 9 767 100 | 9 862 962 | 0,52 % | ABM |
| NO0011161499 | Skudenes & Aakra Sparebank | 25 000 000 | 24 592 000 | 24 550 608 | 1,29 % | ABM |
| NO0010873565 | Skue Sparebank | 10 000 000 | 10 069 900 | 9 940 341 | 0,52 % | ABM |
| NO0010917958 | Søgne og Greipstad Sparebank | 15 000 000 | 15 000 000 | 14 850 152 | 0,78 % | ABM |
| NO0012436262 | Soknedal Sparebank | 5 000 000 | 5 000 000 | 4 937 674 | 0,26 % | ABM |
| NO0010863616 | Sparebank1 Gudbrandsdal | 2 000 000 | 1 988 800 | 1 993 160 | 0,10 % | ABM |
| NO0010890973 | Sparebank1 Helgeland | 22 000 000 | 22 106 180 | 21 876 061 | 1,15 % | ABM |
| NO0010852619 | Sparebank1 Lom og Skjåk | 5 000 000 | 4 919 830 | 4 992 850 | 0,26 % | ABM |
| NO0010866734 | Sparebank1 Nordmøre | 20 000 000 | 19 914 000 | 19 965 328 | 1,05 % | ABM |
| NO0012697806 | Sparebank1 Nordmøre | 5 000 000 | 4 996 900 | 5 011 556 | 0,26 % | ABM |
| NO0010886666 | Sparebank1 Nord-Norge | 32 000 000 | 32 299 840 | 31 927 389 | 1,68 % | ABM |
| NO0010874001 | Sparebank1 Østlandet | 50 000 000 | 50 162 150 | 49 676 920 | 2,62 % | ABM |
| NO001108284 | Sparebank1 Søre Sunnmøre | 15 000 000 | 14 515 500 | 14 720 070 | 0,77 % | ABM |
| NO0010900186 | Sparebank1 Sørst-Norge | 49 000 000 | 49 447 610 | 48 645 024 | 2,56 % | ABM |
| NO0011179731 | Sparebank1 Sørst-Norge | 10 000 000 | 9 756 500 | 9 852 308 | 0,52 % | ABM |
| NO0010886203 | Sparebank1 SR-Bank | 24 000 000 | 24 088 000 | 23 962 558 | 1,26 % | ABM |
| NO0010907843 | Sparebank1 SR-Bank | 94 000 000 | 92 963 900 | 93 073 856 | 4,90 % | Oslo Børs |
| NO0012755828 | Sparebank1 SR-Bank | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 064 777 | 0,27 % | ABM |
| NO0010861511 | Sparebank1 68 Grader Nord | 8 000 000 | 8 050 200 | 7 980 407 | 0,42 % | ABM |
| NO0010884984 | Sparebank1 68 Grader Nord | 15 000 000 | 14 946 000 | 15 011 423 | 0,79 % | ABM |
| NO0010856842 | Sparebanken Narvik | 10 000 000 | 9 994 900 | 9 999 232 | 0,53 % | ABM |
| NO0010882335 | Sparebanken Narvik | 37 000 000 | 38 006 400 | 37 183 365 | 1,96 % | ABM |
| NO0010891880 | Sparebanken Sogn og Fjordane | 7 000 000 | 6 961 500 | 6 956 614 | 0,37 % | ABM |
| NO0010805385 | Sparebanken Sør | 10 000 000 | 9 829 000 | 9 874 648 | 0,52 % | ABM |
| NO0012703448 | Sparebanken Sør | 20 000 000 | 19 914 400 | 20 102 464 | 1,06 % | ABM |
| NO0010858111 | Stadsbygd Sparebank | 6 000 000 | 5 991 300 | 5 996 374 | 0,32 % | ABM |
| NO0012423492 | Sunnidal Sparebank | 10 000 000 | 10 000 000 | 9 866 065 | 0,52 % | ABM |
| NO001112807 | Tolga-Øs Sparebank | 5 000 000 | 5 000 000 | 4 950 107 | 0,26 % | ABM |
| NO0011035545 | Tysnes Sparebank | 5 000 000 | 5 000 000 | 4 955 242 | 0,26 % | ABM |
| NO001117210 | Voss Sparebank | 6 000 000 | 5 983 680 | 5 896 067 | 0,31 % | ABM |
| Sum plassert portefølje | | 1 056 000 000 | 1 053 211 090 | 1 048 484 309 | 55,19 % | |
| Likviditet | | | | 829 106 077 | 43,64 % | |
| Likviditetsplasseringer i norske sparebanker | | | | 815 534 971 | 42,93 % | |
| DNB depotbank | | | | 13 571 106 | 0,71 % | |
| Pålopte renter | | | | 22 569 063 | 1,19 % | |
| Uoppgjorte poster | | | | -493 323 | -0,03 % | |
| Sum | | | | 1 899 666 125 | 100 % | |



PLUSSE-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSSE Rente

Månedrapport pr. 31. desember 2022
Fondsnavn: **PLUSSE Rente**
Startdato: **aug. 1993**

Fondstype: **Obligasjonsfond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **43**

Forvaltningshonorar: **0,50%**
Tegning/ Innløsning: **0%**
Minsteinnskudd: **NOK 100.000**
NAV pr. 31. desember 2022: **1.049,71**

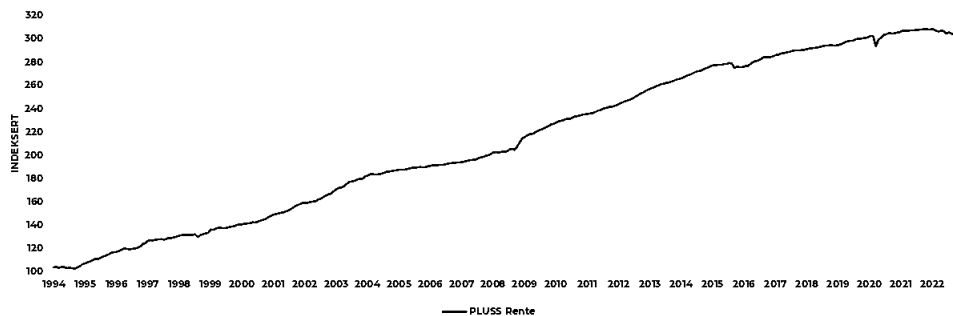
Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606049**

PLUSSE Rente er klassifisert som et obligasjonsfond 1, kredittrisiko 2. Dette innebærer en rentefølsomhet i intervallet 0-2 år og fondet investerer primært i obligasjoner utstedt av norske sparebanker. Fondet har lav kredittrisiko og risikovekt 20. PLUSSE Rente 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.

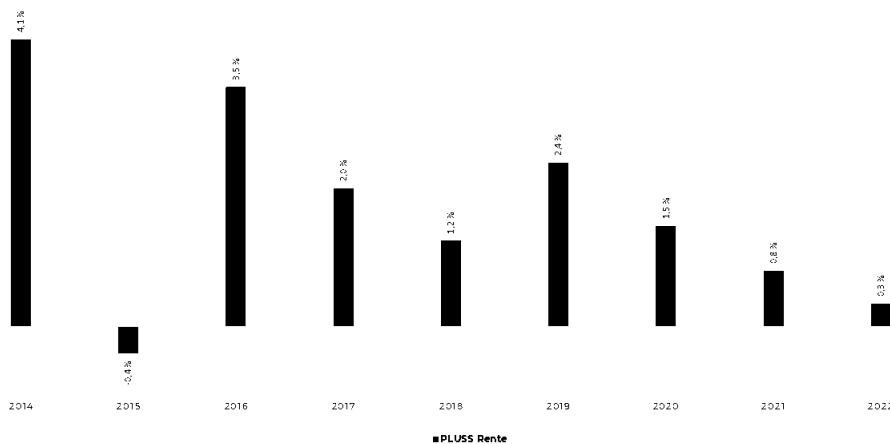
| Avkastning* | | | Risikomål | |
|----------------|---------|--------------------|---------------|--------|
| | Total | Annualisert (p.a.) | Sharpe Ratio | Fond |
| Sist måned | 0,9 % | n/a | Siste 12 mnd | -0,02 |
| Siste 12 mnd | 0,3 % | n/a | Siste 24 mnd | 0,03 |
| Tre år | 2,6 % | 0,9 % | Siste 36 mnd | 0,07 |
| Fem år | 6,3 % | 1,2 % | | |
| Syv år | 12,2 % | 1,7 % | Standardavvik | |
| Ti år | 20,6 % | 1,9 % | Siste 12 mnd | 1,21 % |
| Siden oppstart | 208,7 % | 3,9 % | Siste 24 mnd | 2,33 % |

*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 kursstap. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.



Porteføljeoversikt for PLUSS Rente pr. 31. desember 2022

| ISIN | Verdipapir | Pålydende verdi | Kostpris | Markedsverdi | % porteføljen | Notering |
|--------------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|-----------|
| NO001091282 | Aasen Sparebank | 1 000 000 | 968 700 | 977 036 | 2,28 % | ABM |
| NO0010920861 | Aurskog Sparebank | 2 000 000 | 1 979 480 | 1 970 397 | 4,60 % | ABM |
| NO0010872963 | BN Bank | 2 000 000 | 1 990 460 | 1 981 000 | 4,62 % | ABM |
| NO001121907 | Evje og Hornnes Sparebank | 1 000 000 | 999 700 | 989 213 | 2,31 % | Unotert |
| NO0012629379 | Haugesund Sparebank | 2 000 000 | 1 974 590 | 1 994 252 | 4,66 % | ABM |
| NO0010902133 | Høland og Setskog Sparebank | 1 000 000 | 1 010 150 | 991 646 | 2,32 % | ABM |
| NO0010932536 | Jæren Sparebank | 2 000 000 | 1 995 300 | 1 970 373 | 4,60 % | ABM |
| NO0010876634 | Larvikbanken | 1 000 000 | 1 000 000 | 997 018 | 2,33 % | ABM |
| NO0010882558 | Nordea Bank Abp | 2 000 000 | 2 000 000 | 2 005 733 | 4,68 % | Oslo Børs |
| NO0012559337 | Orkla Sparebank | 2 000 000 | 1 990 920 | 2 001 368 | 4,67 % | ABM |
| NO0012756552 | Romerike Sparebank | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 011 747 | 2,36 % | ABM |
| NO0010872385 | Sandnes Sparebank | 2 000 000 | 2 017 600 | 1 990 008 | 4,65 % | ABM |
| NO0010922933 | Skagerrak Sparebank | 1 000 000 | 1 001 250 | 991 158 | 2,31 % | ABM |
| NO0011161499 | Skudenes & Aakra Sparebank | 1 000 000 | 995 050 | 982 024 | 2,29 % | ABM |
| NO0010873565 | Skue Sparebank | 1 000 000 | 1 006 990 | 994 034 | 2,32 % | ABM |
| NO0010917958 | Søgne og Greipstad Sparebank | 1 000 000 | 1 000 000 | 990 010 | 2,31 % | ABM |
| NO001089542 | Sparebank 1 Helgeland | 1 000 000 | 1 000 000 | 984 468 | 2,30 % | ABM |
| NO0012534025 | Sparebank 1 Nord-Norge | 2 000 000 | 2 000 000 | 1 968 124 | 4,59 % | ABM |
| NO0010814494 | Sparebank 1 Østlandet | 1 000 000 | 1 016 340 | 973 480 | 2,27 % | ABM |
| NO0010907850 | Sparebank 1 SR-Bank | 4 000 000 | 3 827 180 | 3 680 508 | 8,59 % | Oslo Børs |
| NO0010884984 | Sparebank 68 Grader Nord | 3 000 000 | 3 000 000 | 3 002 285 | 7,01 % | ABM |
| NO0010873417 | Sparebanken DIN | 1 000 000 | 1 006 390 | 993 202 | 2,32 % | ABM |
| NO0012446485 | Sparebanken Sør | 2 000 000 | 2 000 000 | 1 976 976 | 4,62 % | ABM |
| NO0010864093 | Sparebanken Vest | 3 000 000 | 2 921 190 | 2 902 001 | 6,78 % | ABM |
| NO0012778663 | Strømmen Sparebank | 1 000 000 | 1 004 000 | 1 005 150 | 2,35 % | ABM |
| NO001156689 | Sunddal Sparebank | 1 000 000 | 997 200 | 982 162 | 2,29 % | ABM |
| NO001035545 | Tysnes Sparebank | 1 000 000 | 1 000 000 | 991 048 | 2,31 % | ABM |
| Sum plassert portefølje | | 43 000 000 | 42 702 490 | 42 296 422 | 98,75 % | |
| Likviditet | | | | 275 836 | 0,64 % | |
| Pålydte renter | | | | 278 757 | 0,65 % | |
| Uoppgjorte poster | | | | -18 142 | -0,04 % | |
| Sum | | | | 42 832 873 | 100 % | |



PLUS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUS Pensjon

Månedrapport pr. 31. desember 2022
Fondsnavn: **PLUS Pensjon**
Startdato: **okt. 1993**

Fondstype: **Obligasjonsfond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **32**

Forvaltningshonorar: **0,25%**
Tegning/ Innløsning: **0%**
Minsteinnskudd: **NOK 100.000**
NAV pr. 31. desember 2022: **949,79**

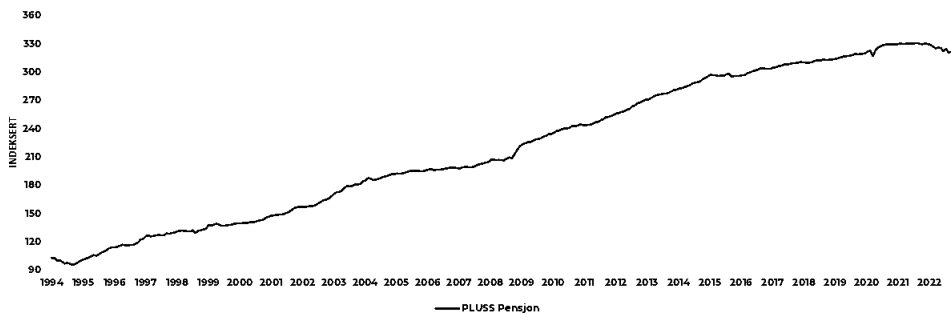
Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606056**

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

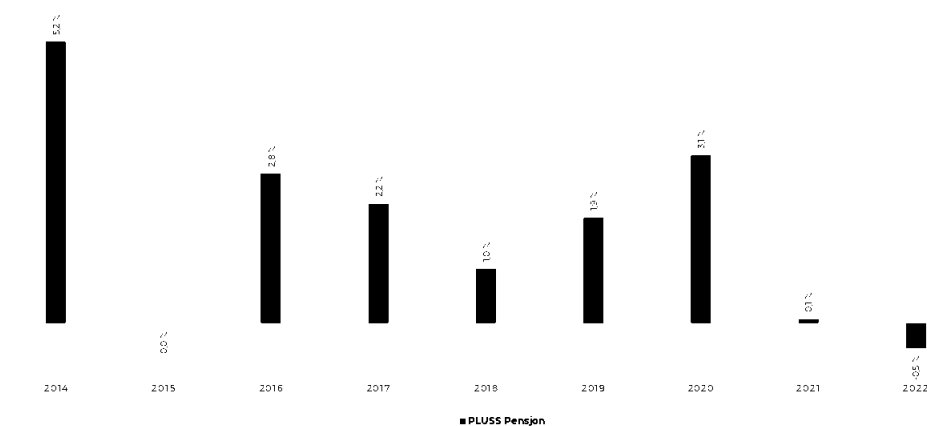
| | Avkastning* | | Risikomål | |
|----------------|-------------|--------------------|---------------|--------|
| | Total | Annualisert (p.a.) | Sharpe Ratio | Fond |
| Sist måned | 1,2 % | n/a | Siste 12 mnd | -0,18 |
| Siste 12 mnd | -0,5 % | n/a | Siste 24 mnd | -0,13 |
| Tre år | 2,7 % | 0,9 % | Siste 36 mnd | 0,04 |
| Fem år | 5,7 % | 1,1 % | | |
| Syv år | 11,0 % | 1,5 % | Standardavvik | |
| Ti år | 21,3 % | 2,0 % | Siste 12 mnd | 2,59 % |
| Siden oppstart | 227,8 % | 4,2 % | Siste 24 mnd | 1,84 % |

*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.



Porteføljeoversikt for PLUSS Pensjon pr. 31. desember 2022

| ISIN | Verdipapir | Pålydende verdi | Kostpris | Markedsverdi | % porteføljen | Notering |
|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|-----------|
| NO0010920671 | BN Bank | 1 000 000 | 979 800 | 902 965 | 2,85 % | ABM |
| NO0010893860 | Fana Sparebank | 2 000 000 | 1 932 000 | 1 853 190 | 5,85 % | ABM |
| NO0012612235 | Flekkefjord Sparebank | 1 000 000 | 994 600 | 997 349 | 3,15 % | ABM |
| NO0012629379 | Haugesund Sparebank | 1 000 000 | 984 800 | 997 126 | 3,15 % | ABM |
| NO0010902133 | Høland og Setskog Sparebank | 1 000 000 | 1 010 150 | 991 646 | 3,13 % | ABM |
| NO0010740095 | Nordea Bank Abp | 1 000 000 | 983 600 | 968 675 | 3,06 % | Oslo Børs |
| NO0011125577 | Ørskog Sparebank | 1 000 000 | 973 900 | 974 764 | 3,08 % | ABM |
| NO0010917172 | Sandnes Sparebank | 1 000 000 | 988 400 | 986 178 | 3,11 % | ABM |
| NO0010922933 | Skagerrak Sparebank | 1 000 000 | 1 001 250 | 991 158 | 3,13 % | ABM |
| NO0010917958 | Søgne og Greipstad Sparebank | 1 000 000 | 1 000 000 | 990 010 | 3,13 % | ABM |
| NO0011089542 | Sparebank 1 Helgeland | 1 000 000 | 1 000 000 | 984 468 | 3,11 % | ABM |
| NO0012534025 | Sparebank 1 Nord-Norge | 2 000 000 | 2 000 000 | 1 968 124 | 6,21 % | ABM |
| NO0010834328 | Sparebank 1 Østfold Akershus | 1 000 000 | 1 051 500 | 985 170 | 3,11 % | ABM |
| NO0010874019 | Sparebank 1 Østlandet | 1 000 000 | 988 600 | 951 893 | 3,01 % | ABM |
| NO0010860869 | Sparebank 1 Ringerike Hadeland | 1 000 000 | 929 400 | 949 069 | 3,00 % | ABM |
| NO0010872740 | Sparebank 1 SMN | 1 000 000 | 992 700 | 955 427 | 3,02 % | ABM |
| NO0010866858 | Sparebank 1 Sørøst-Norge | 3 000 000 | 3 011 270 | 2 862 699 | 9,04 % | ABM |
| NO0010861073 | Sparebank 1 SR-Bank | 2 000 000 | 2 009 000 | 1 893 584 | 5,98 % | ABM |
| NO0010884984 | Sparebank 68 Grader Nord | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 000 762 | 3,16 % | ABM |
| NO0010734858 | Sparebanken Sogn og Fjordane | 1 000 000 | 1 023 300 | 963 950 | 3,04 % | ABM |
| NO0012446493 | Sparebanken Sør | 1 000 000 | 927 400 | 954 975 | 3,01 % | ABM |
| NO0012490061 | Sparebanken Vest | 3 000 000 | 3 000 000 | 2 947 140 | 9,30 % | ABM |
| NO0012778663 | Strømmen Sparebank | 1 000 000 | 1 004 000 | 1 005 150 | 3,17 % | ABM |
| NO0011156689 | Sunnal Sparebank | 1 000 000 | 997 200 | 982 162 | 3,10 % | ABM |
| NO0011152431 | Totens Sparebank | 1 000 000 | 904 850 | 931 632 | 2,94 % | ABM |
| Sum plassert portefølje | | 32 000 000 | 31 687 720 | 30 989 265 | 97,83 % | |
| Likviditet | | | | 375 225 | 1,18 % | |
| Påløpte renter | | | | 319 584 | 1,01 % | |
| Uoppjorte poster | | | | -7 120 | -0,02 % | |
| Sum | | | | 31 676 955 | 100 % | |



PLUS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUS Obligasjon

Månedrapport pr. 31. desember 2022
Fondsnavn: **PLUS Obligasjon**
Startdato: **des. 2005**

Fondstype: **Obligasjonsfond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **1.334**

Forvaltningshonorar: **0,25%**
Tegning/ Innløsning: **0%**
Minsteinskudd: **NOK 10.000.000**
NAV pr. 31. desember 2022: **1.026,24**

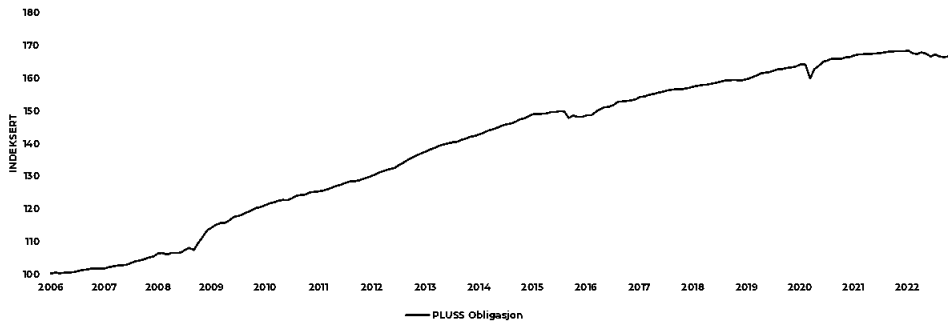
Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606064**

PLUS Obligasjon er klassifisert som et obligasjonsfond 1, kredittrisiko 2. Dette innebærer en rentefølsomhet i intervallet 0-2 år og fondet investerer primært i obligasjoner utstedt av norske sparebanker. Fondet har lav kredittrisiko 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 reitefond. Normalt ligger gjennomsnittlig vektet løpetid i fondet på rundt 3 år. Fondet benytter ingen referanseindeks.

