



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

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: 24.01.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

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

Brønnøysundregistrene, 30.04.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		8 219	6 252
Utbytte		514 126	657 136
Gevinst/tap ved realisasjon		1 413 615	1 733 910
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-3 334 579	2 350 040
Andre porteføljeinntekter		27 133	43 991
Porteføljeresultat		-1 371 486	4 791 329
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	8	366 761	414 572
Transaksjonskostnader	7	12 739	18 720
Forvaltningsresultat		-379 500	-433 292
Resultat før skattekostnad		-1 750 986	4 358 037
Årsresultat	5,9	-1 750 986	4 358 037
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-1 750 986	4 358 037
Sum anvendelse	5	-1 750 986	4 358 037



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Utenlandske verdipapirer til kostpris		21 175 104	24 038 441
Urealiserte kursgevinster		3 952 956	7 287 534
Sum verdipapirportefølje		25 128 060	31 325 975
Fordringer			
Andre fordringer		15 933	23 862
Sum fordringer		15 933	23 862
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		669 950	871 026
SUM EIENDELER		25 813 943	32 220 863
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		14 398 290	16 841 354
Overkurs/underkurs		9 406 605	11 615 376
Sum innskutt egenkapital		23 804 895	28 456 730
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		1 980 219	3 731 202
Sum opptjent egenkapital		1 980 219	3 731 202
Sum egenkapital		25 785 114	32 187 932
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Påløpt forvaltningshonorar		28 829	32 931
Sum annen gjeld		28 829	32 931



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
---------------------	-------------	-------------	-------------

SUM EGENKAPITAL OG GJELD		25 813 943	32 220 863
---------------------------------	--	-------------------	-------------------

POSTER UTENOM BALANSEN



Noter til årsoppgjøret for aksjefondene

1. Regnskapsprinsipper

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

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

Prinsippene for fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på børs.

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av transaksjonskostnader

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

2. Finanstill markedsrisiko

PLUSS Aksje:

Minimum 80% av fondets eiendeler skal investeres i norske egenkapitalinstrumenter. Inntil 20% av fondets eiendeler kan dermed være investert i utenlandske aksjer, fortrinnsvis i globale markedsledere. Dette vurderes å gi en lavere risiko enn om fondet kun var definert til å kunne investere på Oslo Børs. Fondet har en verdiorientert og langsiktig investeringsfilosofi, og vil ikke bli styrt av kortsiktige og tilfeldige svingninger i aksjemarkedene. Fondet fokuserer på utvelgelsen av enkeltaksjer, og målsettingen er å gjøre det bedre enn Oslo Børs Fondsindeks. Fondet er eksponert mot generell markeds- og valutarisiko.

PLUSS Indeks:

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

PLUSS Markedsverdi:

Fondets målsetting er å oppnå en noe høyere avkastning enn fondsindeksen, og med lavere verdisingninger. 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 indeksevennt. Fondet har som målsetting å identifisere de beste aksjene innenfor hver bransje. Av de selskaper som er med i fondets grunnlag kan et enkelt selskaps porteføljevækt ikke avvike mer enn 3 prosentpoeng fra indeksevennt. Gjennom dette fremstår fondet som meget velstrukturert. Fondet vil tilstrebe å overholde de ovennevnte plasseringsbegrensningene, men det presiseres at det kan forekomme avvik i forhold til det ovennevnte, for å til enhver tid kunne tilfredsstille plasseringsbegrensningene for UCITS-fond. Fondet er eksponert mot generell markedsrisiko.

PLUSS Europa Aksje:

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

PLUSS Utland Aksje:

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

PLUSS Utland Etisk:

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

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

3. Aksjer

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

4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet /aktiv andel mv.

Porteføljenes omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av verdipapirer dividert med 2 i perioden 01.01.18 - 31.12.18 og divideres deretter med resultatperiodens gjennomsnittlige investerte kapital.

