



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 966 047 542
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET PLUSS RENTE
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		1 011 508	601 925
Gevinst/tap ved realisasjon		104 660	247 035
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-772 985	-137 717
Porteføljerresultat		343 183	711 243
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	8	219 286	269 267
Transaksjonskostnader	7	3 060	5 541
Forvaltningsresultat		-222 346	-274 808
Resultat før skattekostnad		120 837	436 435
Årsresultat		120 837	436 435
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		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		120 837	436 435



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		42 702 490	44 890 730
Norske verdipapirer til kostpris		-406 068	366 917
Sum verdipapirportefølje	2,3,4	42 296 422	45 257 647
Fordringer			
Andre fordringer		276 189	95 348
Sum fordringer		276 189	95 348
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		278 406	959 179
SUM EIENDELER		42 851 017	46 312 174
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		41 607 139	44 226 137
Overkurs/underkurs		4 685 041	4 769 190
Sum innskutt egenkapital		46 292 180	48 995 327
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		-3 495 736	-2 722 380
Sum opptjent egenkapital		-3 495 736	-2 722 380
Sum egenkapital	5	42 796 444	46 272 947
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Avsatt til utdeling til andelseiere	9	36 429	19 448
Annen gjeld			
Påløpt forvaltningshonorar		18 142	19 779
Sum annen gjeld		18 142	19 779



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		42 851 015	46 312 174
POSTER UTENOM BALANSEN			



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Kort Likviditet

Resultatregnskap NOK	Note	årsslutt 31. Desember	
		2022	2021
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
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 verdipapirportefølje			
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 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	Note	årsslutt 31. Desember	
NOK		2022	2021
Portefølleinntekter og porteføllekostnader			
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	Note	årsslutt 31. Desember	
NOK		2022	2021
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølle			
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	5	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		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.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Pensjon

Resultatregnskap	Note	årsslutt 31. Desember	
NOK		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	Note	årsslutt 31. Desember	
NOK		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		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
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 NOK	Note	årsslutt 31. Desember	
		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 NOK	Note	årsslutt 31. Desember	
		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			
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
Portefølleinntekter 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 portefølleinntekter		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 verdipapirportefølle			
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



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 oljeequivalent (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 pengesystemet (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

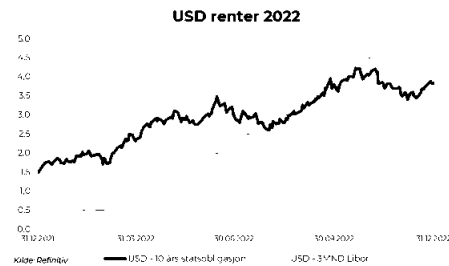
transport, herunder fraktrater, har blant annet avtatt og til dels normalisert. Gassprisen i Europa falt kraftig mot slutten av året, men er fortsatt på et historisk høyt nivå. Arbeidsmarkedet har imidlertid forblitt stramt og sentralbankene frykter at en vedvarende lav ledighet kan forankre de lengre 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	0,05
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 balansereduserende 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 - 19/02/27	1,65	3,20	3,10	1,45	-0,10
NST483 - 19/09/31	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 kostnadsinflatjon 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 sterkest 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 kjerneinflatjonen (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 innstramminger/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*.

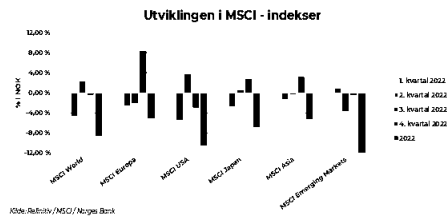
Energirelaterte selskaper ble understøttet av høy prisopphåelse gjennom store deler av året. Markedsbalansen innenfor olje har holdt seg vedvarende stram på tross av betydelig fristillelse av strategiske reserver. I USA har oljelagrene, dvs. summen av strategiske og kommersielle, falt med anslagsvis 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	-19,4 %	7,1 %
Nikkei - Tokyo	28.792	25.937	26.095	-9,4 %	0,6 %
DAX - Frankfurt	15.885	12.114	13.924	-23,2 %	14,9 %
CAC 40 - Paris	7.153	5.762	6.474	-20,5 %	12,3 %
FTSE - London	7.385	6.894	7.652	-9,9 %	8,1 %
SIX - Zürich	12.876	10.268	10.729	-16,7 %	-4,5 %
OMX - Stockholm	2.420	1.829	2.043	-15,6 %	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	-6,5 %	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	-18,2 %	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 %

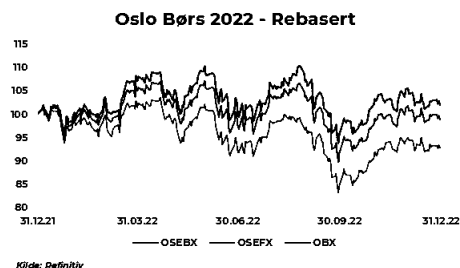
Kilde: Refinitiv



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 kostnadsinflation. 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. ivarettatt 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 oppdrettsselskaperne 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 innstramning, 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 selskaperne, 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 andelseierens 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**