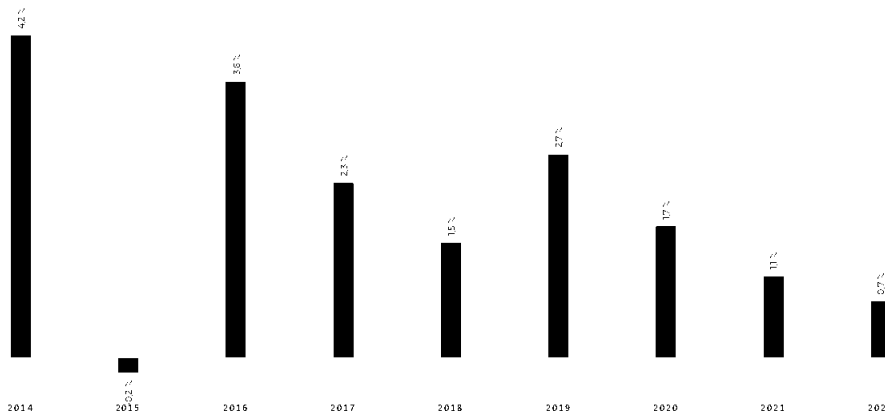
| Avkastning* | | | Risikomål | |
|----------------|--------|--------------------|---------------|--------|
| | Total | Annualisert (p.a.) | Sharpe Ratio | Fond |
| Sist måned | 0,9 % | n/a | Siste 12 mnd | 0,06 |
| Siste 12 mnd | 0,7 % | n/a | Siste 24 mnd | 0,07 |
| Tre år | 3,6 % | 1,2 % | Siste 36 mnd | 0,12 |
| Fem år | 7,9 % | 1,5 % | | |
| Syv år | 14,4 % | 1,9 % | Standardavvik | |
| Ti år | 23,6 % | 2,1 % | Siste 12 mnd | 1,18 % |
| Siden oppstart | 69,4 % | 3,2 % | Siste 24 mnd | 2,16 % |

*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.



Porteføljeoversikt for PLUSS Obligasjon pr. 31. desember 2022

| ISIN | Verdipapir | Pålydende verdi | Kostpris | Markedsverdi | % porteføljen | Notering |
|--------------|--------------------------------|-----------------|------------|--------------|---------------|-----------|
| NO0010950231 | Aasen Sparebank | 25 000 000 | 25 008 750 | 24 804 420 | 1,86 % | ABM |
| NO0011091282 | Aasen Sparebank | 20 000 000 | 19 590 100 | 19 540 722 | 1,46 % | ABM |
| NO0010875917 | Agder Sparebank | 10 000 000 | 9 533 200 | 9 928 227 | 0,74 % | ABM |
| NO0010869787 | Askim og Spydeberg Sparebank | 8 000 000 | 8 079 520 | 7 952 767 | 0,60 % | ABM |
| NO0011073199 | Askim og Spydeberg Sparebank | 15 000 000 | 14 990 660 | 14 768 750 | 1,11 % | ABM |
| NO0011086944 | Aurskog Sparebank | 30 000 000 | 29 859 350 | 29 545 104 | 2,21 % | ABM |
| NO0010920861 | Aurskog Sparebank | 3 000 000 | 2 969 220 | 2 955 596 | 0,22 % | ABM |
| NO0010872963 | BN Bank | 43 000 000 | 42 854 090 | 42 591 491 | 3,19 % | ABM |
| NO0012626060 | BN Bank | 10 000 000 | 10 010 800 | 9 951 939 | 0,75 % | ABM |
| NO0010871346 | Fana Sparebank | 44 000 000 | 44 065 260 | 43 849 718 | 3,29 % | ABM |
| NO0010893860 | Fana Sparebank | 8 000 000 | 7 445 300 | 7 412 758 | 0,56 % | ABM |
| NO0012612235 | Flekkefjord Sparebank | 20 000 000 | 19 851 000 | 19 946 984 | 1,50 % | ABM |
| NO0010918030 | Haldalen Sparebank | 5 000 000 | 5 000 000 | 4 969 872 | 0,37 % | ABM |
| NO0012655630 | Haldalen Sparebank | 10 000 000 | 9 932 000 | 9 932 965 | 0,74 % | ABM |
| NO0010915218 | Haugesund Sparebank | 35 000 000 | 34 989 300 | 34 582 947 | 2,59 % | ABM |
| NO0012629379 | Haugesund Sparebank | 8 000 000 | 8 000 000 | 7 977 009 | 0,60 % | ABM |
| NO0010874035 | Høland og Setskog Sparebank | 10 000 000 | 10 000 000 | 9 930 303 | 0,74 % | ABM |
| NO0010932536 | Jæren Sparebank | 34 000 000 | 33 909 220 | 33 496 334 | 2,51 % | ABM |
| NO0010935497 | Jernbanepersonalets Sparebank | 15 000 000 | 15 017 250 | 14 807 696 | 1,11 % | ABM |
| NO0012472572 | Kvinesdal Sparebank | 5 000 000 | 5 000 000 | 4 972 523 | 0,37 % | ABM |
| NO0011123564 | Landkreditt Bank | 13 000 000 | 12 751 700 | 12 753 429 | 0,96 % | ABM |
| NO0010876634 | Larvikbanken | 4 000 000 | 4 000 000 | 3 988 074 | 0,30 % | ABM |
| NO0012444605 | Larvikbanken | 5 000 000 | 5 000 000 | 4 930 856 | 0,37 % | ABM |
| NO0010925068 | Lillesands Sparebank | 15 000 000 | 14 973 900 | 14 755 677 | 1,11 % | ABM |
| NO0011019143 | Melhus Sparebank | 25 000 000 | 25 003 750 | 24 792 855 | 1,86 % | ABM |
| NO0010873375 | Melhus Sparebank | 5 000 000 | 5 043 550 | 4 963 799 | 0,37 % | ABM |
| NO0010886211 | Nidaros Sparebank | 1 000 000 | 1 001 100 | 1 002 066 | 0,08 % | ABM |
| NO0010882558 | Nordea Bank Abp | 56 000 000 | 56 042 400 | 56 160 524 | 4,21 % | Oslo Børs |
| NO0010740095 | Nordea Bank Abp | 4 000 000 | 3 934 400 | 3 874 700 | 0,29 % | Oslo Børs |
| NO0012771171 | OBOS-Banken | 20 000 000 | 20 000 000 | 20 119 864 | 1,51 % | ABM |
| NO0010874936 | Odal Sparebank | 5 000 000 | 5 016 500 | 4 948 821 | 0,37 % | ABM |
| NO0010872807 | Orkla Sparebank | 20 000 000 | 20 147 800 | 19 876 584 | 1,49 % | ABM |
| NO0012559337 | Orkla Sparebank | 8 000 000 | 7 985 000 | 8 005 474 | 0,60 % | ABM |
| NO0010850373 | Ørskog Sparebank | 2 000 000 | 2 022 000 | 1 999 391 | 0,15 % | ABM |
| NO0011125577 | Ørskog Sparebank | 5 000 000 | 4 869 500 | 4 873 822 | 0,37 % | ABM |
| NO0010984255 | Rindal Sparebank | 8 000 000 | 8 000 000 | 7 963 937 | 0,60 % | ABM |
| NO0012756552 | Romerike Sparebank | 15 000 000 | 15 013 900 | 15 176 198 | 1,14 % | ABM |
| NO0010812779 | Sandnes Sparebank | 10 000 000 | 9 788 300 | 9 839 135 | 0,74 % | ABM |
| NO0010872385 | Sandnes Sparebank | 30 000 000 | 30 236 700 | 29 850 117 | 2,24 % | ABM |
| NO0010917172 | Sandnes Sparebank | 4 000 000 | 3 953 600 | 3 944 711 | 0,30 % | ABM |
| NO0010922933 | Skagerrak Sparebank | 18 000 000 | 18 022 500 | 17 840 848 | 1,34 % | ABM |
| NO0011614899 | Skudenes & Aakra Sparebank | 19 000 000 | 18 826 000 | 18 658 462 | 1,40 % | ABM |
| NO0010917958 | Søgne og Greipstad Sparebank | 28 000 000 | 28 000 000 | 27 720 283 | 2,08 % | ABM |
| NO0010890973 | Sparebank 1 Helgeland | 22 000 000 | 22 121 020 | 21 876 061 | 1,64 % | ABM |
| NO0011089542 | Sparebank 1 Helgeland | 26 000 000 | 25 661 600 | 25 596 165 | 1,92 % | ABM |
| NO0010866734 | Sparebank 1 Nordmøre | 5 000 000 | 5 044 950 | 4 991 332 | 0,37 % | ABM |
| NO0012534017 | Sparebank 1 Nord-Norge | 25 000 000 | 25 000 000 | 24 960 788 | 1,87 % | ABM |
| NO0012534025 | Sparebank 1 Nord-Norge | 11 000 000 | 11 000 000 | 10 824 682 | 0,81 % | ABM |
| NO0010866049 | Sparebank 1 Østfold Akershus | 2 000 000 | 1 952 580 | 1 934 383 | 0,14 % | ABM |
| NO0010814494 | Sparebank 1 Østlandet | 5 000 000 | 5 053 950 | 4 867 399 | 0,36 % | ABM |
| NO0010874001 | Sparebank 1 Østlandet | 10 000 000 | 10 047 300 | 9 935 384 | 0,74 % | ABM |
| NO0010874019 | Sparebank 1 Østlandet | 14 000 000 | 13 840 400 | 13 326 495 | 1,00 % | ABM |
| NO0012702614 | Sparebank 1 Østlandet | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 082 521 | 0,38 % | ABM |
| NO0010860869 | Sparebank 1 Ringerike Hadeland | 24 000 000 | 22 920 000 | 22 777 661 | 1,71 % | ABM |
| NO0010816150 | Sparebank 1 Ringerike Hadeland | 10 000 000 | 8 951 500 | 9 427 402 | 0,71 % | ABM |
| NO0010872724 | Sparebank 1 SMN | 44 000 000 | 44 325 600 | 43 748 681 | 3,28 % | ABM |
| NO0010872740 | Sparebank 1 SMN | 11 000 000 | 10 863 900 | 10 509 693 | 0,79 % | ABM |
| NO001108284 | Sparebank 1 Søre Sunnmøre | 15 000 000 | 14 564 250 | 14 720 070 | 1,10 % | ABM |
| NO0010876196 | Sparebank 1 Sørøst-Norge | 25 000 000 | 25 223 000 | 24 898 040 | 1,87 % | ABM |



| | | | | | | |
|--------------------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------|-----------|
| N00010870884 | Sparebank 1 Sørøst-Norge | 20 000 000 | 19 898 000 | 19 108 050 | 1,43 % | ABM |
| N00010900186 | Sparebank 1 Sørøst-Norge | 30 000 000 | 29 592 600 | 29 782 668 | 2,23 % | ABM |
| N00010915150 | Sparebank 1 Sørøst-Norge | 15 000 000 | 14 834 700 | 14 832 980 | 1,11 % | ABM |
| N00012552365 | Sparebank 1 Sørøst-Norge | 15 000 000 | 15 000 000 | 14 920 709 | 1,12 % | ABM |
| N00012753633 | Sparebank 1 Sørøst-Norge | 5 000 000 | 4 995 000 | 5 171 967 | 0,39 % | ABM |
| N00010861073 | Sparebank 1 SR-Bank | 8 000 000 | 8 036 000 | 7 574 337 | 0,57 % | ABM |
| N00010907843 | Sparebank 1 SR-Bank | 36 000 000 | 35 744 400 | 35 645 306 | 2,67 % | Oslo Børs |
| N00010907850 | Sparebank 1 SR-Bank | 34 000 000 | 32 497 700 | 31 284 321 | 2,34 % | Oslo Børs |
| N00012552324 | Sparebank 1 SR-Bank | 31 000 000 | 30 818 500 | 30 740 242 | 2,30 % | ABM |
| N00012755828 | Sparebank 1 SR-Bank | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 064 717 | 0,38 % | ABM |
| N00010884984 | Sparebank 68 Grader Nord | 16 000 000 | 16 000 000 | 16 012 184 | 1,20 % | ABM |
| N00010825144 | Sparebanken Øst | 15 000 000 | 14 709 750 | 14 784 636 | 1,11 % | ABM |
| N00012446485 | Sparebanken Sør | 20 000 000 | 20 000 000 | 19 769 762 | 1,48 % | ABM |
| N00012446493 | Sparebanken Sør | 9 000 000 | 9 000 000 | 8 594 772 | 0,64 % | ABM |
| N00010864093 | Sparebanken Vest | 1 000 000 | 999 500 | 967 334 | 0,07 % | ABM |
| N00011109597 | Sparebanken Vest | 10 000 000 | 9 995 000 | 9 914 089 | 0,74 % | ABM |
| N00012490053 | Sparebanken Vest | 10 000 000 | 10 000 000 | 9 933 494 | 0,74 % | ABM |
| N00012490061 | Sparebanken Vest | 17 000 000 | 17 000 000 | 16 700 462 | 1,25 % | ABM |
| N00011095481 | Sparekillingsbanken | 5 000 000 | 5 000 000 | 4 961 654 | 0,37 % | ABM |
| N00012778663 | Strømmen Sparebank | 20 000 000 | 20 080 000 | 20 103 004 | 1,51 % | ABM |
| N00012423492 | Sunnal Sparebank | 10 000 000 | 10 000 000 | 9 866 065 | 0,74 % | ABM |
| N00012519034 | Tolga-Os Sparebank | 10 000 000 | 9 961 600 | 9 910 764 | 0,74 % | ABM |
| N00011152431 | Totens Sparebank | 7 000 000 | 6 333 950 | 6 521 427 | 0,49 % | ABM |
| N00010984305 | Trøgstad Sparebank | 10 000 000 | 9 790 000 | 9 810 270 | 0,74 % | ABM |
| N00011035545 | Tysnes Sparebank | 19 000 000 | 19 000 000 | 18 829 918 | 1,41 % | ABM |
| N00010917321 | Tysnes Sparebank | 10 000 000 | 10 000 000 | 9 914 247 | 0,74 % | ABM |
| Sum plassert portefølje | | 1 335 000 000 | 1 326 587 620 | 1 316 846 676 | 98,70 % | |
| Likviditet | | | | 9 150 734 | 0,69 % | |
| Påløpte renter | | | | 8 464 338 | 0,63 % | |
| Uoppgjorte poster | | | | -280 507 | -0,02 % | |
| Sum | | | | 1 334 181 241 | 100 % | |



PLUSFONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSFONDENE

Måned rapport pr. 31. desember 2022
Fondsnavn: **PLUSFONDENE USA Aksje**
Startdato: **okt. 2019**
Referanseindeks: **MSCI USA**

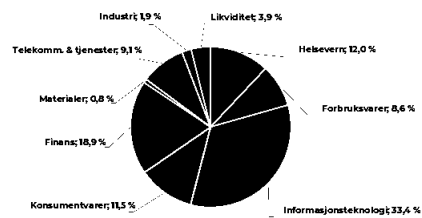
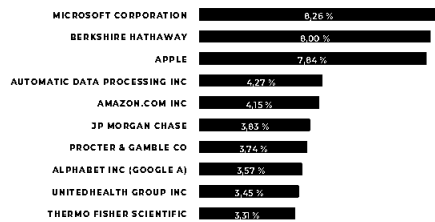
Fondstype: **Aksjefond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Håndleds dager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **585**

Forvaltningshonorar: **0,7%**
Tegning/ Innløsning: **inntil 0,5%**
Minsteinnskudd: **NOK 3.000.000**
NAV pr. 31. desember 2022: **1.489,21**

Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010861735**

PLUSFONDENE 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, strømnettjenester 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. PLUSFONDENE USA Aksje er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet er ikke valutasisikret.

Ti største investeringer og sektorfordeling



Avkastning* (oppstart 24. oktober 2019)

| | Fond | Indeks |
|----------------|---------|---------|
| Siste måned | -6,0 % | -6,3 % |
| Siste 12 mnd | -13,4 % | -10,4 % |
| Tre år | 40,5 % | 37,9 % |
| Siden oppstart | 48,9 % | 42,6 % |

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

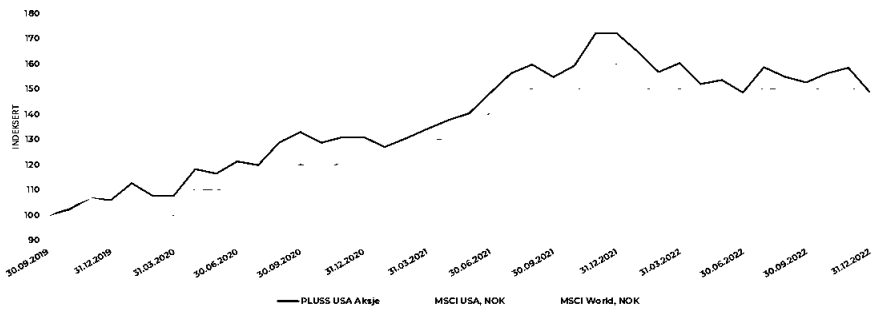
Annualisert avkastning

| | Fond | Indeks |
|----------------|--------|--------|
| Siste måned | n/a | n/a |
| Siste 12 mnd | n/a | n/a |
| Tre år | 12,0 % | 11,3 % |
| Siden oppstart | 13,7 % | 12,1 % |

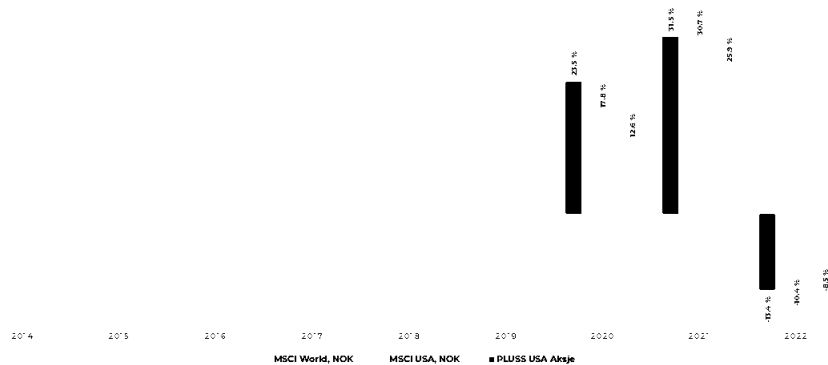
Risikomål

| | Sharpe Ratio | Fond | Indeks |
|---------------|--------------|---------|-------------|
| Siste 12 mnd | -0,32 | -0,26 | |
| Siste 24 mnd | 0,14 | 0,19 | |
| Siste 36 mnd | n/a | n/a | |
| IR | | | Indeksavvik |
| Siste 12 mnd | 0,20 | 4,19 % | |
| Standardavvik | | | |
| Siste 12 mnd | 13,47 % | 12,62 % | |
| Siste 24 mnd | 13,62 % | 12,30 % | |

