

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsrapport Verdipapirfond 2025

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

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Innholdsfortegnelse	Side
Styrets beretning	3
Internasjonal makroutvikling	6
Internasjonal aksjeutvikling	9
Norsk aksjeutvikling	10
PLUSS-Fondene	11
Utsikter	11
Kunstig intelligens	12
Bærekraftige og ansvarlige investeringer	12
Rentefond	14
Verdipapirfondet PLUSS Kort Likviditet	14
Verdipapirfondet PLUSS Likviditet	16
Verdipapirfondet PLUSS Obligasjon	18
Verdipapirfondet PLUSS Pensjon	21
Aksjefond	23
Verdipapirfondet PLUSS USA Aksje	23
Verdipapirfondet PLUSS Utland Aksje	25
Verdipapirfondet PLUSS Aksje	27
Verdipapirfondet PLUSS Markedsverdi	29
Årsregnskap verdipapirfond	31
Resultat- og balanseregnskap	31
Regnskapsnoter rentefond	39
Regnskapsnoter aksjefond	41
Revisjonsberetning	44
Forvaltningsselskapets styre	48
Forklaring ord og uttrykk	49
Periodisk SFDR	50

Kjære andelseier!

Status for forvaltningsselskapet

Fondsforvaltning AS er forvalter av aksjefond, obligasjonsfond og likviditetsfond, 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 verdipapirhandelovens §1-2 andre ledd. Firmaet er lokalisert i Snarøyveien 36, 1364 Fornebu.

Fondsforvaltning AS hadde ved utgangen av året 8 fond registrert i Norge med ulike investeringsmandater. I tillegg er det 3 diskresjonære mandater.

Markedsutvikling

Det globale aksjemarkedet har tilbakelagt nok et sterkt år, til tross for perioder med ekstraordinær usikkerhet tilknyttet internasjonal handels- og sikkerhetspolitikk. Sentimentet ble i likhet med utviklingen i 2023 og 2024 langt på vei understøttet av de samme driverne. MSCI World endte opp 21,1% i USD (7,5% målt i norske kroner som følge av svakere USD). Oppgangen var bredt basert, både regionalt og sektorielt. De toneangivende IT-relaterte selskapene var imidlertid igjen fremtredende, understøttet av sterk inntjeningsvekst og ytterligere optimisme tilknyttet AI-tematikken, herunder Micron Technology (239,7%), Alphabet (65,8%), Broadcom (50,3%), Nvidia (38,9%) og ASML Holding (36,7%). De fleste av våre investeringer innenfor farmasi hadde også en sterk utvikling, anført av Johnsen & Johnsen (46,7%), Eli Lilly (40,0%), AstraZeneca (34,1%), Roche Holding (32,3 %) og AbbVie (32,3%). MSCI USA steg 17,3% i USD (4,1% i NOK), og MSCI Europa steg 35,4% i USD (19,4% i NOK), mens Nikkei 225-indeksen i Japan endte opp 26,2% (i lokal valuta). Oslo Børs, representert ved benchmark-indeksen, steg 18,4% gjennom året, til tross for at prisen på nordsjøolje falt fra 75,1 til 61,3 USD pr. fat. Med enkelte unntak, heriblant Equinor (-3,4%) og Vend Marketplaces (-14,9%), var det generell oppgang blant de toneangivende selskapene, der *Finans* og *Materialer* var de delindeksene som utmerket seg best.

Norges Bank kuttet signalrenten fra 4,5% til 4,0% gjennom året. Kuttene kom i juni og september, og 3-måneders Nibor falt som følge av dette med 61 rentepunkter til 4,07%. Ved inngangen til året ventet markedet imidlertid mer enn to rentekutt (à 0,25%-poeng) for 2025, hvilket medførte at mellomlange og lange obligasjonsrenter hadde en stigende utvikling gjennom året. 5-års statsobligasjonsrente (NST482) steg fra 3,87% til 3,94% mens 9-års statsobligasjonsrente (NST487) steg fra 3,89% til 4,12%.

Avkastning i fondene

Aksjefondene

PLUSS USA Aksje, PLUSS Utland Aksje og PLUSS Markedsverdi hadde avkastning som var bedre enn fondenes respektive referanseindekser. PLUSS Aksje hadde avkastning som var svakere enn fondets referanseindeks i 2025.

Obligasjons- og likviditetsfondene

I 2025 hadde likviditetsfondene avkastning i området 4,91% til 5,21%. Obligasjonsfondene hadde avkastning i området 5,66% til 5,77%. Det benyttes ikke referanseindekser for rentefondene.

Forvalter og depotmottaker

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

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Verdiutviklingen for PLUSS-fondene gjennom 2025 var som følger:

	Verdiutvikling			Standardavvik		
	Fond	Ref. indeks	Avvik	Fond	Ref. indeks	Avvik
Rentefond *						
PLUSS Kort Likviditet A	4,91 %	n.a.	n.a.	0,14 %	n.a.	n.a.
PLUSS Kort Likviditet B	5,07 %	n.a.	n.a.	0,14 %	n.a.	n.a.
PLUSS Likviditet	5,21 %	n.a.	n.a.	0,25 %	n.a.	n.a.
PLUSS Obligasjon A	5,66 %	n.a.	n.a.	0,64 %	n.a.	n.a.
PLUSS Obligasjon B	5,77 %	n.a.	n.a.	0,64 %	n.a.	n.a.
PLUSS Pensjon	5,69 %	n.a.	n.a.	1,08 %	n.a.	n.a.
Aksjefond						
PLUSS USA Aksje	6,30 %	4,15 %	2,15 %	16,01 %	15,70 %	0,31 %
PLUSS Utland Aksje	11,41 %	7,50 %	3,91 %	14,65 %	13,50 %	1,15 %
PLUSS Aksje	17,14 %	20,31 %	-3,17 %	10,95 %	10,26 %	0,69 %
PLUSS Markedsverdi	21,59 %	20,31 %	1,28 %	10,83 %	10,26 %	0,57 %

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

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

Utvikling i forvaltningskapital

Kapital forvaltet av Fondsforvaltning AS utgjorde ved regnskapsårets slutt kr 12.257 mill., hvilket er en økning på kr 1.724 mill. i forhold til utgangen av 2024.

Finansiell risiko og risikostyring

Risikoen i fondene oppstår som følge av markedsbevegelser, utvikling i valuta, renter, konjunkturer og selskapsspesifikke 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

Det har ikke blitt gjennomført vesentlige endringer i fondenes vedtekter eller struktur i 2025. Det er foretatt enkelte mindre justeringer av administrativ og operasjonell karakter.

Innløsninger i perioden

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

Organisering

Fondsforvaltning AS er forretningsfører og forvalter for fondene.

Selskapet har 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 2025.

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

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

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

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

Fremtidsutsikter 2026

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 6 i denne årsrapporten.

Fortsatt drift

I henhold til regnskapslovens §4-5 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 for rentefondene:

	PLUSS Kort Likviditet	PLUSS Likviditet	PLUSS Obligasjon	PLUSS Pensjon
Netto utdelt til andelseiere	(25.379.126)	14.704.288	5.779.302	1.022.103
Avsatt til utdeling til andelseiere	280.294.787	147.883.948	97.051.689	6.942.750
Overført til / (fra) opptjent egenkapital	2.456.880	(2.240.704)	737.930	(1.022.263)
Sum anvendelse av årsresultat	257.372.541	160.347.532	103.568.921	6.942.590

Årsresultatene anvendes slik for aksjefondene:

	PLUSS USA Aksje	PLUSS Utland Aksje	PLUSS Aksje	PLUSS Markedsverdi
Overført til / (fra) opptjent egenkapital	82.881.694	21.983.174	18.926.230	35.265.157
Sum anvendelse av årsresultat	82.881.694	21.983.174	18.926.230	35.265.157

Fornebu, 31. desember 2025

29. januar 2026

Styret i
Fondsforvaltning AS

Lasse Ruud
Styrets leder

Astri England Garshol
Styremedlem

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Thomas Finnema
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.dirktør

Internasjonal makroutvikling

Utviklingen i global økonomi viste seg igjen mer motstandsdyktig enn antatt ved inngangen til 2025. De svært uforutsigbare rammebetingelsene som preget internasjonal økonomi gjennom store deler av første halvår, ble kortlivet. Handelsbarrierene har imidlertid økt, og negative ringvirkninger med frykt for potensielle tilbakeslag, har isolert dempet aktiviteten. En mer koordinert ekspansiv finanspolitikk, i kombinasjon med generelt bedre finansielle forhold har trukket i motsatt retning. I tillegg har tiltakende investeringer tilknyttet AI-relatert infrastruktur vært en sentral bidragsyter med positive annenhåndseffekter på tvers av bransjer og regioner.

I likhet med tendensen foregående år har tjenesteorienterte økonomier generelt hatt høy aktivitet, mens de mer industriutsatte har hengt etter. Blant utviklede land avtok imidlertid det samlede vekstmomentet, primært drevet av uforutsigbarheten i første halvår. Fremvoksende økonomier har hatt blandet utvikling. I Kina har fokuset i større grad blitt rettet mot å understøtte innenlandsk etterspørsel og vareforbruk, samtidig som deflasjonsutfordringene har tiltatt. Satsningen på kunstig intelligens, kritisk infrastruktur og eksport trekker opp, mens eiendomssektoren forblir svak og gir isolerte negative ringvirkninger på husholdningene. Kinesisk økonomi vokste angivelig med rundt 5%. Foruten Kina, har India vært sentral med forventet BNP-vekst i området 7,0%. Global økonomi vokste anslagsvis rundt 3,3% i 2025, og takt forventes å bli opprettholdt i 2026. De økonomiske utsiktene er imidlertid forbundet med større usikkerhet enn normalt som følge av handels- og sikkerhetspolitiske forhold.

Kontraktiv pengepolitikk har utvilsomt bidratt til å trekke den overordnede inflasjonen ned, og tilstrekkelig ned til at flere av sentralbankene initierte rentekutt utover i 2024. Denne tendensen fortsatte i 2025, til dels understøttet av at prisveksten avtok ytterligere. Isolert vil lavere rentebelasting stimulere husholdningenes forbruksevne og foretakenes investeringsvillighet. Ekspansiv finanspolitikk, i kombinasjon med økte handelsbarrierer trekker imidlertid de fremtidige inflatoriske impulsene opp. Denne avveiningen har gitt ulike effekter regionalt på mellomlange og lengre rentenivåer. Den toneangivende amerikanske 10-års statsrenten falt eksempelvis 42 rentepunkter til 4,15%, mens den europeiske (tyske) steg 50 punkter til 2,86%. Konvergeringen må imidlertid sees i sammenheng med utgangspunktet og hvordan pengepolitikken har vært utøvd.

USA

3-måneders SOFR falt 66 rentepunkter til 3,65% etter å ha ligget mer eller mindre flat gjennom første halvår. 10-års statsobligasjonsrente hadde på sin side til dels store bevegelser, men endte som nevnt ned 42 rentepunkter til 4,15%.

USD renter 2025



USA	des. 24	nov. 25	des. 25	2025 1M (bps)
3-mnd. SOFR	4,31	3,79	3,65	-66
10-års stat	4,57	4,02	4,15	-42
30-års stat	4,79	4,67	4,83	4
10-års stat - 3-mnd. LIBOR	0,26	0,23	0,50	24

Kilde: LSEG

Amerikansk økonomi ble preget av en rekke forstyrrelser gjennom 2025. Effekten av potensielle tariff bidro til store bevegelser i første halvår, primært drevet av tilpasninger som slo midlertidig kraftig ut på import/eksport-relaterte forhold, mens de faktiske innførte tariffene til dels tynget detaljhandelen og husholdningenes forbruksvilje utover i andre halvår. Videre bidro nedstengningen av statsapparatet i oktober og november til redusert aktivitet, hvilket isolert trakk vekstmomentet ned i fjerde kvartal. Betydelige forsterkede vekstimpulser tilknyttet implementering av kunstig intelligens og AI-relatert infrastruktur har på sin side understøttet aktiviteten på bred basis. «The One Big Beautiful Bill», som etter mye forhandling ble vedtatt i løpet av sommeren, vil for øvrig stimulere investeringsaktiviteten ytterligere gjennom gunstige skatteordninger. Videre vil økt statlig satsing mot kritisk infrastruktur være positive drivere fremover.

I likhet med utviklingen foregående år har primært tjenestenæringen understøttet veksten, mens industrinæringen viser avtakende aktivitet. Ulike konjunkturbarometre, herunder de seneste ISM/PMI-indikatorene, tilsier at tendensen fortsetter inn i 2026. Det underliggende arbeidsmarkedet ble ytterligere svekket / normalisert gjennom 2025. Ledigheten økte fra 4,1% til 4,4% (des 24/des 25), der bl.a. effekten av DOGE (les: effektivisering av offentlig sektor) trekkes frem. Strengere immigreringspolitikk har imidlertid trukket motsatt. Anslagsvis vokste amerikansk økonomi med rundt 2,0% i 2025, mens forventningene til 2026 ligger i området 2,5%.

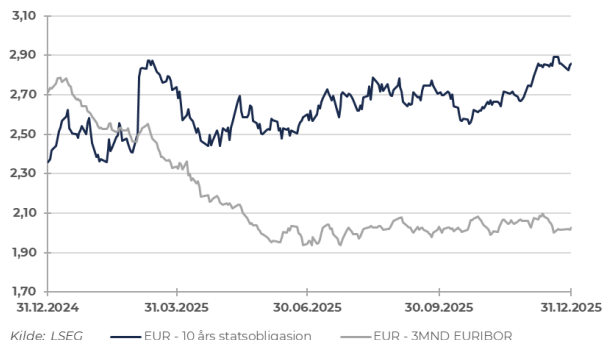
Pengepolitikken i USA forblir «data-dependent», der løpende prisvekstindikatorer og inflatoriske impulser, herunder utviklingen i arbeidsmarkedet, står sentralt i avveiningen til sentralbanken (Fed). Styringsrenten ble kuttet i tre omganger å 25 rentepunkter (i hhv. september, november og desember) og endte dermed året i intervallet 3,50-3,75%. Omslaget ble overordnet begrunnet i det svekkede arbeidsmarkedet, men det underliggende inflasjonspresset avtok noe videre gjennom året. Den brede konsumprisindeksen steg 2,7% (år/år) i desember, mens kjernen endte opp 2,6% (år/år). Årsveksten var tilsvarende på henholdsvis 2,9% og 3,2% ved inngangen til året. Innførte tariffen har imidlertid begynt å gi utslag i enkelte komponenter, og da i første runde på ulike vare kategorier. «Dot-plot» (rentebanen som gjenspeiler Fed-representantenes renteforventninger) indikerer ett rentekutt i 2026. Dette er i tråd med vårt hovedscenario, hvilket innebærer en 3-måneders SOFR rundt 3,50% medio og ultimo 2026. 10-års statsobligasjonsrente ventes i samme periode og være i området 4,15%- 4,20%.