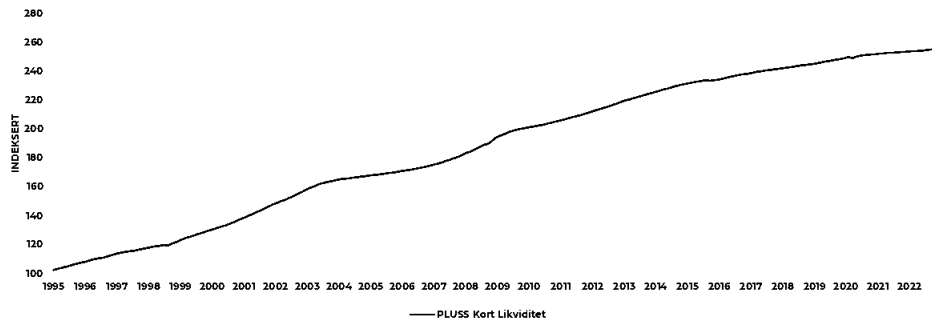
Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606015**

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.

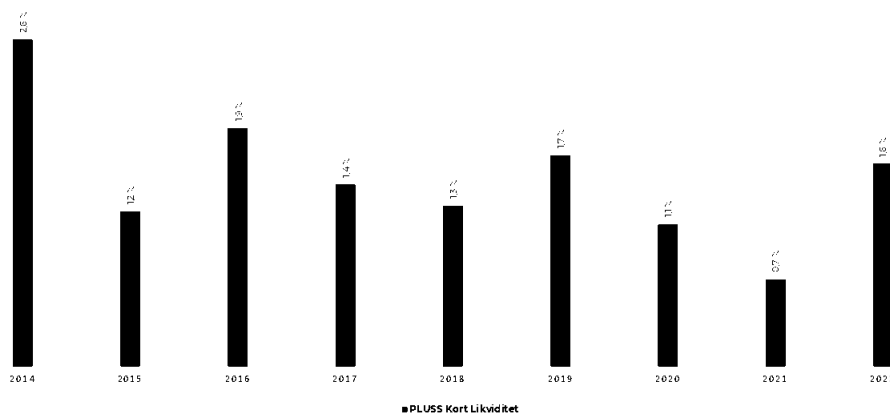
Avkastning*			Risikomål	
	Total	Annualisert (p.a.)	Sharpe Ratio	Fond
Sist måned	0,4 %	n/a	Siste 12 mnd	0,26
Siste 12 mnd	1,6 %	n/a	Siste 24 mnd	0,42
Tre år	3,4 %	1,1 %	Siste 36 mnd	0,32
Fem år	6,5 %	1,3 %		
Syv år	10,1 %	1,4 %	Standarddeviasjon	
Ti år	17,6 %	1,6 %	Siste 12 mnd	0,44 %
Siden oppstart	157,4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



PLUS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUS Kort Likviditet II

Månedrapport pr. 31. desember 2022
Fondsnavn: **PLUS 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**

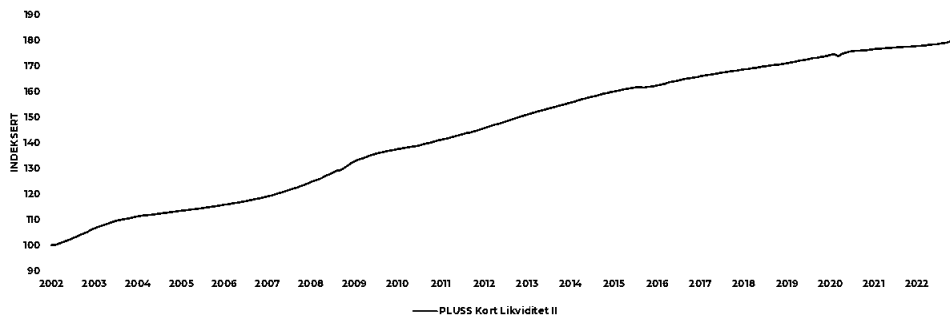
Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606031**

PLUS 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. PLUS 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.

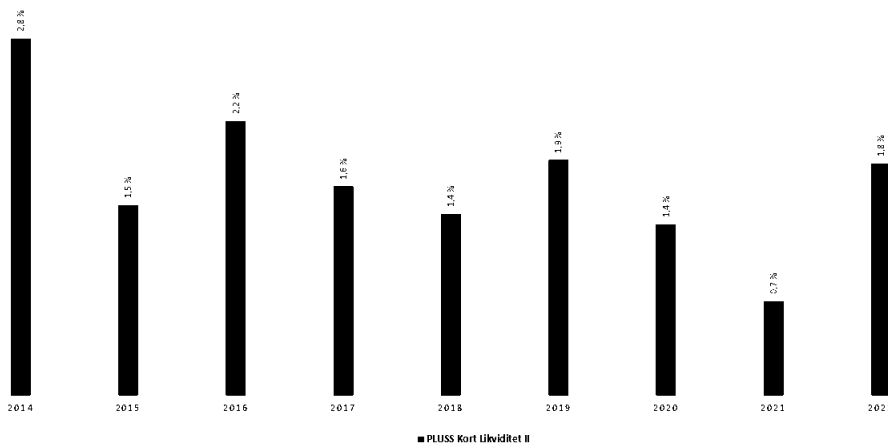
	Avkastning*		Risikomål	
	Total	Annualisert (p.a.)	Sharpe Ratio	Fond
Sist måned	0,4 %	n/a	Siste 12 mnd	0,39
Siste 12 mnd	1,8 %	n/a	Siste 24 mnd	0,50
Tre år	4,0 %	1,3 %	Siste 36 mnd	0,38
Fem år	7,4 %	1,4 %		
Syv år	11,6 %	1,6 %	Standardavvik	
Ti år	20,1 %	1,8 %	Siste 12 mnd	0,47 %
Siden oppstart	80,7 %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