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 for PLUSS USA Aksje pr. 31. desember 2022

| ISIN | Selskap | Valuta | Beholdning | Kurs | Kostpris | Markedsverdi | % av portefølje | Notering |
|--------------|--------------------------------------|--------|------------|--------|--------------------|--------------------|-----------------|----------|
| US0846707026 | Berkshire Hathaway | USD | 15,360 | 308,90 | 29.419.337 | 46.769.971 | 8,00 % | New York |
| US09247X1019 | BlackRock Inc | USD | 1.446 | 708,63 | 6.106.004 | 10.100.568 | 1,73 % | New York |
| US38141C1040 | Goldman Sachs | USD | 4.180 | 343,38 | 11.740.801 | 14.148.463 | 2,42 % | New York |
| US46625H1005 | JP Morgan Chase | USD | 16.960 | 134,10 | 19.720.882 | 22.418.812 | 3,83 % | New York |
| US9029733048 | US Bancorp | USD | 39.950 | 43,61 | 18.697.577 | 17.173.580 | 2,94 % | New York |
| | Sum Finans | | | | 85.684.601 | 110.611.394 | 18,91 % | |
| US0231351067 | Amazon.com Inc | USD | 29.340 | 84,00 | 32.002.651 | 24.293.907 | 4,15 % | New York |
| US4370761029 | Home Depot Inc | USD | 2.400 | 315,86 | 5.198.788 | 7.472.464 | 1,28 % | New York |
| US5719032022 | Marriott International Inc | USD | 12.650 | 148,89 | 13.936.762 | 18.565.815 | 3,17 % | New York |
| | Sum Forbruksvarer | | | | 51.138.201 | 50.332.187 | 8,60 % | |
| US00287Y1091 | Abbvie Inc | USD | 6.305 | 161,61 | 6.132.495 | 10.044.106 | 1,72 % | New York |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | USD | 4.558 | 176,65 | 5.692.625 | 7.936.809 | 1,36 % | New York |
| US58933Y1055 | Merck & Co Inc | USD | 11.580 | 110,95 | 8.273.764 | 12.664.669 | 2,16 % | New York |
| US8835561023 | Thermo Fisher Scientific | USD | 3.570 | 550,69 | 10.102.898 | 19.379.090 | 3,31 % | New York |
| US91324P1021 | UnitedHealth Group Inc | USD | 3.861 | 530,18 | 8.668.827 | 20.178.139 | 3,45 % | New York |
| | Sum Helsevern | | | | 38.870.609 | 70.202.814 | 12,00 % | |
| US9078181081 | Union Pacific Corp | USD | 5.485 | 207,07 | 8.513.453 | 11.195.714 | 1,91 % | New York |
| | Sum Industri | | | | 8.513.453 | 11.195.714 | 1,91 % | |
| US00724F1012 | Adobe Systems Inc | USD | 5.385 | 336,53 | 13.229.751 | 17.863.538 | 3,05 % | New York |
| US0079031078 | Advanced Micro Devices | USD | 3.100 | 64,77 | 3.619.150 | 1.979.210 | 0,34 % | New York |
| US0378331005 | Apple | USD | 35.808 | 129,93 | 25.169.918 | 45.861.418 | 7,84 % | New York |
| US0530151036 | Automatic Data Processing I | USD | 10.600 | 238,86 | 15.694.632 | 24.957.856 | 4,27 % | New York |
| US57636Q1040 | MasterCard | USD | 4.812 | 347,73 | 12.222.001 | 16.493.991 | 2,82 % | New York |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 20.430 | 239,82 | 32.145.286 | 48.296.064 | 8,26 % | New York |
| US67066G1040 | Nvidia Corp | USD | 12.700 | 146,14 | 7.097.116 | 18.294.932 | 3,13 % | New York |
| US79466L3024 | Salesforce Inc | USD | 4.439 | 132,59 | 5.989.407 | 5.801.682 | 0,99 % | New York |
| US92826C8394 | VISA | USD | 7.698 | 207,76 | 12.837.955 | 15.765.139 | 2,69 % | New York |
| | Sum Informasjonsteknologi | | | | 128.005.215 | 195.313.837 | 33,39 % | |
| US1912161007 | Coca-Cola Co. | USD | 17.980 | 63,61 | 8.814.650 | 11.273.871 | 1,93 % | New York |
| US25243Q2057 | Diageo (ADR) | USD | 6.425 | 178,19 | 9.480.591 | 11.285.334 | 1,93 % | New York |
| US7134481081 | PepsiCo | USD | 7.445 | 180,66 | 9.366.414 | 13.258.204 | 2,27 % | New York |
| US7427181091 | Procter & Gamble Co | USD | 14.655 | 151,56 | 16.659.065 | 21.894.165 | 3,74 % | New York |
| US9311421039 | Walmart | USD | 6.780 | 141,79 | 7.482.283 | 9.476.179 | 1,62 % | New York |
| | Sum Konsumentvarer | | | | 51.803.003 | 67.187.754 | 11,49 % | |
| US2788651006 | Ecolab Inc. | USD | 3.100 | 145,56 | 5.480.497 | 4.447.969 | 0,76 % | New York |
| | Sum Materialer | | | | 5.480.497 | 4.447.969 | 0,76 % | |
| US00206R1023 | AT&T | USD | 21.130 | 18,41 | 5.503.089 | 3.834.522 | 0,66 % | New York |
| US20030N1019 | Comcast Corp Class A | USD | 15.200 | 34,97 | 6.378.825 | 5.239.589 | 0,90 % | New York |
| US30303M1027 | Meta Platforms Inc | USD | 9.010 | 120,34 | 17.343.549 | 10.687.910 | 1,83 % | New York |
| US02079K3059 | Alphabet Inc (Google A) | USD | 24.000 | 88,23 | 14.773.536 | 20.873.030 | 3,57 % | New York |
| US64110L1061 | Netflix | USD | 4.081 | 294,88 | 12.117.344 | 11.862.327 | 2,03 % | New York |
| US9344231041 | Warner Bros Discovery Inc | USD | 5.111 | 9,48 | 1.787.702 | 4.771.609 | 0,08 % | New York |
| | Sum Telekomm. & tjenester | | | | 57.904.044 | 52.974.986 | 9,06 % | |
| | Sum plassert portefølje | | | | 427.399.623 | 562.266.653 | 96,12 % | |
| | Likviditet | | | | | 22.599.315 | 3,86 % | |
| | Uoppgjorte poster | | | | | 115.539 | 0,02 % | |
| | Sum | | | | | 584.981.508 | 100 % | |



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Utland Aksje

Månedrapport pr. 31. desember 2022
Fondsnavn: **PLUSS Utland Aksje**
Startdato: **jún. 1995**
Referanseindeks: **MSCI World**

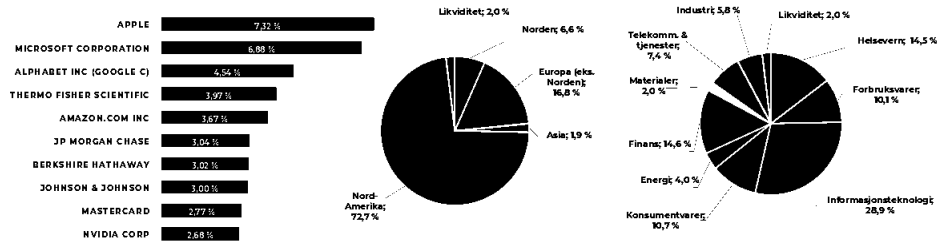
Fondstype: **Aksjefond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **106**

Forvaltningshonorar: **1,2%**
Tegning/Innløsning: **inntil 1,0%**
Minsteinnskudd: **NOK 50.000**
NAV pr. 31. desember 2022: **9.174,40**

Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606114**

PLUSS 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 har en strukturert tiltall 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, strømnettjenester og generell håndtering av «Big Data», samt mulighetene som vil oppstå i forbindelse med utrollingen av 5G-nettet (kunstig intelligens). Tilsvarende er fondet i mindre grad eksponert mot mer sykliske og konjunktursatte industrier. Porteføljen er imidlertid balansert med god diversifisering. Se for øvrig eksklusjonene som følger av våre generelle retringslinjer om ansvarlige og bærekraftige investeringer. PLUSS Utland Aksje er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet er ikke valutaskrevet.

Ti største investeringer og sektorfordeling



Avkastning*

| | Fond | Indeks |
|----------------|---------|---------|
| Sist måned | -4,4 % | -4,6 % |
| Siste 12 mnd | -12,6 % | -8,5 % |
| Tre år | 24,5 % | 29,8 % |
| Fem år | 50,6 % | 61,8 % |
| Syv år | 76,3 % | 98,4 % |
| Ti år | 267,4 % | 313,6 % |
| Siden oppstart | 817,4 % | 907,7 % |

Annualisert avkastning*

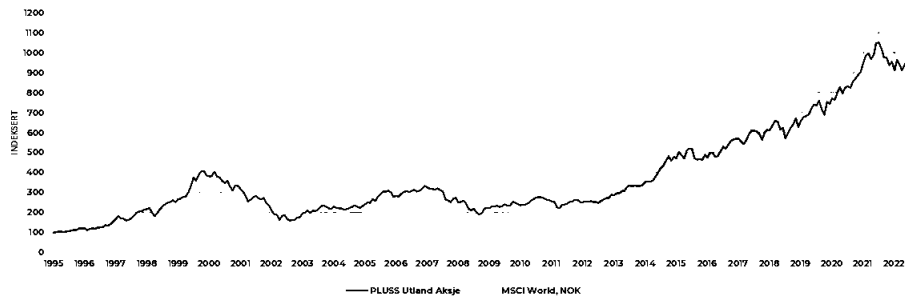
| | Fond | Indeks |
|----------------|--------|--------|
| Sist måned | n/a | n/a |
| Siste 12 mnd | n/a | n/a |
| Tre år | 7,6 % | 9,1 % |
| Fem år | 8,5 % | 10,1 % |
| Syv år | 8,4 % | 10,3 % |
| Ti år | 13,9 % | 15,3 % |
| Siden oppstart | 8,4 % | 8,8 % |

Risikomål

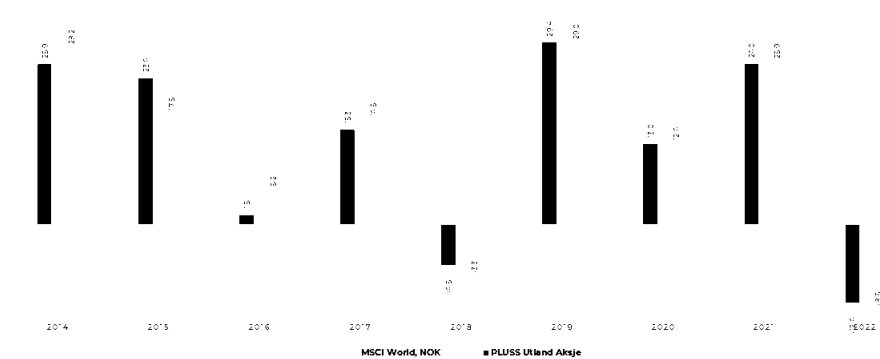
| | Fond | Indeks |
|---------------|---------|-------------|
| Sharpe Ratio | | |
| Siste 12 mnd | -0,32 | -0,26 |
| Siste 24 mnd | 0,12 | 0,19 |
| Siste 36 mnd | 0,17 | 0,21 |
| IR | | Indeksavvik |
| Siste 48 mnd | -0,32 | 3,37 % |
| Standardavvik | | |
| Siste 12 mnd | 12,37 % | 10,72 % |
| Siste 24 mnd | 11,64 % | 10,48 % |

*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 kurstap. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.



| Porteføljeeversikt for PLUSS Utland Aksje pr. 31. desember 2022 | | | | | | | | |
|---|--------------------------------------|--------|------------|----------|-------------------|--------------------|-----------------|-----------|
| ISIN | Selskap | Valuta | Beholdning | Kurs | Kostpris | Markedsverdi | % av portefølje | Notering |
| US20825C1045 | ConocoPhillips | USD | 1.300 | 118,00 | 543.056 | 1.512.110 | 1,43 % | New York |
| US7237871071 | Pioneer Natural Resources | USD | 330 | 228,39 | 543.070 | 742.932 | 0,70 % | New York |
| GB00B03MLX29 | Shell PLC | GBP | 2.890 | 23,26 | 604.145 | 796.849 | 0,76 % | London |
| AN8068571086 | Schlumberger NV | USD | 1.510 | 53,46 | 900.027 | 795.727 | 0,75 % | New York |
| CH0048265513 | Transocean Ltd | USD | 7.130 | 4,56 | 617.940 | 320.488 | 0,30 % | New York |
| | Sum Energi | | | | 3.208.238 | 4.168.106 | 3,95 % | |
| US0605051046 | Bank of America Corp | USD | 7.285 | 33,12 | 1.229.591 | 2.378.361 | 2,25 % | New York |
| US0846707026 | Berkshire Hathaway | USD | 1.047 | 308,90 | 2.116.271 | 3.188.031 | 3,02 % | New York |
| US38141C1040 | Goldman Sachs | USD | 515 | 343,38 | 1.460.890 | 1.743.172 | 1,65 % | New York |
| NL0011821202 | ING Groep | EUR | 15.770 | 11,39 | 1.960.213 | 1.888.160 | 1,79 % | Amsterdam |
| US46625H1005 | JP Morgan Chase | USD | 2.425 | 134,10 | 1.346.697 | 3.205.520 | 3,04 % | New York |
| GB0007099541 | Prudential PLC | GBP | 5.250 | 11,28 | 520.839 | 701.689 | 0,67 % | London |
| US9029733048 | US Bancorp | USD | 3.090 | 43,61 | 1.405.594 | 1.328.319 | 1,26 % | New York |
| US9497461015 | Wells Fargo | USD | 2.375 | 41,29 | 1.138.371 | 966.644 | 0,92 % | New York |
| | Sum Finans | | | | 11.178.466 | 15.399.897 | 14,60 % | |
| US0231310167 | Amazon.com Inc | USD | 4.670 | 84,00 | 3.918.276 | 3.866.822 | 3,67 % | New York |
| DE0005190003 | BMW (Bayerische Motoren W | EUR | 1.160 | 83,38 | 881.079 | 1.016.903 | 0,96 % | Frankfurt |
| DE0007100000 | Mercedes-Benz Group AG | EUR | 1.210 | 61,40 | 577.960 | 781.112 | 0,74 % | Frankfurt |
| US4370761029 | Home Depot Inc | USD | 515 | 315,86 | 706.467 | 1.603.466 | 1,52 % | New York |
| US6541061031 | Nike Inc | USD | 1.785 | 117,01 | 782.602 | 2.058.824 | 1,95 % | New York |
| DE0007664039 | Volkswagen | EUR | 1.118 | 116,42 | 1.726.144 | 1.368.451 | 1,30 % | Frankfurt |
| | Sum Forbruksvarer | | | | 8.592.528 | 10.695.978 | 10,14 % | |
| US00287Y1091 | Abbvie Inc | USD | 1.240 | 161,61 | 1.166.405 | 1.975.367 | 1,87 % | New York |
| US3755581036 | Cilead Sciences | USD | 290 | 85,85 | 263.043 | 245.412 | 0,23 % | New York |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | USD | 1.815 | 176,65 | 1.682.298 | 3.160.445 | 3,00 % | New York |
| US58933Y1055 | Merck & Co Inc | USD | 2.130 | 110,95 | 1.582.691 | 2.329.512 | 2,21 % | New York |
| CH0012005267 | Novartis | CHF | 2.045 | 83,59 | 1.179.086 | 1.825.177 | 1,73 % | Zurich |
| US7170811035 | Pfizer Inc | USD | 500 | 51,24 | 242.151 | 252.544 | 0,24 % | New York |
| CH0012032048 | Roche GS | CHF | 440 | 290,50 | 897.186 | 1.364.760 | 1,29 % | Zurich |
| US8835561023 | Thermo Fisher Scientific | USD | 771 | 550,69 | 1.181.761 | 4.185.232 | 3,97 % | New York |
| | Sum Helsevern | | | | 8.194.621 | 15.338.449 | 14,54 % | |
| IE00BBKQN827 | Eaton Corp. | USD | 1.200 | 156,95 | 570.563 | 1.856.524 | 1,76 % | New York |
| JP3734800000 | Nidec Corp | JPY | 2.300 | 6.839,00 | 724.658 | 1.175.732 | 1,11 % | Tokyo |
| DK0061539921 | Vestas Wind Systems | DKK | 5.730 | 202,10 | 1.880.049 | 1.637.227 | 1,55 % | København |
| FR0000125486 | Vinci SA | EUR | 1.510 | 93,29 | 845.302 | 1.481.057 | 1,40 % | Paris |
| | Sum Industri | | | | 4.020.572 | 6.150.540 | 5,83 % | |
| US0378331005 | Apple | USD | 6.029 | 129,93 | 4.231.787 | 7.721.696 | 7,32 % | New York |
| US00724F1012 | Adobe Systems Inc | USD | 532 | 336,53 | 2.256.981 | 1.764.791 | 1,67 % | New York |
| US0079031078 | Advanced Micro Devices | USD | 1.010 | 64,77 | 838.996 | 644.842 | 0,61 % | New York |
| NL0010273215 | ASML Holding N.V | EUR | 120 | 503,80 | 722.972 | 635.622 | 0,60 % | Amsterdam |
| US11135F1012 | Broadcom Inc | USD | 307 | 559,13 | 369.741 | 1.692.034 | 1,60 % | New York |
| US57636Q1040 | Mastercard | USD | 853 | 347,73 | 907.027 | 2.923.810 | 2,77 % | New York |
| US9949181045 | Microsoft Corporation | USD | 3.070 | 239,82 | 3.481.805 | 7.257.412 | 6,88 % | New York |
| US67066C1040 | Nvidia Corp | USD | 1.963 | 146,14 | 1.495.695 | 2.827.791 | 2,68 % | New York |
| US7960508882 | Samsung Electronics Korea C | USD | 105 | 1.105,00 | 649.738 | 1.143.693 | 1,08 % | London |
| US79466L3024 | Salesforce Inc | USD | 246 | 132,59 | 558.678 | 321.517 | 0,30 % | London |
| DE0007164600 | SAP | EUR | 1.005 | 96,39 | 563.394 | 1.018.492 | 0,97 % | Frankfurt |
| US92826C8394 | VISA | USD | 1.255 | 207,76 | 706.607 | 2.570.181 | 2,44 % | New York |
| | Sum Informasjonsteknologi | | | | 16.783.421 | 30.521.882 | 28,93 % | |
| DK0010181759 | Carlsberg B | DKK | 627 | 923,20 | 767.459 | 818.373 | 0,78 % | København |
| GB0002374006 | Diageo PLC | GBP | 1.900 | 36,50 | 438.300 | 822.082 | 0,78 % | London |
| NO0003096208 | Lerøy Seafood Group | NOK | 28.300 | 55,15 | 1.832.314 | 1.560.745 | 1,48 % | Oslo |
| US6092071058 | Mondelez International | USD | 1.795 | 66,65 | 590.327 | 1.179.295 | 1,12 % | New York |
| NO0003054108 | Mowi | NOK | 11.685 | 167,20 | 1.979.560 | 1.953.732 | 1,85 % | Oslo |
| CH0038863350 | Nestle | CHF | 2.043 | 107,14 | 1.566.606 | 2.337.100 | 2,22 % | Zurich |
| BE0974293251 | Newbelco SA (AB Inbev) | EUR | 1.197 | 56,27 | 797.228 | 708.159 | 0,67 % | Brussel |
| JP3422950000 | Seven & I Holdings | JPY | 1.995 | 5.660,00 | 686.924 | 844.009 | 0,80 % | Tokyo |
| GB00B10RZP78 | Unilever PLC | GBP | 2.065 | 41,82 | 818.225 | 1.023.700 | 0,97 % | London |
| | Sum Konsumvarer | | | | 9.476.943 | 11.247.196 | 10,66 % | |
| US2788651006 | Ecolab Inc. | USD | 790 | 145,56 | 718.431 | 1.133.515 | 1,07 % | New York |
| NO0010208051 | Yara International ASA | NOK | 2.208 | 430,60 | 736.723 | 950.765 | 0,90 % | Oslo |
| | Sum Materialer | | | | 1.455.154 | 2.084.279 | 1,98 % | |
| US02079K1079 | Alphabet Inc (Google C) | USD | 5.480 | 88,73 | 3.010.703 | 4.793.017 | 4,54 % | New York |
| US30303M1027 | Meta Platforms Inc | USD | 1.097 | 120,34 | 1.495.960 | 1.301.292 | 1,23 % | New York |
| US64110L1061 | Netflix | USD | 593 | 294,88 | 1.928.666 | 1.723.685 | 1,63 % | New York |
| | Sum Telekomm. & tjenester | | | | 6.435.329 | 7.817.994 | 7,41 % | |
| | Sum plassert portefølje | | | | 69.345.272 | 103.423.921 | 98,03 % | |
| | Likviditet | | | | | 1.948.087 | 1,85 % | |
| | Uoppjorte poster | | | | | 132.069 | 0,13 % | |
| | Sum | | | | | 105.504.077 | 100 % | |



PLUS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUS Europa Aksje

Månedrapport pr. 31. desember 2022
Fondsnavn: **PLUS Europa Aksje**
Startdato: **apr. 1998**
Referanseindeks: **MSCI Europe**

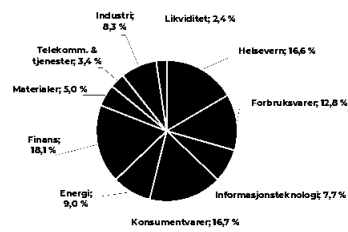
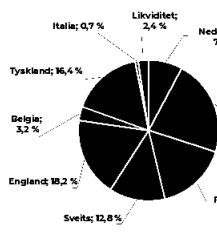
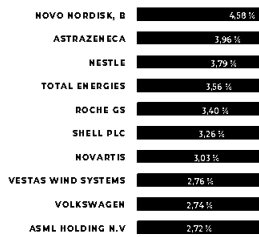
Fondstype: **Aksjefond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **49**

Forvaltningshonorar: **1,2%**
Tegning/Innløsning: **inntil 1,0%**
Minsteinnskudd: **NOK 50.000**
NAV pr. 31. desember 2022: **3.438,43**

Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606106**

PLUS Europa Aksje er et aktivt forvaltet aksjefond som er konsentrert rundt de største og anerkjente selskapene notert på de likvide og veletablerte markedene i Europa. Det europeiske aksjemarkedet har en større eksponering mot bl.a. tradisjonell industri og stabil forbruk på bekostning av IT og IT-relaterte sektorer. PLUS Europa Aksje vil derfor gi en større eksponering mot «verdiorienterte» selskaper relativt til vårt globale fond og USA fond. Se for øvrig eksklusjonene som følger av våre generelle retningslinjer om ansvarlige og bærekraftige investeringer. PLUS Europa Aksje er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet er ikke valutaskret.