Europa

3-måneders EURIBOR falt 0,69 prosentpoeng fra 2,71% til 2,03% i 2025, mens 10-års statsobligasjonsrente (Tyskland) steg 50 rentepunkter til 2,86%.

Vekstmomentet i europeisk økonomi tok seg noe opp gjennom 2025 og aktiviteten ble sterkere enn hva de dempede forventningene ved inngangen til året tilsa. I likhet med utviklingen i USA medførte handelspolitiske forstyrrelser store utslag gjennom spesielt første halvår, men økt forbruk og investeringsvilje var overordnet understøttende. BNP i euroområdet anslås å ha vokst med rundt 1,4% i 2025, der Spania (2,9%) og Tyskland (0,2%) igjen var ytterpunktene blant de sentrale økonomiene. I kombinasjon med tiltakende offentlig aktivitet, har generelt bedre finansielle forhold og økt kjøpekraft understøttet privat forbruk. Foretaksinvesteringene har også vært medvirkende. Redusert eksport trekker imidlertid motsatt, og da spesielt i Tyskland. Dette må sees i sammenheng med konkurransesituasjonen mot blant annet Kina og endrede handelsstrømmer grunnet tariffen. De kortsiktige vekstimpulsene i regionen forblir begrenset, der usikkerheten rundt fremtidig internasjonal handel og påfølgende negative ringvirkninger tynger. Det er ventet at vekstakten i euroområdet vil avta marginalt til 1,2% i 2026.

Euro renter 2025



Euroland	des. 24	nov. 25	des. 25	2025 1M (bps)
3-mnd. EURIBOR	2,71	2,06	2,03	-69
10-års stat	2,36	2,69	2,86	50
10-års stat - 3-mnd. EURIBOR	-0,35	0,63	0,84	119
10-års stat EU - 10-års stat USA	-2,21	-1,33	-1,29	92

Kilde: LSEG

På mellomlang sikt anses imidlertid vekstimpulsene økt. Dette må sees i sammenheng med en koordinert politisk holdningsendring rundt sikkerhetspolitikk med betydelige fremtidige bevilgninger i regionen. USAs tvetydige signaler om fremtidig NATO-samarbeid, deres standpunkt ovenfor Ukraina og Russland, samt truende retorikk ovenfor Grønland, har bidratt til et markert skift i satsning mot forsvar og kritisk infrastruktur. EU-kommisjonen initierte «Readiness 2030» med en investeringsramme i størrelsesorden 800 mrd. EUR i mars, mens Tyskland via grunnlovsendring vedtok et historisk lånefinansiert investeringsprogram på 1.000 mrd. EUR over den neste 10-års perioden. I tillegg besluttet NATO-landene (med unntak av Spania) etter massivt amerikansk press å øke de respektive landenes forsvarsbudsjetter til 5% av BNP innen 2035. For øvrig har oppmerksomheten tilknyttet strukturelle reformer med tanke på regulering, innovasjon og konkurransevne tiltatt (ref. «Dragi-rapporten sluppet senhøsten 2024»). Viljen begrenses imidlertid av evnen, til dels som følge av et rigid byråkrati, ulike nasjonale interesser og politisk fragmentering.

Prisveksten i euroområdet normaliserte seg gjennom 2025, og var utslagsgivende for at det pengepolitiske omslaget ble videreført. Den europeiske sentralbanken, ECB, kuttet styringsrenten («innskuddsrenten») med ett prosentpoeng i første halvår, for deretter å holde den uendret på 2,0% ut året. Dagens nivå anses forenlig med vekst- og inflasjonsutsiktene, og sammenfaller med markedsforventningene. Det er ventet at styringsrenten holdes uendret i 2026, hvilket tilsier en 3-måneders EURIBOR på rundt 2,05% gjennom 2026. Dette er i tråd med vårt hovedscenario. Tilsvarende tror vi 10-års statsobligasjonsrente (Tyskland) vil ligge i området 2,85-2,90% og dermed ha en relativt flat utvikling i perioden.

Norge

3-måneders NIBOR var stabilt fallende gjennom året med nedgang på 0,61 prosentpoeng fra 4,68% til 4,07%. 10-års statsobligasjonsrente (NST 487) steg på sin side 23 rentepunkter fra 3,89% til 4,12%.

Det underliggende vekstmomentet i norsk økonomi tok seg noe videre opp etter taktskiftet fra andre halvår 2024. På tross av fortsatt høy rentebelastning og generell dyrtid har reallønnsveksten trolig vært en sentral driver bak husholdningenes forbruksvilje og -evne. Spesielt vareforbruket tok seg opp i 2025. Ekspansiv finanspolitikk (les: forsvar og energiomstilling) og økte bidrag fra offentlig sektor var også fremtredende bidragsytere. Videre har eksportorienterte næringer, samt høye petroleumsinvesteringer, understøttet aktiviteten. Vekstimpulsene på norsk sokkel ventes imidlertid å avta i tiden fremover. Det må sees i sammenheng med at de skattemotiverte investeringene fra pandemien er i ferd med å bli ferdigstilt. På motsatt side forblir aktiviteten innenfor bygg- og anlegg svært dempet. Den har mer eller mindre falt sammenhengende siden andre kvartal 2023. Foretaksinvesteringene har også generelt vært svake. Overordnet tynger rådende usikkerhet tilknyttet politiske rammevilkår, internasjonal handel, samt kostnadsaspektet. Norges Bank anslår at Fastlands-BNP vokste med 1,6% i 2025, og at den avtar marginalt til 1,4% i 2026.

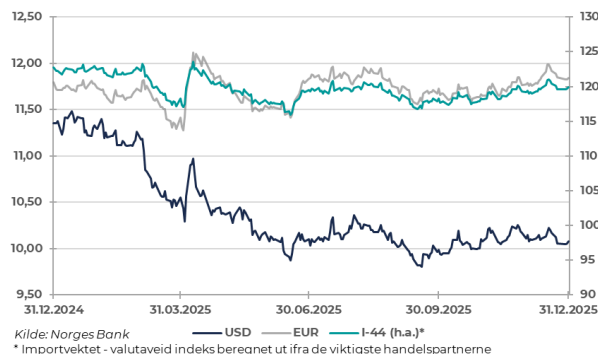
I motsetning til våre viktigste handelspartnere har det pengepolitiske omslaget trukket ut i tid. Norges Bank kuttet riktignok styringsrenten til 4,0% med hhv. 25 rentepunkter i juni og september, men overordnet er pengepolitikken fortsatt innstrammende. Dette må sees i sammenheng med en relativt seiglivet inflasjonsutvikling, der lønnsdannelsen og lav produktivitsvekst, stadig trekker prisveksten opp. Valutaforhold det siste året har hatt motsatt effekt, da økte rentedifferanser har stabilisert / styrket norske kroner, og dermed dempet inflasjonsimpulsene noe (les: lavere importert inflasjon). Handelsvektet (I-44) styrket kronen seg med 2,3%, primært drevet av generell dollarsvekkelse (-11,2% mot NOK). Mot euro svekket kronen seg marginalt (0,4%).

Arbeidsledigheten, målt ved bruttoledigheten (summen av helt arbeidsledige og arbeidssøkere på tiltak) fra NAV, økte marginalt til 2,6% ved utgangen av året. Lønnsveksten anslås å ha vokst med rundt 4,9%. Årsveksten i kjerneinflasjonen (KPI-JAE, dvs. justert for avgiftsendringer og uten energivarer) har ligget relativt stabilt rundt 3,0%

NOK renter 2025



Utvikling norske kroner 2025



Norge	des. 24	nov. 25	des. 25	2025	1M (bps)
3-mnd. NIBOR	4,68	4,22	4,07	-61	-15
2-års SWAP	4,32	4,08	4,11	-21	3
5-års SWAP	4,09	3,97	4,07	-2	10
NST479 - 17/02/27	3,91	3,96	3,98	7	2
NST480 - 26/04/28	3,84	3,83	3,88	4	5
NST481 - 06/09/29	3,87	3,86	3,90	3	4
NST482 - 19/08/30	3,87	3,89	3,94	7	5
NST483 - 17/09/31	3,87	3,92	4,00	13	8
NST484 - 18/05/32	3,89	3,94	4,03	14	9
NST486 - 15/08/33	3,89	3,98	4,08	19	10
NST487 - 13/04/34	3,89	4,03	4,12	23	9
NST488 - 12/06/35	n.a.	4,08	4,19	n.a.	11
NST487 - 10 års EU	1,53	1,34	1,26	-27	-9
3-mnd. NIBOR - 3-mnd. EURIBOR	1,97	2,16	2,04	8	-12

	des. 24	nov. 25	des. 25	2025	%1M
USD/NOK	11,35	10,17	10,08	-11,2 %	-0,9 %
EUR/NOK	11,80	11,76	11,84	0,4 %	0,7 %
USD/EUR	0,97	0,86	0,85	-12,4 %	-1,2 %
Brent Blend (2M)	75,15	63,60	61,31	-18,4 %	-3,6 %

Kilde: LSEG, Norges Bank

gjennom året og endte på 3,1% i desember. Ved utgangen av fjoråret var den tilsvarende 2,7%. Tjenestenæringen har generelt trukket opp, i kombinasjon med spesielt prisvekst på matvarer. Boligmarkedet har for øvrig hatt en moderat til sterk utvikling, til dels understøttet av stadig lav nyboligaktivitet. Høy byggekostnad (materialer, entrepriser, reguleringer og finansiering) gjør bostadmarkedet relativt attraktivt. I henhold til Eienedom Norge steg boligprisene med 5,0% i 2025.

Rentebanen til Norges Bank, som publisert i pengepolitisk rapport i desember, signaliserer ett til to rentekutt i 2026. Det er ventet at lønnsveksten avtar, men forblir inflasjonsdrivende, samtidig som økt kjøpekraft understøtter aktiviteten. Vårt hovedscenario er at styringsrenten kuttes med 0,25 prosentpoeng i løpet av sommeren/høsten 2026. Dette innebærer en 3-måneders NIBOR i området 4,10% medio og 3,85% ultimo 2025. 10-års statsobligasjonsrente (NST 488) ventes å vise en marginalt fallende tendens til rundt 4,10% i samme periode.

3-måneders pengemarkedsrente					
Land	Status			Prognose	
	31.12.2024	31.12.2025	Endring (bps)	Medio 2026	Ultimo 2026
Norge	4,68	4,07	-61	4,10	3,85
Europa *	2,71	2,03	-69	2,05	2,05
USA	4,31	3,65	-66	3,50	3,50

10-års statsobligasjonsrente					
Land	Status			Prognose	
	31.12.2024	31.12.2025	Endring (bps)	Medio 2026	Ultimo 2026
Norge (487)**	3,89	4,12	23	4,10	4,10
Europa *	2,36	2,86	50	2,85	2,90
USA	4,57	4,15	-42	4,15	4,15

* Tyskland

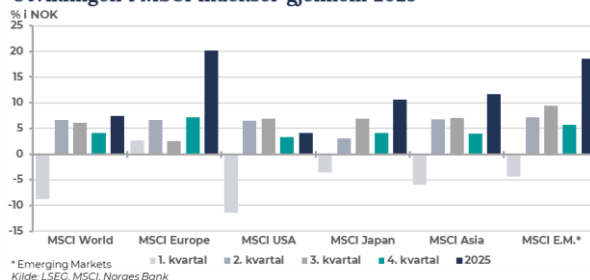
** Prognose gjeldende for NST 488 (4,19% pr. 31.12.25)

Internasjonal aksjeutvikling

Det globale aksjemarkedet tilbakela nok et sterkt år, til tross for perioder med ekstraordinær usikkerhet tilknyttet internasjonal handels- og sikkerhetspolitikk. Aktiviteten i global økonomi forble robust og understøttet et sterkt inntjeningsmoment blant de toneangivende selskapene. Videre har omslaget i pengepolitikken, anført av Fed og ECB, overordnet vært medvirkende til det positive sentimentet. AI-tematikken, som har vært en sentral driver de siste par årene, ble igjen langt på vei dominerende og med et stadig større nedslagsfelt.

Generelt har selskaper i økende grad implementert kunstig intelligens gjennom 2025. Økt adopsjon må sees i sammenheng med bedre kvalitet og større funksjonalitet på ulike AI-tjenester, samt synliggjøring av produktivetsgevinster. Tendensten ble tydeligere utover året, og spesielt i forbindelse med fremleggelsen av tredje kvartalstallene, der flere selskaper indikerte positive AI-drevne effekter. Mye tilsier at denne utviklingen vil akselerere i tiden fremover. Det er verdt å merke seg at de kommende frontier-modellene vil kunne håndtere betydelig større og mer avansert kontekst, til en stadig bedre kost-nytte. Modellene ventes i større grad å bli integrert med eksisterende infrastruktur, og i utstrakt omfang utføre konkrete handlinger («digitale AI-agenter»). Videre har man kommet til et brytningspunkt mot embodied-AI («fysiske AI-agenter»), som trolig blir et svært sentralt tema i de kommende årene. Dette danner følgende grobunn for betydelige

Utviklingen i MSCI indekser gjennom 2025



Internasjonal utvikling (lokal valuta)	des. 24	nov. 25	des. 25	2025	%1M
MSCI Europe (USD)	9.117	11.882	12.346	35,4 %	3,9 %
MSCI World (USD)	11.731	14.092	14.206	21,1 %	0,8 %
MSCI USA (USD)	16.804	19.718	19.714	17,3 %	0,0 %
NASDAQ - New York	19.311	23.366	23.242	20,4 %	-0,5 %
S&P 500 - New York	5.882	6.849	6.846	16,4 %	-0,1 %
Nikkei - Tokyo	39.895	50.254	50.340	26,2 %	0,2 %
DAX - Frankfurt	19.909	23.837	24.490	23,0 %	2,7 %
CAC 40 - Paris	7.381	8.123	8.150	10,4 %	0,3 %
FTSE - London	8.173	9.721	9.931	21,5 %	2,2 %
SIX - Zürich	11.601	12.834	13.267	14,4 %	3,4 %
OMX - Stockholm	2.483	2.771	2.883	16,1 %	4,1 %

Kilde: LSEG

effektivitetsgevinster/marginekspansjon på tvers av bransjer gjennom automatiserte løsninger (robotics, selvkjørende systemer etc.). Motstykket, er at enkelte segmenter ventes å få svekkede konkurransefortrinn (les: marginpress). Denne frykten gjenspeiles av kursutviklingen til eksempelvis de større konsulentbyråene og softwareselskapene (SaaS) i 2025.