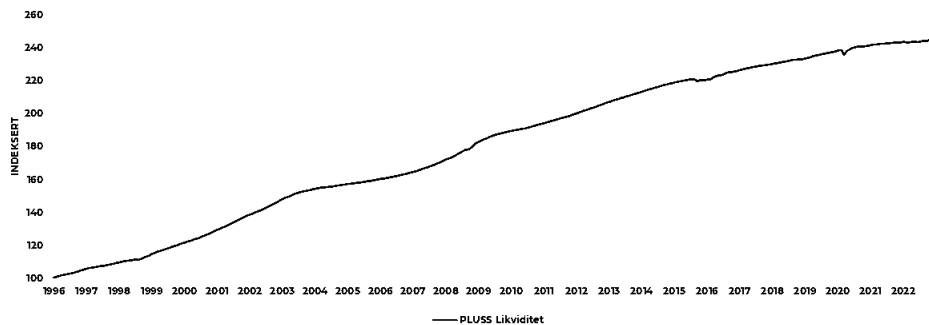
Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606023**

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.

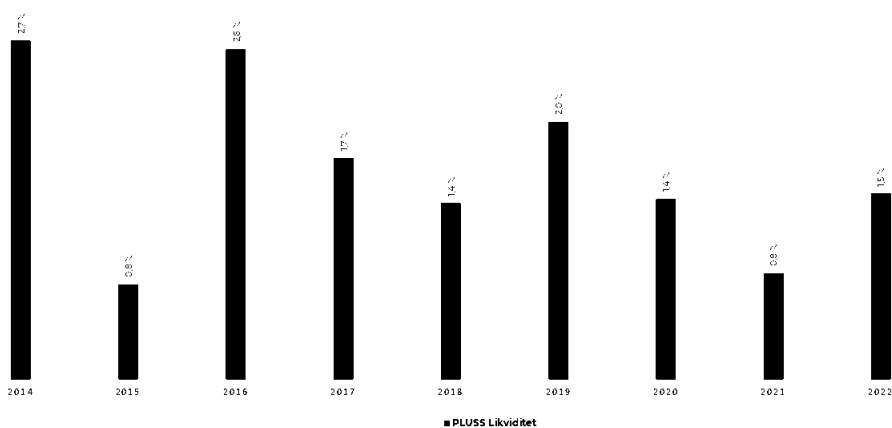
	Avkastning*		Risikomål	
	Total	Annualisert (p.a.)	Sharpe Ratio	Fond
Sist måned	0,5 %	n/a	Siste 12 mnd	0,11
Siste 12 mnd	1,5 %	n/a	Siste 24 mnd	0,28
Tre år	3,8 %	1,2 %	Siste 36 mnd	0,17
Fem år	7,4 %	1,4 %		
Syv år	12,1 %	1,6 %	Standardavvik	
Ti år	19,4 %	1,8 %	Siste 12 mnd	0,72 %
Siden oppstart	146,7 %	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	Evje 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
NO0012612235	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	Nidaros 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
NO0011171210	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

Månedrappert 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**

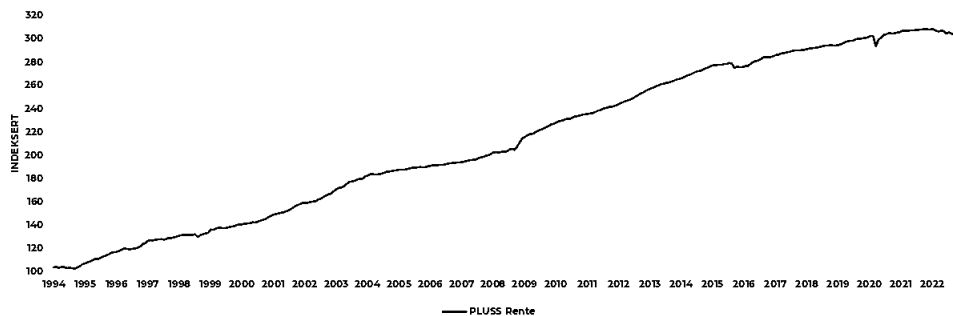
Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606049**

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.