Ti største investeringer og sektorfordeling



Avkastning*

| | Fond | Indeks |
|----------------|---------|---------|
| Sist måned | 0,6 % | -0,3 % |
| Siste 12 mnd | -2,2 % | -5,1 % |
| Tre år | 16,6 % | 16,9 % |
| Fem år | 19,2 % | 31,8 % |
| Syv år | 31,9 % | 53,4 % |
| Ti år | 133,3 % | 177,2 % |
| Siden oppstart | 243,8 % | 236,3 % |

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

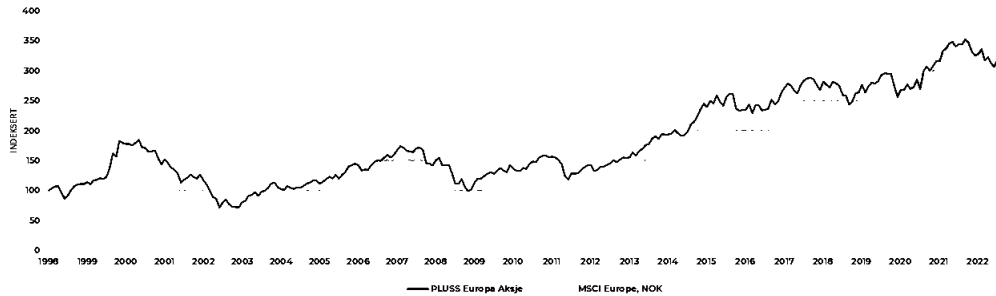
Annualisert avkastning*

| | Fond | Indeks |
|----------------|-------|--------|
| Sist måned | n/a | n/a |
| Siste 12 mnd | n/a | n/a |
| Tre år | 5,2 % | 5,3 % |
| Fem år | 3,6 % | 5,7 % |
| Syv år | 4,0 % | 6,3 % |
| Ti år | 8,8 % | 10,7 % |
| Siden oppstart | 5,2 % | 5,1 % |

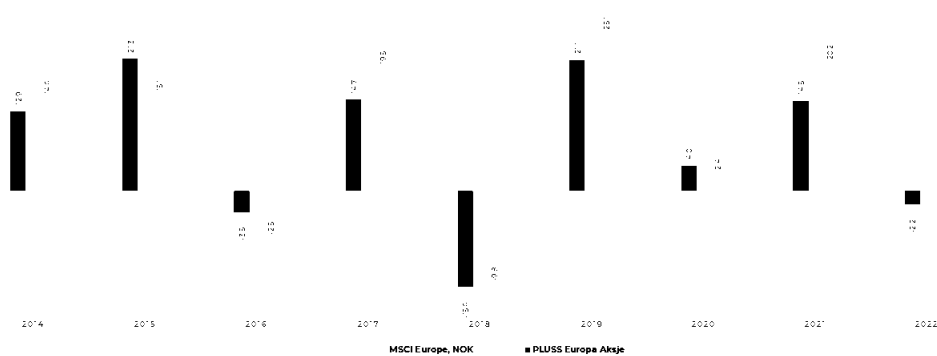
Risikomål

| | Sharpe Ratio | Fond | Indeks |
|---------------|--------------|---------|-------------|
| Siste 12 mnd | | -0,01 | -0,09 |
| Siste 24 mnd | | 0,17 | 0,12 |
| Siste 36 mnd | | 0,09 | 0,11 |
| IR | | | Indeksavvik |
| Siste 48 mnd | | -0,73 | 4,15 % |
| Standardavvik | | | |
| Siste 12 mnd | | 12,71 % | 11,21 % |
| Siste 24 mnd | | 10,37 % | 10,66 % |

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 kurstap. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.



Porteføljeoversikt for PLUSS Europa Aksje pr. 31. desember 2022

| ISIN | Selskap | Valuta | Beholdning | Kurs | Kostpris | Markedsverdi | % av portefølje | Notering |
|--------------|--------------------------------------|--------|------------|--------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------|
| GB0007980591 | British Petroleum | GBP | 18.440 | 4,75 | 912.383 | 1.038.082 | 2,14 % | London |
| GB00B03MLX29 | Shell PLC | GBP | 5.740 | 23,26 | 1.257.684 | 1.582.669 | 3,26 % | London |
| FR0000120271 | Total Energies | EUR | 2.800 | 58,65 | 1.114.257 | 1.726.576 | 3,56 % | Paris |
| | Sum Energi | | | | 3.284.324 | 4.347.328 | 8,96 % | |
| GB00BPQY8M80 | Aviva PLC | GBP | 5.943 | 4,43 | 417.784 | 311.948 | 0,64 % | London |
| FR0000120628 | AXA | EUR | 4.810 | 26,06 | 1.148.972 | 1.317.637 | 2,72 % | Paris |
| NL0011540547 | ABN Amro Bank | EUR | 8.175 | 12,93 | 844.765 | 1.110.908 | 2,29 % | Amsterdam |
| GB0031348658 | Barclays | GBP | 25.980 | 1,59 | 493.250 | 488.193 | 1,01 % | London |
| FR0000131104 | BNP Paribas | EUR | 1.755 | 53,25 | 915.715 | 982.554 | 2,03 % | Paris |
| DK0010274414 | Danske Bank | DKK | 6.790 | 137,30 | 1.163.011 | 1.318.039 | 2,72 % | København |
| NL0011821202 | ING Groep | EUR | 8.780 | 11,39 | 1.019.673 | 1.051.240 | 2,17 % | Amsterdam |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.P.A | EUR | 15.485 | 2,08 | 372.710 | 338.311 | 0,70 % | Milano |
| BE0003565737 | KBC Groep | EUR | 765 | 60,08 | 500.688 | 483.227 | 1,00 % | Brussel |
| GB0007099541 | Prudential PLC | GBP | 7.220 | 11,28 | 871.444 | 964.989 | 1,99 % | London |
| SE0000148884 | Skandinaviska Enskilda Bank | SEK | 3.665 | 119,95 | 336.127 | 415.570 | 0,86 % | Stockholm |
| | Sum Finans | | | | 8.104.140 | 8.782.616 | 18,11 % | |
| DE000A1EWWW0 | Adidas | EUR | 195 | 127,46 | 319.514 | 261.317 | 0,54 % | Frankfurt |
| DE0005190003 | BMW (Bayerische Motoren V | EUR | 1.155 | 83,38 | 940.553 | 1.012.520 | 2,09 % | Frankfurt |
| DE0007100000 | Mercedes-Benz Group AG | EUR | 1.469 | 61,40 | 754.604 | 948.309 | 1,96 % | Frankfurt |
| DE0007664039 | Volkswagen | EUR | 1.085 | 116,42 | 1.674.071 | 1.328.058 | 2,74 % | Frankfurt |
| DE000ZAL1111 | Zalando | EUR | 1.490 | 33,11 | 1.223.192 | 518.687 | 1,07 % | Frankfurt |
| NL0013654783 | Prosus NV | EUR | 410 | 64,45 | 343.462 | 277.822 | 0,57 % | Amsterdam |
| FR0000121014 | Louis Vuitton Moët Hennessy | EUR | 162 | 679,90 | 576.206 | 1.158.030 | 2,39 % | Paris |
| SE0000382335 | Autoliv | SEK | 350 | 796,40 | 256.613 | 263.493 | 0,54 % | Stockholm |
| CH0012255151 | The Swatch Group AG | CHF | 160 | 263,00 | 505.274 | 449.297 | 0,93 % | Zurich |
| | Sum Forbruksvarer | | | | 6.593.489 | 6.217.532 | 12,82 % | |
| GB0009895292 | AstraZeneca | GBP | 1.445 | 112,18 | 959.557 | 1.921.551 | 3,96 % | London |
| CH0013841017 | Lonza Group | CHF | 165 | 453,10 | 893.148 | 798.243 | 1,65 % | Zurich |
| DK0060534915 | Novo Nordisk, B | DKK | 1.675 | 938,00 | 699.812 | 2.221.292 | 4,58 % | København |
| CH0012005267 | Novartis | CHF | 1.645 | 83,59 | 1.134.857 | 1.468.174 | 3,03 % | Zurich |
| CH0012032048 | Roche GS | CHF | 532 | 290,50 | 1.166.435 | 1.650.119 | 3,40 % | Zurich |
| | Sum Helsevern | | | | 4.853.809 | 8.059.379 | 16,62 % | |
| FR0000125007 | Saint Gobain | EUR | 1.345 | 45,65 | 464.093 | 645.539 | 1,33 % | Paris |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | EUR | 840 | 130,72 | 413.429 | 1.154.466 | 2,38 % | Paris |
| DK0061539921 | Vestas Wind Systems | DKK | 4.685 | 202,10 | 1.438.769 | 1.338.640 | 2,76 % | København |
| FR0000125486 | Vinci SA | EUR | 890 | 93,29 | 459.179 | 872.941 | 1,80 % | Paris |
| | Sum Industri | | | | 2.775.471 | 4.011.586 | 8,27 % | |
| FR0000051732 | Atos | EUR | 740 | 9,01 | 562.755 | 70.115 | 0,14 % | Paris |
| NL0010273215 | ASML Holding N.V | EUR | 249 | 503,80 | 1.687.222 | 1.318.916 | 2,72 % | Amsterdam |
| SE0015961909 | Hexagon | SEK | 5.340 | 109,00 | 213.346 | 550.221 | 1,13 % | Stockholm |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | EUR | 2.811 | 28,43 | 270.833 | 840.229 | 1,73 % | Frankfurt |
| DE0007164600 | SAP | EUR | 949 | 96,39 | 674.616 | 961.741 | 1,98 % | Frankfurt |
| | Sum Informasjonsteknologi | | | | 3.408.772 | 3.741.222 | 7,71 % | |
| DK0010181759 | Carlsberg B | DKK | 702 | 923,20 | 773.058 | 916.265 | 1,89 % | København |
| GB0002374006 | Diageo Plc | GBP | 2.405 | 36,50 | 655.825 | 1.040.583 | 2,15 % | London |
| NO0003096208 | Lerøy Seafood Group | NOK | 20.350 | 55,15 | 1.397.906 | 1.122.303 | 2,31 % | Oslo |
| NO0003054108 | Mowi | NOK | 7.570 | 167,20 | 1.204.885 | 1.265.704 | 2,61 % | Oslo |
| CH0038863350 | Nestle | CHF | 1.605 | 107,14 | 1.213.178 | 1.836.048 | 3,79 % | Zurich |
| BE0974293251 | Newbelco SA (AB Inbev) | EUR | 1.780 | 56,27 | 1.598.535 | 1.053.069 | 2,17 % | Brussel |
| GB00B10RZP78 | Unilever PLC | GBP | 1.780 | 41,82 | 785.286 | 882.414 | 1,82 % | London |
| | Sum Konsumentvarer | | | | 7.628.673 | 8.116.385 | 16,73 % | |
| IE00BZ12WP82 | Linde PLC | EUR | 331 | 305,45 | 266.459 | 1.062.987 | 2,19 % | Frankfurt |
| NO0005052605 | Norsk Hydro | NOK | 6.600 | 73,32 | 257.120 | 483.912 | 1,00 % | Oslo |
| NO0010208051 | Yara International ASA | NOK | 2.024 | 430,60 | 668.423 | 871.534 | 1,80 % | Oslo |
| | Sum Materiale | | | | 1.192.003 | 2.418.433 | 4,99 % | |
| DE0005557508 | Deutsche Telekom AG | EUR | 5.310 | 18,64 | 853.470 | 1.040.527 | 2,15 % | Frankfurt |
| GB00BH4HKS39 | Vodafone Group PLC | GBP | 62.250 | 0,84 | 1.287.443 | 621.622 | 1,28 % | London |
| | Sum Telekomm. & Tjenester | | | | 2.140.912 | 1.662.149 | 3,43 % | |
| | Sum plassert portefølje | | | | 39.981.592 | 47.356.630 | 97,63 % | |
| | Likviditet | | | | | 1.010.523 | 2,08 % | |
| | Uoppgjorte poster | | | | | 138.935 | 0,29 % | |
| | Sum | | | | | 48.506.087 | 100 % | |



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Aksje

Månedrapport pr. 31. desember 2022

Fondsnavn: **PLUSS Aksje**
 Startdato: **nov. 1996**
 Referanseindeks: **OSEFX**

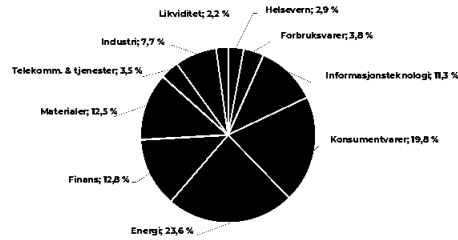
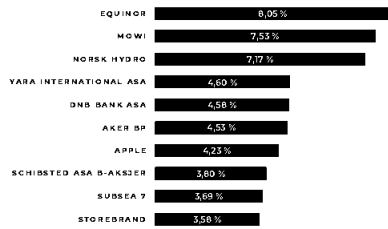
Fondstype: **Aksjefond**
 Fondsstruktur: **UCITS**
 Handelsdager: **Alle børsdager**
 Forvaltningskapital (MNOK): **93**

Forvaltningshonorar: **1,2%**
 Tegning/ Innløsning: **inntil 0,5%**
 Minsteinnskudd: **NOK 50.000**
 NAV pr. 31. desember 2022: **9,535,19**

Avregningsvaluta: **NOK**
 ISIN: **NO001066072**
 Aktiv andel: **37%**

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 valutasisikret.

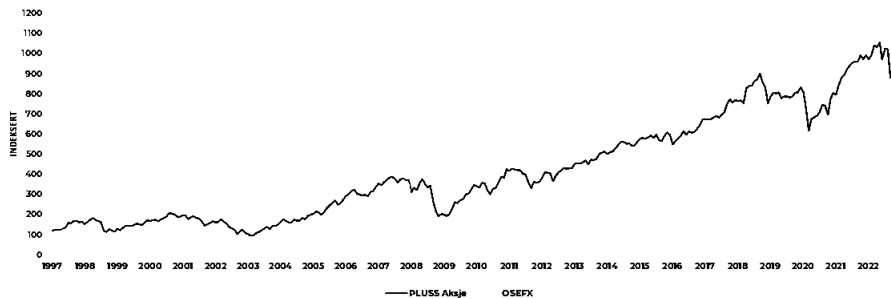
Ti største investeringer og sektorfordeling



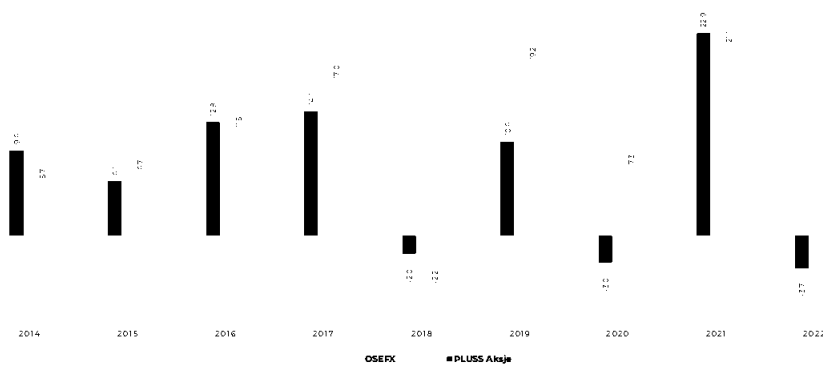
| | Avkastning* | | Annualisert avkastning* | | Risikomål | | |
|----------------|-------------|---------|-------------------------|--------|---------------|---------|-------------|
| | Fond | Indeks | Fond | Indeks | Sharpe Ratio | Fond | Indeks |
| Sist måned | -1,4 % | -1,9 % | n/a | n/a | Siste 12 mnd | -0,04 | -0,09 |
| Siste 12 mnd | -3,7 % | -7,1 % | n/a | n/a | Siste 24 mnd | 0,17 | 0,12 |
| Tre år | 14,7 % | 20,8 % | 4,7 % | 6,5 % | Siste 36 mnd | 0,09 | 0,11 |
| Fem år | 24,3 % | 40,8 % | 4,4 % | 7,1 % | IR | | Indeksavvik |
| Syv år | 60,0 % | 83,8 % | 6,9 % | 9,1 % | Siste 48 mnd | -0,89 | 3,84 % |
| Ti år | 121,9 % | 157,4 % | 8,3 % | 9,9 % | Standardavvik | | |
| Siden oppstart | 853,5 % | 692,3 % | 9,1 % | 8,3 % | Siste 12 mnd | 20,30 % | 21,18 % |
| | | | | | Siste 24 mnd | 15,45 % | 15,81 % |

*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 kursstup. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.



Porteføljeoversikt for PLUSS Aksje pr. 31. desember 2022

| ISIN | Selskap | Valuta | Beholdning | Kurs | Kostpris | Markedsverdi | % av portefølje | Notering |
|--------------|--------------------------------------|--------|------------|--------|-------------------|-------------------|-----------------|----------|
| NO0010234552 | Aker ASA | NOK | 1.300 | 719,50 | 698.147 | 935.350 | 1,0 % | Oslo |
| NO0010161896 | DNB | NOK | 21.998 | 194,45 | 2.626.402 | 4.277.511 | 4,6 % | Oslo |
| NO0010582521 | Cjensidige Forsikring | NOK | 14.120 | 192,20 | 1.696.803 | 2.713.864 | 2,9 % | Oslo |
| NO0006390301 | Sparebank 1 SMN | NOK | 5.500 | 127,40 | 318.260 | 700.700 | 0,8 % | Oslo |
| NO0003053605 | Storebrand | NOK | 39.073 | 85,40 | 1.505.916 | 3.336.834 | 3,6 % | Oslo |
| | Sum Finans | | | | 6.845.528 | 11.964.259 | 12,8 % | |
| BMG3682E1921 | Frontline | NOK | 8.300 | 117,60 | 480.220 | 976.080 | 1,0 % | Oslo |
| BMG850801025 | Stolt-Nielsen | NOK | 5.410 | 269,50 | 342.517 | 1.457.995 | 1,6 % | Oslo |
| NO0012470089 | Tomra | NOK | 17.780 | 165,60 | 1.111.050 | 2.944.368 | 3,2 % | Oslo |
| NO0010571680 | Wallenius Wilhelmsen | NOK | 18.650 | 97,05 | 728.194 | 1.809.983 | 1,9 % | Oslo |
| | Sum Industri | | | | 2.661.980 | 7.188.426 | 7,7 % | |
| NO0005052605 | Norsk Hydro | NOK | 91.241 | 73,32 | 3.293.375 | 6.689.790 | 7,2 % | Oslo |
| NO0010112675 | REC | NOK | 50.000 | 13,99 | 702.702 | 699.250 | 0,7 % | Oslo |
| NO0010208051 | Yara International | NOK | 9.963 | 430,60 | 3.131.827 | 4.290.068 | 4,6 % | Oslo |
| | Sum Materialer | | | | 7.127.904 | 11.679.108 | 12,5 % | |
| NO0010844038 | Adevinta | NOK | 33.621 | 65,60 | 2.428.710 | 2.205.538 | 2,4 % | Oslo |
| | Sum Forbruksvarer | | | | 2.428.710 | 2.205.538 | 2,4 % | |
| NO0010073489 | Austevoll Seafood | NOK | 24.160 | 88,45 | 1.254.267 | 2.136.952 | 2,3 % | Oslo |
| FO0000000719 | Bakkafrost | NOK | 3.258 | 616,00 | 1.680.715 | 2.006.928 | 2,2 % | Oslo |
| NO0003096208 | Lerøy Seafood Group | NOK | 48.760 | 55,15 | 2.011.404 | 2.689.114 | 2,9 % | Oslo |
| NO0003054108 | Mowi | NOK | 42.003 | 167,20 | 7.081.638 | 7.022.902 | 7,5 % | Oslo |
| NO0003733800 | Orkla | NOK | 21.760 | 70,94 | 1.435.763 | 1.543.654 | 1,7 % | Oslo |
| NO0010310956 | Salmar | NOK | 7.995 | 384,80 | 1.531.569 | 3.076.476 | 3,3 % | Oslo |
| | Sum Konsumentvarer | | | | 14.995.355 | 18.476.026 | 19,8 % | |
| NO0004822503 | Atea | NOK | 8.658 | 114,00 | 759.910 | 987.012 | 1,1 % | Oslo |
| NO0010736879 | Schibsted B | NOK | 19.824 | 179,10 | 3.776.466 | 3.550.478 | 3,8 % | Oslo |
| | Sum Informasjonsteknologi | | | | 4.536.376 | 4.537.490 | 4,9 % | |
| NO0010063308 | Telenor | NOK | 35.410 | 91,60 | 5.220.113 | 3.243.556 | 3,5 % | Oslo |
| | Sum Telekomm. & tjenester | | | | 5.220.113 | 3.243.556 | 3,5 % | |
| NO0010345853 | Aker BP | NOK | 13.898 | 304,10 | 1.876.124 | 4.226.382 | 4,5 % | Oslo |
| BMG0702P1086 | BW Energy | NOK | 13.932 | 25,14 | 329.993 | 350.250 | 0,4 % | Oslo |
| BMG1738J1247 | BW Offshore | NOK | 29.000 | 24,86 | 1.193.289 | 720.940 | 0,8 % | Oslo |
| NO0010096985 | Equinor | NOK | 21.361 | 351,80 | 3.260.910 | 7.514.800 | 8,1 % | Oslo |
| BMG671801022 | Odjell Drilling | NOK | 74.935 | 26,30 | 2.082.051 | 1.970.791 | 2,1 % | Oslo |
| NO0010199151 | PCS | NOK | 219.065 | 7,01 | 3.655.963 | 1.535.646 | 1,6 % | Oslo |
| LU0075646355 | Subsea 7 | NOK | 30.427 | 113,05 | 3.833.357 | 3.439.772 | 3,7 % | Oslo |
| NO0003078800 | TCS Nopec | NOK | 11.590 | 132,00 | 1.980.056 | 1.529.880 | 1,6 % | Oslo |
| | Sum Energi | | | | 18.211.743 | 21.288.461 | 22,8 % | |
| | Internasjonale selskaper | | | | 9.065.713 | 10.707.225 | 11,5 % | |
| CH0012005267 | Novartis | CHF | 1.530 | 83,59 | 753.300 | 1.365.536 | 1,5 % | Zurich |
| US00287Y1091 | Abbvie Inc | USD | 830 | 161,61 | 780.738 | 1.322.222 | 1,4 % | New York |
| | Sum Helsevern | | | | 1.534.039 | 2.687.758 | 2,9 % | |
| US0378331005 | Apple | USD | 3.080 | 129,93 | 2.116.851 | 3.944.738 | 4,2 % | New York |
| US67066G1040 | Nvidia Corp | USD | 1.410 | 146,14 | 1.784.124 | 2.031.170 | 2,2 % | New York |
| | Sum Informasjonsteknologi | | | | 3.900.975 | 5.975.907 | 6,4 % | |
| US0231351067 | Amazon.com Inc | USD | 1.600 | 84,00 | 2.359.020 | 1.324.821 | 1,4 % | New York |
| | Sum Forbruksvarer | | | | 2.359.020 | 1.324.821 | 1,4 % | |
| CH0048265513 | Transocean | USD | 15.990 | 4,56 | 1.271.679 | 718.739 | 0,8 % | New York |
| | Sum Energi | | | | 1.271.679 | 718.739 | 0,8 % | |
| | Sum plassert portefølje | | | | 71.093.423 | 91.290.089 | 97,8 % | |
| | Likviditet | | | | | 2.123.013 | 2,3 % | |
| | Uoppgjorte poster | | | | | -95.080 | -0,1 % | |
| | Sum | | | | | 93.318.021 | 100 % | |