Omløpshastighet PLUSS Aksje:	0.20
Omløpshastighet PLUSS Indeks:	0.19
Omløpshastighet PLUSS Markedsverdi:	0.37
Omløpshastighet PLUSS Europa Aksje:	0.19
Omløpshastighet PLUSS Utland Aksje:	0.18
Omløpshastighet PLUSS Utland Etisk:	0.20

5. Egenkapital

PLUSS Aksje: (i 1.000 kr)

Egenkapital 31. desember 2017	154.193
Årsresultat	-3.557
Utstedelse av andeler	40.219
Innløsning av andeler	-32.830
Egenkapital 31. desember 2018	158.025
PLUSS Indeks:	
Egenkapital 31. desember 2017	21.489
Årsresultat	226
Utstedelse av andeler	9.287
Innløsning av andeler	-12.601
Egenkapital 31. desember 2018	18.401
PLUSS Markedsverdi:	
Egenkapital 31. desember 2017	160.529
Årsresultat	1.393
Utstedelse av andeler	33.512
Innløsning av andeler	-57.074
Egenkapital 31. desember 2018	138.360
PLUSS Europa Aksje:	
Egenkapital 31. desember 2017	56.891
Årsresultat	-8.448
Utstedelse av andeler	11.459
Innløsning av andeler	-15.619
Egenkapital 31. desember 2018	44.283
PLUSS Utland Aksje:	
Egenkapital 31. desember 2017	62.022
Årsresultat	-3.738
Utstedelse av andeler	16.212
Innløsning av andeler	-19.056
Egenkapital 31. desember 2018	55.440
PLUSS Utland Etisk:	
Egenkapital 31. desember 2017	32.188
Årsresultat	-1.751
Utstedelse av andeler	7.152
Innløsning av andeler	-11.804
Egenkapital 31. desember 2018	25.785

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

6. Andeler

	31.12.18	31.12.17	31.12.16
PLUSS Aksje:			
Antall utstedte andeler	21.030.23	20.101.58	20.668.98
Verdi pr. andel	7.514.19	7.670.69	6.725.33
Totalverdi fond	158.025.180	154.193.006	139.005.633
PLUSS Indeks:			
Antall utstedte andeler	1.835.02	2.116.50	2.688.38
Verdi pr. andel	10.027.66	10.153.06	8.513.94
Totalverdi fond	18.400.919	21.488.947	22.888.751
PLUSS Markedsverdi:			
Antall utstedte andeler	13.675.12	15.839.63	11.747.79
Verdi pr. andel	10.117.67	10.134.62	8.826.01
Totalverdi fond	138.360.336	160.528.633	103.686.135
PLUSS Europa Aksje:			
Antall utstedte andeler	18.182.35	19.724.32	19.754.59
Verdi pr. andel	2.435.52	2.884.30	2.515.02
Totalverdi fond	44.283.466	56.890.884	49.683.224
PLUSS Utland Aksje:			

Fortsetter på neste side



Antall utstedte andeler	9.734,14	10.179,52	10.244,66
Verdi pr. andel	5.695,45	6.092,80	5.282,15
Totalverdi fond	55.440.290	62.021.833	54.113.792
PLUSS Utland Etisk:			
Antall utstedte andeler	14.398,29	16.841,35	20.618,45
Verdi pr. andel	1.808,78	1.911,24	1.663,14
Totalverdi fond	25.785.114	32.187.932	34.291.337

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 Indeks: Honorar beregnes med 0,7 % av totalverdi fond.
 PLUSS Markedsverdi: Honorar beregnes med 0,9% av totalverdi fond.
 PLUSS Europa Aksje: Honorar beregnes med 1,2 % av tot.verdi fond.
 PLUSS Utland Aksje: Honorar beregnes med 1,2 % av tot.verdi fond
 PLUSS Utland Etisk: Honorar beregnes med 1,2 % av tot.verdi fond.