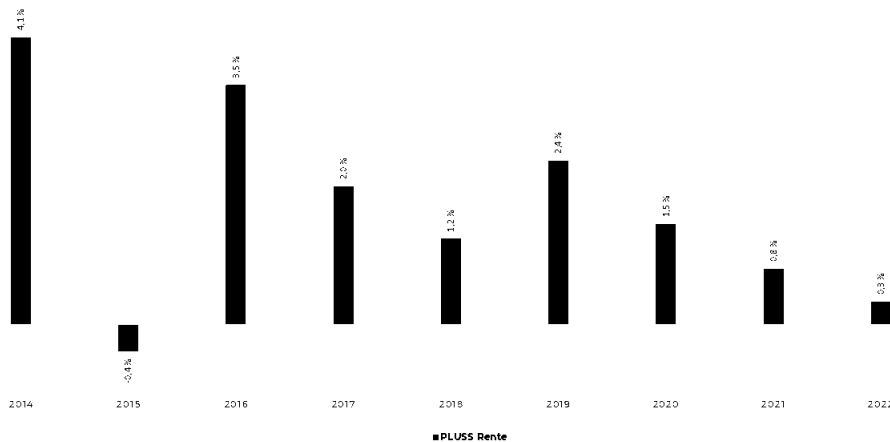
	Avkastning*		Risikomål	
	Total	Annualisert (p.a.)	Sharpe Ratio	Fond
Sist måned	0,9 %	n/a	Siste 12 mnd	-0,02
Siste 12 mnd	0,3 %	n/a	Siste 24 mnd	0,03
Tre år	2,6 %	0,9 %	Siste 36 mnd	0,07
Fem år	6,3 %	1,2 %		
Syv år	12,2 %	1,7 %	Standardavvik	
Ti år	20,6 %	1,9 %	Siste 12 mnd	1,21 %
Siden oppstart	208,7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

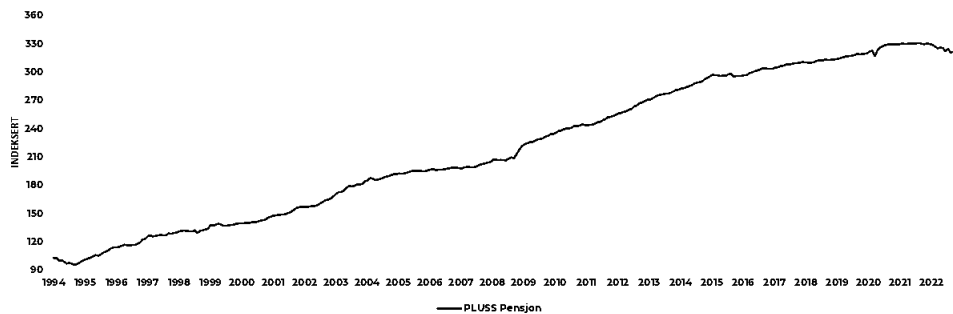
Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606056**

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 Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond. Normalt ligger gjennomsnittlig vektet løpetid i fondet på rundt 3 år. Fondet benytter ingen referanseindeks.

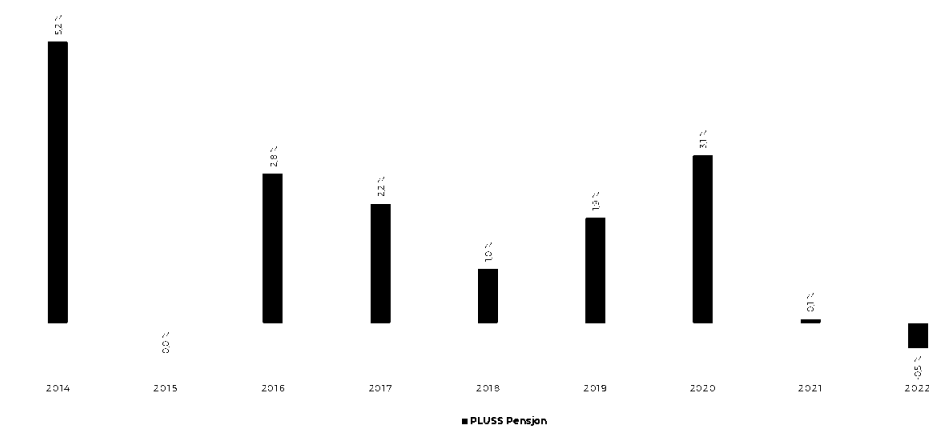
	Avkastning*		Risikomål	
	Total	Annualisert (p.a.)	Sharpe Ratio	Fond
Sist måned	1,2 %	n/a	Siste 12 mnd	-0,18
Siste 12 mnd	-0,5 %	n/a	Siste 24 mnd	-0,13
Tre år	2,7 %	0,9 %	Siste 36 mnd	0,04
Fem år	5,7 %	1,1 %		
Syv år	11,0 %	1,5 %	Standardavvik	
Ti år	21,3 %	2,0 %	Siste 12 mnd	2,59 %
Siden oppstart	227,8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