PLUSS-FONDENE

FONDSPORVALTNING AS

PLUSS Markedsverdi

Månedrapport pr. 31. desember 2022
Fondsnavn: **PLUSS Markedsverdi**
Startdato: **des. 1997**
Referanseindeks: **OSEFX**

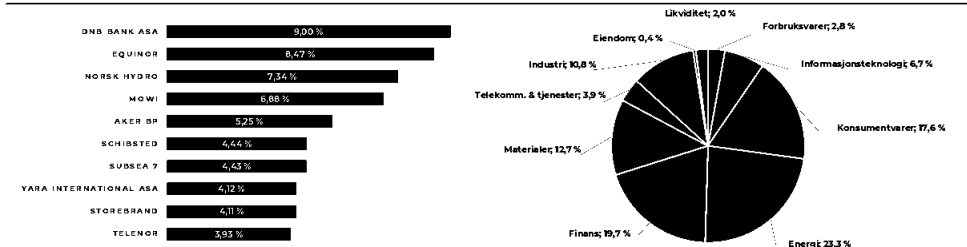
Fondstype: **Aksjefond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Händelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **137**

Forvaltningshonorar: **0,9%**
Tegning/ Innløsning: **inntil 0,5%**
Minsteinnskudd: **NOK 50.000**
NAV pr. 31. desember 2022: **13.315,91**

Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606080**
Aktiv andel: **27%**

PLUSS Markedsverdi er et aktivt forvaltet norsk aksjefond konsentrert rundt de toneangivende selskapene notert på Oslo Børs. Fondet er velstrukturert med definerte begrensninger på indekssavvik (relativt til fondsindeksen) på selskaps- og sektornivå. Porteføljen består av 30 - 60 selskaper, og porteføljen deles inn i åtte til ti sektorer. Sektorvekten kan ikke avvike mer enn 5 prosentpoeng, og aldri mer enn 50 prosent av sektorens indekssvekt. Fondet vil tilstrebe å overholde plasseringsbegrensningene, men det preseres at det kan forekomme avvik i forhold til det ovennevnte, for å til enhver tid kunne tilfredsstille plasseringsbegrensningene for UCITS-fond.

Ti største investeringer og sektorfordeling



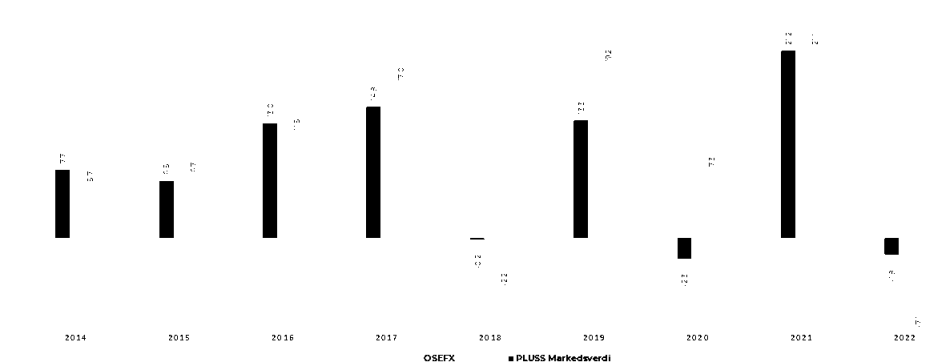
| | Avkastning* | | Annualisert avkastning* | | Risikomål | | |
|----------------|-------------|---------|-------------------------|--------|---------------|---------|-------------|
| | Fond | Indeks | Fond | Indeks | Sharpe Ratio | Fond | Indeks |
| Sist måned | -0,8 % | -1,9 % | n/a | n/a | Siste 12 mnd | -0,01 | -0,09 |
| Siste 12 mnd | -1,8 % | -7,1 % | n/a | n/a | Siste 24 mnd | 0,17 | 0,12 |
| Tre år | 16,2 % | 20,8 % | 5,1 % | 6,5 % | Siste 36 mnd | 0,09 | 0,11 |
| Fem år | 31,4 % | 40,8 % | 5,6 % | 7,1 % | IR | | Indeksavvik |
| Syv år | 70,5 % | 83,8 % | 7,9 % | 9,1 % | Siste 48 mnd | -0,73 | 3,36 % |
| Ti år | 133,3 % | 157,4 % | 8,8 % | 9,9 % | Standardavvik | | |
| Siden oppstart | 615,1 % | 478,3 % | 8,2 % | 7,3 % | Siste 12 mnd | 20,83 % | 21,18 % |
| | | | | | Siste 24 mnd | 16,01 % | 15,81 % |

*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.



Porteføljeoversikt for PLUSS Markedsverdi pr. 31. desember 2022

| ISIN | Selskap | Valuta | Beholdning | Kurs | Kostpris | Markedsverdi | % av portefølje | Notering |
|--------------|--------------------------------------|--------|------------|--------|--------------------|--------------------|-----------------|----------|
| NO0010234552 | Aker ASA | NOK | 2.594 | 719,50 | 1.399.889 | 1.866.383 | 1,4 % | Oslo |
| NO0010161896 | DNB | NOK | 63.609 | 194,45 | 8.909.489 | 12.368.770 | 9,0 % | Oslo |
| NO0010582521 | Gjensidige Forsikring | NOK | 23.883 | 192,20 | 3.063.114 | 4.590.313 | 3,3 % | Oslo |
| NO0006390301 | Sparebank 1 SMN | NOK | 4.500 | 127,40 | 260.395 | 573.300 | 0,4 % | Oslo |
| NO0010631567 | Sparebank 1 SR-Bank | NOK | 16.670 | 120,70 | 1.413.060 | 2.012.069 | 1,5 % | Oslo |
| NO0003053605 | Storebrand | NOK | 66.209 | 85,40 | 3.349.674 | 5.654.249 | 4,1 % | Oslo |
| | Sum Finans | | | | 18.395.620 | 27.065.083 | 19,7 % | |
| NO0005638858 | Olav Thon Eiendom | NOK | 3.515 | 175,50 | 80.845 | 616.883 | 0,4 % | Oslo |
| | Sum Eiendom | | | | 80.845 | 616.883 | 0,4 % | |
| BMG067231032 | Avance Gas | NOK | 15.551 | 59,55 | 1.084.648 | 926.062 | 0,7 % | Oslo |
| NO0003110603 | Bonheur | NOK | 5.300 | 287,00 | 1.206.872 | 1.521.100 | 1,1 % | Oslo |
| BMG173841013 | BW LPG | NOK | 7.000 | 75,80 | 299.820 | 530.600 | 0,4 % | Oslo |
| BMG3682E1921 | Frontline | NOK | 13.945 | 117,60 | 824.008 | 1.639.932 | 1,2 % | Oslo |
| BMG850801025 | Stolt-Nielsen | NOK | 6.660 | 289,50 | 724.353 | 1.794.870 | 1,3 % | Oslo |
| NO0012470089 | Tomra | NOK | 27.054 | 165,60 | 2.397.524 | 4.480.142 | 3,3 % | Oslo |
| NO0005806802 | Veidekke | NOK | 13.710 | 96,80 | 1.701.918 | 1.327.128 | 1,0 % | Oslo |
| NO0010571680 | Wallenius Wilhelmsen | NOK | 26.470 | 97,05 | 975.630 | 2.568.914 | 1,9 % | Oslo |
| | Sum Industri | | | | 9.214.773 | 14.788.748 | 10,8 % | |
| NO0010816093 | Elkem | NOK | 20.000 | 35,20 | 576.246 | 704.000 | 0,5 % | Oslo |
| NO0005052605 | Norsk Hydro | NOK | 137.499 | 73,32 | 6.071.934 | 10.081.427 | 7,3 % | Oslo |
| NO0010112675 | REC | NOK | 68.800 | 13,99 | 1.075.322 | 962.168 | 0,7 % | Oslo |
| NO0010208051 | Yara International | NOK | 13.137 | 430,60 | 4.590.186 | 5.656.792 | 4,1 % | Oslo |
| | Sum Materialer | | | | 12.313.688 | 17.404.387 | 12,7 % | |
| NO0010844038 | Adevinta | NOK | 48.060 | 65,60 | 5.294.071 | 3.152.736 | 2,3 % | Oslo |
| NO0010735343 | Europris | NOK | 10.900 | 68,65 | 345.125 | 748.285 | 0,5 % | Oslo |
| | Sum Forbruksvarer | | | | 5.639.196 | 3.901.021 | 2,8 % | |
| NO0010073489 | Austevoll Seafood | NOK | 29.190 | 88,45 | 2.217.735 | 2.581.856 | 1,9 % | Oslo |
| FO0000000179 | Bakkafrost | NOK | 4.500 | 616,00 | 1.770.587 | 2.772.000 | 2,0 % | Oslo |
| NO0003096208 | Lerøy Seafood Group | NOK | 58.858 | 55,15 | 2.668.699 | 3.246.019 | 2,4 % | Oslo |
| NO0003054108 | Mowi | NOK | 56.512 | 167,20 | 10.583.238 | 9.448.806 | 6,9 % | Oslo |
| NO0003733800 | Orkla | NOK | 33.717 | 70,94 | 2.764.487 | 2.391.884 | 1,7 % | Oslo |
| NO0010310956 | Salmar | NOK | 9.721 | 384,80 | 2.251.901 | 3.740.641 | 2,7 % | Oslo |
| | Sum Konsumentvarer | | | | 22.256.647 | 24.181.205 | 17,6 % | |
| NO0004822503 | Atea | NOK | 27.398 | 114,00 | 2.558.484 | 3.123.372 | 2,3 % | Oslo |
| NO0003028904 | Schibsted A | NOK | 7.025 | 185,50 | 1.298.981 | 1.303.138 | 0,9 % | Oslo |
| NO0010736879 | Schibsted B | NOK | 26.786 | 179,10 | 6.632.255 | 4.797.373 | 3,5 % | Oslo |
| | Sum Informasjonsteknologi | | | | 10.489.720 | 9.223.882 | 6,7 % | |
| NO0010063308 | Telenor | NOK | 58.921 | 91,60 | 8.872.981 | 5.397.164 | 3,9 % | Oslo |
| | Sum Telekomm. & tjenester | | | | 8.872.981 | 5.397.164 | 3,9 % | |
| NO0010345853 | Aker BP | NOK | 23.730 | 304,10 | 4.392.820 | 7.216.293 | 5,3 % | Oslo |
| BMG0702P1086 | BW Energy | NOK | 14.224 | 25,14 | 350.500 | 357.591 | 0,3 % | Oslo |
| BMG1738J1247 | BW Offshore | NOK | 30.250 | 24,86 | 1.351.124 | 752.015 | 0,5 % | Oslo |
| NO0010096985 | Equinor | NOK | 33.094 | 351,80 | 5.380.601 | 11.642.469 | 8,5 % | Oslo |
| BMG6682J1036 | Northern Ocean | NOK | 16.087 | 9,55 | 466.074 | 153.631 | 0,1 % | Oslo |
| BMG671801022 | Odfjell Drilling | NOK | 79.493 | 26,30 | 1.793.433 | 2.090.666 | 1,5 % | Oslo |
| BMG6716L1081 | Odfjell Technology | NOK | 13.248 | 29,00 | 263.256 | 384.192 | 0,3 % | Oslo |
| NO0010199151 | PGS | NOK | 237.129 | 7,01 | 3.909.693 | 1.662.274 | 1,2 % | Oslo |
| LU0075646355 | Subsea 7 | NOK | 53.892 | 113,05 | 5.797.495 | 6.092.491 | 4,4 % | Oslo |
| NO0003078800 | TGS Nopec | NOK | 12.955 | 132,00 | 2.238.732 | 1.710.060 | 1,2 % | Oslo |
| | Sum Energi | | | | 25.943.726 | 32.061.682 | 23,3 % | |
| | Sum plassert portefølje | | | | 113.207.197 | 134.640.055 | 98,0 % | |
| | Likviditet | | | | | 2.883.781 | 2,1 % | |
| | Uoppgjorte poster | | | | | -104.633 | -0,1 % | |
| | Sum | | | | | 137.419.202 | 100 % | |



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Kort Likviditet

| Resultatregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|------|-----------------------|----------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Portefølleinntekter og porteføllekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 1.226.234 | 618.059 |
| Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon | | (74.580) | 34.500 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/(tap) | | (10.954) | (6.292) |
| Porteføljeresultat | | 1.140.700 | 646.268 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | | |
| Forvaltningshonorar (0,40%) | 8 | 229.739 | 238.528 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 4.398 | 3.427 |
| Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | 234.137 | 241.955 |
| Årsresultat | | 906.563 | 404.313 |
| Anvendelse av årsresultat | | | |
| Netto utdelt til andelseiere i året | 5, 9 | 7.419 | (10.373) |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 9 | 910.312 | 421.449 |
| Overført til/(fra) opptjent egenkapital | | (11.168) | (6.763) |
| Sum anvendelse av årsresultat | | 906.563 | 404.313 |

| Balanseregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|---------|-----------------------|-------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Eiendeler | | | |
| Fondets verdipapirportefølle | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 26.870.470 | 14.080.470 |
| Urealisert gevinst/(tap) | | 10.108 | 21.062 |
| Verdipapirer til markedsverdi | 2, 3, 4 | 26.880.578 | 14.101.532 |
| Fordringer og bank | | | |
| Opptjente, ikke mottatte renteinntekter | | 81.990 | 21.197 |
| Bank | | 29.834.117 | 47.377.814 |
| Sum Eiendeler | | 56.796.684 | 61.500.543 |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt Egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 56.896.986 | 61.590.493 |
| Overkurs/(Underkurs) | | (866.746) | (869.566) |
| Opptjent Egenkapital | | 747.189 | 758.357 |
| Sum Egenkapital | 5 | 56.777.428 | 61.479.284 |
| Gjeld | | | |
| Forvaltningshonorar desember | | 19.255 | 21.259 |
| Sum Gjeld | | 19.255 | 21.259 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 56.796.684 | 61.500.543 |
| Antall andeler | 6 | 56.896,9857 | 61.590,4927 |

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Kort Likviditet II

| Resultatregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|------|-----------------------|-------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Portefølleinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 136.158.772 | 50.821.652 |
| Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon | | (21.311.960) | 353.292 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/(tap) | | 1.511.292 | (7.408.474) |
| Porteføljeresultat | | 116.358.104 | 43.766.470 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | | |
| Forvaltningshonorar (0,15%) | 8 | 9.332.897 | 7.626.147 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 42.735 | 43.716 |
| Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | 9.375.632 | 7.669.863 |
| Årsresultat | | 106.982.472 | 36.096.607 |
| Anvendelse av årsresultat | | | |
| Netto utdelt til andelseiere i året | 5, 9 | 20.419.066 | (13.669.966) |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 9 | 85.084.850 | 57.195.366 |
| Overført til/(fra) opptjent egenkapital | | 1.478.556 | (7.428.792) |
| Sum anvendelse av årsresultat | | 106.982.472 | 36.096.607 |

| Balanseregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|---------|-----------------------|----------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Eiendeler | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 2.660.816.205 | 3.914.520.499 |
| Urealisert gevinst/(tap) | | (2.842.810) | (4.354.102) |
| Verdipapirer til markedsverdi | 2, 3, 4 | 2.657.973.395 | 3.910.166.396 |
| Fordringer og bank | | | |
| Opptjente, ikke mottatte renteinntekter | | 12.483.945 | 5.877.322 |
| Bank | | 2.273.770.149 | 2.676.218.838 |
| Sum Eiendeler | | 4.944.227.490 | 6.592.262.557 |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt Egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 4.924.625.675 | 6.571.299.418 |
| Overkurs/(Underkurs) | | 22.135.935 | 24.803.776 |
| Opptjent Egenkapital | | (3.206.782) | (4.685.338) |
| Sum Egenkapital | 5 | 4.943.554.828 | 6.591.417.856 |
| Gjeld | | | |
| Forvaltningshonorar desember | | 672.662 | 844.701 |
| Sum Gjeld | | 672.662 | 844.701 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 4.944.227.490 | 6.592.262.557 |
| Antall andeler | 6 | 4.924.625,6754 | 6.571.299,4177 |

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Likviditet

| Resultatregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|------|-----------------------|-------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Portefølleinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 54.724.607 | 25.171.493 |
| Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon | | (8.918.615) | 4.227.656 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/(tap) | | (6.392.890) | (2.149.314) |
| Porteføljeresultat | | 39.413.103 | 27.249.835 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | | |
| Forvaltningshonorar (0,30%) | 8 | 7.444.111 | 7.207.567 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 25.559 | 20.852 |
| Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | 7.469.670 | 7.228.419 |
| Årsresultat | | 31.943.433 | 20.021.417 |
| Anvendelse av årsresultat | | | |
| Netto utdelt til andelseiere i året | 5, 9 | 8.176.134 | 412.474 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 9 | 30.162.875 | 21.759.962 |
| Overført til/(fra) opptjent egenkapital | | (6.395.576) | (2.151.019) |
| Sum anvendelse av årsresultat | | 31.943.433 | 20.021.417 |

| Balanseregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|---------|-----------------------|----------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Eiendeler | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 1.053.211.090 | 1.459.424.050 |
| Urealisert gevinst/(tap) | | (4.726.781) | 1.666.108 |
| Verdipapirer til markedsverdi | 2, 3, 4 | 1.048.484.309 | 1.461.090.158 |
| Fordringer og bank | | | |
| Opptjente, ikke mottatte renteinntekter | | 4.970.856 | 2.244.871 |
| Bank | | 846.704.285 | 898.561.068 |
| Sum Eiendeler | | 1.900.159.449 | 2.361.896.097 |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt Egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 1.910.818.567 | 2.371.744.040 |
| Overkurs/(Underkurs) | | (6.292.060) | (11.979.304) |
| Opptjent Egenkapital | | (4.860.380) | 1.535.196 |
| Sum Egenkapital | 5 | 1.899.666.126 | 2.361.299.933 |
| Gjeld | | | |
| Forvaltningshonorar desember | | 493.323 | 596.165 |
| Sum Gjeld | | 493.323 | 596.165 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 1.900.159.449 | 2.361.896.097 |
| Antall andeler | 6 | 1.910.818,5667 | 2.371.744,0400 |