MSCI World, som en av de mest benyttede referanseindeksene på utviklingen i det globale aksjemarkedet, steg 21,1% (i USD) gjennom året. Dollarsvekkelsen medførte imidlertid at indeksen endte opp 7,5% i NOK. Oppgangen var bredt forankret, både regionalt og sektorielt, der de ekstraordinære bevegelsene gjennom første halvår normaliserte seg i andre halvår. Underliggende har AI-tematikken, både direkte og indirekte, vært en sentral driver på tvers av bransjer. Økt investeringsaktivitet tilknyttet AI-relatert infrastruktur, som følge av akselererende etterspørsel etter prosesseringskraft, har understøttet store deler av involverte verdikjeder. Merk at dette berører alt fra materialer, gasturbiner, kraftforsyning, anleggsmaskiner, kjølesystemer, ulike segment innenfor halvlederindustrien, herunder AI-akseleratorer (GPUer og ASICs), minne- og lagringsfunksjonalitet, software og nettverksløsninger, til finansielle transaksjoner. Den ekstreme transformasjonen har imidlertid bygget opp ulike flaskehalser, primært drevet av begrenset kapasitet på elektrisitet, kjøling og dataminne-/lagring. Dette har forsterket kursoppgangen på involverte tilbydere: 1) direkte gjennom prisøkninger og økte ordrebøker og 2) indirekte gjennom incentivordninger, samt økt fokus på potensielle løsninger (les: alternative energiformer og utstrakt bruk av «verdensrommet»). På motsatt side har nevnte flaskehalser trolig vært en medvirkende faktor som har dempet utviklingen blant sentrale etterspørere.

De toneangivende IT-relaterte selskapene hadde varierende utvikling i 2025. Alphabet (65,8%), Broadcom (50,3%) og Nvidia (38,9%) var fremtredende, tatt de respektive indeksvektene i betraktning. «Memory & Storage» var imidlertid det segmentet med absolutt best kursoppgang, der Western Digital (282,3%), Micron Technologies (239,7%) og Seagate (219,1%) var de sterkeste komponentene i eksempelvis S&P 500 (Samsung Electronics og SK Hynix i Sør-Korea skal også nevnes, men de inngår ikke i MSCI World). På motsatt side var utviklingen til Microsoft (15,5%), Tesla (11,9%), Meta Platforms (13,1%), Apple (9,0%) og Amazon (5,2%) i relative termer begrenset. Av andre sektorer utmerket spesielt *Finans* og *Industri seg*, samt undergrupper innenfor *Materialer*. Foruten nevnte ringvirkninger av AI-relatert aktivitet, har øvrige finansielle transaksjoner, geopolitiske forhold og mindre restriktiv pengepolitikk (les: økt låneaktivitet) vært underliggende katalysatorer. Generelt var bankaksjene sterke anført av de europeiske. Videre har de endrede forutsetningene tilknyttet vestlige allianser med økt fokus på regionalt forsvar understøttet forsvarsindustrien og kritisk infrastruktur.

Helserelaterte aksjer hadde også en sterk utvikling i 2025, der oppgangen primært materialiserte seg mot slutten av året. Relativt attraktiv verdsettelse, i kombinasjon med bedre visibilitet på rammebetingelsene for industrien i USA var trolig sentrale drivere. Sentimentet ble for øvrig understøttet av oppløftende resultatfremleggelser og positive nyhetsstrømmer fra enkelte selskaper. Det er nærliggende å tro at markedet også i dette segmentet har begynt å prise inn ventede positive effekter av kunstig intelligens. Sektorene tilknyttet forbruk og stabilt konsum var på sin side mer regionalt betinget, der de amerikanske generelt underpresterte. Marginpress som følge av tariffier, i kombinasjon med rotasjonseffekter var trolig utslagsgivende.

I USA steg S&P 500-indeksen 16,4%, mens Nasdaq-indeksen, som hovedsakelig består av IT- og vekstselskaper, endte opp 20,4%. Av de toneangivende indeksene i det europeiske markedet var DAX-indeksen (Tyskland) igjen sterkest med oppgang på 23,0%. Deretter fulgte FTSE-indeksen (Storbritannia) og SIX-indeksen (Sveits) som steg henholdsvis 21,5% og 14,4%. CAC-indeksen (Frankrike) var i likhet med utviklingen i 2024 svakest med oppgang på 10,4%, der politisk usikkerhet stadig er en dempende faktor. I Asia steg for øvrig Nikkei-indeksen (Japan) 26,2%, men som følge av en svakere YEN ble oppgangen 12,2% i NOK (alle tall i lokal valuta).

Norsk aksjeutvikling

Oslo Børs, som er mer syklisk og råvareeksponert enn de øvrige markedene, endte opp i området 18-20% avhengig av indeks (Benchmarkindeksen, Fondsindeksen⁽¹⁾ og OBX-indeksen).

Oslo Børs 2025 (Rebasert)⁽¹⁾



Oslo Børs	des. 24	nov. 25	des. 25	2025	%1M
Oslo Børs Fondsindeks	1.381	1.583	1.662	20,3 %	5,0 %
Oslo Børs Benchmarkindeks	1.425	1.610	1.688	18,4 %	4,9 %
OBX Indeks	1.330	1.524	1.598	20,2 %	4,8 %
Finans	3.675	4.959	5.225	42,2 %	5,4 %
Industri	1.305	1.392	1.465	12,3 %	5,2 %
Eiendom	170	213	217	28,2 %	2,0 %
Energi	1.389	1.409	1.452	4,5 %	3,1 %
Materialer	976	1.173	1.283	31,4 %	9,3 %
Forbruksvarer	552	693	720	30,5 %	3,9 %
Konsumvarer	3.497	3.925	4.154	18,8 %	5,9 %
Helsevern	267	335	358	34,0 %	6,7 %
Informasjonsteknologi	495	501	515	3,9 %	2,7 %
Telekommunikasjon og tjenester	2.045	2.513	2.531	23,8 %	0,7 %
Forsyning	770	825	867	12,6 %	5,1 %
SMB-indeks	1.034	1.180	1.260	21,8 %	6,8 %

Kilde: LSEG, Norges Bank

Oppgangen var bredt basert på tvers av sektorer, men *Finans* og *Materialer* hevdet seg best blant de sentrale delindeksene. Av de toneangivende selskapene var Gjensidige Forsikring (55,2%), Storebrand (46,4%), DNB (31,4%), Yara (39,3%) og Norsk Hydro (28,6%) fremtredende innenfor disse bransjene. I øvrige sektorer var utviklingen varierende og mer selskapsspesifikt drevet. Mowi (28,3%), Aker BP (27,7%), Orkla (24,6%), Telenor (23,2%) fremheves som sentrale bidragsyttere til oppgangen. På motsatt side var det spesielt svak kursutvikling i Bakkafrøst (-16,4%), Vend Marketplaces (-14,9%), TGS (-13,5%) og Tomra (-5,8%). Gitt respektive indeksvekter trekkes også Equinor (-3,4%) og Kongsberg Gruppen (2,7%) frem negativt/dempende til den aggregerte avkastningen på Oslo Børs.

På tross av tidvis svært anspente geopolitiske forhold, og da spesielt eskaleringen i Midtøsten i andre kvartal, var det relativt små bevegelser i oljeprisene gjennom 2025. Brent-oljen endte imidlertid ned 18,4% til i overkant av 60 USD pr. fat, men tendensen var stabilt fallende. Sentimentet har blitt trukket i ulike retninger. OPEC+ sitt tydelige vendepunkt i april med relativt rask utfasing av «produksjonskutt fase 1 og 2», i kombinasjon med økte produksjonsvolum i USA, Brasil og Guyana, har åpenbart tynt. Frykten for en

markert svekket markedsbalanse gjenspeiles imidlertid foreløpig ikke av tilstrekkelig økt lagerbeholdning innenfor OECD. Spørsmålet er derfor, hvorvidt etterspørselen er betydelig sterkere enn antatt, alternativt hvor mye av overhenget som har blitt kanalisert til kinesiske «strategiske» lagre. Opptrappede sanksjoner mot russisk olje har på motsatt side vært understøttende. På tross av et generelt svekket sentiment i olje (og for så vidt europeiske gasspriser) har det vært unormal sterk utvikling i de oljerelaterte selskapene. Endret holdning med fokus på energisikkerhet er trolig en av hovedforklaringene, og rettferdiggjort høyere multipler (fra lave nivåer). Av de toneangivende produsentene på Oslo Børs var Aker BP (27,7%) og Equinor (-3,4%) klare ytterpunkter, der fornybarsatsningen i sistnevnte igjen var en tyngende faktor.

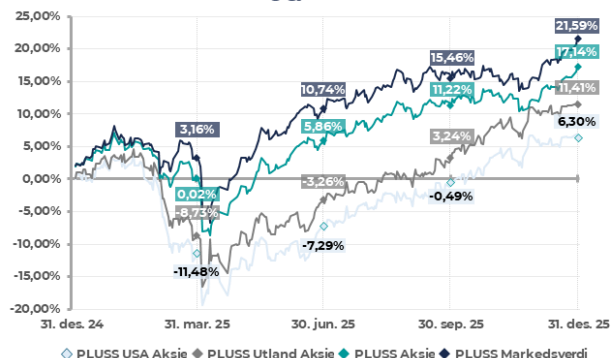
PLUSS-fondene

Våre internasjonale aksjefond hadde meravkastning utover de respektive referanseindeksene i 2025. Oppgangen var bredt basert med overordnede sterke bidrag fra de ledende IT- og IT-relaterte selskapene, de toneangivende bankaksjene, samt farmasisegmentet innenfor helsesektoren. Vi fremhever generelt utviklingen i Micron Technologies (239,7%), Alphabet (65,8%), Broadcom (50,3%), Nvidia (38,9%), Goldman Sachs (55,9%), JPMorgan (36,7%), Johnson & Johnson (46,7%) og Eli Lilly (40,0%). I PLUSS Utland Aksje fremheves også Samsung Electronics (129,9%), ASML Holding (36,7%), og den samlede eksponeringen mot toneangivende europeiske farmasiaktører. På motsatt side var det generelt svake bidrag fra SaaS-selskapene og til dels de konsumrelaterte amerikanske aksjene. Adobe (-21,3%), Salesforce (-20,3%), Procter & Gamble (-12,0%) og PepsiCo (-1,9%) trekkes frem. Videre var United-Health Group (-33,0%) den absolutt svakeste, i kombinasjon med Novo Nordisk (-46,0%) i PLUSS Utland Aksje.

I våre norske aksjefond var utviklingen blandet. PLUSS Aksje hadde mindreadkastning, mens PLUSS Markedsverdi, som utelukkende investerer på Oslo Børs, hadde meravkastning i forhold til referanseindeksen. Den relative utviklingen i PLUSS Aksje må hovedsakelig sees i sammenheng med den internasjonale eksponeringen, der primært dollarsvekkelsen tyngtet. I likhet med de internasjonale fondene var oppgangen bredt basert, dog med relativt store variasjoner innenfor de ulike sektorene. Mowi (28,3%), Odfjell Drilling (83,9%), Storebrand (46,4%), Aker BP (27,7%) og Yara (39,3%) var blant de sterkeste bidragsyterne. I tillegg bidro de ulike shippingsegmentene i sum

positivt. På motsatt side ble utviklingen dempet av Bakkafrøst (-16,4%), Vend Marketplaces (-14,9%), TGS (-13,5%), Tomra (-5,8%), Equinor (-3,4%) og KongsbergGruppen (2,7%). I relative termer tyngtet Vend Marketplaces, mens utviklingen i Equinor og Kongsberg Gruppen bidro positivt grunnet undervekt.

PLUSS-fondenes utvikling gjennom 2025



Utsikter

Det er utsikter til at økonomisk aktivitet globalt forblir robust i 2026, understøttet av ringvirkningene fra mer koordinerte finanspolitiske stimulanter. AI-kappløpet anses forsterket. Ettersom tematikken stadig får bredere gjennomslag på tvers av bransjer, vil den trolig forbli en svært sentral driver til fremtidig økonomisk vekst, og bidra til ytterligere investeringsaktivitet. Videre vil de høyst sannsynlige rentekuttene fra Fed virke støttende. Vi tror derfor det relativt sterke inntjeningsmomentet generelt blir opprettholdt. Samtidig vil potensielt endrede geopolitiske forhold og kommende Trump-utspill, fortsette å prege markedssentimentet, og dermed bevegelsene i finansmarkedene. Vi har allerede sett konturene av dette ved inngangen til det nyåret.

Vi tror fortsatt kvalitetsaksjer vil stå seg relativt godt i tiden fremover og at de langsiktige verdi-driverne ikke gjenspeiles i dagens prising. Våre internasjonale aksjefond er generelt godt posisjonerte mot selskaper med ledende posisjoner globalt, og da primært innenfor IT-relaterte, stabilt konsum, farmasi og finans. Vi er fortsatt relativt positive til ulike tematiske segment knyttet til AI-transformasjonen, noe de fleste bransjer i økende grad ventes å kapitalisere på. Våre norske aksjefond er generelt godt eksponerte mot sektorene innenfor olje og sjømat.

Kunstig Intelligens

Den tiltakende, og til dels generaliserte, frykten for «AI-boble» utover høstparten i fjor anser vi unyansert. Økt investeringsaktivitet må sees i sammenheng med raskt akselererende AI-adopsjon, og derav stadig høyere etterspørsel etter tjenester (som igjen krever stadig mer prosesseringskraft). De toneangivende tilbyderne av tradisjonelle skybaserte tjenester (IaaS/PaaS), dvs. Amazon (AWS), Microsoft (Azure) og Alphabet (Google Cloud), har gjennom implementeringen av AI-as-a-Service (AlaaS) reakselerert veksten gjennom 2025, samt opprettholdt høy driftsmargin og avkastning på investert kapital. På tross av betydelige og tiltakende investeringsløft (anslagsvis 300 mrd. USD samlet i fjor), genererer selskapene sterk fri kontantstrøm. Dette står i motsetning til eksempelvis Oracle (18,1%) som har utstedt betydelig gjeld, i kombinasjon med en markert økning av *ikke balanseførte* forpliktelser. Fremtidig inntjeningsvisibilitet («Remaining Performance Obligation») har dessuten økt markant gjennom året. Foruten de store «hyperscalerene» (inklusive Oracle og Meta Platforms) har det også vært en markert satsning generelt blant selskaper og nasjonale stater, heriblant i Asia, Midtøsten og Europa. Slik vi ser det blir AI-tematikken selvforsterkende - økt adopsjon fører til økte investeringer, kvaliteten og funksjonaliteten bedres, som fører til økte produktivtetsgevinster, som igjen fører til økt adopsjon.