9. Skatt

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

(i 1.000 kr)	PLUSS Aksje	PLUSS Indeks
Skattepliktig finansinntekter	68	1
Fondsinnpekt tegning/innløsning	26	4
Andre finansinntekter	-	-
3% av utbytte innenfor EØS	143	26
Skattepliktig utbytte utenfor EØS	508	44
Skattepliktig inntekt	745	74
Fradragsberetigede kostnader	-2.025	-160
Netto Inntekt	-1.279	-86
Årets Skattegrunnlag	-	-
Anvendt fremførbart underskudd	-	-
Årets skattegrunnlag	-	-
Årets skatteskostnad	-	-

	PLUSS Markedsverdi	PLUSS Europa Aksje
Skattepliktig finansinntekter	63	14
Fondsinnpekt tegning/innløsning	57	18
Andre finansinntekter	-	-
3% av utbytte innenfor EØS	178	45
Skattepliktig utbytte utenfor EØS	364	156
Skattepliktig inntekt	662	233
Fradragsberetigede kostnader	-1.663	-670
Netto Inntekt	-1.001	-437
Årets Skattegrunnlag	-	-
Anvendt fremførbart underskudd	-	-
Årets skattegrunnlag	-	-
Årets skatteskostnad	-	-

	PLUSS Utland Aksje	PLUSS Utland Etisk
Skattepliktig finansinntekter	14	8
Fondsinnpekt tegning/innløsning	6	16
Andre finansinntekter	-	-
3% av utbytte innenfor EØS	15	6
Skattepliktig utbytte utenfor EØS	606	314
Skattepliktig inntekt	640	345
Fradragsberetigede kostnader	-744	-380
Netto Inntekt	-103	-35
Årets Skattegrunnlag	-	-
Anvendt fremførbart underskudd	-	-
Årets skattegrunnlag	-	-
Årets skatteskostnad	-	-

10. Godtgjørelsesordning

For 2018 fikk ledende ansatte (én ansatt, samlet godtgjørelse kr 890.000.-), ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for fondenes risikoeksponering (fem ansatte, samlet godtgjørelse kr 6.110.000.-) og ansatte med kontrolloppgaver (én ansatt, samlet godtgjørelse kr 1.060.000.-). Totalt kr 5.230.000.- i fast og kr 2.830.000.- i variabel godtgjørelse. Variabel godtgjørelse opptjenes over en periode på to år og utbetales over en periode på tre år. Årlig godtgjørelse beregnes ut fra forvaltningsselskapets risikojusterte årsresultat. Ved periodisk gjennomgang av godtgjørelsesordningen konkluderte forvaltningsselskapets styre at tilbakholdt variabel godtgjørelse fra tidligere år skal utbetales uavkortet og at det ikke var behov for vesentlige endringer i selskapets godtgjørelsesordning. Godtgjørelse pr. fond beregnes utfra det enkelte fonds andel av forvaltningsselskapets samlede forvaltningshonorar.

Fordeling godtgjørelse pr fond

Fond	Forvaltningshonorar	Andel godtgjørelse*
Pluss Aksje	kr 2.023.305	kr 686.690
Pluss Markedsverdi	kr 1.661.571	kr 563.921
Pluss Indeks	kr 155.398	kr 52.741
Pluss Europa	kr 646.329	kr 219.358
Pluss Utland	kr 731.078	kr 248.121
Pluss Utland etisk	kr 368.234	kr 124.975
Rentefond	kr 18.162.555	kr 6.164.195
Sum	kr 23.748.470	kr 8.060.000