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Rente

| Resultatregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|------|-----------------------|----------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Portefølleinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 1.011.508 | 601.925 |
| Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon | | 104.660 | 247.035 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/(tap) | | (772.985) | (137.718) |
| Porteføljeresultat | | 343.183 | 711.243 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | | |
| Forvaltningshonorar (0,50%) | 8 | 219.286 | 269.267 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 3.060 | 5.541 |
| Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | 222.346 | 274.808 |
| Årsresultat | | 120.837 | 436.435 |
| Anvendelse av årsresultat | | | |
| Netto utdelt til andelseiere i året | 5, 9 | 31.997 | 79.657 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 9 | 862.195 | 494.623 |
| Overført til/(fra) opptjent egenkapital | | (773.355) | (137.845) |
| Sum anvendelse av årsresultat | | 120.837 | 436.435 |

| Balanseregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|---------|-----------------------|-------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Eiendeler | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 42.702.490 | 44.890.730 |
| Urealisert gevinst/(tap) | | (406.068) | 366.917 |
| Verdipapirer til markedsverdi | 2, 3, 4 | 42.296.422 | 45.257.647 |
| Fordringer og bank | | | |
| Opptjente, ikke mottatte renteinntekter | | 276.189 | 95.348 |
| Bank | | 278.406 | 959.179 |
| Sum Eiendeler | | 42.851.017 | 46.312.174 |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt Egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 41.607.139 | 44.226.137 |
| Overkurs/(Underkurs) | | 4.685.041 | 4.769.191 |
| Opptjent Egenkapital | | (3.495.736) | (2.722.380) |
| Sum Egenkapital | 5 | 42.796.444 | 46.272.947 |
| Gjeld | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 36.429 | 19.448 |
| Forvaltningshonorar desember | | 18.142 | 19.777 |
| Sum Gjeld | | 54.571 | 39.225 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 42.851.017 | 46.312.174 |
| Antall andeler | 6 | 41.607,1390 | 44.226,1370 |

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør

42

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/69d81fd5-d0bb-47fd-8416-903f853a4af6>

visma sign

www.vismasign.com



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Pensjon

| Resultatregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|------|-----------------------|----------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Portefølleinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 825.984 | 650.700 |
| Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon | | (150.685) | 189.320 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/(tap) | | (740.103) | (609.588) |
| Porteføljeresultat | | (64.804) | 230.432 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | | |
| Forvaltningshonorar (0,50%) | 8 | 85.398 | 193.535 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 2.465 | 3.920 |
| Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | 87.863 | 197.455 |
| Årsresultat | | (152.667) | 32.977 |
| Anvendelse av årsresultat | | | |
| Netto utdelt til andelseiere i året | 5, 9 | 47.366 | 12.334 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 9 | 540.294 | 630.388 |
| Overført til/(fra) opptjent egenkapital | | (740.327) | (609.745) |
| Sum anvendelse av årsresultat | | (152.667) | 32.977 |

| Balanseregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|---------|-----------------------|-------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Eiendeler | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 31.687.720 | 37.171.620 |
| Urealisert gevinst/(tap) | | (698.455) | 41.648 |
| Verdipapirer til markedsverdi | 2, 3, 4 | 30.989.265 | 37.213.268 |
| Fordringer og bank | | | |
| Opptjente, ikke mottatte renteinntekter | | 316.270 | 225.876 |
| Bank | | 378.539 | 359.432 |
| Sum Eiendeler | | 31.684.074 | 37.798.576 |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt Egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 33.930.228 | 39.597.528 |
| Overkurs/(Underkurs) | | (3.015.827) | (3.317.901) |
| Opptjent Egenkapital | | 762.552 | 1.502.879 |
| Sum Egenkapital | 5 | 31.676.955 | 37.782.506 |
| Gjeld | | | |
| Forvaltningshonorar desember | | 7.120 | 16.070 |
| Sum Gjeld | | 7.120 | 16.070 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 31.684.074 | 37.798.576 |
| Antall andeler | 6 | 33.930,2279 | 39.597,5284 |

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Obligasjon

| Resultatregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|------|-----------------------|-------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Portefølleinntekter og porteføllekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 31.446.604 | 15.369.550 |
| Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon | | (4.428.188) | 9.143.100 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/(tap) | | (14.364.382) | (5.168.223) |
| Porteføljeresultat | | 12.654.034 | 19.344.427 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | | |
| Forvaltningshonorar (0,25%) | 8 | 3.325.849 | 3.642.062 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 13.156 | 14.128 |
| Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | 3.339.004 | 3.656.190 |
| Årsresultat | | 9.315.029 | 15.688.236 |
| Anvendelse av årsresultat | | | |
| Netto utdelt til andelseiere i året | 5, 9 | 213.428 | 245.918 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 9 | 23.466.236 | 20.614.093 |
| Overført til/(fra) opptjent egenkapital | | (14.364.635) | (5.171.775) |
| Sum anvendelse av årsresultat | | 9.315.029 | 15.688.236 |

| Balanseregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|---------|-----------------------|----------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Eiendeler | | | |
| Fondets verdipapirportefølle | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 1.326.587.620 | 1.436.837.570 |
| Urealisert gevinst/(tap) | | (9.740.944) | 4.623.438 |
| Verdipapirer til markedsverdi | 2, 3, 4 | 1.316.846.676 | 1.441.461.008 |
| Fordringer og bank | | | |
| Opptjente, ikke mottatte renteinntekter | | 8.428.293 | 2.565.376 |
| Bank | | 9.186.777 | 3.544.451 |
| Sum Eiendeler | | 1.334.461.746 | 1.447.570.834 |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt Egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 1.323.344.063 | 1.420.648.823 |
| Overkurs/(Underkurs) | | 20.653.636 | 22.069.607 |
| Opptjent Egenkapital | | (9.816.459) | 4.548.176 |
| Sum Egenkapital | 5 | 1.334.181.239 | 1.447.266.606 |
| Gjeld | | | |
| Forvaltningshonorar desember | | 280.507 | 304.228 |
| Sum Gjeld | | 280.507 | 304.228 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 1.334.461.746 | 1.447.570.834 |
| Antall andeler | 6 | 1.323.344,0631 | 1.420.648,8229 |

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS USA Aksje

| Resultatregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|------|-----------------------|--------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Porteføljeinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 225.499 | 16.745 |
| Utbytte | | 6.184.585 | 4.800.349 |
| Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon | | 16.733.878 | 23.950.651 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/(tap) | | (109.224.181) | 140.739.065 |
| Andre porteføljeinntekter | | 26.747 | 29.800 |
| Porteføljeresultat | | (86.053.472) | 169.536.610 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | | |
| Forvaltningshonorar (0,70%) | 8 | 4.248.305 | 4.153.995 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 6.300 | 13.275 |
| Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | 4.254.605 | 4.167.270 |
| Årsresultat | 5, 9 | (90.308.077) | 165.369.340 |
| Anvendelse av årsresultat: | | | |
| Overført til/(fra) opptjent egenkapital | 5 | (90.308.077) | 165.369.340 |
| Sum anvendelse av årsresultat | | (90.308.077) | 165.369.340 |

| Balanseregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|--------------------------------------|---------|-----------------------|--------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Eiendeler | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 427.399.623 | 434.779.397 |
| Urealisert gevinst/(tap) | | 134.867.030 | 244.091.211 |
| Verdipapirer til markedsverdi | 2, 3, 4 | 562.266.653 | 678.870.608 |
| Fordringer og bank | | | |
| Uoppgjorte verdipapirer | | 469.917 | 378.356 |
| Bank | | 22.599.315 | 21.126.775 |
| Sum Eiendeler | | 585.335.886 | 700.375.739 |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt Egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 392.813.387 | 406.808.840 |
| Overkurs/(Underkurs) | | 78.026 | 10.752.547 |
| Opptjent Egenkapital | | 192.090.095 | 282.398.173 |
| Sum Egenkapital | 5 | 584.981.507 | 699.959.559 |
| Gjeld | | | |
| Forvaltningshonorar desember | | 354.378 | 416.182 |
| Sum Gjeld | | 354.378 | 416.182 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 585.335.886 | 700.375.739 |
| Antall andeler | 6 | 392.813,3872 | 406.808,8395 |

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Utland Aksje

| Resultatregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|------|-----------------------|-------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Porteføljeinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 30.202 | 1.459 |
| Utbytte | | 1.992.399 | 1.169.145 |
| Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon | | 15.871.414 | (936.623) |
| Netto endring urealisert kursgevinst/(tap) | | (34.681.008) | 23.705.537 |
| Andre porteføljeinntekter | | 80.533 | 12.973 |
| Porteføljeresultat | | (16.706.460) | 23.952.491 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | | |
| Forvaltningshonorar (1,20%) | 8 | 1.469.379 | 1.179.553 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 37.927 | 19.425 |
| Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | 1.507.306 | 1.198.977 |
| Årsresultat | 5, 9 | (18.213.766) | 22.753.514 |
| Anvendelse av årsresultat: | | | |
| Overført til/(fra) opptjent egenkapital | 5 | (18.213.766) | 22.753.514 |
| Sum anvendelse av årsresultat | | (18.213.766) | 22.753.514 |

| Balanseregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|--------------------------------------|---------|-----------------------|--------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Eiendeler | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 69.345.272 | 57.160.078 |
| Urealisert gevinst/(tap) | | 34.078.649 | 53.021.658 |
| Verdipapirer til markedsverdi | 2, 3, 4 | 103.423.921 | 110.181.736 |
| Fordringer og bank | | | |
| Uoppgjorte verdipapirer | | 227.723 | 46.590 |
| Bank | | 1.948.086 | 2.030.391 |
| Sum Eiendeler | | 105.599.731 | 112.258.717 |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt Egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 11.499.824 | 10.683.590 |
| Overkurs/(Underkurs) | | (55.668.462) | (45.291.929) |
| Opptjent Egenkapital | | 149.672.714 | 146.752.282 |
| Sum Egenkapital | 5 | 105.504.076 | 112.143.943 |
| Gjeld | | | |
| Forvaltningshonorar desember | | 95.654 | 114.774 |
| Sum Gjeld | | 95.654 | 114.774 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 105.599.731 | 112.258.717 |
| Antall andeler | 6 | 11.499.8240 | 10.683.5895 |

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Europa Aksje

| Resultatregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|------|-----------------------|------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Portefølleinntekter og porteføllekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 20.964 | 511 |
| Utbytte | | 1.760.613 | 1.427.774 |
| Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon | | 3.481.798 | 1.678.774 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/(tap) | | (6.071.104) | 5.797.061 |
| Andre portefølleinntekter | | 82.134 | 20.989 |
| Portefølleresultat | | (725.595) | 8.925.109 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | | |
| Forvaltningshonorar (1,20%) | 8 | 612.369 | 731.635 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 25.860 | 30.757 |
| Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | 638.229 | 762.392 |
| Årsresultat | 5, 9 | (1.363.824) | 8.162.717 |
| Anvendelse av årsresultat: | | | |
| Overført til/(fra) opptjent egenkapital | 5 | (1.363.824) | 8.162.717 |
| Sum anvendelse av årsresultat | | (1.363.824) | 8.162.717 |

| Balanseregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|--------------------------------------|---------|-----------------------|-------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Eiendeler | | | |
| Fondets verdipapirportefølle | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 39.981.592 | 48.308.316 |
| Urealisert gevinst/(tap) | | 7.375.038 | 13.446.142 |
| Verdipapirer til markedsverdi | 2, 3, 4 | 47.356.630 | 61.754.458 |
| Fordringer og bank | | | |
| Uoppgjorte verdipapirer | | 188.883 | 31.020 |
| Bank | | 1.010.524 | 258.058 |
| Sum Eiendeler | | 48.556.036 | 62.043.536 |
| Egenkapital | | | |
| 5 | | | |
| Innskutt Egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 14.107.031 | 17.633.293 |
| Overkurs/(Underkurs) | | (4.987.626) | 3.596.979 |
| Opptjent Egenkapital | | 39.386.682 | 40.750.507 |
| Sum Egenkapital | | 48.506.088 | 61.980.779 |
| Gjeld | | | |
| Forvaltningshonorar desember | | 49.948 | 62.757 |
| Sum Gjeld | | 49.948 | 62.757 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 48.556.036 | 62.043.536 |
| Antall andeler | 6 | 14.107,0305 | 17.633,2933 |

Lasse Ruud
StyrelederTore Bjerkan
StyremedlemOdd Solbakken
StyremedlemAstri England Garshol
StyremedlemThor Fjellanger
StyremedlemJon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Aksje

| Resultatregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|------|-----------------------|-------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Portefølleinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 27.038 | 896 |
| Utbytte | | 4.186.858 | 4.760.451 |
| Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon | | 23.532.790 | 2.744.479 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/(tap) | | (30.148.641) | 25.875.209 |
| Andre portefølleinntekter | | 98.035 | 27.547 |
| Porteføljeresultat | | (2.303.922) | 33.408.583 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | | |
| Forvaltningshonorar (1,20%) | 8 | 1.336.069 | 1.829.918 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 10.611 | 11.537 |
| Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | 1.346.680 | 1.841.455 |
| Årsresultat | 5, 9 | (3.650.602) | 31.567.128 |
| Anvendelse av årsresultat: | | | |
| Overført til/(fra) opptjent egenkapital | 5 | (3.650.602) | 31.567.128 |
| Sum anvendelse av årsresultat | | (3.650.602) | 31.567.128 |

| Balanseregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|--------------------------------------|---------|-----------------------|--------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Eiendeler | | | |
| Fondets verdipapirportefølle | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 71.093.423 | 101.782.668 |
| Urealisert gevinst/(tap) | | 20.196.666 | 50.345.307 |
| Verdipapirer til markedsverdi | 2, 3, 4 | 91.290.088 | 152.127.975 |
| Fordringer og bank | | | |
| Uoppgjorte verdipapirer | | 0 | 0 |
| Bank | | 2.123.014 | 556.022 |
| Sum Eiendeler | | 93.413.102 | 152.683.997 |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt Egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 9.786.697 | 15.405.056 |
| Overkurs/(Underkurs) | | (215.931.731) | (165.988.735) |
| Opptjent Egenkapital | | 299.463.055 | 303.113.659 |
| Sum Egenkapital | 5 | 93.318.022 | 152.529.980 |
| Gjeld | | | |
| Forvaltningshonorar desember | | 95.079 | 154.017 |
| Sum Gjeld | | 95.079 | 154.017 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 93.413.102 | 152.683.997 |
| Antall andeler | 6 | 9.786,6966 | 15.405,0562 |

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Markedsverdi

| Resultatregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|------|-----------------------|-------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Porteføljeinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 52.317 | 5.113 |
| Utbytte | | 6.466.333 | 6.794.193 |
| Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon | | 15.282.522 | 8.636.325 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/(tap) | | (23.017.261) | 21.692.981 |
| Andre porteføljeinntekter | | 40.883 | 38.383 |
| Porteføljeresultat | | (1.175.206) | 37.166.994 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | | |
| Forvaltningshonorar (0,90%) | 8 | 1.355.921 | 1.602.971 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 13.940 | 22.629 |
| Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | 1.369.861 | 1.625.600 |
| Årsresultat | 5, 9 | (2.545.067) | 35.541.394 |
| Anvendelse av årsresultat: | | | |
| Overført til/(fra) opptjent egenkapital | 5 | (2.545.067) | 35.541.394 |
| Sum anvendelse av årsresultat | | (2.545.067) | 35.541.394 |

| Balanseregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|--------------------------------------|---------|-----------------------|--------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Eiendeler | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 113.207.197 | 129.834.244 |
| Urealisert gevinst/(tap) | | 21.432.857 | 44.450.118 |
| Verdipapirer til markedsverdi | 2, 3, 4 | 134.640.055 | 174.284.362 |
| Fordringer og bank | | | |
| Uoppgjorte verdipapirer | | 0 | 0 |
| Bank | | 2.883.780 | 5.505.856 |
| Sum Eiendeler | | 137.523.835 | 179.790.218 |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt Egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 10.319.925 | 13.243.600 |
| Overkurs/(Underkurs) | | (351.017.924) | (314.241.253) |
| Opptjent Egenkapital | | 478.117.201 | 480.662.268 |
| Sum Egenkapital | 5 | 137.419.203 | 179.664.615 |
| Gjeld | | | |
| Forvaltningshonorar desember | | 104.633 | 125.604 |
| Sum Gjeld | | 104.633 | 125.604 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 137.523.835 | 179.790.218 |
| Antall andeler | 6 | 10.319,9253 | 13.243,5998 |

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

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 regnskapsskikk.

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

Verdipapirene regnskapsføres til virkelig verdi (markedsverdi).

Prinsippene for fastsettelse av virkelig verdi

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

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. Finansiell markedsrisiko

Fondene har en konservativ risikoprofil og tilfredsstillende Finanstilsynets regler om 20 prosents kapitalvekting for pensjonskasser. Fondene investerer kun i obligasjoner og sertifikater utstedt av stat, fylkeskommuner, kommuner, kredittforetak, bank og forsikringselskap, samt bankinnskudd. Fondene plasserer ikke i industrilån eller ansvarlige lån. Pengemarkedsfondene 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. Renterisikoen i obligasjonsfondene begrenses ved at PLUS Rente og PLUS Obligasjon kan ha en rentefølsomhet i porteføljen i intervallet 0-2 år, mens PLUS Pensjon kan ha en rentefølsomhet i intervallet 1-5 år.

3. Rentebærende verdipapirer

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

4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet mv.

Porteføljenes omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av verdipapirer dividert med 2 i perioden 01.01.22-31.12.22 og divideres deretter med resultatperiodens gjennomsnittlige investerte kapital.

| Fondenes omløpshastighet | 2022 |
|--------------------------|------|
| PLUS Kort Likviditet: | 1,50 |
| PLUS Likviditet: | 1,76 |
| PLUS Kort Likviditet II: | 1,48 |
| PLUS Rente: | 0,55 |
| PLUS Pensjon: | 0,63 |
| PLUS Obligasjon: | 0,67 |

5. Egenkapital (NOKt)

| PLUS Kort Likviditet | |
|--------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 31. desember 2021 | 61.479 |
| Årsresultat | 907 |
| Avsatt til utdeling | (910) |
| Utstedelse av andeler | 17.208 |
| Innløsning av andeler | (21.906) |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 56.777 |

| PLUS Kort Likviditet II | |
|--------------------------------------|------------------|
| Egenkapital 31. desember 2021 | 6.591.418 |
| Årsresultat | 106.982 |
| Avsatt til utdeling | (85.085) |
| Utstedelse av andeler | 3.166.206 |
| Innløsning av andeler | (4.835.966) |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 4.943.555 |

| PLUS Likviditet | |
|--------------------------------------|------------------|
| Egenkapital 31. desember 2021 | 2.361.300 |
| Årsresultat | 31.943 |
| Avsatt til utdeling | (30.163) |
| Utstedelse av andeler | 1.000.324 |
| Innløsning av andeler | (1.463.739) |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 1.899.666 |

| PLUS Rente | |
|--------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 31. desember 2021 | 46.272 |
| Årsresultat | 121 |
| Avsatt til utdeling | (862) |
| Utstedelse av andeler | 2.278 |
| Innløsning av andeler | (4.996) |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 42.796 |

| PLUS Pensjon | |
|--------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 31. desember 2021 | 37.783 |
| Årsresultat | (153) |
| Avsatt til utdeling | (540) |
| Utstedelse av andeler | 1.578 |
| Innløsning av andeler | (6.991) |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 31.677 |

| PLUS Obligasjon | |
|--------------------------------------|------------------|
| Egenkapital 31. desember 2021 | 1.447.267 |
| Årsresultat | 9.315 |
| Avsatt til utdeling | (23.466) |
| Utstedelse av andeler | 263.763 |
| Innløsning av andeler | (362.697) |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 1.334.181 |

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



PLUS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

6. Andeler per 31. desember

| PLUS Kort Likviditet | 2022 | 2021 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Antall utstedte andeler | 56.896,99 | 61.590,49 |
| Innløsningskurs | 997,90 | 998,19 |
| *Totalverdi fond | 56.777.428,40 | 61.479.284,04 |

| PLUS Likviditet | 2022 | 2021 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Antall utstedte andeler | 1.910.818,57 | 2.371.744,04 |
| Innløsningskurs | 994,16 | 995,60 |
| *Totalverdi fond | 1.899.666.126,24 | 2.361.299.932,52 |

| PLUS Kort Likviditet II | 2022 | 2021 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Antall utstedte andeler | 4.924.625,68 | 6.571.299,42 |
| Innløsningskurs | 1.003,84 | 1.003,06 |
| *Totalverdi fond | 4.943.554.828,26 | 6.591.477.855,61 |

| PLUS Rente | 2022 | 2021 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Antall utstedte andeler | 41.607,14 | 44.226,14 |
| Innløsningskurs | 1.028,58 | 1.046,28 |
| *Totalverdi fond | 42.796.443,93 | 46.292.399,00 |

| PLUS Pensjon | 2022 | 2021 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Antall utstedte andeler | 33.930,23 | 39.597,53 |
| Innløsningskurs | 933,59 | 954,16 |
| *Totalverdi fond | 31.676.954,64 | 37.782.507,23 |

| PLUS Obligasjon | 2022 | 2021 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Antall utstedte andeler | 1.323.344,06 | 1.420.648,82 |
| Innløsningskurs | 1.008,19 | 1.018,74 |
| *Totalverdi fond | 1.334.181.238,94 | 1.447.266.605,73 |

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

7. Kostnader ved salg og innløsning av andeler

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

8. Forvaltningshonorar

| Forvaltningshonorar * | P.a. |
|-------------------------|--------|
| PLUS Kort Likviditet | 0,40 % |
| PLUS Kort Likviditet II | 0,15 % |
| PLUS Likviditet | 0,30 % |
| PLUS Rente | 0,50 % |
| PLUS Pensjon | 0,25 % |
| PLUS Obligasjon | 0,25 % |

* Beregnes av totalverdi fond

9. Skatt

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

| Skatteoppgjøring | 2022 | | |
|--------------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------|
| | PLUS Kort Likviditet | PLUS Kort Likviditet II | PLUS Likviditet |
| Årsresultat | 906.563 | 106.982.472 | 31.943.433 |
| Endring ureal (Gevinst)/tap | 10.954 | (151.292) | 6.392.890 |
| Nettoinntekt | 917.517 | 105.471.180 | 38.336.322 |
| Netto utdel/avsatt andelseiere | 917.731 | 105.503.916 | 38.339.009 |
| Årets skatterunnlag | (214) | (32.736) | (2.687) |
| Årets skattekostnad | - | - | - |
| | PLUS Rente | PLUS Pensjon | PLUS Obligasjon |
| Årsresultat | 120.837 | (152.667) | 9.315.029 |
| Endring ureal (Gevinst)/tap | 772.985 | 740.103 | 14.364.382 |
| Nettoinntekt | 893.822 | 587.436 | 23.679.411 |
| Netto utdel/avsatt andelseiere | 894.192 | 587.660 | 23.679.664 |
| Årets skatterunnlag | (370) | (224) | (253) |
| Årets skattekostnad | - | - | - |

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. Godtgjørelsesordningen er utformet slik at den tar hensyn til bærekraftsrisiko og at det ikke oppfordres til risikotaking som er uforenelig med risikoprofilen, vedtektene eller øvrige stiftelsesdokumenter til fond under forvaltning. Integrering av bærekraftsrisiko er en del av den totale risikovurderingen for våre investeringsprodukter og er derfor inkludert i alle risikoreferanser i retningslinjene om godtgjørelser.