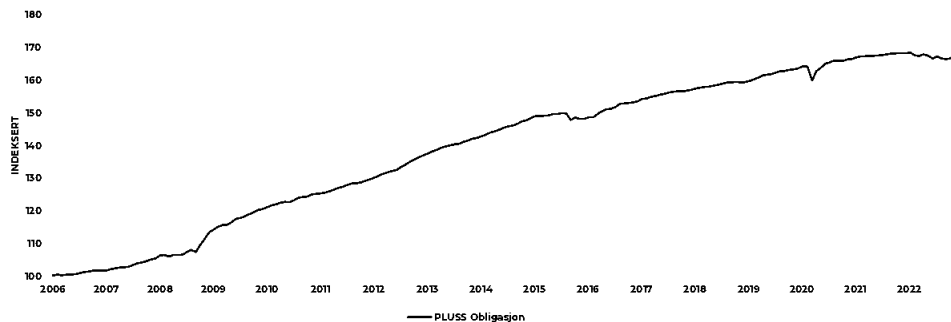
Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606064**

PLUS Obligasjon er klassifisert som et obligasjonsfond 1, kreditrisiko 2. Dette innebærer en rentefølsomhet i intervallet 0-2 år og fondet investerer primært i obligasjoner utstedt av norske sparebanker. Fondet har lav kreditrisiko 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.

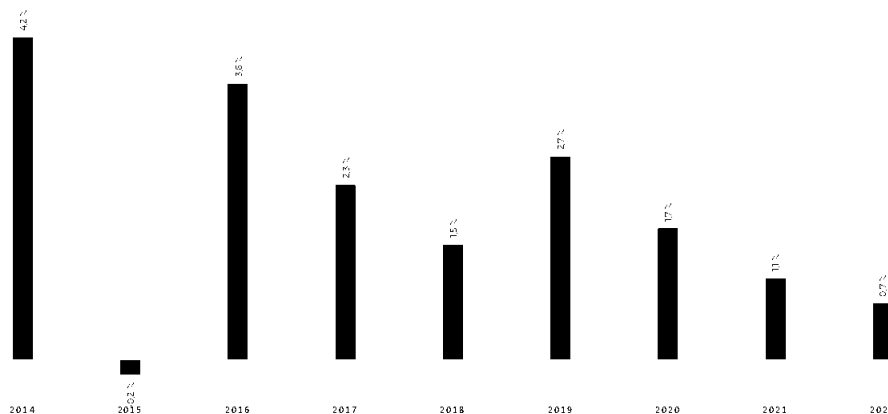
Avkastning*			Risikomål	
	Total	Annualisert (p.a.)	Sharpe Ratio	Fond
Sist måned	0,9 %	n/a	Siste 12 mnd	0,06
Siste 12 mnd	0,7 %	n/a	Siste 24 mnd	0,07
Tre år	3,6 %	1,2 %	Siste 36 mnd	0,12
Fem år	7,9 %	1,5 %		
Syv år	14,4 %	1,9 %	Standardavvik	
Ti år	23,6 %	2,1 %	Siste 12 mnd	1,18 %
Siden oppstart	69,4 %	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 kursstap. 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	Sunddal 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 %	
Pålppte renter				8 464 338	0,63 %	
Uoppgjorte poster				-280 507	-0,02 %	
Sum				1 334 181 241	100 %	



PLUSFONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUS USA Aksje

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

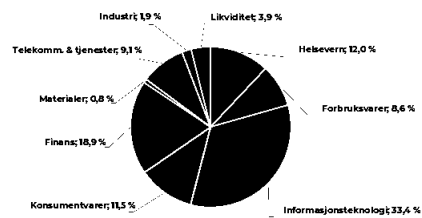
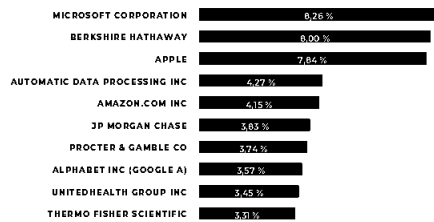
Fondstype: **Aksjefond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Håndelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **585**

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**

PLUS 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. PLUS 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

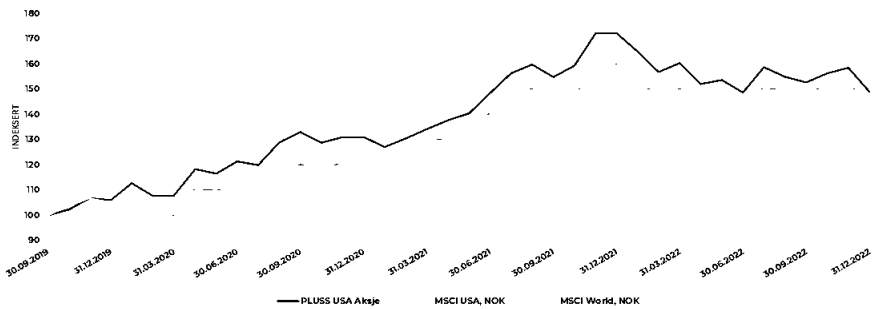
Annualisert avkastning

	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 %

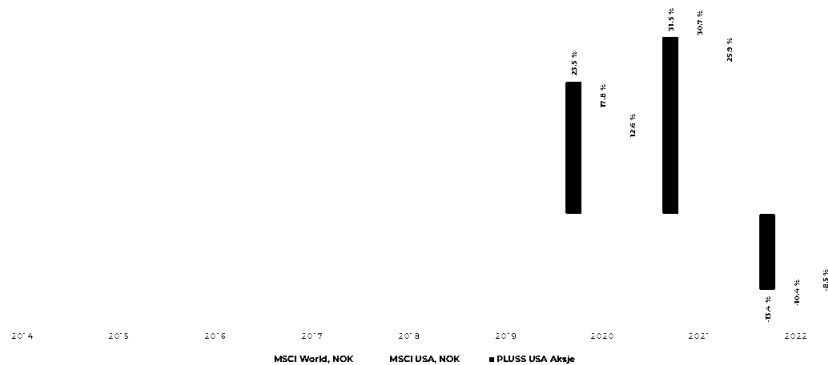
Risikomål

	Fond	Indeks
Sharpe Ratio	-0,32	-0,26
Siste 12 mnd	0,14	0,19
Siste 24 mnd	n/a	n/a
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 kurstap. 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
US4662511005	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**

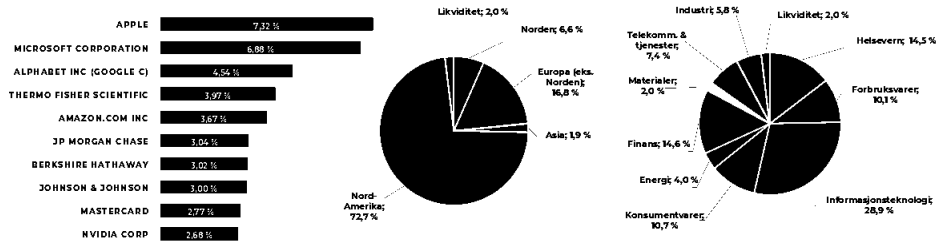
Fondstype: **Aksjefond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **106**

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 tiltak 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 valutaskjort.

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*

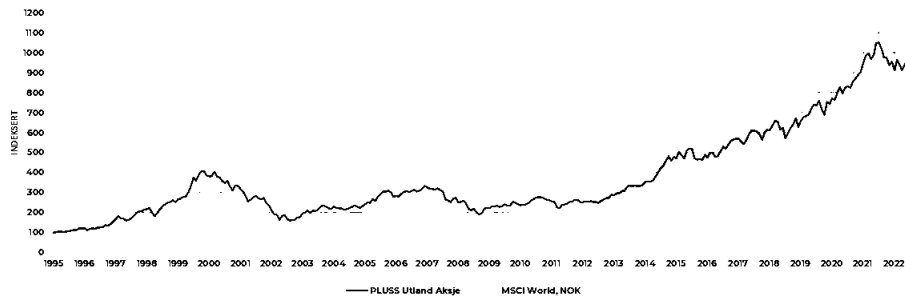
	Fond	Indeks
Sist måned	n/a	n/a
Siste 12 mnd	n/a	n/a
Tre år	7,6 %	9,1 %
Fem år	8,5 %	10,1 %
Syv år	8,4 %	10,3 %
Ti år	13,9 %	15,3 %
Siden oppstart	8,4 %	8,8 %

Risikomål

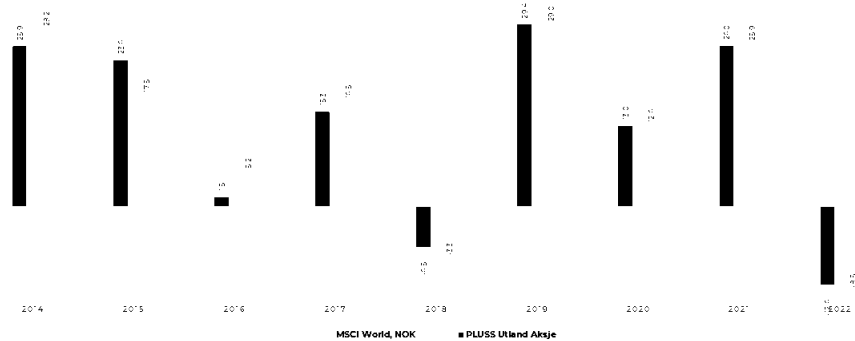
	Fond	Indeks
Sharpe Ratio		
Siste 12 mnd	-0,32	-0,26
Siste 24 mnd	0,12	0,19
Siste 36 mnd	0,17	0,21
IR		Indeksavvik
Siste 48 mnd	-0,32	3,37 %
Standardavvik		
Siste 12 mnd	12,37 %	10,72 %
Siste 24 mnd	11,64 %	10,48 %

*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 kursstap. 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**