Investeringsaktiviteten har understøttet sterk kursutvikling i store deler av verdikjedene tilknyttet underleverandørene, fra ASML til Nvidia. Dette har rettet søkelys på verdsettelse (ref. «AI-boble»-narrativet), og da spesielt mot de toneangivende amerikanske selskapene. Selv om forventningsverdiene til enkelte AI-relaterte selskaper fremstår som overvurdert, anser vi ikke prisingen generelt strukket, og mener argumentasjonen også her til dels er unyansert.

Ta Nvidia som eksempel, da de stadig blir referert til. Selskapet reakselererte den eksepsjonelt høye og vedvarende inntjeningsveksten (EPS 67% år/år) i tredje kvartal, økte de relativt høye marginene (brutto 73%) og signaliserte betydelig økt ordreinngang ut 2026 (samlet 500 mrd. USD fra medio 25). Videre gjorde de flere strategiske grep gjennom fjoråret, herunder lanseringen av NVLink Fusion (nettverk) og avtalen med Groq, for å imøtekomme potensielt økt konkurranse fra spesielt applikasjonsspesifikke chipper (ASICs) tilknyttet «inference» (les: anvendelse av AI). Vi tror Nvidia fortsatt vil være en dominerende aktør, og at de gjennom den kommende Rubin-arkitekturen vil befeste sin posisjon – både på trening og anvendelse – med et markert fall i kostnad pr. tokens (les: ytelse pr. watt). Et tema vi for øvrig

mener er underkommunisert er selskapets posisjon mot «fysisk-AI» (les: robotics, humanoides, selvkjørende systemer etc.) som vi tror blir et sterkt voksende segment. Gjennom deres ulike plattformer - *Omniverse*, *Cosmos*, *Isaac*, *Riva* og *Jetson* - tilbyr Nvidia et komplett og unikt økosystem fra virtuell trening/simulering til reell fysisk handling. Det nylige inngåtte samarbeidet med bl.a. Nokia, hvor hensikten er å få de ulike enhetene til å kommunisere i realtid over 5G/6G (AI-RAN) utenfor skyen («edge-AI»), er i så måte svært spennende. Nvidia prises i skrivende stund på historisk lave multipler.

Man skal imidlertid være ydmyk, uavhengig av ståsted, da utviklingen og kompleksiteten stadig tiltar i styrke. Vi er enige i at enkelte selskaper, herunder OpenAI, har gitt økt konsentrasjon-/motpartsrisiko generelt for de IT-relaterte selskapene. Utvikleren av ChatGpt har annonsert betydelige investeringsplaner over de kommende årene (anslagsvis 1,4 billioner USD akkumulert), og vil således være sentral til tematikken overordnet. Strukturen er imidlertid kompleks, da det etter vårt skjønn er lite transparens rundt hva som berører OpenAI direkte, og hva de fronter i regi av ulike partnerskap (ref. Project Stargate og OpenAI for Countries). «Vendor financing» er også potensielle røde flagg, men vi tror de ulike etablerte partnerskapene er av mer strategisk karakter gitt gjensidig avhengighet og tettere integrasjon mellom «tilbyder og kjøper». Videre vil de tidligere omtalte flaskehalsene (elektrisitet, minne- og lagringsfunksjonalitet) trolig være en dempende faktor på vekstpotensialet.

Bærekraftige og ansvarlige investeringer

PLUSS-fondene har mandater rettet mot de etablerte og velutviklede markedene (det vil si de vestlige markedene). Forvaltningen er i tråd med anerkjente etiske retningslinjer nedfelt i FNs Global Compact's 10 prinsipper om menneskerettigheter, arbeidsforhold, miljø og korrupsjonsbekjempelse. Disse kriteriene er bl.a. ivaretatt gjennom de etiske retningslinjene til Statens Pensjonsfond Utland (SPU). Vi betrakter dette som benchmark for etiske retningslinjer i Norge. For øvrig forvaltes fondene i samsvar med internasjonale anerkjente prinsipper og konvensjoner, samt «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse» utarbeidet av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES).

Fondsforvaltning AS har sluttet seg til UN PRI, hvilket innebærer at selskapet har forpliktet seg til å følge og implementere FNs 6 prinsipper om ansvarlige investeringer i forvaltningen av PLUSS-fondene.

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 *utviner kull* og/eller selskaper som benytter *kull i sin kraftproduksjon*. 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 omfattes av opplysningskrav i henhold til artikkel 8 i Offentligjøringsforordningen / SFDR (Sustainable Financial Disclosure Regulation). Periodisk SFDR for de respektive fondene pr. 31.12.25 følger på side 50 i årsrapporten. Se for øvrig vår hjemmeside www.fondsforvaltning.no for nærmere beskrivelse av generelle retningslinjer som berører bærekraftige og ansvarlige investeringer, samt PAI-erklæring og nevnte periodisk SFDR under det respektive fond. Fondsforvaltning AS kan ikke garantere at vi til enhver tid kjenner til alle vesentlige forhold vedrørende et selskaps etiske adferd.

Dette materialet er utarbeidet av Fondsforvaltning AS til andelseiernes personlige orientering på grunnlag av offentlig tilgjengelig materiale, samt forvalternes vurderinger pr. 15.01.26. 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.

¹⁾ Euronext N.V. eller dets datterselskaper innehar alle (immaterielle) eiendomsrettigheter knyttet til indeksen. Euronext N.V. eller dets datterselskaper verken sponser, godkjenner eller har noen annen involvering i utstedelsen og tilbudet av produktet. Euronext N.V. og dets datterselskaper fraskriver seg ethvert ansvar for unøyaktigheter i dataene som indeksen er basert på, for eventuelle feil, mangler eller utelatelser i beregningen og/eller distribusjonen av indeksen, eller for hvordan den anvendes i forbindelse med utstedelsen og tilbudet av dette. OSEFX er et registrert varemerke tilhørende Euronext N.V. eller dets datterselskaper.

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Kort Likviditet

Månedssrapport pr. 31. desember 2025

Fondsnavn: **PLUSS Kort Likviditet**

Startdato: **jan. 2002**

Andelsklasse: **Ja**

Fondstype: **Likviditetsfond med lav risiko**

Fondsstruktur: **UCITS**

Handelsdager: **Alle børsdager**

Forvaltningskapital (MNOK): **5.852**

Forvaltningshonorar: **Se note 2**

Minsteinnskudd: **Se note 2**

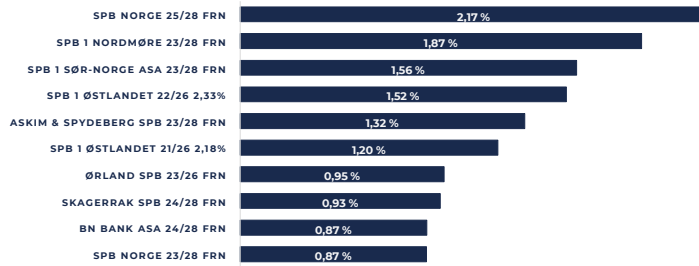
NAV pr. 31. desember 2025: **Se note 9**

Avregningsvaluta: **NOK**

ISIN: **NO0010606031**

PLUSS Kort Likviditet er klassifisert som et likviditetsfond 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. PLUSS 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.

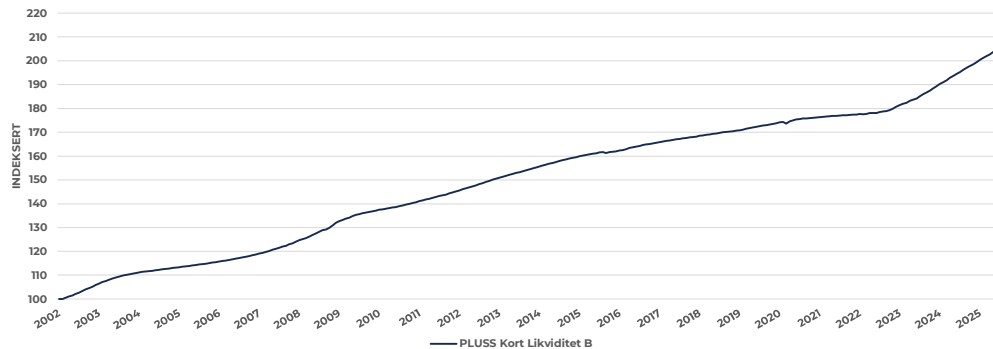
Ti største investeringer



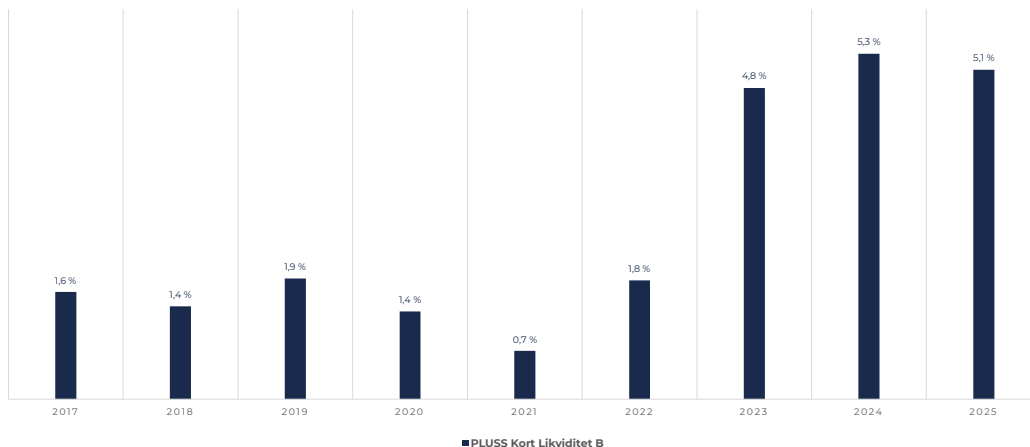
Avkastning*			Nøkkel tall		Risikomål	
	Total	Annualisert (p.a.)				
Sist måned	0,4 %	n/a	Rentefølsomhet	0,11	Sharpe Ratio	Fond
Siste 12 mnd	5,1 %	n/a	Kredittddurason	0,76	Siste 12 mnd	2,37
Tre år	15,9 %	5,1 %	Brutto yield	4,52 %	Siste 24 mnd	2,17
Fem år	19,0 %	3,5 %	Antall obligasjonslån	97	Siste 36 mnd	1,62
Syv år	22,8 %	3,0 %				
Ti år	29,4 %	2,6 %			Standardavvik	
Siden oppstart	109,6 %	2,4 %			Siste 12 mnd	0,14 %
					Siste 24 mnd	0,15 %

*Forvaltningshonoraret er fratrasket 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. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Porteføljeoversikt for PLUSS Kort Likviditet pr. 31. desember 2025