Selskapets godtgjørelsesordning skal være konkurranse-dyktig og samtidig ligge innenfor alminnelige aksepterte rammer i næringen og samfunnet for øvrig. 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 ansatte
- Ikke finansielle vurderinger

Bonus skal være en belønning for fremdrift og gode resultater, og skal derfor finansieres gjennom risikostjert verdiskapning i foretaket. Alle ansatte i foretaket er medlemmer av ordningen. Styremedlemmer er ikke med i ordningen. For ansatte med kontrolloppgaver ytes ikke resultatavhengig variabel godtgjørelse. Ansatte 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 2021 til 2022.

For 2022 var alle ni ansatte omfattet av de lovpålagte krav:

Samlet godtgjørelser (utbetalt*) til selskapets ansatte utgjorde

kr.: 8.668.336

Herav fast godtgjørelse

kr.: 5.731.336

Herav bonus (60%)

kr.: 2.937.000

*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.



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

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 regnskapsskikk.

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 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, strømnetjenester 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 største 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, strømnetjenester 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 Europa Aksje:

PLUSS Europa Aksje er et aktivt forvaltet aksjefond som er konsentrert rundt de største og anerkjente selskapene notert på de likvide og veletablerte markedene i Europa. Det europeiske aksjemarkedet har en større eksponering mot bl.a. tradisjonell industri og stabilt forbruk på bekostning av IT og IT-relaterte sektorer. PLUSS Europa Aksje vil derfor gi en større eksponering mot «verdiorienterte» selskaper relativt til vårt globale fond og USA fond. Se for øvrig eksklusjonene som følger av våre generelle retningslinjer om ansvarlige og bærekraftige investeringer. PLUSS Europa 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 er velstrukturert med definerte begrensninger på indeksavvik (relativt til fondsindeksen) på selskaps- og sektornivå. Porteføljen består av 30 - 60 selskaper, og porteføljen deles inn i åtte til ti sektorer. Sektorvekten kan ikke avvike mer enn 5 prosentpoeng, og aldri mer enn 50 prosent av sektorens indeksevennt. Fondet vil tilstrebe å overholde 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.

3. Aksjer

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



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet /aktiv andel mv.

Porteføljenes omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av verdipapirer dividert med 2 i perioden 01.01.22 – 31.12.22 og divideres deretter med resultatperiodens gjennomsnittlige investerte kapital.

| Fondenes omløpshastighet | 2022 |
|--------------------------|------|
| PLUSS USA Aksje | 0,12 |
| PLUSS Utland Aksje: * | 0,51 |
| PLUSS Europa Aksje: | 0,17 |
| PLUSS Aksje: | 0,40 |
| PLUSS Markedsverdi: | 0,30 |

* Handler er kun for PLUSS Utland Aksje, UB-tall på porteføljeværdien er etter fusjonen med PLUSS Utland Etisk, slik at gjennomsnittet er påvirket av dette.

5. Egenkapital

| PLUSS USA Aksje | |
|--------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 31. desember 2021 | 699.960 |
| Årsresultat | (90.308) |
| Utstedelse av andeler | 14.922 |
| Innløsning av andeler | (39.592) |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 584.982 |

| PLUSS Utland Aksje | |
|--------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 31. desember 2021 | 112.144 |
| Årsresultat | (18.214) |
| Utstedelse av andeler | 21.233 |
| Innløsning av andeler | (9.659) |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 105.504 |

| PLUSS Europa Aksje | |
|--------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 31. desember 2021 | 61.981 |
| Årsresultat | (1.364) |
| Utstedelse av andeler | 1.804 |
| Innløsning av andeler | (13.915) |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 48.506 |

| PLUSS Aksje | |
|--------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 31. desember 2021 | 152.530 |
| Årsresultat | (3.651) |
| Utstedelse av andeler | 1.433 |
| Innløsning av andeler | (56.994) |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 93.318 |

| PLUSS Markedsverdi | |
|--------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 31. desember 2021 | 179.665 |
| Årsresultat | (2.545) |
| Utstedelse av andeler | 1.193 |
| Innløsning av andeler | (40.893) |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 137.419 |

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

6. Andeler per 31. desember

| PLUSS USA Aksje | 2022 | 2021 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Antall utstedte andeler | 392.813,39 | 406.808,84 |
| Innløsningskurs | 1.489,21 | 1.720,61 |
| Totalverdi fond | 584.981.508,18 | 699.959.558,72 |

| PLUSS Utland Aksje | 2022 | 2021 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Antall utstedte andeler | 11.499,83 | 10.683,60 |
| Innløsningskurs | 9.174,40 | 10.496,84 |
| Totalverdi fond | 105.504.076,92 | 112.143.943,02 |

| PLUSS Europa Aksje | 2022 | 2021 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Antall utstedte andeler | 14.107,03 | 17.633,29 |
| Innløsningskurs | 3.438,43 | 3.514,99 |
| Totalverdi fond | 48.506.087,02 | 61.980.778,55 |

| PLUSS Aksje | 2022 | 2021 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Antall utstedte andeler | 10.319,93 | 15.405,06 |
| Innløsningskurs | 13.315,91 | 9.901,29 |
| Totalverdi fond | 137.419.202,24 | 152.529.980,32 |

| PLUSS Markedsverdi | 2022 | 2021 |
|-------------------------|----------------------|-----------------------|
| Antall utstedte andeler | 9.786,70 | 13.243,60 |
| Innløsningskurs | 9.535,19 | 13.566,15 |
| Totalverdi fond | 93.318.021,24 | 179.664.614,52 |

7. 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.

8. Forvaltningshonorar

| Forvaltningshonorar* | P.a. |
|----------------------|--------|
| PLUSS USA Aksje | 0,70 % |
| PLUSS Utland Aksje | 1,20 % |
| PLUSS Europa Aksje | 1,20 % |
| PLUSS Aksje | 1,20 % |
| PLUSS Markedsverdi | 0,90 % |

* Beregnes av totalverdi fond



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

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

| Skattepliktig inntekt (NOK) | | 2022 | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--|
| | PLUSS | PLUSS | PLUSS | |
| | Markedsverdi | Aksje | Europa Aksje | |
| Skattepliktig finansinntekter | 52 | 27 | 21 | |
| Fondsinnpekt tegning/innløsning | 41 | 56 | 13 | |
| Andre finansinntekter | - | (0) | 3 | |
| 3% av netto gevinst innenfor fritaksmetoden | 184 | 117 | 46 | |
| Skattepliktig utbytte utenfor EØS | 354 | 330 | 474 | |
| Skattepliktig inntekt | 631 | 530 | 557 | |
| Fradragsberettigede kostnader | (1.370) | (1.347) | (638) | |
| Netto Inntekt | (739) | (816) | (81) | |
| Foreløpig skattegrunnlag | - | - | - | |
| Anvendt fremførbart underskudd | - | - | - | |
| Årets skattegrunnlag | - | - | - | |
| Skatt før kildeskatt (22%) | - | - | - | |
| Benyttet kildeskatt | - | - | - | |
| Årets skattekostnad | - | - | - | |
| | | PLUSS | PLUSS | |
| | | Utland Aksje | USA Aksje | |
| Skattepliktig finansinntekter | | 30 | 225 | |
| Fondsinnpekt tegning/innløsning | | 51 | 27 | |
| Andre finansinntekter | | 7 | 58 | |
| 3% av netto gevinst innenfor fritaksmetoden | | 28 | - | |
| Skattepliktig utbytte utenfor EØS | | 1.431 | 7.169 | |
| Skattepliktig inntekt | | 1.547 | 7.479 | |
| Fradragsberettigede kostnader | | (1.507) | (4.255) | |
| Netto Inntekt | | 39 | 3.225 | |
| Foreløpig skattegrunnlag | | 39 | 3.225 | |
| Anvendt fremførbart underskudd | | 39 | - | |
| Årets skattegrunnlag | | - | 3.225 | |
| Skatt før kildeskatt (22%) | | - | 709 | |
| Benyttet kildeskatt | | - | (709) | |
| Årets skattekostnad | | - | - | |

10. Godtgjørelsesordning

Selskapets retningslinjer er basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i Verdipapirfondloven (vpff) §2-16, jf. Verdipapirfondforskriften (vpff) del XI, samt ESMA's retningslinjer for forsvarlige godtgjørelsesordninger i henhold til UCITS-direktivet. Godtgjørelsesordningen er utformet slik at den tar hensyn til bærekraftsrisiko og at det ikke oppfordres til risikotaking som er uforønelig med risikoprofilen, vedtektene eller øvrige stiftelsesdokumenter til fond under forvaltning. Integrering av bærekraftsrisiko er en del av den totale risikovurderingen for våre investeringsprodukter og er derfor inkludert i alle risikoreferanser i retningslinjene om godtgjørelser.

Selskapets godtgjørelsesordning skal være konkurranse-dyktig og samtidig ligge innenfor alminnelige aksepterte rammer i næringen og samfunnet for øvrig. 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, utdrettet el ekstraordinær arbeidsinnsats, stort klient-/medarbeideransvar ol.

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

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

Bonus skal være en belønning for fremdrift og gode resultater, og skal derfor finansieres gjennom risikostøttet verdiskapning i foretaket. Alle ansatte i foretaket er medlemmer av ordningen. Styremedlemmer er ikke med i ordningen. For ansatte med kontrolloppgaver ytes ikke resultatavhengig variabel godtgjørelse. Ansatte 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 2021 til 2022.

For 2022 var alle ni ansatte omfattet av de lovpålagte krav:

Samlet godtgjørelser (utbetalt*) til selskapets ansatte utgjorde

kr.: 8.668.336

Herav fast godtgjørelse

kr.: 5.731.336

Herav bonus (60%)

kr.: 2.937.000

*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.



Deloitte.

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

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

Til generalforsamlingen i Fondsforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene forvaltet av Fondsforvaltning AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Følgende verdipapirfond er forvaltet av Fondsforvaltning AS;

| | |
|--------------------------|--------------------|
| Pluss Kort Likviditet | Pluss Markedsverdi |
| Pluss Kort Likviditet II | Pluss Aksje |
| Pluss Likviditet | Pluss Europa Aksje |
| Pluss Rente | Pluss Utland Aksje |
| Pluss Pensjon | Pluss USA Aksje |
| Pluss Obligasjon | |

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av den finansielle stilling til verdipapirfondene forvaltet av Fondsforvaltning AS per 31. desember 2022, 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 årsregnskapene*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants 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) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene 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 årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, 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.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTL and each DTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

55

Elektronisk signert / Elektronisk signatur / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/69d81fd5-d0bb-47fd-8416-903f853a4af6>

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

visma sign
www.vismasign.com

Penneo Dokumentnøkkel: YAOOM-FC8HA-CIGOT-7NPTI-GNV5U-YOFV6



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Fondsforvaltning AS

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende 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 årsregnskapene.

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 regnskapene, 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 internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapene, 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 årsregnskapene, 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 selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapene, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapene gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med ledelsen blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres.

Penneo Dokumentnøkkel: YAOOM-FC8HA-CIGOT-7NPTI-GNV5U-YOFV6



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Fondsforvaltning AS

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.

Oslo, 26. januar 2023
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: YAOOM-FC8HA-CIGOT-7NPTI-GNV5U-YOFV6

57

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/69d81fd5-d0bb-47fd-8416-903f853a4af6>

 visma sign
www.vismasign.com



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Forvaltningsselskapets styre

Lasse Ruud, Cand.oecon.

(styreleder)

Varamedlemmer:

Lasse Ruud er Cand.oecon. fra Universitet i Oslo (1987). Han har tidligere erfaring fra Norges Bank og Finansdepartementet. I 19 år var han adm.dir. i Verdipapirfondenes forening, bransjeforeningen til det norske kapitalforvaltningsmiljøet, og deretter adm.dir. i Pareto Asset Management. Han har opp gjennom årene hatt ulike typer styreverv i både norske og utenlandske organisasjoner og virksomheter. Siden 2021 har han vært styreleder i Aeternum Capital (hovedsakelig forvaltning av midler for John Fredriksen med familie), ytt konsulentbistand for Aeternum Management (forvaltningsselskapet for Aeternum Capital), konsulent og fast løpende bistand for Odd Gleditsch AS og styremedlem i Ringkjøb Eiendom AS.

Jan Wåge, Finansforvalter, SINTEF

(A)

Jan Wåge er utdannet siviløkonom fra BI (1993) og jurist fra UiO (2011). Han har jobbet som derivat-trader ved Oslo Børs i 1993 før han begynte som børsmegler for FIBA Securities i 1994. I perioden 1996 til 2003 har han jobbet i forskjellige meglerhus som aksjemegler, bla. i SMN Kapitalmarked og First Securities. Han har i ettertid jobbet som controller ved NTNU i Trondheim før han begynte i sin nåværende stilling som finansforvalter i SINTEF i 2008 og i tillegg som advokat.

Morten Dahl, Stabs- og økonomidirektør, Norsk Inst. for Kulturminneforskning (NIKU)

(A)

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 kontrolløransvarlig 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.

Martin Grøndahl, Cand.jur.

(A)

Martin Grøndahl er utdannet jurist fra Universitetet i Oslo (1980). Grøndahl startet sin karriere i det svenske Bilspedition-konsernet og ble i 1984 ansatt som direktør i Scansped Shipping AS. Fra 1988 til 1996 var han direktør i Sea Land Norge og fra 1996 ble han ansatt som direktør i Wilh Wilhelmsen Agencies AS. Fra 2000 har han vært administrerende direktør i Gramo, en forening som forvalter rettigheter på vegne av utøvere og produsenter. Grøndahl sitter i styret i Norcode, en organisasjon som skal bistå i å styrke opphavsrett i sydøst-Asia og Afrika.

Odd Solbakken, Partner, NRP Procurator AS

Odd Solbakken er handelsøkonom fra Oslo Handelshøyskole (1979). Han har arbeidet med revisjon og har vært regnskapsjef 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.

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 kerner 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.

Tore Bjerkan, Finansdirektør (CFO), Visma ASA

(A)

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 ASA, og han har vært finansdirektør i Vismagruppen siden juli 1997. Bjerkan har dessuten styreverv i flere Visma-selskaper i Norge og Sverige.

Astri England Garshol, Økonomi- og finansdirektør (CFO), Akershus Energi AS

(A)

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 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 kommunikasjonsbyråer, 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.

Christopher W. Ihlen, Daglig leder, Kevlar AS

(A)

Christopher W. Ihlen er utdannet jurist fra Universitetet i Oslo (1997). Han har siden arbeidet med forvaltning, utleie og salg av næringsseiendom i NEAS og senere som partner i NAI Firstpartners Næringsmegling. Siden 2009 har Ihlen drevet sitt eget investeringsselskap innenfor næringsseiendom og kapitalforvaltning. Han er også engasjert som styremedlem i en rekke selskaper. Ihlen er bl.a. styremedlem i Forenede Industrier Eiendom AS og Vika Eiendomsforvaltning AS.

Georg Scheel, Høyesterettsadvokat

(A)

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 Skisprederforening. 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, Fondsforvaltning AS

Jon H. Aaserud er handelsøkonom fra Oslo Handelshøyskole (1985). I tillegg har han videreutdanning fra American Graduate School of International Management i Phoenix, Arizona, med hovedvekt på International Securities Investments. Aaserud har tidligere erfaring som megler i Elcon Securities og som styreformann og megler i fondsmeglerforetaket Norske Kapitalmeglere AS. Aaserud har over 30 års erfaring med finansielle instrumenter. Han har arbeidet i Fondsforvaltning AS siden 1992.

(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 nåverdi-veide gjennomsnittlige tid til forfall for alle betalningene (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
60

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/69d81fd5-d0bb-47fd-8416-903f853a4af6>

visma sign
www.vismasign.com

**SIGNATURES****ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 60 pages before this page
Dokumentet inneholder 60 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 60 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument inneholder 60 sider før denne side

Detta dokument innehåller 60 sidor före denna sida

Jon Harald Aaserud

20871132-1b5e-4fa5-96cd-d864bd1ab4a8 - 2023-01-31 14:37:05 UTC +02:00
BankID - 30b83473-1c59-4a10-9d26-80e6d62ae0e1 - NO

Tore Bjerkan

3b970856-073e-40c5-bc93-479e6d3f79b4 - 2023-01-31 17:03:21 UTC +02:00
BankID - f29dc47a-bcef-42c6-bfe9-130c93060c2c - NO

Astri England Garshol

dbf1ac95-98a6-4d3f-86f4-56ade30c3310 - 2023-01-31 22:40:34 UTC +02:00
BankID - 6ccd9392-cef2-46e4-b1c2-473fc3abbec3 - NO

Thor Fjellanger

4f2d9a78-b325-47bf-a064-169d7d1946fa - 2023-02-01 11:24:21 UTC +02:00
BankID - a5a4fc6a-5ca6-42c3-b578-99db39f9611e - NO

Odd Ingar Solbakken

370917ae-1c95-40e8-b159-25a7160f2f8c - 2023-02-01 13:36:23 UTC +02:00
BankID - 4e5bd8a1-351b-4c00-9c30-388cc99176fc - NO

Lasse Ruud

377569f4-aa10-47a7-af21-ce8e14a78348 - 2023-02-01 14:40:45 UTC +02:00
BankID - 5217b0c4-7b53-490a-9496-ca30ab47ff89 - NO

authority to sign
representative
custodial

asemavaltuus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
firmapreteringsrätt
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/69d81fd5-d0bb-47fd-8416-903f853a4af6>

visma sign
www.vismasign.com



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Kort Likviditet

| Resultatregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|------|-----------------------|----------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Portefølleinntekter og porteføllekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 1.226.234 | 618.059 |
| Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon | | (74.580) | 34.500 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/(tap) | | (10.954) | (6.292) |
| Porteføljeresultat | | 1.140.700 | 646.268 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | | |
| Forvaltningshonorar (0,40%) | 8 | 229.739 | 238.528 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 4.398 | 3.427 |
| Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | 234.137 | 241.955 |
| Årsresultat | | 906.563 | 404.313 |
| Anvendelse av årsresultat | | | |
| Netto utdelt til andelseiere i året | 5, 9 | 7.419 | (10.373) |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 9 | 910.312 | 421.449 |
| Overført til/(fra) opptjent egenkapital | | (11.168) | (6.763) |
| Sum anvendelse av årsresultat | | 906.563 | 404.313 |

| Balanseregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|---------|-----------------------|-------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Eiendeler | | | |
| Fondets verdipapirportefølle | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 26.870.470 | 14.080.470 |
| Urealisert gevinst/(tap) | | 10.108 | 21.062 |
| Verdipapirer til markedsverdi | 2, 3, 4 | 26.880.578 | 14.101.532 |
| Fordringer og bank | | | |
| Opptjente, ikke mottatte renteinntekter | | 81.990 | 21.197 |
| Bank | | 29.834.117 | 47.377.814 |
| Sum Eiendeler | | 56.796.684 | 61.500.543 |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt Egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 56.896.986 | 61.590.493 |
| Overkurs/(Underkurs) | | (866.746) | (869.566) |
| Opptjent Egenkapital | | 747.189 | 758.357 |
| Sum Egenkapital | 5 | 56.777.428 | 61.479.284 |
| Gjeld | | | |
| Forvaltningshonorar desember | | 19.255 | 21.259 |
| Sum Gjeld | | 19.255 | 21.259 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 56.796.684 | 61.500.543 |
| Antall andeler | 6 | 56.896,9857 | 61.590,4927 |