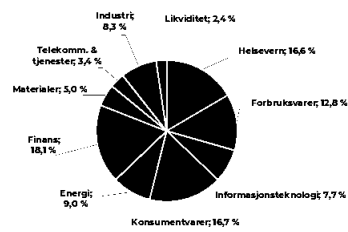
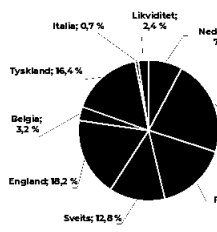
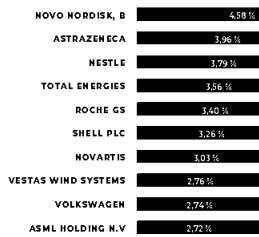
Fondstype: **Aksjefond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **49**

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

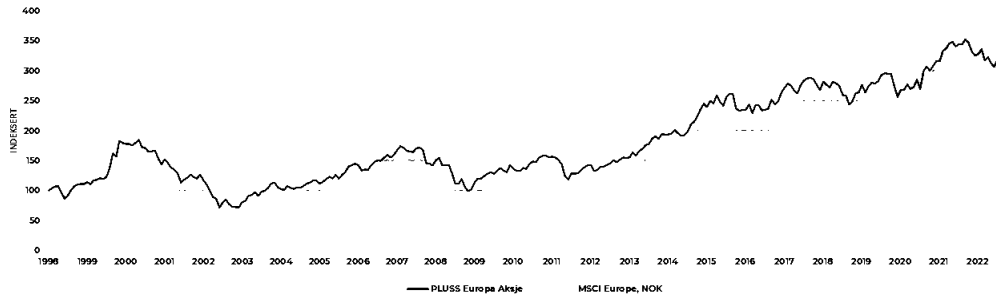
Annualisert avkastning*

	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 %

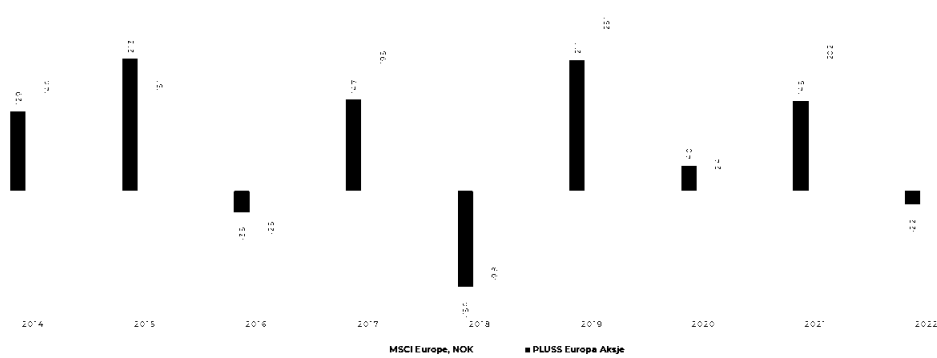
Risikomål

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

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.

33

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



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
CH001225151	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**

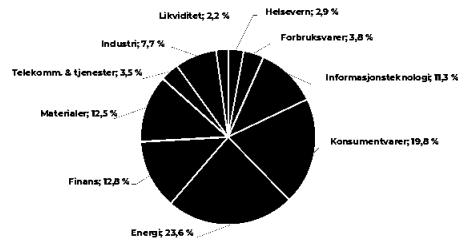
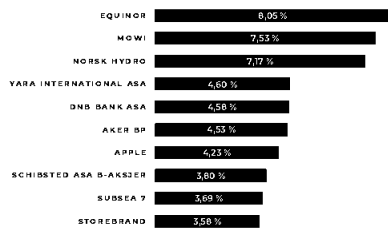
Fondstype: **Aksjefond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **93**

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.

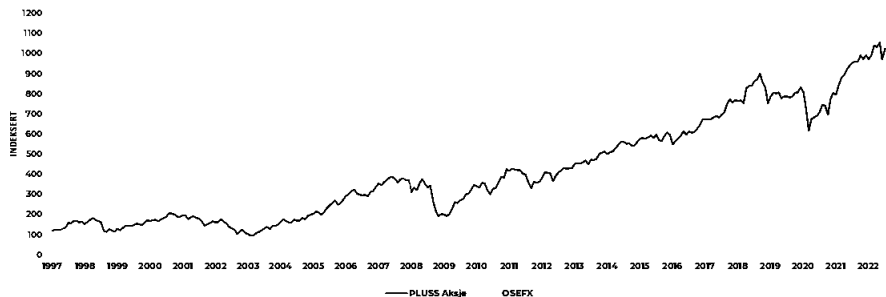
Ti største investeringer og sektorfordeling