ISIN	Verdipapir	Kupong	i %	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Urealisert gevinst/tap	Rente- regulering	Forfall	% vekt i porteføljen	Risiko- klasse	Markeds- plass
NO0011091282	Aasen Spb 21/26 FRN	4,82		30.000.000	30.115.200	30.201.669	-25.998	03.03.26	03.09.26	0,52 %	20	ABM
NO0013388405	Aasen Spb 24/27 FRN	4,86		10.000.000	10.008.000	10.122.655	39.055	05.02.26	05.11.27	0,17 %	20	ABM
NO0013696815	Aasen Spb 25/28 FRN	4,76		25.000.000	25.003.000	25.189.959	28.293	13.02.26	13.11.28	0,43 %	20	ABM
NO0011109571	Agder Spb 21/26 FRN	4,68		10.000.000	10.036.000	10.031.768	-6.832	30.03.26	29.09.26	0,17 %	20	ABM
NO0012818105	Agder Spb 23/28 FRN	5,51		26.000.000	26.357.240	26.600.058	131.394	03.03.26	03.03.28	0,45 %	20	ABM
NO0012902123	Askim & Spydeberg Spb 23/28 FRN	5,57		75.000.000	76.518.350	77.398.728	126.108	27.01.26	27.04.28	1,32 %	20	ABM
NO0012902792	Aurskog Spb 23/28 FRN	5,36		29.000.000	29.504.780	29.799.782	18.664	28.01.26	28.04.28	0,51 %	20	ABM
NO0013709493	Aurskog Spb 25/28 FRN	4,52		20.000.000	20.000.000	20.023.976	1.376	23.03.26	22.12.28	0,34 %	20	ABM
NO0012909292	Berg Spb 23/26 FRN	5,39		23.000.000	23.195.500	23.255.176	-109.061	12.02.26	12.05.26	0,40 %	20	Unotert
NO0013056788	Bien Spb ASA 23/28 FRN	5,59		17.000.000	17.411.740	17.586.458	3.137	26.01.26	25.10.28	0,30 %	20	ABM
NO0012921545	Bjugn Spb 23/26 FRN	5,42		35.000.000	35.286.800	35.368.305	-145.082	18.02.26	18.05.26	0,60 %	20	ABM
NO0013380089	BN Bank ASA 24/28 FRN	4,79		50.000.000	49.855.000	50.764.337	436.990	21.01.26	21.04.28	0,87 %	20	ABM
NO0013060764	Drangedal Spb 23/26 FRN	5,37		40.000.000	40.331.600	40.650.891	-26.776	02.02.26	02.11.26	0,69 %	20	ABM
NO0012959651	Drangedal Spb 23/27 FRN	5,50		29.000.000	29.462.590	29.444.676	-88.803	16.03.26	15.03.27	0,50 %	20	ABM
NO0013643155	Drangedal Spb 25/28 FRN	4,79		15.000.000	15.007.965	15.097.448	35.595	04.03.26	04.09.28	0,26 %	20	ABM
NO0012945338	Evje og Hornnes Spb 23/26 FRN	5,40		6.000.000	6.060.000	6.039.523	-28.577	23.03.26	22.06.26	0,10 %	20	Unotert
NO0012612235	Flekkefjord Spb 22/26 FRN	5,30		11.000.000	11.094.270	11.150.072	-34.887	05.02.26	05.08.26	0,19 %	20	ABM
NO0013682963	Fredrikstad komm 4,337% CERT 335 100926	4,34		35.000.000	35.001.750	35.341.796	-973	10.09.26	10.09.26	0,60 %	20	Unotert
NO0010719238	Grong Spb 21/26 FRN	4,78		38.000.000	38.131.500	38.309.206	-29.162	20.02.26	20.08.26	0,65 %	20	ABM
NO0013524967	Grue Spb 25/28 FRN	4,84		15.000.000	14.995.800	15.264.766	89.483	05.01.26	03.04.28	0,26 %	20	ABM
NO0012655630	Haltaldalen Spb 22/26 FRN	5,37		22.000.000	22.191.340	22.235.193	-54.597	02.03.26	01.09.26	0,38 %	20	ABM
NO0013054148	Haltaldalen Spb 23/27 FRN	5,54		11.000.000	11.179.800	11.216.690	-10.508	03.03.26	03.09.27	0,19 %	20	ABM
NO0013462127	Haugesund Spb 25/28 FRN	4,94		3.000.000	3.023.400	3.056.523	3.483	20.01.26	20.07.28	0,05 %	20	ABM
NO0011079170	Hegra Spb 21/26 FRN	4,85		20.000.000	20.071.000	20.156.538	-11.462	25.02.26	25.08.26	0,34 %	20	ABM
NO0012495326	Hegra Spb 22/27 FRN	5,19		10.000.000	10.101.000	10.206.573	-8.319	12.01.26	12.04.27	0,17 %	20	ABM
NO0013220236	Hegra Spb 24/27 FRN	5,02		10.000.000	10.050.000	10.165.854	28.004	29.01.26	29.10.27	0,17 %	20	ABM
NO0013628578	Hegra Spb 25/28 FRN	4,82		20.000.000	19.999.000	20.194.132	50.532	09.02.26	07.08.28	0,35 %	20	ABM
NO0011074577	Høland og Setskog Spb 21/26 FRN	4,81		20.000.000	20.070.000	20.164.691	-17.542	19.02.26	19.08.26	0,34 %	20	ABM
NO0013528281	Høland og Setskog Spb 25/28 FRN	4,80		30.000.000	30.000.000	30.510.578	154.578	05.01.26	03.04.28	0,52 %	20	ABM
NO0012989971	Jæren Spb 23/28 FRN	5,35		30.000.000	30.527.400	30.730.160	11.052	18.02.26	18.08.28	0,53 %	20	ABM
NO0012555541	Kvinnesdal Spb 22/26 FRN	5,31		10.000.000	10.084.000	10.084.137	-13.138	23.03.26	21.09.26	0,17 %	20	ABM
NO0013696310	Kvinnesdal Spb 25/28 FRN	4,83		15.000.000	15.000.000	15.126.122	17.447	07.02.26	07.11.28	0,26 %	20	ABM
NO0012838202	Lillesands Spb 23/28 FRN	5,51		5.000.000	5.080.550	5.129.862	10.283	09.02.26	09.02.28	0,09 %	20	ABM
NO0010993033	Luster Spb 21/26 FRN	4,86		5.000.000	5.016.250	5.047.293	-7.433	04.02.26	04.05.26	0,09 %	20	ABM
NO0010873466	Nidaros Spb 20/26 FRN	5,04		48.000.000	48.211.620	48.586.003	-109.457	20.01.26	20.04.26	0,83 %	20	ABM
NO0013528257	Nidaros Spb 25/28 FRN	4,84		20.000.000	20.000.000	20.353.021	113.710	05.01.26	03.04.28	0,35 %	20	ABM
NO0013107524	Odal Spb 23/27 FRN	5,08		15.000.000	15.148.270	15.205.232	37.912	23.03.26	22.12.27	0,26 %	20	ABM
NO0013076307	Opdals Sparebank 23/27 FRN	5,40		5.000.000	5.073.500	5.086.817	-3.934	09.03.26	07.09.27	0,09 %	20	ABM
NO0012559337	Orkla Spb 22/26 FRN	5,23		9.000.000	9.072.810	9.076.089	-8.489	23.03.26	22.09.26	0,16 %	20	ABM
NO0012780099	Orkla Spb 22/26 FRN	5,50		18.000.000	18.203.580	18.249.360	-14.720	09.03.26	09.12.26	0,31 %	20	ABM
NO0012898040	Orkla Spb 23/28 FRN	5,46		13.000.000	13.255.900	13.405.530	7.670	19.01.26	19.04.28	0,23 %	20	ABM
NO0012816224	Orkla Spb 23/28 FRN	5,30		18.000.000	18.284.970	18.472.511	-3.259	19.01.26	18.01.28	0,32 %	20	ABM
NO0013642488	Orkla Spb 25/28 FRN	4,69		28.000.000	28.015.400	28.159.966	24.189	27.02.26	29.08.28	0,48 %	20	ABM
NO0013607036	Rogaland Spb 25/28 FRN	4,63		20.000.000	19.994.000	20.288.488	65.560	05.01.26	03.07.28	0,35 %	20	ABM
NO0012780032	Romerike Spb 22/26 FRN	5,45		10.000.000	10.104.800	10.134.616	-5.003	09.03.26	07.12.26	0,17 %	20	ABM
NO0012860917	Romerike Spb 23/28 FRN	5,30		25.000.000	25.398.850	25.482.148	-1.355	09.03.26	08.03.28	0,44 %	20	ABM
NO0012948977	Rørosbanken Røros Spb 23/26 FRN	5,50		21.000.000	21.206.430	21.244.640	-48.416	04.03.26	04.09.26	0,36 %	20	ABM
NO0012933557	Rørosbanken Røros Spb 23/27 FRN	5,51		16.000.000	16.282.279	16.323.132	-32.613	02.03.26	01.09.27	0,28 %	20	ABM
NO0012822784	Skagerrak Spb 23/26 FRN	5,27		6.000.000	6.058.800	6.047.221	-13.336	25.03.26	25.09.26	0,10 %	20	ABM
NO0013339770	Skagerrak Spb 24/28 FRN	4,73		54.000.000	54.313.500	54.439.916	62.561	20.03.26	20.09.28	0,93 %	20	ABM
NO0013554857	Skagerrak Spb 25/28 FRN	4,90		20.000.000	20.000.000	20.280.731	147.342	12.02.26	12.05.28	0,35 %	20	ABM
NO0010826662	Skue Spb 18/28 FRN	5,34		16.000.000	16.332.800	16.360.296	6.136	20.03.26	20.06.28	0,28 %	20	ABM
NO001100778	Skue Spb 21/26 FRN	4,69		10.000.000	10.030.000	10.049.358	-1.486	16.03.26	15.09.26	0,17 %	20	ABM
NO0013023457	Skue Spb 23/28 FRN	5,20		12.000.000	12.199.200	12.240.853	26.053	23.03.26	22.09.28	0,21 %	20	ABM
NO0013512335	Skue Spb 25/28 FRN	4,70		20.000.000	20.005.600	20.147.766	118.666	20.03.26	20.03.28	0,34 %	20	ABM
NO0013010439	Sogn Spb 23/26 FRN	5,21		38.000.000	38.277.000	38.335.154	-51.835	11.03.26	11.09.26	0,66 %	20	ABM
NO0012929472	Sparekillingssbanken 23/26 FRN	5,27		15.000.000	15.131.100	15.157.552	-39.423	02.03.26	01.09.26	0,26 %	20	ABM
NO0013012633	Spb 1 Hallingdal Valdres 23/28 FRN	5,31		38.000.000	38.654.500	38.807.496	24.081	06.03.26	06.09.28	0,66 %	20	ABM
NO0012692617	Spb 1 Lom og Skjåk 22/26 FRN	5,35		18.000.000	18.150.750	18.181.959	-30.316	09.03.26	07.09.26	0,31 %	20	ABM
NO0013035188	Spb 1 Lom og Skjåk 23/27 FRN	5,33		20.000.000	20.273.000	20.544.342	16.686	06.01.26	06.10.27	0,35 %	20	ABM
NO0013361147	Spb 1 Lom og Skjåk 24/28 FRN	4,85		18.000.000	17.946.000	18.309.784	164.934	12.01.26	10.04.28	0,31 %	20	ABM
NO0011113581	Spb1 Nordmøre 21/26 FRN	4,63		2.000.000	2.006.200	2.028.358	-1.249	02.01.26	01.10.26	0,03 %	20	ABM
NO0013014019	Spb1 Nordmøre 23/28 FRN	5,27		107.000.000	108.830.400	109.230.056	39.393	09.03.26	08.09.28	1,87 %	20	ABM
NO0013696377	Spb1 Nord-Norge 25/28 FRN	4,65		50.000.000	50.000.000	50.372.975	43.600	10.02.26	10.11.28	0,86 %	20	ABM
NO0012757683	Spb 1 Ringerike Hadeland 22/28 FRN	5,50		10.000.000	10.237.000	10.287.526	-6.002	23.02.26	22.08.28	0,18 %	20	ABM
NO0011179731	Spb 1 Ser-Norge ASA 21/26 FRN	4,73		49.000.000	49.170.600	49.433.662	-898	20.02.26	20.11.26	0,84 %	20	ABM
NO0012703380	Spb 1 Ser-Norge ASA 22/28 FRN	5,41		8.000.000	8.150.400	8.207.387	-4.326	10.02.26	10.02.28	0,14 %	20	ABM
NO0013024067	Spb 1 Ser-Norge ASA 23/28 FRN	5,09		90.000.000	91.478.800	91.540.861	36.611	26.03.26	26.09.28	1,56 %	20	ABM
NO0010895527	Spb 1 Østfold Akershus 20/26 1,36%	1,36		2.000.000	1.944.800	1.961.304	10.617	13.10.26	13.10.26	0,03 %	20	ABM
NO00111152431	Spb 1 Østlandet 21/26 2,18%	2,18		71.000.000	69.526.810	70.090.917	284.231	26.10.26	26.10.26	1,20 %	20	ABM
NO0011120822	Spb 1 Østlandet 22/26 2,33%	2,33		90.000.000	88.191.000	88.753.623	309.834	17.11.26	17.11.26	1,52 %	20	ABM
NO0013023416	Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	5,12		20.000.000	20.348.000	20.376.812	3.212	23.03.26	21.09.28	0,35 %	20	ABM
NO0010968456	Spb DIN 21/28 FRN	4,80		5.000.000	5.027.700	5.033.783	5.417	30.03.26	30.03.28	0,09 %	20	ABM
NO0011157349	Spb Norge 21/26 FRN	4,89		20.000.000	20.103.600	20.195.176	-6.124	25.02.26	25.11.26	0,35 %	20	ABM
NO0012703448	Spb Norge 22/26 FRN	5,14		50.000.000	50.444.000	50.500.715	-7.535	23.03.26	21.12.26	0,86 %	20	ABM
NO0013095653	Spb Norge 23/28 FRN	5,03		50.000.000	50.560.000	50.724.658	17.950	10.03.26	10.03.28	0,87 %	20	ABM
NO0013546952	Spb Norge 25/28 FRN	4,89		125.000.000	125.648.000	127.132.192	397.525	28.01.26	28.04.28	2,17 %	20	ABM
NO0013623959	Spb Norge 25/28 FRN</											

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Likviditet

Månedssrapport pr. 31. desember 2025

Fondsnavn: **PLUSS Likviditet**

Startdato: **des. 1995**

Fondstype: **Likviditetsfond**

Fondsstruktur: **UCITS**

Handelsdager: **Alle børsdager**

Forvaltningskapital (MNOK): **2.950**

Forvaltningshonorar: **0,30%**

Minsteinnskudd: **NOK 5.000.000**

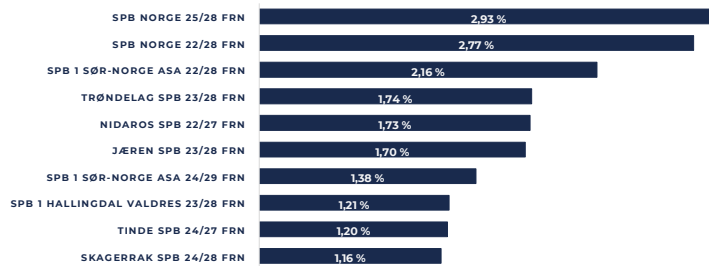
NAV pr. 31. desember 2025: **999,99**

Avregningsvaluta: **NOK**

ISIN: **NO0010606023**

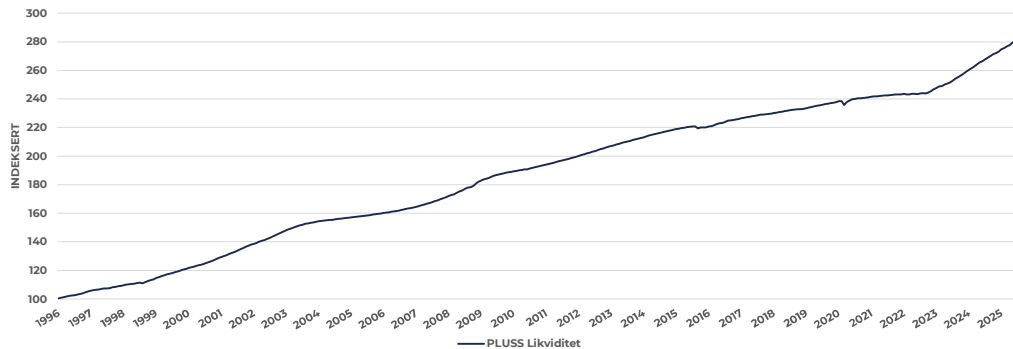
PLUSS Likviditet er klassifisert som et likviditetsfond og investerer kun i sertifikater og obligasjoner med kort løpetid, primært utstedt av norske sparebanker. Fondet har lav kredittrisiko og risikovekt 20. Porteføljens rentefølsomhet skal ikke overstige 1 år og vektet gjennomsnittlig løpetid kan maksimalt være 1,5 år. Fondet har veldiversifiserte porteføljer og benytter bankinnskudd som en viktig brikke i forvaltningen. PLUSS 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.

Ti største investeringer

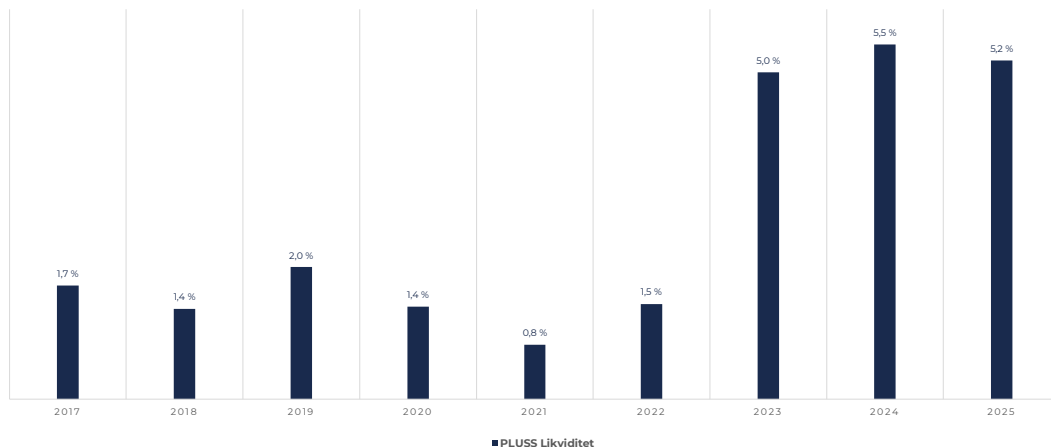


Avkastning*			Nøkkeltall		Risikomål		
	Total	Annualisert (p.a.)					
Sist måned	0,4 %	n/a	Rentefølsomhet	0,10	Sharpe Ratio	Fond	
Siste 12 mnd	5,2 %	n/a	Kredittdurasjon	1,44	Siste 12 mnd	1,45	
Tre år	16,5 %	5,2 %	Brutto yield	4,55 %	Siste 24 mnd	1,47	
Fem år	19,2 %	3,6 %	Antall obligasjonslån	85	Siste 36 mnd	1,20	
Syv år	23,4 %	3,0 %					
Ti år	30,6 %	2,7 %			Standardavvik		
Siden oppstart	187,5 %	3,4 %			Siste 12 mnd	0,25 %	
*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning						Siste 24 mnd	0,24 %

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. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Porteføljeoversikt for PLUSS Likviditet pr. 31. desember 2025

ISIN	Verdipapir	Kupong	i %	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Urealisert gevinst/tap	Rente- regulering	Forfall	% vekt i porteføljen	Risiko- klasse	Markeds- plass
NO0013696815	Aasen Spb 25/28 FRN	4,76		15.000.000	15.001.000	15.113.976	17.776	13.02.26	13.11.28	0,51 %	20	ABM
NO0012757717	Agder Spb 22/27 FRN	5,57		10.000.000	10.189.300	10.164.843	-44.571	18.03.26	18.03.27	0,34 %	20	ABM
NO0013053454	Askim & Spydeberg Spb 23/28 FRN	5,45		20.000.000	20.424.200	20.653.582	11.382	19.01.26	19.10.28	0,70 %	20	ABM
NO0013709493	Aurskog Spb 25/28 FRN	4,52		29.000.000	29.000.000	29.034.765	1.995	23.03.26	22.12.28	0,98 %	20	ABM
NO0012934647	Bien Spb ASA 23/28 FRN	5,67		10.000.000	10.239.300	10.278.621	3.096	06.03.26	06.06.28	0,35 %	20	ABM
NO0013243774	Bien Spb ASA 24/27 FRN	4,91		24.000.000	24.114.870	24.244.047	17.884	27.02.26	27.05.27	0,82 %	20	ABM
NO0013525014	Bien Spb ASA 25/29 FRN	4,96		10.000.000	9.938.600	10.157.456	132.056	29.01.26	29.01.29	0,34 %	20	ABM
NO0013531665	Bjugn Spb 25/29 FRN	5,06		20.000.000	19.912.000	20.272.571	256.560	23.02.26	23.05.29	0,69 %	20	ABM
NO0013643155	Drangedal Spb 25/28 FRN	4,79		20.000.000	20.000.000	20.129.930	58.080	04.03.26	04.09.28	0,68 %	20	ABM
NO0013475574	Drangedal Spb 25/29 FRN	4,99		13.000.000	13.000.000	13.186.363	89.058	09.02.26	07.02.29	0,45 %	20	ABM
NO0012820036	Evje og Hornnes Spb 23/28 FRN	5,74		9.000.000	9.000.000	9.271.964	190.169	04.02.26	04.02.28	0,31 %	20	Unotert
NO0012991266	Fana Spb 23/28 FRN	5,29		20.000.000	20.299.800	20.460.305	51.766	23.02.26	22.08.28	0,69 %	20	ABM
NO0013484733	Flekkefjord Spb 25/28 FRN	4,78		30.000.000	29.991.000	30.294.927	144.594	23.02.26	21.02.28	1,03 %	20	ABM
NO0013257543	Grong Spb 24/27 FRN	4,75		10.000.000	9.993.000	10.070.017	55.906	16.03.26	14.09.27	0,34 %	20	ABM
NO0013339796	Grong Spb 24/28 FRN	4,80		11.000.000	11.033.000	11.095.934	49.734	20.03.26	20.09.28	0,38 %	20	ABM
NO0013339812	Grong Spb 24/29 FRN	4,92		10.000.000	10.082.100	10.111.938	17.538	20.03.26	20.09.29	0,34 %	20	ABM
NO0013524967	Grue Spb 25/28 FRN	4,84		15.000.000	14.995.800	15.264.766	89.483	05.01.26	03.04.28	0,52 %	20	ABM
NO0012948118	Haltdalen Spb 23/27 FRN	5,70		7.000.000	7.038.300	7.151.389	48.805	02.02.26	02.02.27	0,24 %	20	ABM
NO0013054148	Haltdalen Spb 23/27 FRN	5,54		9.000.000	9.151.470	9.177.292	-12.958	03.03.26	03.09.27	0,31 %	20	ABM
NO0013607010	Haltdalen Spb 25/29 FRN	4,93		5.000.000	5.000.000	5.084.393	25.507	05.01.26	04.07.29	0,17 %	20	ABM
NO0012784547	Haugesund Spb 22/28 FRN	5,33		25.000.000	25.356.120	25.503.572	88.230	16.03.26	14.03.28	0,86 %	20	ABM
NO0013012666	Haugesund Spb 23/28 FRN	5,31		20.000.000	20.311.000	20.424.998	46.148	06.03.26	06.09.28	0,69 %	20	ABM
NO0013462127	Haugesund Spb 25/28 FRN	4,94		9.000.000	9.013.000	9.169.570	67.650	20.01.26	20.07.28	0,31 %	20	ABM
NO0013202236	Hegra Spb 24/27 FRN	5,02		5.000.000	5.018.000	5.082.927	21.002	29.01.26	29.10.27	0,17 %	20	ABM
NO0013628578	Hegra Spb 25/28 FRN	4,82		10.000.000	9.999.000	10.097.066	25.766	09.02.26	07.08.28	0,34 %	20	ABM
NO0012804188	Jæren Spb 23/28 FRN	5,32		49.000.000	49.660.580	50.120.197	90.521	09.02.26	09.02.28	1,70 %	20	ABM
NO0012943929	Kvinesdal Spb 23/27 FRN	5,62		10.000.000	10.161.000	10.186.580	2.163	16.03.26	16.06.27	0,35 %	20	ABM
NO0012838202	Lillesands Spb 23/28 FRN	5,51		5.000.000	5.080.550	5.129.862	10.283	09.02.26	09.02.28	0,17 %	20	ABM
NO0013696369	Lillesands Spb 25/28 FRN	4,78		5.000.000	5.000.000	5.043.656	7.806	09.02.26	07.11.28	0,17 %	20	ABM
NO0013048165	Marker og Eidsberg Spb 23/27 FRN	5,34		15.000.000	15.244.500	15.401.531	-18.744	13.01.26	13.10.27	0,52 %	20	ABM
NO0013133926	Melhus Spb 24/29 FRN	5,25		28.000.000	28.348.880	28.645.561	68.015	05.02.26	05.02.29	0,97 %	20	ABM
NO0012496704	Nidaros Spb 22/27 FRN	5,12		50.000.000	50.431.600	50.981.468	-11.910	12.01.26	12.04.27	1,73 %	20	ABM
NO0013528257	Nidaros Spb 25/28 FRN	4,84		10.000.000	10.000.000	10.176.511	56.855	05.01.26	03.04.28	0,34 %	20	ABM
NO0013310136	Odal Spb 24/27 FRN	4,90		10.000.000	10.042.000	10.126.913	15.496	09.02.26	09.08.27	0,34 %	20	ABM
NO00130736307	Opdals Sparebank 23/27 FRN	5,40		10.000.000	10.135.150	10.173.633	3.983	09.03.26	07.09.27	0,34 %	20	ABM
NO0012898040	Orkla Spb 23/28 FRN	5,46		24.000.000	24.508.800	24.748.670	-22.210	19.01.26	19.04.28	0,84 %	20	ABM
NO0012816224	Orkla Spb 23/28 FRN	5,30		18.000.000	18.272.160	18.472.511	9.551	19.01.26	18.01.28	0,63 %	20	ABM
NO0013497958	Orkla Spb 25/28 FRN	4,86		10.000.000	10.060.000	10.097.843	6.793	06.03.26	06.03.28	0,34 %	20	ABM
NO0013642488	Orkla Spb 25/28 FRN	4,69		14.000.000	14.007.700	14.079.983	12.095	27.02.26	29.08.28	0,48 %	20	ABM
NO0012860917	Romerike Spb 23/28 FRN	5,30		12.000.000	12.166.080	12.231.431	24.718	09.03.26	08.03.28	0,41 %	20	ABM
NO0012811852	Rørosbanken Røros Spb 23/27 FRN	5,38		6.000.000	5.982.300	6.108.814	75.404	04.02.26	04.02.27	0,21 %	20	ABM
NO0012933557	Rørosbanken Røros Spb 23/27 FRN	5,51		14.000.000	14.100.000	14.282.741	118.457	02.03.26	01.09.27	0,48 %	20	ABM
NO0012811860	Rørosbanken Røros Spb 23/28 FRN	5,44		30.000.000	30.434.500	30.746.647	53.747	04.02.26	04.02.28	1,04 %	20	ABM
NO0013015255	Selbu Spb 23/27 FRN	5,42		5.000.000	5.075.850	5.087.379	-516	13.03.26	13.09.27	0,17 %	20	ABM
NO0013096339	Selbu Spb 23/28 FRN	5,50		15.000.000	15.313.800	15.374.743	8.235	09.03.26	08.12.28	0,52 %	20	ABM
NO0013030965	Skagerrak Spb 23/27 FRN	5,18		20.000.000	20.281.300	20.508.931	-19.858	05.01.26	05.10.27	0,70 %	20	ABM
NO0012820622	Skagerrak Spb 23/28 FRN	5,52		5.000.000	5.097.000	5.141.018	-449	03.02.26	03.02.28	0,17 %	20	ABM
NO0013339770	Skagerrak Spb 24/28 FRN	4,73		34.000.000	34.091.200	34.276.984	145.579	20.03.26	20.09.28	1,16 %	20	ABM
NO0013554857	Skagerrak Spb 25/28 FRN	4,90		25.000.000	25.061.500	25.350.914	122.678	12.02.26	12.05.28	0,86 %	20	ABM
NO0012933532	Skudenes & Aakra Spb 23/27 FRN	5,39		15.000.000	15.258.000	15.409.758	-21.171	15.01.26	15.10.27	0,52 %	20	ABM
NO0010826662	Skue Spb 18/28 FRN	5,34		8.000.000	8.159.200	8.180.148	10.268	20.03.26	20.06.28	0,28 %	20	ABM
NO0013512335	Skue Spb 25/28 FRN	4,70		10.000.000	10.002.800	10.073.883	59.333	20.03.26	20.03.28	0,34 %	20	ABM
NO0013354050	Sogn Spb 24/27 FRN	4,69		20.000.000	20.001.700	20.097.903	90.992	27.03.26	27.09.27	0,68 %	20	ABM
NO0013581892	Sparekillingsbanken 25/28 FRN	4,80		20.000.000	20.000.000	20.160.111	106.778	11.03.26	11.09.28	0,68 %	20	ABM
NO0013012633	Spb1 Hallingdal Valdres 23/28 FRN	5,31		35.000.000	35.574.450	35.743.747	50.559	06.03.26	06.09.28	1,21 %	20	ABM
NO0013529560	Spb1 Helgeland 25/29 FRN	4,88		1.000.000	1.002.690	1.020.069	5.721	05.01.26	04.10.29	0,03 %	20	ABM
NO0013361147	Spb 1 Lorn og Skjåk 24/28 FRN	4,85		22.000.000	22.007.040	22.378.625	128.546	12.01.26	10.04.28	0,76 %	20	ABM
NO0013358051	Spb1 Nordmøre 24/29 FRN	4,90		15.000.000	15.116.400	15.315.719	12.987	02.01.26	01.10.29	0,52 %	20	ABM
NO0010912819	Spb 1 Ringerike Hadeland 20/27 FRN	4,81		20.000.000	20.001.000	20.181.016	137.260	16.03.26	14.12.27	0,68 %	20	ABM
NO0012755828	Spb 1 Ser-Norge ASA 22/28 FRN	5,49		30.000.000	30.475.000	30.911.334	235.034	16.02.26	15.11.28	1,05 %	20	ABM
NO0012703380	Spb 1 Ser-Norge ASA 22/28 FRN	5,41		62.000.000	63.129.020	63.607.249	3.050	10.02.26	10.02.28	2,16 %	20	ABM
NO0013163477	Spb1 Ser-Norge ASA 24/29 FRN	5,16		40.000.000	40.608.000	40.837.165	17.032	23.02.26	22.02.29	1,38 %	20	ABM
NO0012758384	Spb 1 Østfold Akershus 22/28 FRN	5,52		10.000.000	10.237.400	10.306.509	7.776	23.02.26	21.11.28	0,35 %	20	ABM
NO0013318683	Spb 1 Østfold Akershus 24/27 FRN	4,79		16.000.000	16.005.900	16.166.246	81.577	23.02.26	23.11.27	0,55 %	20	ABM
NO0013271130	Spb Narvik 24/29 FRN	4,90		20.000.000	19.974.800	20.208.494	228.250	30.03.26	28.06.29	0,69 %	20	ABM
NO0013550210	Spb Narvik 25/30 FRN	5,20		10.000.000	9.995.600	10.214.398	139.354	06.02.26	06.05.30	0,35 %	20	ABM
NO0012780917	Spb Norge 22/28 FRN	5,28		80.000.000	81.524.900	81.810.965	98.332	13.03.26	13.12.28	2,77 %	20	ABM
NO0013095653	Spb Norge 23/28 FRN	5,03		25.000.000	25.160.500	25.362.329	128.475	10.03.26	10.03.28	0,86 %	20	ABM
NO0013132175	Spb Norge 24/28 FRN	5,34		5.000.000	5.064.500	5.126.660	29.527	16.02.26	16.08.28	0,17 %	20	ABM
NO0013546952	Spb Norge 25/28 FRN	4,89		85.000.000	85.233.300	86.449.890	477.657	28.01.26	28.04.28	2,93 %	20	ABM
NO0013581348	Stadsbygd Spb 25/28 FRN	4,85		10.000.000	10.000.000	10.076.211	45.225	06.03.26	06.06.28	0,34 %	20	ABM
NO0012778663	Strømmen Spb 22/27 FRN	5,65		11.000.000	11.188.100	11.194.566	-38.420	05.03.26	05.03.27	0,38 %	20	ABM
NO0013471797	Strømmen Spb 25/29 FRN	5,01		10.000.000	10.000.000	10.139.884	61.951	05.02.26	05.02.29	0,34 %	20	ABM
NO0013479980	Søgne og Greipstad Spb 25/28 FRN	4,85		21.000.000	21.000.000	21.228.002	95.031	16.02.26	14.02.28	0,72 %	20	ABM
NO0013671172	Søgne og Greipstad Spb 25/28 FRN	4,67		24.000.000	24.056.880	24.072.455	9.348	30.03.26	29.09.28	0,82 %	20	ABM
NO0013336206	Tinde Spb 24/27 FRN	4,89		35.000.000	34.991.100	35.473.681	206.839	02.02.26	02.11.27	1,20 %	20	ABM
NO0013318741	Tinde Spb 24/29 FRN	5,21		28.000.000	28.396.760	28.554.847	20.311	27.02.26	27.08.29	0,97 %	20	ABM
NO0013629675	Tolga-Øs Spb											

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Obligasjon

Månedssrapport pr. 31. desember 2025

Fondsnavn: **PLUSS Obligasjon**

Startdato: **des. 2005**

Andelsklasse: **Ja**

Fondstype: **Obligasjonsfond**

Fondstruktur: **UCITS**

Handelsdager: **Alle børsdager**

Forvaltningskapital (MNOK): **1.801**

Forvaltningshonorar: **Se note 2**

Minsteinnskudd: **Se note 2**

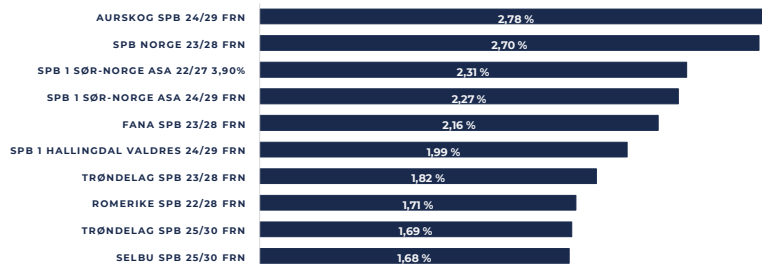
NAV pr. 31. desember 2025: **Se note 9**

Avregningsvaluta: **NOK**

ISIN: **NO0010606064**

PLUSS Obligasjon er klassifisert som et obligasjonsfond 1, kredittrisiko 2. Dette innebærer en rentefølsomhet i intervallet 0-2 år og fondet investerer primært i obligasjoner utstedt av norske sparebanker. Fondet har lav kredittrisiko og risikovekt 20 og UCITS-fond, og kan kun investere i Investment Grade papirer i tråd med Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond. Normalt ligger gjennomsnittlig vektet løpetid i fondet på rundt 3 år. Fondet benytter ingen referanseindeks.

Ti største investeringer



Avkastning*

	Total	Annualisert (p.a.)
Sist måned	0,5 %	n/a
Siste 12 mnd	5,8 %	n/a
Tre år	17,4 %	5,5 %
Fem år	19,6 %	3,6 %
Syv år	24,9 %	3,2 %
Ti år	34,4 %	3,0 %
Siden oppstart	99,0 %	2,2 %

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

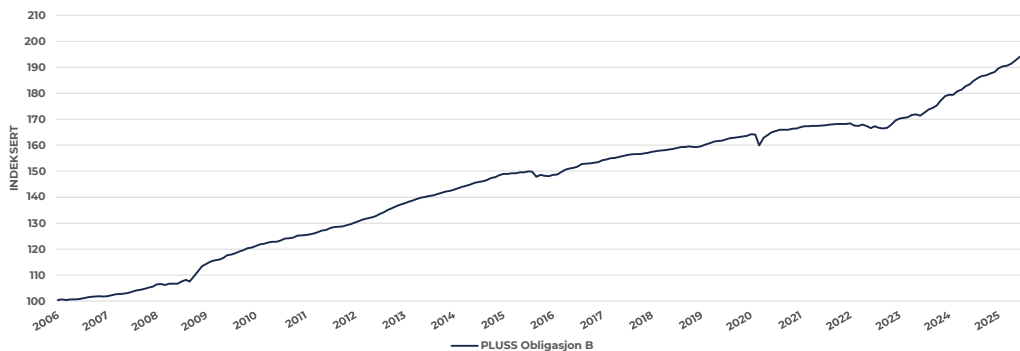
Nøkkeltall

Rentefølsomhet	0,62
Kredittvariansjon	3,06
Brutto yield	4,56 %
Antall obligasjonslån	120

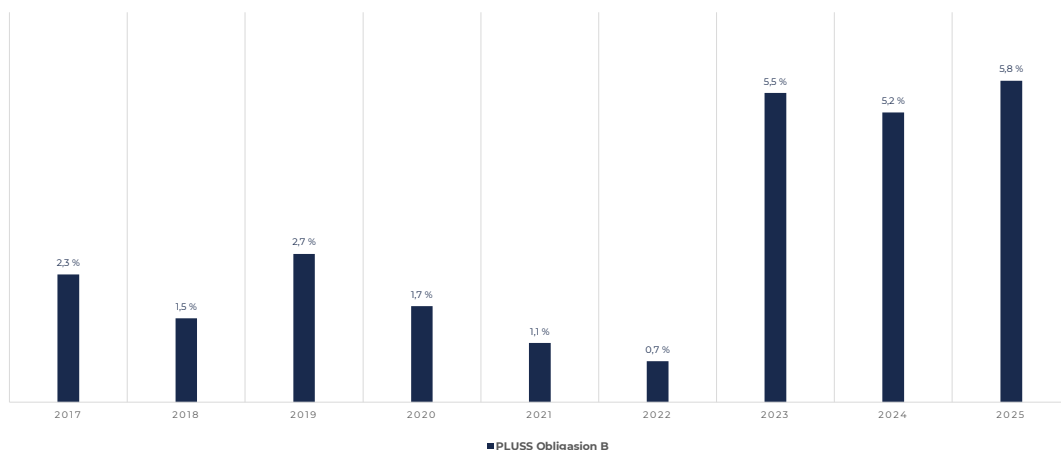
Risikomål

Sharpe Ratio	Fond
Siste 12 mnd	0,80
Siste 24 mnd	0,56
Siste 36 mnd	0,52
Standardavvik	
Siste 12 mnd	0,64 %
Siste 24 mnd	0,71 %

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. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Porteføljeeversikt for PLUSS Obligasjon pr. 31. desember 2025

ISIN	Verdipapir	Kupong	i %	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Urealisert gevinst/tap	Rente- regulering	Forfall	% vekt i porteføljen	Risiko- klasse	Markeds- plass
NO0013629139	Aasen Spb 25/30 FRN	5,04	25.000.000	25.000.000	25.278.703	110.703	13.02.26	13.08.30	1,40 %	20	ABM	
NO0012818105	Agder Spb 23/28 FRN	5,51	10.000.000	10.009.000	10.230.792	178.936	03.03.26	03.03.28	0,57 %	20	ABM	
NO0012902123	Askim & Spydeberg Spb 23/28 FRN	5,57	7.000.000	7.160.230	7.223.881	-6.747	27.01.26	27.04.28	0,40 %	20	ABM	
NO0013053454	Askim & Spydeberg Spb 23/28 FRN	5,45	13.000.000	13.275.860	13.424.828	7.268	19.01.26	19.10.28	0,75 %	20	ABM	
NO0013004531	Aurskog Spb 23/28 FRN	5,32	16.000.000	16.206.400	16.369.174	77.654	25.02.26	25.08.28	0,91 %	20	ABM	
NO0013224477	Aurskog Spb 24/29 FRN	5,13	49.000.000	49.127.050	49.979.334	475.229	09.02.26	07.08.29	2,78 %	20	ABM	
NO0013709493	Aurskog Spb 25/28 FRN	4,52	10.000.000	10.000.000	10.011.988	688	23.03.26	22.12.28	0,56 %	20	ABM	
NO0012934647	Bien Spb ASA 23/28 FRN	5,67	14.000.000	14.000.000	14.390.069	339.354	06.03.26	06.06.28	0,80 %	20	ABM	
NO0013525014	Bien Spb ASA 25/29 FRN	4,96	10.000.000	10.000.000	10.157.456	70.656	29.01.26	29.01.29	0,56 %	20	ABM	
NO0013531665	Bjugn Spb 25/29 FRN	5,06	28.000.000	28.092.160	28.381.600	143.824	23.02.26	23.05.29	1,58 %	20	ABM	
NO0011121808	BN Bank ASA 21/28 2,30%	2,30	18.000.000	16.022.500	17.135.097	1.020.723	11.10.26	11.10.28	0,95 %	20	ABM	
NO0012626060	BN Bank ASA 22/27 4,07%	4,07	30.000.000	29.592.190	30.015.579	279.545	18.11.26	18.11.27	1,67 %	20	ABM	
NO0012902149	BN Bank ASA 23/30 4,50%	4,50	9.000.000	8.860.500	9.260.423	125.854	28.04.26	28.04.30	0,51 %	20	ABM	
NO0013152462	BN Bank ASA 24/29 4,60%	4,60	15.000.000	14.890.800	15.509.325	183.731	15.05.26	15.05.29	0,86 %	20	ABM	
NO0013320655	BN Bank ASA 24/31 4,23%	4,23	18.000.000	17.640.000	17.905.478	553	26.08.26	26.08.31	0,99 %	20	ABM	
NO0012959651	Drangedal Spb 23/27 FRN	5,50	12.000.000	12.060.000	12.184.004	94.670	16.03.26	15.03.27	0,68 %	20	ABM	
NO0013475574	Drangedal Spb 25/29 FRN	4,99	10.000.000	10.000.000	10.143.356	68.506	09.02.26	07.02.29	0,56 %	20	ABM	
NO0012820036	Evje og Hornnes Spb 23/28 FRN	5,74	11.000.000	11.000.000	11.332.401	232.429	04.02.26	04.02.28	0,63 %	20	Unotert	
NO0012991266	Fana Spb 23/28 FRN	5,29	38.000.000	38.590.300	38.874.579	77.675	23.02.26	22.08.28	2,16 %	20	ABM	
NO0013019042	Flekkefjord Spb 23/28 FRN	5,28	1.000.000	1.002.250	1.021.570	17.414	18.03.26	18.09.28	0,06 %	20	ABM	
NO0013339796	Grong Spb 24/28 FRN	4,80	14.000.000	14.042.000	14.122.098	63.298	20.03.26	20.09.28	0,78 %	20	ABM	
NO0013339812	Grong Spb 24/29 FRN	4,92	5.000.000	5.041.050	5.055.969	8.769	20.03.26	20.09.29	0,28 %	20	ABM	
NO0013633818	Grong Spb 25/30 FRN	5,02	18.000.000	18.000.000	18.179.783	69.343	16.02.26	15.11.30	1,01 %	20	ABM	
NO0012948118	Haltdalen Spb 23/27 FRN	5,70	13.000.000	13.080.600	13.281.150	81.167	02.02.26	02.02.27	0,74 %	20	ABM	
NO0013054148	Haltdalen Spb 23/27 FRN	5,54	1.000.000	1.002.320	1.019.699	13.070	03.03.26	03.09.27	0,06 %	20	ABM	
NO0013607010	Haltdalen Spb 25/29 FRN	4,93	5.000.000	5.000.000	5.084.393	25.507	05.01.26	04.07.29	0,28 %	20	ABM	
NO0013661785	Haltdalen Spb 25/30 FRN	5,17	5.000.000	5.030.500	5.070.143	8.049	16.02.26	15.05.30	0,28 %	20	ABM	
NO0012784547	Haugesund Spb 22/28 FRN	5,33	15.000.000	15.211.800	15.302.143	54.810	16.03.26	14.03.28	0,85 %	20	ABM	
NO0013462127	Haugesund Spb 25/28 FRN	4,94	5.000.000	5.000.000	5.094.206	44.806	20.01.26	20.07.28	0,28 %	20	ABM	
NO0012804188	Jæren Spb 23/28 FRN	5,32	10.000.000	10.138.700	10.228.612	14.545	09.02.26	09.02.28	0,57 %	20	ABM	
NO0013492173	JBF Spb 25/30 FRN	4,96	8.000.000	7.980.800	8.080.357	63.184	27.02.26	28.02.30	0,45 %	20	ABM	
NO0013685776	KLP Banken AS 25/29 FRN	4,80	15.000.000	15.000.000	15.081.093	27.093	04.03.26	04.12.29	0,84 %	20	ABM	
NO0013182220	Kvinnesdal Spb 24/28 FRN	5,30	5.000.000	5.000.000	5.086.978	64.895	02.03.26	01.03.28	0,28 %	20	ABM	
NO0013696369	Lillesands Spb 23/28 FRN	4,78	10.000.000	10.000.000	10.087.312	15.612	09.02.26	07.11.28	0,56 %	20	ABM	
NO0013568550	Lillesands Spb 25/30 FRN	5,15	20.000.000	20.000.000	20.325.830	211.386	23.02.26	21.05.30	1,13 %	20	ABM	
NO0013133926	Melhus Spb 24/29 FRN	5,25	6.000.000	6.044.880	6.138.335	44.455	05.02.26	05.02.29	0,34 %	20	ABM	
NO0013363234	Melhus Spb 24/29 FRN	4,97	17.000.000	16.996.260	17.346.558	153.155	08.01.26	08.10.29	0,96 %	20	ABM	
NO0013525543	Melhus Spb 25/30 FRN	4,99	10.000.000	10.000.000	10.213.236	87.100	02.01.26	01.04.30	0,57 %	20	ABM	
NO0013063511	Nidaros Spb 23/27 FRN	5,50	11.000.000	11.165.880	11.261.669	10.080	09.02.26	08.11.27	0,63 %	20	ABM	
NO0013392498	OBOS-banken AS 24/29 4,75%	4,75	13.000.000	13.000.000	13.209.443	126.546	12.11.26	12.11.29	0,73 %	20	ABM	
NO0013187187	OBOS-banken AS 24/29 FRN	4,97	15.000.000	15.041.700	15.227.210	166.872	23.03.26	22.03.29	0,85 %	20	ABM	
NO0013393348	OBOS-banken AS 24/29 FRN	5,01	15.000.000	15.007.500	15.246.265	136.478	12.02.26	12.11.29	0,85 %	20	ABM	
NO0013076315	Opdals Spb 23/28 FRN	5,53	10.000.000	10.197.500	10.249.116	16.285	09.03.26	07.09.28	0,57 %	20	ABM	
NO0013476754	Opdals Spb 25/29 FRN	4,99	10.000.000	10.000.000	10.125.726	56.420	11.02.26	11.05.29	0,56 %	20	ABM	
NO0013387829	Orkla Spb 24/30 FRN	5,06	19.000.000	18.918.680	19.316.104	245.203	04.02.26	04.02.30	1,07 %	20	ABM	
NO0013497958	Orkla Spb 25/28 FRN	4,86	8.000.000	8.012.320	8.078.274	4.114	06.03.26	06.03.28	0,45 %	20	ABM	
NO0012658048	Rogaland Spb 22/27 4,52%	4,52	16.000.000	15.757.700	16.227.270	297.191	05.10.26	05.10.27	0,90 %	20	ABM	
NO0012780040	Romerike Spb 22/28 FRN	5,54	30.000.000	30.726.600	30.851.944	19.161	09.03.26	07.12.28	1,71 %	20	ABM	
NO0012942608	Romerike Spb 23/29 FRN	5,55	10.000.000	10.000.000	10.311.947	287.280	16.03.26	14.06.29	0,57 %	20	ABM	
NO0012811860	Rørosbanken Røros Spb 23/28 FRN	5,44	20.000.000	20.291.400	20.497.765	34.098	04.02.26	04.02.28	1,14 %	20	ABM	
NO0013314021	Rørosbanken Røros Spb 24/29 FRN	5,10	25.000.000	25.065.750	25.425.413	193.205	16.02.26	14.02.29	1,41 %	20	ABM	
NO0013665281	Selbu Spb 25/30 FRN	4,90	30.000.000	30.086.100	30.205.063	69.963	19.03.26	19.03.30	1,68 %	20	ABM	
NO0013030965	Skagerrak Spb 23/27 FRN	5,18	10.000.000	10.078.800	10.254.465	51.921	05.01.26	05.10.27	0,57 %	20	ABM	
NO0012820622	Skagerrak Spb 23/28 FRN	5,52	28.000.000	28.278.570	28.789.702	262.118	03.02.26	03.02.28	1,60 %	20	ABM	
NO0013339770	Skagerrak Spb 24/28 FRN	4,73	20.000.000	20.026.000	20.162.932	113.282	20.03.26	20.09.28	1,12 %	20	ABM	
NO0013229245	Skudenes & Aakra Spb 24/28 FRN	4,96	2.000.000	2.004.540	2.023.444	14.495	16.03.26	15.09.28	0,11 %	20	ABM	
NO0012759044	Skue Spb 22/28 FRN	5,59	25.000.000	25.590.250	25.796.182	62.300	23.02.26	22.11.28	1,43 %	20	ABM	
NO0013339931	Skue Spb 24/29 FRN	5,07	20.000.000	20.260.400	20.324.007	57.974	26.03.26	26.03.29	1,13 %	20	ABM	
NO0013456566	Skue Spb 25/30 FRN	5,05	9.000.000	9.000.000	9.146.159	85.559	13.02.26	13.02.30	0,51 %	20	ABM	
NO0013596114	Soknedal Spb 25/30 FRN	5,06	5.000.000	5.000.000	5.052.947	43.811	18.03.26	18.06.30	0,28 %	20	Unotert	
NO0013669853	Soknedal Spb 25/30 FRN	5,01	5.000.000	5.000.000	5.031.321	29.930	26.03.26	26.09.30	0,28 %	20	Unotert	
NO0013700062	Soknedal Spb 25/30 FRN	5,03	9.000.000	9.000.000	9.038.279	11.872	10.03.26	10.12.30	0,50 %	20	Unotert	
NO0012899980	Spareskillingsbanken 23/28 FRN	5,45	20.000.000	20.392.000	20.592.852	4.046	27.01.26	28.04.28	1,14 %	20	ABM	
NO0013470021	Spareskillingsbanken 25/30 FRN	5,01	22.000.000	22.003.300	22.350.948	160.886	30.01.26	31.01.30	1,24 %	20	ABM	
NO0013364968	Spb 1 Gudbrandsdal 24/29 FRN	4,98	8.000.000	8.000.000	8.160.554	73.127	12.01.26	11.10.29	0,45 %	20	ABM	
NO0013698589	Spb 1 Gudbrandsdal 25/30 FRN	4,97	10.000.000	10.000.000	10.060.856	15.298	27.02.26	28.11.30	0,56 %	20	ABM	
NO0011009086	Spb 1 Hallingdal Valdres 21/28 2,18%	2,18	29.000.000	26.303.840	27.963.253	1.280.093	26.05.26	26.05.28	1,55 %	20	ABM	
NO0012708900	Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	4,75	13.000.000	13.016.120	13.249.133	72.294	27.09.26	27.09.27	0,74 %	20	ABM	
NO0013140665	Spb 1 Hallingdal Valdres 24/29 FRN	5,25	35.000.000	35.006.140	35.841.125	538.943	02.02.26	01.02.29	1,99 %	20	ABM	
NO0013601872	Spb 1 Hallingdal Valdres 25/30 FRN	4,88	20.000.000	20.082.000	20.150.910	63.488	27.03.26	27.06.30	1,12 %	20	ABM	
NO0012991274	Spb 1 Helgeland 23/28 5,20%	5,20	7.000.000	7.085.000	7.212.689	62.867	27.10.26	27.10.28	0,40 %	20	ABM	
NO0013406371	Spb 1 Helgeland 24/30 FRN	5,11	4.000.000	4.018.000	4.067.258	24.276	16.02.26	15.11.30	0,23 %	20	ABM	
NO0013361147	Spb 1 Lom og Skjåk 24/28 FRN	4,85	20.000.000	20.014.400	20.344.204	108.860	12.01.26	10.04.28	1,13 %	20	ABM	
NO0013409177	Spb 1 Lom og Skjåk 24/29 FRN	5,25	19.000.000	19.000.000	19.374.400	277.421	26.02.26	26.11.29	1,08 %	20	ABM	
NO0013076968	Spb 1 Nordmøre 23/29 FRN	5,25	5.000.000	5.000.000	5.111.295	87.232	27.02.26	28.02.29	0,28 %	20	ABM	
NO0013358051	Spb 1 Nordmøre 24/29 FRN	4,90	15.000.000	15.115.950	15.315.179	13.437	02.01.26	01.10.29	0,85 %	20	ABM	
NO0012534025	Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	3,70	22.000.000	21.555.000	22.313.572	273.059	27.05.26	27.05.27	1,24 %	20	ABM	
NO0010816150	Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 2,92%	2,92	10.000.000	9.114.030	9.976.680	607.450	15.02.26	15.02.28	0,55 %	20	ABM	
NO0010912819	Spb 1 Ringerike Hadeland 20/2											