*Tall ekskl. arbeidsgiveravgift og finansskatt




Årsregnskap for PLUSS Utland Etisk

RESULTATREGNSKAP 1/1 - 31/12	(note 1)	2018	2017
Portefoljeinntekter og portefoljekostnader			
Renteinntekter		8 219	6 252
Utbytte		514 126	657 136
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		1 413 615	1 733 910
Netto endring urealisert kursgevinst/tap		-3 334 579	2 350 040
Andre portefoljeinntekter		27 133	43 990
Portefoljeresultat		-1.371.486	4.791.329
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar (1,2%)	(note 8)	366 761	414 572
Transaksjonskostnader	(note 7)	12 739	18 720
Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		379.500	433.292
Årsresultat	(note 5.9)	-1.750.986	4.358.037
Anvendelse av årsresultat:			
Overført fra/til opplyst egenkapital		-1 750 986	4 358 037
Sum anvendelse av årsresultat		-1.750.986	4.358.037
BALANSE pr. 31/12			
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefolje			
Verdipapirer til kostpris		21 175 104	24 038 441
Urealisert gevinst/tap		3 952 955	7 287 534
Verdipapirer til markedsverdi	(note 2,3 og 4)	25 128 060	31 325 975
Fordringer			
Uoppgjorte verdipapirer		15 933	23 862
Bank		669 950	871 026
Sum eiendeler		25.813.943	32.220.863
Egenkapital (note 5)			
Innskutt Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		14 398 290	16 841 354
Overkurs		9 406 605	11 615 376
Opplyst Egenkapital		1 980 219	3 791 202
Sum Egenkapital		25.785.114	32.187.932
Gjeld			
Forvaltningshonorar: desember		28 829	32 931
Sum gjeld		28.829	32.931
Sum Egenkapital og Gjeld		25.813.943	32.220.863
Antall andeler	(note 5)	14.398.2899	16.841.3541


Odd Selbakken
Styreleder


Thor Fjellanger
Styremedlem


Bjorn-Erik Overland
Styremedlem


Håge Orpen
Styremedlem


Bengt-Petter Johansen
Styremedlem


Tore Ejerkan
Styremedlem


Jan Wåge
Styremedlem


Jon Harald Aaserud
Adm.dir



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

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

Til generalforsamlingen i Fondsförvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene forvaltet av Fondsförvaltning AS for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2018, som viser følgende resultater;

Pluss Pengemarked	kr	1.412.754	Pluss Markedsverdi	kr	1.392.853
Pluss Likviditet	Kr	29.584.331	Pluss Indeks	kr	225.777
Pluss Likviditet II	kr	64.893.963	Pluss Aksje	kr	-3.557.179
Pluss Rente	kr	1.130.680	Pluss Europa Aksje	kr	-8.447.966
Pluss Pensjon	kr	574.403	Pluss Utland Aksje	kr	-3.737.944
Pluss Obligasjon	Kr	21.237.426	Pluss Utland Etisk	kr	-1.750.986

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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



Deloitte

side 3

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen


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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 24. januar 2019

Deloitte AS


Eivind Skaug
statsautorisert revisor



STYRETS BERETNING FOR 2018

Kjære andelseier!

Gjennom 2018 tiltok volatiliteten i finansmarkedene, der investorsentimentet i stor grad bar preg av en eskalerende global handelskonflikt anført av et stadig mer anstrengt forhold mellom USA og Kina, samt en tiltakende frykt for svakere vekstutsikter i den globale økonomien, og da spesielt gjennom andre halvdel av året. Dette tynget råvaremarkedene generelt og prisen på nordsjøolje falt gjennom året fra 66,4 til 52,9 USD pr. fat.

Oslo Børs, representert ved benchmark-indeksen, fondsindeksen og OBX-indeksen, falt henholdsvis 1,8%, 2,2% og 0,5% gjennom året. Det globale aksjemarkedet, representert ved MSCI World, falt med 8,7% i USD, men som følge av en svakere NOK ble nedgangen 3,3% målt i norske kroner. Utviklingen i de toneangivende aksjemarkedene var som følger: I USA falt Dow Jones-Indeksen 5,6%. I Europa falt FTSE-100 Indeksen (England) 12,5%, DAX-Indeksen (Tyskland) falt 18,3% og CAC 40-Indeksen (Frankrike) falt 11,0%. I Japan falt Nikkei 225-Indeksen 12,1% (alle tall i lokal valuta).

Norges Bank økte signalrenten med 0,25 prosentpoeng på rentemøtet i september til 0,75%. Pengemarkedsrentene har steget gjennom året og 3-måneders Nibor steg fra 0,81% til 1,27% og 6-måneders Nibor steg fra 0,90% til 1,41%. 9-års statsobligasjonsrente (NST479) steg fra 1,60% til 1,87%.

Verdiutviklingen for PLUSS-fondene gjennom 2018 var som følger:

Fond	Verdiutv.	Verdiutv.	Differanse	Std. avvik	Std. avvik	Differanse
	Fond	ref. indeks		fond	ref. indeks	
PLUSS Pengemarked	1,27 %	0,55 %	0,72 %	0,07 %	0,07 %	0,00 %
PLUSS Likviditet	1,39 %	0,55 %	0,84 %	0,17 %	0,07 %	0,10 %
PLUSS Likviditet II	1,43 %	0,55 %	0,88 %	0,07 %	0,07 %	0,00 %
PLUSS Rente	1,24 %	0,46 %	0,78 %	0,36 %	0,43 %	-0,07 %
PLUSS Pensjon	1,00 %	0,55 %	0,45 %	0,70 %	1,12 %	-0,42 %
PLUSS Obligasjon	1,51 %	0,46 %	1,05 %	0,38 %	0,43 %	-0,05 %
PLUSS Aksje	-2,04 %	-2,20 %	0,16 %	16,59 %	13,35 %	3,24 %
PLUSS Markedsverdi	-0,17 %	-2,20 %	2,03 %	15,73 %	13,35 %	2,38 %
PLUSS Indeks	-1,24 %	-0,46 %	-0,78 %	13,98 %	13,96 %	0,02 %
PLUSS Europa Aksje	-15,56 %	-9,85 %	-5,71 %	10,84 %	9,97 %	0,87 %
PLUSS Utland Aksje	-6,52 %	-3,33 %	-3,19 %	15,00 %	12,62 %	2,38 %
PLUSS Utland Etisk	-6,30 %	-3,33 %	-2,97 %	15,13 %	12,62 %	2,51 %

Forvalter og depotmottaker

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

Finansiell risiko og risikostyring

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



Innløsninger i perioden

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

Fortsatt drift

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

Anvendelse av årsresultat

Årsresultatene anvendes slik:

	PLUSS	PLUSS	PLUSS
	Pengemarked	Likviditet	Likviditet II
Netto utdelt til andelseiere i året	(25.177)	1.136.658	2.381.907
Avsatt til utdeling til andelseiere	1.504.510	32.248.785	67.361.950
Overført fra/til opptjent egenkapital	(66.578)	(3.801.112)	(4.849.894)
Sum anvendelse av årsresultat	1.412.754	29.584.331	64.893.963

	PLUSS	PLUSS	PLUSS
	Rente	Pensjon	Obligasjon
Netto utdelt til andelseiere i året	(63.244)	110.283	(1.216.616)
Avsatt til utdeling til andelseiere	1.574.743	598.052	28.706.338
Overført fra/til opptjent egenkapital	(380.819)	(133.932)	(6.244.775)
Sum anvendelse av årsresultat	1.130.680	574.403	21.237.426

	PLUSS	PLUSS	PLUSS
	Aksje	Markedsverdi	Indeks
Overført fra/til opptjent egenkapital	(3.557.179)	1.392.853	225.777
Sum anvendelse av årsresultat	(3.557.179)	1.392.853	225.777

	PLUSS	PLUSS	PLUSS
	Europa Aksje	Utland Aksje	Utland Etisk
Overført fra/til opptjent egenkapital	(8.447.966)	(3.737.944)	(1.750.986)
Sum anvendelse av årsresultat	(8.447.966)	(3.737.944)	(1.750.986)

Oslo, 31. desember 2018

24. januar 2019

Styret i

FONDSEORVALTNINGAS



Odd Solbakken
Styreleder


Thor Fjellanger
Styremedlem


Bjørn-Erik Øverland
Styremedlem


Hanne Ørpen
Styremedlem


Bengt P. Johansen
Styremedlem


Tore Bjerkan
Styremedlem


Jan Wåge
Styremedlem


Jon H. Aaserud
Adm. direktør