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Kort Likviditet II

| Resultatregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|------|-----------------------|-------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Portefølleinntekter og porteføllekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 136.158.772 | 50.821.652 |
| Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon | | (21.311.960) | 353.292 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/(tap) | | 1.511.292 | (7.408.474) |
| Porteføljeresultat | | 116.358.104 | 43.766.470 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | | |
| Forvaltningshonorar (0,15%) | 8 | 9.332.897 | 7.626.147 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 42.735 | 43.716 |
| Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | 9.375.632 | 7.669.863 |
| Årsresultat | | 106.982.472 | 36.096.607 |
| Anvendelse av årsresultat | | | |
| Netto utdelt til andelseiere i året | 5, 9 | 20.419.066 | (13.669.966) |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 9 | 85.084.850 | 57.195.366 |
| Overført til/(fra) opptjent egenkapital | | 1.478.556 | (7.428.792) |
| Sum anvendelse av årsresultat | | 106.982.472 | 36.096.607 |

| Balanseregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|---------|-----------------------|----------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Eiendeler | | | |
| Fondets verdipapirportefølle | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 2.660.816.205 | 3.914.520.499 |
| Urealisert gevinst/(tap) | | (2.842.810) | (4.354.102) |
| Verdipapirer til markedsverdi | 2, 3, 4 | 2.657.973.395 | 3.910.166.396 |
| Fordringer og bank | | | |
| Opptjente, ikke mottatte renteinntekter | | 12.483.945 | 5.877.322 |
| Bank | | 2.273.770.149 | 2.676.218.838 |
| Sum Eiendeler | | 4.944.227.490 | 6.592.262.557 |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt Egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | 5 | 4.924.625.675 | 6.571.299.418 |
| Overkurs/(Underkurs) | | 22.135.935 | 24.803.776 |
| Opptjent Egenkapital | | (3.206.782) | (4.685.338) |
| Sum Egenkapital | | 4.943.554.828 | 6.591.417.856 |
| Gjeld | | | |
| Forvaltningshonorar desember | | 672.662 | 844.701 |
| Sum Gjeld | | 672.662 | 844.701 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 4.944.227.490 | 6.592.262.557 |
| Antall andeler | 6 | 4.924.625,6754 | 6.571.299,4177 |

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Likviditet

| Resultatregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|------|-----------------------|-------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Portefølleinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 54.724.607 | 25.171.493 |
| Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon | | (8.918.615) | 4.227.656 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/(tap) | | (6.392.890) | (2.149.314) |
| Porteføljeresultat | | 39.413.103 | 27.249.835 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | | |
| Forvaltningshonorar (0,30%) | 8 | 7.444.111 | 7.207.567 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 25.559 | 20.852 |
| Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | 7.469.670 | 7.228.419 |
| Årsresultat | | 31.943.433 | 20.021.417 |
| Anvendelse av årsresultat | | | |
| Netto utdelt til andelseiere i året | 5, 9 | 8.176.134 | 412.474 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 9 | 30.162.875 | 21.759.962 |
| Overført til/(fra) opptjent egenkapital | | (6.395.576) | (2.151.019) |
| Sum anvendelse av årsresultat | | 31.943.433 | 20.021.417 |

| Balanseregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|---------|-----------------------|----------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Eiendeler | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 1.053.211.090 | 1.459.424.050 |
| Urealisert gevinst/(tap) | | (4.726.781) | 1.666.108 |
| Verdipapirer til markedsverdi | 2, 3, 4 | 1.048.484.309 | 1.461.090.158 |
| Fordringer og bank | | | |
| Opptjente, ikke mottatte renteinntekter | | 4.970.856 | 2.244.871 |
| Bank | | 846.704.285 | 898.561.068 |
| Sum Eiendeler | | 1.900.159.449 | 2.361.896.097 |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt Egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 1.910.818.567 | 2.371.744.040 |
| Overkurs/(Underkurs) | | (6.292.060) | (11.979.304) |
| Opptjent Egenkapital | | (4.860.380) | 1.535.196 |
| Sum Egenkapital | 5 | 1.899.666.126 | 2.361.299.933 |
| Gjeld | | | |
| Forvaltningshonorar desember | | 493.323 | 596.165 |
| Sum Gjeld | | 493.323 | 596.165 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 1.900.159.449 | 2.361.896.097 |
| Antall andeler | 6 | 1.910.818,5667 | 2.371.744,0400 |

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Rente

| Resultatregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|------|-----------------------|----------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Portefølleinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 1.011.508 | 601.925 |
| Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon | | 104.660 | 247.035 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/(tap) | | (772.985) | (137.718) |
| Porteføljeresultat | | 343.183 | 711.243 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | | |
| Forvaltningshonorar (0,50%) | 8 | 219.286 | 269.267 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 3.060 | 5.541 |
| Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | 222.346 | 274.808 |
| Årsresultat | | 120.837 | 436.435 |
| Anvendelse av årsresultat | | | |
| Netto utdelt til andelseiere i året | 5, 9 | 31.997 | 79.657 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 9 | 862.195 | 494.623 |
| Overført til/(fra) opptjent egenkapital | | (773.355) | (137.845) |
| Sum anvendelse av årsresultat | | 120.837 | 436.435 |

| Balanseregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|---------|-----------------------|-------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Eiendeler | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 42.702.490 | 44.890.730 |
| Urealisert gevinst/(tap) | | (406.068) | 366.917 |
| Verdipapirer til markedsverdi | 2, 3, 4 | 42.296.422 | 45.257.647 |
| Fordringer og bank | | | |
| Opptjente, ikke mottatte renteinntekter | | 276.189 | 95.348 |
| Bank | | 278.406 | 959.179 |
| Sum Eiendeler | | 42.851.017 | 46.312.174 |
| Egenkapital | | | |
| 5 | | | |
| Innskutt Egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 41.607.139 | 44.226.137 |
| Overkurs/(Underkurs) | | 4.685.041 | 4.769.191 |
| Opptjent Egenkapital | | (3.495.736) | (2.722.380) |
| Sum Egenkapital | | 42.796.444 | 46.272.947 |
| Gjeld | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 36.429 | 19.448 |
| Forvaltningshonorar desember | | 18.142 | 19.777 |
| Sum Gjeld | | 54.571 | 39.225 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 42.851.017 | 46.312.174 |
| Antall andeler | 6 | 41.607,1390 | 44.226,1370 |

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.dirigjør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Pensjon

| Resultatregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|------|-----------------------|----------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Portefølleinntekter og porteføllekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 825.984 | 650.700 |
| Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon | | (150.685) | 189.320 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/(tap) | | (740.103) | (609.588) |
| Porteføljeresultat | | (64.804) | 230.432 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | | |
| Forvaltningshonorar (0,50%) | 8 | 85.398 | 193.535 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 2.465 | 3.920 |
| Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | 87.863 | 197.455 |
| Årsresultat | | (152.667) | 32.977 |
| Anvendelse av årsresultat | | | |
| Netto utdelt til andelseiere i året | 5, 9 | 47.366 | 12.334 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 9 | 540.294 | 630.388 |
| Overført til/(fra) opptjent egenkapital | | (740.327) | (609.745) |
| Sum anvendelse av årsresultat | | (152.667) | 32.977 |

| Balanseregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|---------|-----------------------|-------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Eiendeler | | | |
| Fondets verdipapirportefølle | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 31.687.720 | 37.171.620 |
| Urealisert gevinst/(tap) | | (698.455) | 41.648 |
| Verdipapirer til markedsverdi | 2, 3, 4 | 30.989.265 | 37.213.268 |
| Fordringer og bank | | | |
| Opptjente, ikke mottatte renteinntekter | | 316.270 | 225.876 |
| Bank | | 378.539 | 359.432 |
| Sum Eiendeler | | 31.684.074 | 37.798.576 |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt Egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | 5 | 33.930.228 | 39.597.528 |
| Overkurs/(Underkurs) | | (3.015.827) | (3.317.901) |
| Opptjent Egenkapital | | 762.552 | 1.502.879 |
| Sum Egenkapital | | 31.676.955 | 37.782.506 |
| Gjeld | | | |
| Forvaltningshonorar desember | | 7.120 | 16.070 |
| Sum Gjeld | | 7.120 | 16.070 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 31.684.074 | 37.798.576 |
| Antall andeler | 6 | 33.930,2279 | 39.597,5284 |

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Obligasjon

| Resultatregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|------|-----------------------|-------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Portefølleinntekter og porteføllekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 31.446.604 | 15.369.550 |
| Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon | | (4.428.188) | 9.143.100 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/(tap) | | (14.364.382) | (5.168.223) |
| Porteføljeresultat | | 12.654.034 | 19.344.427 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | | |
| Forvaltningshonorar (0,25%) | 8 | 3.325.849 | 3.642.062 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 13.156 | 14.128 |
| Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | 3.339.004 | 3.656.190 |
| Årsresultat | | 9.315.029 | 15.688.236 |
| Anvendelse av årsresultat | | | |
| Netto utdelt til andelseiere i året | 5, 9 | 213.428 | 245.918 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 9 | 23.466.236 | 20.614.093 |
| Overført til/(fra) opptjent egenkapital | | (14.364.635) | (5.171.775) |
| Sum anvendelse av årsresultat | | 9.315.029 | 15.688.236 |

| Balanseregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|---------|-----------------------|----------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Eiendeler | | | |
| Fondets verdipapirportefølle | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 1.326.587.620 | 1.436.837.570 |
| Urealisert gevinst/(tap) | | (9.740.944) | 4.623.438 |
| Verdipapirer til markedsverdi | 2, 3, 4 | 1.316.846.676 | 1.441.461.008 |
| Fordringer og bank | | | |
| Opptjente, ikke mottatte renteinntekter | | 8.428.293 | 2.565.376 |
| Bank | | 9.186.777 | 3.544.451 |
| Sum Eiendeler | | 1.334.461.746 | 1.447.570.834 |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt Egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | 5 | 1.323.344.063 | 1.420.648.823 |
| Overkurs/(Underkurs) | | 20.653.636 | 22.069.607 |
| Opptjent Egenkapital | | (9.816.459) | 4.548.176 |
| Sum Egenkapital | | 1.334.181.239 | 1.447.266.606 |
| Gjeld | | | |
| Forvaltningshonorar desember | | 280.507 | 304.228 |
| Sum Gjeld | | 280.507 | 304.228 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 1.334.461.746 | 1.447.570.834 |
| Antall andeler | 6 | 1.323.344,0631 | 1.420.648,8229 |

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS USA Aksje

| Resultatregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|------|-----------------------|--------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Porteføljeinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 225.499 | 16.745 |
| Utbytte | | 6.184.585 | 4.800.349 |
| Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon | | 16.733.878 | 23.950.651 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/(tap) | | (109.224.181) | 140.739.065 |
| Andre porteføljeinntekter | | 26.747 | 29.800 |
| Porteføljeresultat | | (86.053.472) | 169.536.610 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | | |
| Forvaltningshonorar (0,70%) | 8 | 4.248.305 | 4.153.995 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 6.300 | 13.275 |
| Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | 4.254.605 | 4.167.270 |
| Årsresultat | 5, 9 | (90.308.077) | 165.369.340 |
| Anvendelse av årsresultat: | | | |
| Overført til/(fra) opptjent egenkapital | 5 | (90.308.077) | 165.369.340 |
| Sum anvendelse av årsresultat | | (90.308.077) | 165.369.340 |

| Balanseregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|--------------------------------------|---------|-----------------------|--------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Eiendeler | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 427.399.623 | 434.779.397 |
| Urealisert gevinst/(tap) | | 134.867.030 | 244.091.211 |
| Verdipapirer til markedsverdi | 2, 3, 4 | 562.266.653 | 678.870.608 |
| Fordringer og bank | | | |
| Uoppgjorte verdipapirer | | 469.917 | 378.356 |
| Bank | | 22.599.315 | 21.126.775 |
| Sum Eiendeler | | 585.335.886 | 700.375.739 |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt Egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 392.813.387 | 406.808.840 |
| Overkurs/(Underkurs) | | 78.026 | 10.752.547 |
| Opptjent Egenkapital | | 192.090.095 | 282.398.173 |
| Sum Egenkapital | 5 | 584.981.507 | 699.959.559 |
| Gjeld | | | |
| Forvaltningshonorar desember | | 354.378 | 416.182 |
| Sum Gjeld | | 354.378 | 416.182 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 585.335.886 | 700.375.739 |
| Antall andeler | 6 | 392.813,3872 | 406.808,8395 |

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Utland Aksje

| Resultatregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|------|-----------------------|-------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Porteføljeinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 30.202 | 1.459 |
| Utbytte | | 1.992.399 | 1.169.145 |
| Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon | | 15.871.414 | (936.623) |
| Netto endring urealisert kursgevinst/(tap) | | (34.681.008) | 23.705.537 |
| Andre porteføljeinntekter | | 80.533 | 12.973 |
| Porteføljeresultat | | (16.706.460) | 23.952.491 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | | |
| Forvaltningshonorar (1,20%) | 8 | 1.469.379 | 1.179.553 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 37.927 | 19.425 |
| Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | 1.507.306 | 1.198.977 |
| Årsresultat | 5, 9 | (18.213.766) | 22.753.514 |
| Anvendelse av årsresultat: | | | |
| Overført til/(fra) opptjent egenkapital | 5 | (18.213.766) | 22.753.514 |
| Sum anvendelse av årsresultat | | (18.213.766) | 22.753.514 |

| Balanseregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|--------------------------------------|---------|-----------------------|--------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Eiendeler | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 69.345.272 | 57.160.078 |
| Urealisert gevinst/(tap) | | 34.078.649 | 53.021.658 |
| Verdipapirer til markedsverdi | 2, 3, 4 | 103.423.921 | 110.181.736 |
| Fordringer og bank | | | |
| Uoppgjorte verdipapirer | | 227.723 | 46.590 |
| Bank | | 1.948.086 | 2.030.391 |
| Sum Eiendeler | | 105.599.731 | 112.258.717 |
| Egenkapital | | | |
| 5 | | | |
| Innskutt Egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 11.499.824 | 10.683.590 |
| Overkurs/(Underkurs) | | (55.668.462) | (45.291.929) |
| Opptjent Egenkapital | | 149.672.714 | 146.752.282 |
| Sum Egenkapital | | 105.504.076 | 112.143.943 |
| Gjeld | | | |
| Forvaltningshonorar desember | | 95.654 | 114.774 |
| Sum Gjeld | | 95.654 | 114.774 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 105.599.731 | 112.258.717 |
| Antall andeler | 6 | 11.499.8240 | 10.683.5895 |

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Europa Aksje

| Resultatregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|------|-----------------------|------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Porteføljeinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 20.964 | 511 |
| Utbytte | | 1.760.613 | 1.427.774 |
| Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon | | 3.481.798 | 1.678.774 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/(tap) | | (6.071.104) | 5.797.061 |
| Andre porteføljeinntekter | | 82.134 | 20.989 |
| Porteføljeresultat | | (725.595) | 8.925.109 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | | |
| Forvaltningshonorar (1,20%) | 8 | 612.369 | 731.635 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 25.860 | 30.757 |
| Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | 638.229 | 762.392 |
| Årsresultat | 5, 9 | (1.363.824) | 8.162.717 |
| Anvendelse av årsresultat: | | | |
| Overført til/(fra) opptjent egenkapital | 5 | (1.363.824) | 8.162.717 |
| Sum anvendelse av årsresultat | | (1.363.824) | 8.162.717 |

| Balanseregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|--------------------------------------|---------|-----------------------|-------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Eiendeler | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 39.981.592 | 48.308.316 |
| Urealisert gevinst/(tap) | | 7.375.038 | 13.446.142 |
| Verdipapirer til markedsverdi | 2, 3, 4 | 47.356.630 | 61.754.458 |
| Fordringer og bank | | | |
| Uoppgjorte verdipapirer | | 188.883 | 31.020 |
| Bank | | 1.010.524 | 258.058 |
| Sum Eiendeler | | 48.556.036 | 62.043.536 |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt Egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 14.107.031 | 17.633.293 |
| Overkurs/(Underkurs) | | (4.987.626) | 3.596.979 |
| Opptjent Egenkapital | | 39.386.682 | 40.750.507 |
| Sum Egenkapital | 5 | 48.506.088 | 61.980.779 |
| Gjeld | | | |
| Forvaltningshonorar desember | | 49.948 | 62.757 |
| Sum Gjeld | | 49.948 | 62.757 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 48.556.036 | 62.043.536 |
| Antall andeler | 6 | 14.107,0305 | 17.633,2933 |

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Aksje

| Resultatregnskap | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|------|-----------------------|-------------------|
| NOK | | 2022 | 2021 |
| Porteføljeinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 27.038 | 896 |
| Utbytte | | 4.186.858 | 4.760.451 |
| Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon | | 23.532.790 | 2.744.479 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/(tap) | | (30.148.641) | 25.875.209 |
| Andre porteføljeinntekter | | 98.035 | 27.547 |
| Porteføljeresultat | | (2.303.922) | 33.408.583 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | | |
| Forvaltningshonorar (1,20%) | 8 | 1.336.069 | 1.829.918 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 10.611 | 11.537 |
| Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | 1.346.680 | 1.841.455 |
| Årsresultat | 5, 9 | (3.650.602) | 31.567.128 |
| Anvendelse av årsresultat: | | | |
| Overført til/(fra) opptjent egenkapital | 5 | (3.650.602) | 31.567.128 |
| Sum anvendelse av årsresultat | | (3.650.602) | 31.567.128 |

| Balanseregnskap | Note | årsslutt 31. Desember | |
|--------------------------------------|---------|-----------------------|--------------------|
| NOK | | 2022 | 2021 |
| Eiendeler | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 71.093.423 | 101.782.668 |
| Urealisert gevinst/(tap) | | 20.196.666 | 50.345.307 |
| Verdipapirer til markedsverdi | 2, 3, 4 | 91.290.088 | 152.127.975 |
| Fordringer og bank | | | |
| Uoppgjorte verdipapirer | | 0 | 0 |
| Bank | | 2.123.014 | 556.022 |
| Sum Eiendeler | | 93.413.102 | 152.683.997 |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt Egenkapital | 5 | | |
| Andelskapital til pålydende | | 9.786.697 | 15.405.056 |
| Overkurs/(Underkurs) | | (215.931.731) | (165.988.735) |
| Opptjent Egenkapital | | 299.463.055 | 303.113.659 |
| Sum Egenkapital | | 93.318.022 | 152.529.980 |
| Gjeld | | | |
| Forvaltningshonorar desember | | 95.079 | 154.017 |
| Sum Gjeld | | 95.079 | 154.017 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 93.413.102 | 152.683.997 |
| Antall andeler | 6 | 9.786,6966 | 15.405,0562 |

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Markedsverdi

| Resultatregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|---|------|-----------------------|-------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Porteføljeinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 52.317 | 5.113 |
| Utbytte | | 6.466.333 | 6.794.193 |
| Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon | | 15.282.522 | 8.636.325 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/(tap) | | (23.017.261) | 21.692.981 |
| Andre porteføljeinntekter | | 40.883 | 38.383 |
| Porteføljeresultat | | (1.175.206) | 37.166.994 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | | |
| Forvaltningshonorar (0,90%) | 8 | 1.355.921 | 1.602.971 |
| Transaksjonskostnader | 7 | 13.940 | 22.629 |
| Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv. | | 1.369.861 | 1.625.600 |
| Årsresultat | 5, 9 | (2.545.067) | 35.541.394 |
| Anvendelse av årsresultat: | | | |
| Overført til/(fra) opptjent egenkapital | 5 | (2.545.067) | 35.541.394 |
| Sum anvendelse av årsresultat | | (2.545.067) | 35.541.394 |

| Balanseregnskap NOK | Note | årsslutt 31. Desember | |
|--------------------------------------|---------|-----------------------|--------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Eiendeler | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | | |
| Verdipapirer til kostpris | | 113.207.197 | 129.834.244 |
| Urealisert gevinst/(tap) | | 21.432.857 | 44.450.118 |
| Verdipapirer til markedsverdi | 2, 3, 4 | 134.640.055 | 174.284.362 |
| Fordringer og bank | | | |
| Uoppgjorte verdipapirer | | 0 | 0 |
| Bank | | 2.883.780 | 5.505.856 |
| Sum Eiendeler | | 137.523.835 | 179.790.218 |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt Egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 10.319.925 | 13.243.600 |
| Overkurs/(Underkurs) | | (351.017.924) | (314.241.253) |
| Opptjent Egenkapital | | 478.117.201 | 480.662.268 |
| Sum Egenkapital | 5 | 137.419.203 | 179.664.615 |
| Gjeld | | | |
| Forvaltningshonorar desember | | 104.633 | 125.604 |
| Sum Gjeld | | 104.633 | 125.604 |
| Sum Egenkapital og Gjeld | | 137.523.835 | 179.790.218 |
| Antall andeler | 6 | 10.319,9253 | 13.243,5998 |

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør