



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

### 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: 29.01.2020

### Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

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

Brønnøysundregistrene, 29.04.2021



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		960	527
Utbytte		810 833	904 608
Gevinst/tap ved realisasjon		376 732	1 318 301
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		1 323 914	-1 840 749
Andre porteføljeinntekter		1 306	3 560
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>2 513 745</b>	<b>386 247</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar	8	137 250	154 796
Transaksjonskostnader	7	5 075	5 674
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-142 325</b>	<b>-160 470</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>2 371 420</b>	<b>225 777</b>
<b>Årsresultat</b>	9	<b>2 371 420</b>	<b>225 777</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		2 371 420	225 777
<b>Sum anvendelse</b>	5	<b>2 371 420</b>	<b>225 777</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje		15 103 264	14 550 865
Urealiserte kursgevinster		5 145 801	3 821 888
<b>Sum verdipapirportefølje</b>	2,3,4	<b>20 249 065</b>	<b>18 372 753</b>
<b>Fordringer</b>			
<b>Sum fordringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		31 433	39 599
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>20 280 498</b>	<b>18 412 352</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		1 788 627	1 835 016
Overkurs/underkurs		-125 004 425	-124 547 027
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>-123 215 798</b>	<b>-122 712 011</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		143 484 350	141 112 930
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>143 484 350</b>	<b>141 112 930</b>
<b>Sum egenkapital</b>	5	<b>20 268 552</b>	<b>18 400 919</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Skyldig til forvaltningsselskaper		11 946	11 433
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>11 946</b>	<b>11 433</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>20 280 498</b>	<b>18 412 352</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---

**POSTER UTENOM BALANSEN**



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 Karenslyst Allè 2, 0278 Oslo.

Fondsforvaltning AS hadde ved utgangen av året 13 fond registrert i Norge med ulike investeringsmandater.

## Markedsutvikling

Aksjemarkedene la bak seg et meget sterkt år, tatt i betraktning en betydelig geopolitisk usikkerhet. Endret retorikk blant de toneangivende sentralbankene med påfølgende lettelse i pengepolitikken og ytterligere fall i rentenivåene var trolig utslagsgivende. I tillegg var det flere lyspunkter utover i andre halvdel av året som understøttet sentimentet. Oppgangen må imidlertid også sees i sammenheng med den betydelige korreksjonen gjennom fjerde kvartal i 2018. Oslo Børs, representert ved benchmarkindeksen, fondsindeksen og OBX-indeksen, steg henholdsvis 16,5%, 19,2% og 14,1% gjennom året. Prisen på nordsjøolje steg fra 52,9 til 60,2 USD pr. fat.

Det globale aksjemarkedet, representert ved MSCI World, steg med 27,7% i USD, men som følge av en svakere NOK ble oppgangen 29,02% målt i norske kroner. Utviklingen i de toneangivende aksjemarkedene var som følger: I USA steg Dow Jones-Indeksen 22,3%. I Europa steg FTSE-100 Indeksen (England) 12,1%, DAX-Indeksen (Tyskland) steg 25,5% og CAC 40-Indeksen (Frankrike) steg 26,4%. I Japan steg Nikkei 225-Indeksen 18,2% (alle tall i lokal valuta).

Norges Bank økte signalrenten tre ganger med 0,25 prosentpoeng på rentemøtene i mars, juni og september til 1,5%. Pengemarkedsrentene steg gjennom året og 3-måneders Nibor økte fra 1,27% til 1,84% og 6-måneders Nibor steg fra 1,41% til 1,96%. 9-års statsobligasjonsrente (NST480) falt fra 1,77% til 1,52%.

## Avkastning i fondene

### *Aksjefondene*

PLUSS Aksje, PLUSS Markedsverdi og PLUSS Indeks hadde en avkastning som var svakere enn referanseindeksen i 2019. Utenlandsfondene PLUSS Europa Aksje, PLUSS Utland Aksje og PLUSS Utland Etisk hadde en avkastning som var på linje med fondenes referanseindeks. Det nystartede fondet PLUSS USA Aksje hadde en avkastning på 5,99% mens referanseindeksen hadde en avkastning på 3,77% i samme periode.

### *Obligasjons- og pengemarkedsfondene*

I 2019 hadde pengemarkedsfondene en avkastning på 1,66% til 2,03% mens referanseindeksen hadde en verdiutvikling på 1,15%. Obligasjonsfondene hadde en avkastning på 1,94% til 2,66%. Dette var en høyere avkastning enn fondenes referanseindeks.



## Forvalter og depotmottaker

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

## Verdiutviklingen for PLUSS-fondene gjennom 2019 var som følger:

Fond	Verdiutv. Fond	Verdiutv. ref. indeks	Differanse	Std. avvik fond	Std. avvik ref. indeks	Differanse
PLUSS Kort Likviditet	1,66 %	1,15 %	0,51 %	0,05 %	0,10 %	-0,05 %
PLUSS Kort Likviditet II	1,86 %	1,15 %	0,71 %	0,07 %	0,10 %	-0,03 %
PLUSS Likviditet	2,03 %	1,15 %	0,88 %	0,16 %	0,10 %	0,06 %
PLUSS Rente	2,37 %	1,00 %	1,37 %	0,38 %	0,37 %	0,01 %
PLUSS Pensjon	1,94 %	0,96 %	0,98 %	0,50 %	0,97 %	-0,47 %
PLUSS Obligasjon	2,66 %	1,00 %	1,66 %	0,39 %	0,37 %	-0,02 %
PLUSS Aksje	10,60 %	19,20 %	-8,60 %	7,30 %	6,77 %	0,53 %
PLUSS Markedsverdi	13,31 %	19,20 %	-5,89 %	7,30 %	6,77 %	0,53 %
PLUSS Indeks	13,01 %	14,06 %	-1,05 %	7,82 %	7,86 %	-0,04 %
PLUSS Europa Aksje	21,13 %	25,08 %	-3,95 %	8,46 %	8,30 %	0,16 %
PLUSS Utland Aksje	29,43 %	29,02 %	0,41 %	11,51 %	8,83 %	2,68 %
PLUSS Utland Etisk	30,11 %	29,02 %	1,09 %	11,49 %	8,83 %	2,66 %
PLUSS USA Aksje	5,99 %	3,77 %	2,22 %	Oppstart	ultimo okt.	

Alle fond har hatt en verdiutvikling som står i forhold til det enkelte fonds risikoprofil.

## Utvikling i forvaltningskapital

Kapital forvaltet av Fondsforvaltning AS utgjorde ved regnskapsårets slutt kr 8.949 mill, hvilket er en økning på kr 183 mill i forhold til fjoråret.

## Finansiell risiko og risikostyring

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

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

I 2019 har følgende fond endret vedtekter:

- PLUSS Pengemarked har endret navn til PLUSS Kort Likviditet
- PLUSS Likviditet II har endret navn til PLUSS Kort Likviditet II
- Fondene PLUSS Aksje, PLUSS Europa Aksje, PLUSS Utland Aksje og PLUSS Utland Etisk endret vedtektenes §3 for å omfatte Storbritannia i fondenes investeringsunivers, uansett om Storbritannia anses som en EØS-stat eller et land utenfor EØS-området.

Informasjon om endringene ble meddelt andelseierne 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.

## Organisering

Fondsforvaltning AS er forretningsfører og forvalter for fondene.

Selskapet har syv 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 2019.

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

Selskapet har rutiner for internkontroll. Internkontrollen rapporterer en gang årlig til selskapets styre.

## Fremtidsutsikter 2020

Fondenes fremtidsutsikter avhenger av fondenes investeringsrammer og utviklingen innenfor de aktivklasser og regioner det enkelte fond 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	156.277	9.332.983	6.054.382
Avsatt til utdeling til andelseiere	1.560.452	76.079.176	38.661.104
Overført fra/til opptjent egenkapital	63.914	602.823	2.337.392
Sum anvendelse av årsresultat	1.780.449	64.893.963	47.052.878

	PLUSS Rente	PLUSS Pensjon	PLUSS Obligasjon
Netto utdelt til andelseiere	(11.035)	(754)	333.770
Avsatt til utdeling til andelseiere	1.905.348	658.159	34.808.361
Overført fra/til opptjent egenkapital	348.845	(137.654)	7.359.333
Sum anvendelse av årsresultat	2.243.158	759.059	42.490.660

	PLUSS Aksje	PLUSS Markedsverdi	PLUSS Indeks
Overført fra/til opptjent egenkapital	16.352.959	17.378.347	2.371.420
Sum anvendelse av årsresultat	16.352.959	17.378.347	2.371.420

	PLUSS Europa Aksje	PLUSS Utland Aksje	PLUSS Utland Etisk	PLUSS USA Aksje
Overført fra/til opptjent egenkapital	9.065.670	16.031.276	7.298.256	22.159.335
Sum anvendelse av årsresultat	9.065.670	16.031.276	7.298.256	22.159.335

Oslo, 31. desember 2019

23. januar 2020

Styret i

FONDSFORVALTNING AS

Odd Solbakken  
Styreleder

Tore Ejerkan  
Styremedlem

Jan Wåge  
Styremedlem

Hanne Ørpen  
Styremedlem

Thor Fjellanger  
Styremedlem

Øyvind Wallo  
Styremedlem

Jon H. Aaserud  
Adm. direktør



selskapets revisor. Det har ikke vært vesentlige endringer i ordningen fra 2018 til 2019.

For 2019 var alle syv ansatte omfattet av de lovpålagte krav:

Samlet godtgjørelser til selskapets ansatte utgjorde	kr.	6.965.411
Herav fast godtgjørelse	kr.	5.156.802
Herav bonus	kr.	1.808.609

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.

## 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 Aksje:

PLUSS Aksje har en fleksibel investeringsstrategi, noe som betyr at fondet investerer fritt med hensyn til bransjer og selskaper innenfor de begrensninger som er gitt av fondets vedtekter og øvrige plasseringsrammer. Minimum 80% av fondets eendeler skal investeres i norske aksjer. Inntil 20% av fondets eendeler kan dermed være investert i utenlandske aksjer, fortrinnsvis i globale markedsledere innenfor sine sektorer. Fondet har en verdiorientert og langsiktig investeringsfilosofi, og vil ikke bli styrt av kortsiktige og tilfeldige svingninger i aksjemarkedet. Fondet fokuserer på utvelgelsen av enkeltaksjer. Fondet er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater.

#### PLUSS Markedsverdi:

90 prosent av fondet består av aksjer som er notert på hovedlisten på Oslo Børs, inntil 10 prosent kan være aksjer notert på SMB-listen (eller tilsvarende), og maksimalt 5 prosent kan være unoterte aksjer eller aksjer som er i ferd med å noteres på Oslo Børs. Porteføljen består av 30 - 60 selskaper, og

porteføljen deles inn i åtte til ti bransjer. Bransjevekten kan ikke avvike mer enn 5 prosentpoeng, og aldri mer enn 50 prosent av bransjens indeksvekt. Fondet har som målsetting å identifisere de beste aksjene innenfor hver bransje. Av de selskaper som er med i fondets grunnlag kan et enkelt selskaps porteføljevekt ikke avvike mer enn 3 prosentpoeng fra indeksvekten. Fondet vil tilstrebe å overholde de ovennevnte plasseringsbegrensningene, men det presiseres at det kan forekomme avvik i forhold til det ovennevnte, for å til enhver tid kunne tilfredsstille plasseringsbegrensningene for UCITS-fond. Fondet er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater.

#### PLUSS Indeks:

PLUSS Indeks skal følge verdiutviklingen på Oslo Børs, representert ved OBX-Indeksen. Denne indeksen reflekterer utviklingen til de 25 mest omsatte verdipapirene på Oslo Børs. Sammenstillingen revideres to ganger i året, basert på de 25 mest omsatte verdipapirene de siste 6 månedene. PLUSS Indeks er således et indeksfond og verdisvingning i avkastningen er derfor relativt lik referanseindeksen. Fondet er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet kan foreta utlån av aksjer for å effektivisere porteføljeforvaltningen. Utlån av aksjer skal ha som formål at det skal gi andelseierne høyere risikojustert avkastning, og kan bare skje gjennom medvirkning av verdipapirforetak eller oppgjørssentral. Alle inntekter fra utlånet skal tilfalle fondet.

#### PLUSS Utland Aksje:

PLUSS Utland Aksje er et globalt aksjefond. Fondet investerer i børsnoterte selskaper på utviklede og likvide aksjemarkeder. Fondet følger en aktiv langsiktig investeringsstrategi, noe som medfører at investeringene kan avvike i stor grad fra fondets referanseindeks. Avkastningen kan dermed bli både høyere og lavere enn sammenligningsgrunnlaget. Avkastningen vil best kunne sammenlignes med MSCI Verdens Indeks (i NOK). Fondet er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater.

#### PLUSS Utland Etisk:

Fondet investerer i internasjonale aksjer i henhold til anerkjente etiske retningslinjer. Disse er nedfelt i FN's Global Compact's 10 prinsipper om menneskerettigheter, arbeidsforhold, miljø og korrupsjonsbekjempelse. Fondet ekskluderer selskaper som kan assosieres med brudd på disse FN-normene, samt områder som tobakk, alkohol, pornografi, gambling og krigsmateriell. Fondet følger en aktiv langsiktig investeringsstrategi, noe som medfører at investeringene kan avvike i stor grad fra fondets referanseindeks. Avkastningen kan dermed bli både høyere og lavere enn sammenligningsgrunnlaget. Avkastningen vil best kunne sammenlignes med MSCI Verdens Indeks (i NOK). Fondet er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater.

#### PLUSS Europa Aksje:

Fondet investerer i børsnoterte europeiske selskaper på utviklede og likvide aksjemarkeder. Gjennom fondet oppnår investor diversifisering og reduksjon av risiko, samt tilgang til interessante investeringsmuligheter vi ikke har i Norge. Fondet følger en aktiv langsiktig investeringsstrategi, noe som medfører



at investeringene kan avvike i stor grad fra fondets referanseindeks. Avkastningen kan dermed bli både høyere og lavere enn sammenligningsgrunnlaget. Avkastningen vil best kunne sammenlignes med MSCI Europa Indeks (i NOK). Fondet er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater.

#### PLUSS USA Aksje:

PLUSS USA Aksje er et amerikansk aksjefond. Fondet investerer primært i børsnoterte selskaper i USA. Fondet følger en langsiktig og stabil investeringsstrategi, noe som medfører at investeringene kan avvike i stor grad fra fondets referanseindeks. Avkastningen kan dermed bli både høyere og lavere enn sammenligningsgrunnlaget. Avkastningen vil best kunne sammenlignes med MSCI USA Index. Fondet er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater.

### 3. Aksjer

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

#### 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet /aktiv andel mv.

Porteføljenes omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av verdipapirer dividert med 2 i perioden 01.01.19 - 31.12.19 og divideres deretter med resultatperiodens gjennomsnittlige investerte kapital.

Omløpshastighet PLUSS Aksje:	0,21
Omløpshastighet PLUSS Markedsverdi:	0,15
Omløpshastighet PLUSS Indeks:	0,14
Omløpshastighet PLUSS Utland Aksje:	0,26
Omløpshastighet PLUSS Utland Etisk:	0,44
Omløpshastighet PLUSS Europa Aksje:	0,19

Det er ikke beregnet omløpshastighet for fondet PLUSS USA Aksje da fondet ble startet oktober 2019.

### 5. Egenkapital (i 1.000 kr)

#### PLUSS Aksje:

Egenkapital 31. desember 2018	158.025
Årsresultat	16.353
Avsatt til utdeling	
Utstedelse av andeler	14.395
Innløsning av andeler	-31.483
Egenkapital 31. desember 2019	157.277

#### PLUSS Markedsverdi:

Egenkapital 31. desember 2018	138.360
Årsresultat	17.378
Avsatt til utdeling	
Utstedelse av andeler	8.876
Innløsning av andeler	-14.178
Egenkapital 31. desember 2019	150.436

#### PLUSS Indeks:

Egenkapital 31. desember 2018	18.401
Årsresultat	2.371
Avsatt til utdeling	
Utstedelse av andeler	1.598
Innløsning av andeler	-2.101
Egenkapital 31. desember 2019	20.269

#### PLUSS Utland Aksje:

Egenkapital 31. desember 2018	55.440
Årsresultat	16.031
Avsatt til utdeling	
Utstedelse av andeler	16.467
Innløsning av andeler	-14.253
Egenkapital 31. desember 2019	73.670

#### PLUSS Utland Etisk:

Egenkapital 31. desember 2018	25.785
Årsresultat	7.298
Avsatt til utdeling	
Utstedelse av andeler	137
Innløsning av andeler	-10.830
Egenkapital 31. desember 2019	22.390

#### PLUSS Europa Aksje:

Egenkapital 31. desember 2018	44.283
Årsresultat	9.065
Avsatt til utdeling	
Utstedelse av andeler	4.684
Innløsning av andeler	-6.273
Egenkapital 31. desember 2019	51.760

#### PLUSS USA Aksje:

Egenkapital 31. desember 2018	-
Årsresultat	22.159
Avsatt til utdeling	
Utstedelse av andeler	375.352
Innløsning av andeler	-
Egenkapital 31. desember 2019	397.506

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

### 6. Andeler 31.12.19 31.12.18 31.12.17

#### PLUSS Aksje

Antall utstedte andeler	18.924,92	21.030,23	20.101,58
Innløsningskurs	8.310,58	7.514,19	7.670,69
Totalverdifond	157.277.131	158.025.180	154.193.006

#### PLUSS Markedsverdi

Antall utstedte andeler	13.122,62	13.675,12	15.839,63
Innløsningskurs	11.463,90	10.117,67	10.134,62
Totalverdifond	150.436.377	138.360.336	160.528.633

#### PLUSS Indeks

Antall utstedte andeler	1.788,63	1835,02	2.116,50
Innløsningskurs	11.331,90	10.027,66	10.153,06
Totalverdifond	20.268.552	18.400.919	21.488.947



	31.12.19	31.12.18	31.12.17	(i 1.000 kr.)	PLUSS Aksje	PLUSS Markeds- verdi
<b>PLUSS Utland Aksje</b>						
Antall utstedte andeler	9.993,90	9.734,14	10.179,52	Skattepliktig finansinntekter	77	63
Innløsningskurs	7.371,47	5.695,45	6.092,80	Fondsinnøstekt tegning /innløs.	48	24
Totalverdifond	73.669.681	55.440.290	62.021.883	Andre finansinntekter	-	-
				3% av utbytte innenfor EØS	151	149
				Skattepliktig utbytte utenfor EØS	329	122
				Skattepliktig inntekt	606	358
				Fradragsberetigede kostnader	-1968	-1320
				Netto inntekt	-1362	-962
<b>PLUSS Utland Etisk</b>						
Antall utstedte andeler	9.609,20	14.398,29	16.841,35	Foreløpig skattegrunnlag	-	-
Innløsningskurs	2.330,04	1.808,78	1.911,24	Anvendt fremførbart underskudd	-	-
Totalverdifond	22.389.789	25.785.114	32.187.932	Årets skattegrunnlag	-	-
				Årets skattekostnad	-	-
<b>PLUSS Europa Aksje</b>						
Antall utstedte andeler	17.545,16	18.182,35	19.724,32	(i 1.000 kr.)	PLUSS Indeks	PLUSS Utland Aksje
Innløsningskurs	2.950,09	2.435,52	2.884,30	Skattepliktig finansinntekter	1	28
Totalverdifond	51.759.742	44.283.466	56.890.884	Fondsinnøstekt tegning /innløs.	1	185
				Andre finansinntekter	-	-
				3% av utbytte innenfor EØS	24	14
				Skattepliktig utbytte utenfor EØS	4	684
				Skattepliktig inntekt	31	911
				Fradragsberetigede kostnader	-142	-859
				Netto inntekt	-112	52
				Foreløpig skattegrunnlag	-	52
				Anvendt fremførbart underskudd	-	(52)
				Årets skattegrunnlag	-	-
				Årets skattekostnad	-	-
<b>PLUSS USA Aksje</b>						
Antall utstedte andeler*	375.041,72			(i 1.000 kr.)	PLUSS Utland	PLUSS Europa
Innløsningskurs	1.059,90			Etisk	8	17
Totalverdifond	397.505.775			Skattepliktig finansinntekter	12	11
				Fondsinnøstekt tegning /innløs.	-	-
				Andre finansinntekter	-	-
				3% av utbytte innenfor EØS	6	42
				Skattepliktig utbytte utenfor EØS	322	124
				Skattepliktig inntekt	348	193
				Fradragsberetigede kostnader	-351	-599
				Netto inntekt	-3	-407
				Foreløpig skattegrunnlag	-	-
				Anvendt fremførbart underskudd	-	-
				Årets skattegrunnlag	-	-
				Skatt før kildeskatt	-	-
				Benyttet kildeskatt	-	-
				Årets skattekostnad	-	-

\* Utstedte andeler ved oppstart 24.10.19

## 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

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

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

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

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

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

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

PLUSS USA Aksje: Honorar beregnes med 0,7% av totalverdi fond

## 9. Skatt

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

	PLUSS Utland	PLUSS Europa	PLUSS USA
Skattepliktig finansinntekter	8	17	20
Fondsinnøstekt tegning /innløs.	12	11	5
Andre finansinntekter	-	-	-
3% av utbytte innenfor EØS	6	42	-
Skattepliktig utbytte utenfor EØS	322	124	717
Skattepliktig inntekt	348	193	742
Fradragsberetigede kostnader	-351	-599	-519
Netto inntekt	-3	-407	223
Foreløpig skattegrunnlag	-	-	223
Anvendt fremførbart underskudd	-	-	-
Årets skattegrunnlag	-	-	223
Skatt før kildeskatt	-	-	49
Benyttet kildeskatt	-	-	(49)
Årets skattekostnad	-	-	-

## 10. Godtgjørelsesordning

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

Selskapets godtgjørelsesordning skal være konkurransedyktig og samtidig ligge innenfor alminnelige aksepterte rammer i næringen og samfunnet 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 ansatt
- 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 ansatt med kontrolloppgaver ytes ikke resultatavhengig variabel godtgjørelse. Ansatt med kontrolloppgaver kan bare motta bonus basert på «ikke-finansielle vurderinger».

Selskapet skal minst årlig gjennomgå praktiseringen av godtgjørelsesordningen. Selskapet utarbeider en skriftlig rapport for denne gjennomgangen. Rapporten gjennomgås av selskapets revisor. Det har ikke vært vesentlige endringer i ordningen fra 2018 til 2019.

For 2019 var alle syv ansatte omfattet av de lovpålagte krav:

Samlet godtgjørelser til selskapets ansatte utgjorde

kr. 6.965.411

Herav fast godtgjørelse

kr. 5.156.802

Herav bonus

kr. 1.808.609

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.

#### **11. Store tegninger/innløsninger**

Fondet PLUSS USA Aksje ble startet med en stor tegning fra en andelshaver 24.10.19. Tegningen utgjorde 100% av fondets egenkapital.



# Deloitte.

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

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

Til styret i Fondsforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

## Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene forvaltet av Fondsforvaltning AS for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2019, som viser følgende resultater;

Pluss Kort Likviditet	kr	1.780.449	Pluss Markedsverdi	kr	17.378.347
Pluss Kort Likviditet II	kr	86.014.982	Pluss Indeks	kr	2.371.420
Pluss Likviditet	kr	47.052.878	Pluss Aksje	kr	16.352.959
Pluss Rente	kr	2.243.158	Pluss Europa Aksje	kr	9.065.670
Pluss Pensjon	kr	795.059	Pluss Utland Aksje	kr	16.031.276
Pluss Obligasjon	kr	42.490.660	Pluss Utland Etisk	kr	7.298.256
Pluss USA Aksje	kr	22.159.335			

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til verdipapirfondene forvaltet av Fondsforvaltning AS per 31. desember 2019, og resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

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

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen.

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

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

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see [www.deloitte.no](http://www.deloitte.no) for a more detailed description of DTTL and its member firms.

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnøkkel: TCIJF-WAVPM-JZEYA-VGAVE-PK425-T0754



## Deloitte.

side 2

Uavhengig revisors beretning -  
verdipapirfondene forvaltet av  
Fondsforvaltning AS

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

### *Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapene*

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

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

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

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

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i 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 verdipapirfondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapene, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om verdipapirfondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapene, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapene og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondene ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapene representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også

Penneo Dokumentnøkkel: TCJF-WAVPM-JZEYA-VGAVE-PK425-T0754



**Deloitte.**

side 3  
Uavhengig revisors beretning -  
verdipapirfondene forvaltet av  
Fondsforvaltning AS

informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

**Uttalelse om andre lovmessige krav**

*Konklusjon om årsberetningen*

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

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapene som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000

«Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av verdipapirfondenes regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 23. januar 2020  
Deloitte AS

**Eivind Skaug**  
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: TCJF-WAVPM-JZEYA-VGAVE-PK425-T0754



# 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: 85.166.xxx.xxx

2020-01-24 08:03:41Z



Penneo Dokumentnøkkel: TCUJF-WAVPM-JZEYA-YGAVE-PK425-T0754

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/validate>



## Årsregnskap for PLUSS Indeks

RESULTATREGNSKAP 1/1 - 31/12	(note 1)	2019	2018
<i>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</i>			
Renteinntekter		960	527
Utbytte		810.833	904.608
Gevinst/lap verdipapirer ved realisasjon		376.732	1.318.301
Netto endring urealisert kursgevinst/lap		1.323.914	-1.840.749
Andre porteføljeginntekter		1.307	3.560
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>2.513.745</b>	<b>386.247</b>
<i>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.</i>			
Forvaltningshonorar (0,7%)	(note 8)	137.250	154.796
Transaksjonskostnader	(note 7)	5.075	5.674
<b>Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.</b>		<b>142.325</b>	<b>160.470</b>
<b>Årsresultat</b>	(note 5, 9)	<b>2.371.420,13</b>	<b>225.777,36</b>
<i>Anvendelse av årsresultat:</i>			
Overført til opplyst egenkapital		2.371.420	225.777
<b>Sum anvendelse av årsresultat</b>		<b>2.371.420</b>	<b>225.777</b>
<b>BALANSE pr. 31/12</b>			
<i>Eiendeler</i>			
<i>Fondets verdipapirportefølje</i>			
Verdipapirer til kostpris		15.103.264	14.550.865
Urealisert gevinst/lap		5.145.802	3.821.888
Verdipapirer til markedsverdi	(note 2, 3 og 4)	20.249.065	18.372.753
<i>Fordringer</i>			
Uoppgjorte verdipapirer		0	0
Andre fordringer		0	0
Bank		31.433	39.599
<b>Sum Eiendeler</b>		<b>20.280.498</b>	<b>18.412.352</b>
<i>Egenkapital</i>			
(note 5)			
Innskutt Egenkapital		1.788.627	1.835.016
Andelskapital til pålydende		-125.004.425	-124.547.026
Overkurs		143.484.351	141.112.931
Opplyst Egenkapital		20.268.552	18.400.919
<b>Sum Egenkapital</b>		<b>20.280.498</b>	<b>18.412.352</b>
<i>Gjeld</i>			
Forvaltningshonorar desember		11.947	11.432
<b>Sum gjeld</b>		<b>11.947</b>	<b>11.432</b>
<b>Sum Egenkapital og Gjeld</b>		<b>20.280.498</b>	<b>18.412.352</b>
Antall andeler	(note 6)	1.788.6274	1.835.0156

Odd Solbakken  
StyrelederThor Fjellanger  
StyremedlemGyvind Wøllo  
StyremedlemHanne Ørpen  
StyremedlemTore Bjørkan  
StyremedlemJan Wåge  
StyremedlemJon Harald Kiserud  
Adm.dir.