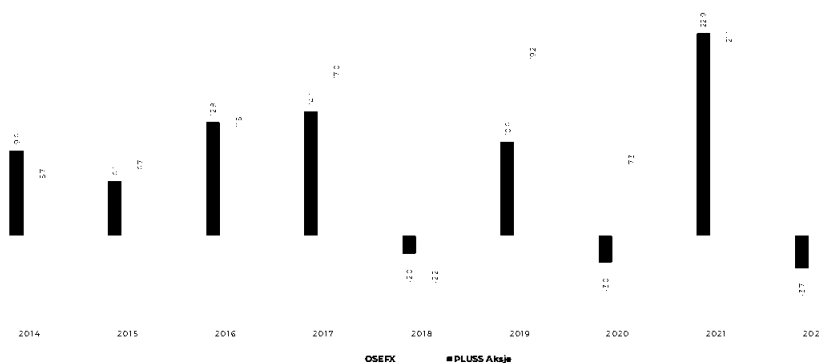
	Avkastning*		Annualisert avkastning*		Risikomål		
	Fond	Indeks	Fond	Indeks	Sharpe Ratio	Fond	Indeks
Sist måned	-1,4 %	-1,9 %	n/a	n/a	Siste 12 mnd	-0,04	-0,09
Siste 12 mnd	-3,7 %	-7,1 %	n/a	n/a	Siste 24 mnd	0,77	0,12
Tre år	14,7 %	20,8 %	4,7 %	6,5 %	Siste 36 mnd	0,09	0,11
Fem år	24,3 %	40,8 %	4,4 %	7,1 %	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 kursfall. 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
FO0000000179	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**

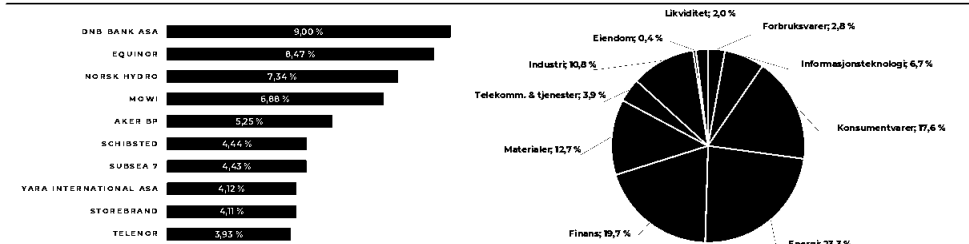
Fondstype: **Aksjefond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Händelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **137**

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



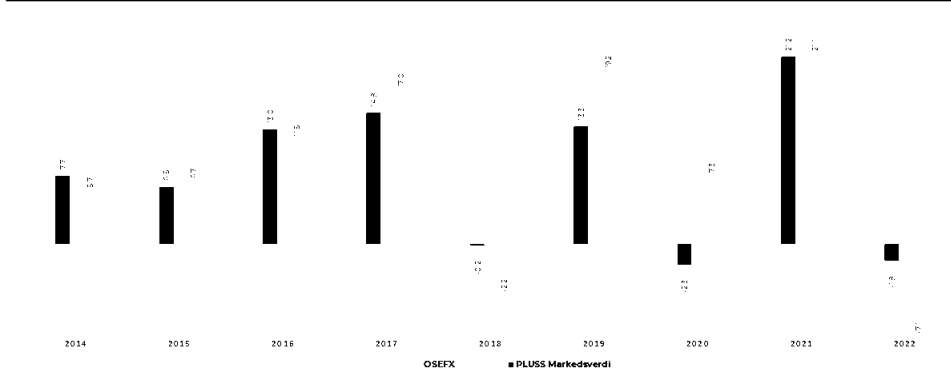
	Avkastning*		Annualisert avkastning*		Risikomål		
	Fond	Indeks	Fond	Indeks	Sharpe Ratio	Fond	Indeks
Sist måned	-0,8 %	-1,9 %	n/a	n/a	Siste 12 mnd	-0,01	-0,09
Siste 12 mnd	-1,8 %	-7,1 %	n/a	n/a	Siste 24 mnd	0,17	0,12
Tre år	16,2 %	20,8 %	5,1 %	6,5 %	Siste 36 mnd	0,09	0,11
Fem år	31,4 %	40,8 %	5,6 %	7,1 %	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
NO00101919151	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		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	5	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		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



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	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 porteføljekostnader			
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 verdipapirportefølje			
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
Portefølleinntekter 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 portefølleinntekter		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 verdipapirportefølle			
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
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 NOK	Note	årsslutt 31. Desember	
		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 NOK	Note	årsslutt 31. Desember	
		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			
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 utdelte/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 utdelte/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, 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 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, 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 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 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

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%)	-	-	-	
Berørt 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	
Berørt 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 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 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

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

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. Betyrings 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



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: YAOQM-FC8HA-CIGOT-7NPTI-GWV5U-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).

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>

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av et Adobe e-Signifikat Næringsmiddel Dokument signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/69d81fd5-d0bb-47fd-8416-903f853a4af6>

58

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 kontrollansvarlig 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.

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 budsjettsjef, 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.

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.

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.

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.

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.

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 Skisportforening. Han ble utnevnt til visadministrerende 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

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.



PLUSSE-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Verdiutviklingen for PLUSSE-fondene gjennom 2022 var som følger:

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



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: YAOOM-FC8HA-CIGOT-7NPTI-GWV5U-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. Betyrrende 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-YOFLV6



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-YOFV6



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>



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. Kurser 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-/innløsningstidspunktet 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	38.336.323
Netto utdel/avsett andelseiere	917.731	105.503.916	38.339.009
Årets skatteinngang	(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/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, utdrettet 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	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%)	-	-	-	
Berørt 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	
Berørt 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.