Porteføljeoversikt for PLUSS Obligasjon pr. 31. desember 2025 (forts.)

ISIN	Verdipapir	Kupong	i %	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Urealisert gevinst/tap	Rente- regulering	Forfall	% vekt i porteføljen	Risiko- klasse	Markeds- plass
NO0013684225	Spb Norge 25/30 4,55%	4,55		17.000.000	16.925.540	17.132.810	61.047	23.10.26	23.10.30	0,95 %	20	ABM
NO0013183665	Stadsbygd Spb 24/29 FRN	5,21		15.000.000	15.013.200	15.283.719	244.469	19.03.26	19.03.29	0,85 %	20	ABM
NO0013697847	Stadsbygd Spb 25/31 FRN	5,02		14.000.000	14.000.000	14.088.754	10.665	23.02.26	10.02.31	0,78 %	20	ABM
NO0013471797	Strømmen Spb 25/29 FRN	5,01		20.000.000	20.000.000	20.279.769	123.902	05.02.26	05.02.29	1,13 %	20	ABM
NO0013512442	Strømmen Spb 25/29 FRN	4,96		14.000.000	14.000.000	14.145.452	128.092	23.03.26	21.09.29	0,79 %	20	ABM
NO0013598615	Strømmen Spb 25/30 FRN	4,94		10.000.000	10.000.000	10.069.408	66.664	25.03.26	25.03.30	0,56 %	20	ABM
NO0012885369	Tinde Spb 23/28 FRN	5,70		14.000.000	14.078.450	14.509.853	271.803	19.01.26	19.04.28	0,81 %	20	ABM
NO0013330613	Tolga-Os Spb 24/28 FRN	5,00		17.000.000	17.017.680	17.203.175	138.273	11.03.26	11.09.28	0,96 %	20	ABM
NO0013629675	Tolga-Os Spb 25/29 FRN	4,83		10.000.000	10.000.000	10.087.563	24.505	16.02.26	14.02.29	0,56 %	20	ABM
NO0013316612	Trøgstad Spb 24/29 FRN	4,97		14.000.000	14.026.320	14.160.488	116.773	23.03.26	22.03.29	0,79 %	20	ABM
NO0013478842	Trøgstad Spb 25/29 FRN	4,98		5.000.000	5.000.000	5.045.245	27.262	05.03.26	05.09.29	0,28 %	20	ABM
NO0013535526	Trøgstad Spb 25/30 FRN	5,40		10.000.000	10.000.000	10.231.541	197.041	06.03.26	06.03.30	0,57 %	20	ABM
NO0012998576	Trøndelag Spb 23/28 FRN	5,48		32.000.000	32.643.600	32.836.215	12.384	24.02.26	24.08.28	1,82 %	20	ABM
NO0013572495	Trøndelag Spb 25/30 FRN	5,14		30.000.000	30.000.000	30.425.299	313.932	05.03.26	05.06.30	1,69 %	20	ABM
NO0013116335	Voss Veksel ASA 24/28 FRN	5,19		10.000.000	10.003.400	10.158.726	122.168	09.03.26	08.03.28	0,56 %	20	ABM
NO0013209825	Ørskog Spb 24/29 FRN	5,26		18.000.000	18.013.200	18.506.331	285.361	12.01.26	12.04.29	1,03 %	20	ABM
NO0013566687	Ørskog Spb 25/30 FRN	5,28		4.000.000	4.043.200	4.080.060	11.046	16.02.26	16.05.30	0,23 %	20	ABM
Sum plassert portefølje				1.755.000.000	1.753.595.110	1.783.999.776	16.067.302			99,08 %		
Likviditet				16.527.185						0,92 %		
Sum				1.800.526.961						100,00 %		
Gjennomsnittlig effektiv rente*				4,56 %								

*Vektet gjennomsnittlig løpende avkastning fra alle posisjonene i fondet på beregningstidspunkt

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Pensjon

Månedssrapport pr. 31. desember 2025
Fondsnavn: **PLUSS Pensjon**
Startdato: **okt. 1993**

Fondstype: **Obligasjonsfond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **121**

Forvaltningshonorar: **0,25%**
Minsteinnskudd: **NOK 100.000**
NAV pr. 31. desember 2025: **948,14**
Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606056**

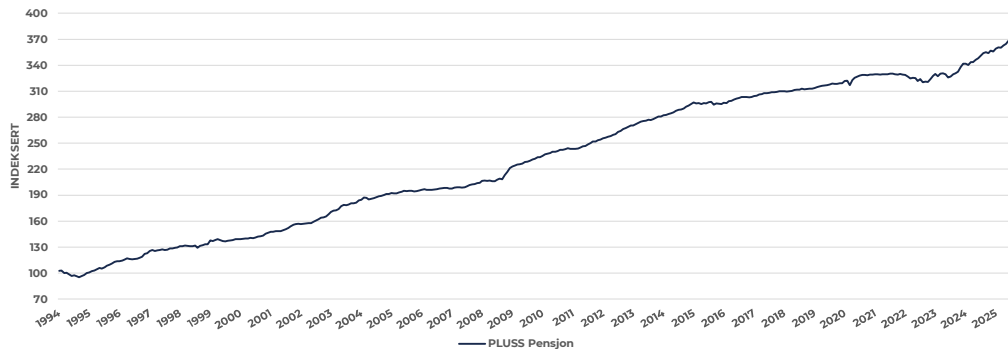
PLUSS Pensjon er klassifisert som et obligasjonsfond 3, kredittrisiko 2. Dette innebærer en rentefølsomhet i intervallet 1-5 år og fondet investerer primært i obligasjoner utstedt av norske sparebanker. Fondet har lav kredittrisiko og risikovekt 20. PLUSS Pensjon er et UCITS-fond, og kan kun investere 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.

Ti største investeringer

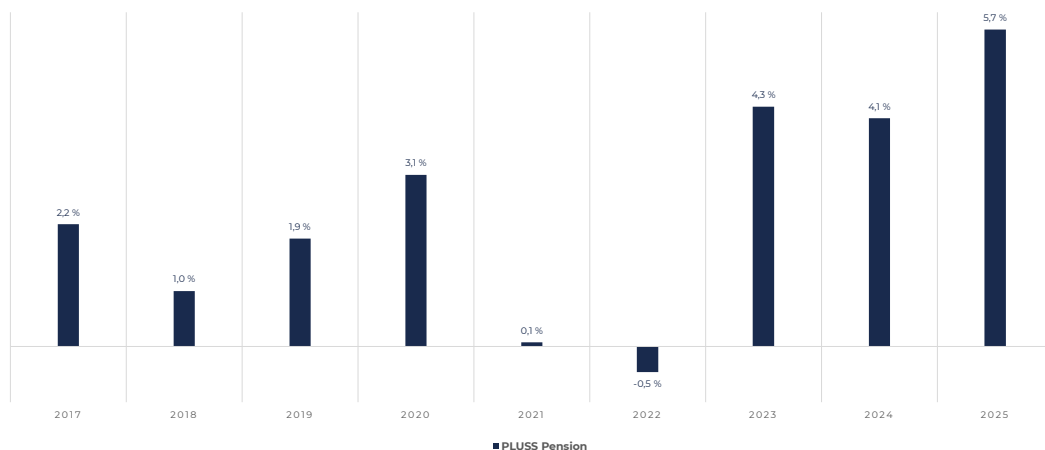
SPB 68 GRADER NORD 23/28 5,32%	6,03 %
SPB 1 HALLINGDAL VALDRES 22/27 4,75%	5,91 %
BN BANK ASA 21/28 2,30%	5,52 %
SPB 1 RINGERIKE HADELAND 23/28 5,00%	4,31 %
OBOS-BANKEN AS 24/29 4,75%	4,21 %
ROGALAND SPB 22/27 4,52%	3,36 %
SPB NORGE 22/26 4,54%	3,32 %
SPB MØRE 23/27 5,06%	2,61 %
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/30 4,43%	2,55 %
TRØNDELAG SPB 23/28 FRN	2,55 %

Avkastning*			Nøkkeltall		Risikomål	
	Total	Annualisert (p.a.)				
Sist måned	0,4 %	n/a	Rentefølsomhet	1,44	Sharpe Ratio	Fond
Siste 12 mnd	5,7 %	n/a	Kredittvariansjon	3,04	Siste 12 mnd	0,46
Tre år	14,8 %	4,7 %	Brutto yield	4,53 %	Siste 24 mnd	0,16
Fem år	14,3 %	2,7 %	Antall obligasjonslån	52	Siste 36 mnd	0,14
Syv år	20,1 %	2,7 %				
Ti år	27,4 %	2,5 %			Standardavvik	
Siden oppstart	276,1 %	4,3 %			Siste 12 mnd	1,08 %
*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning					Siste 24 mnd	1,47 %

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. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Porteføljeeversikt for PLUSS Pensjon pr. 31. desember 2025

ISIN	Verdipapir	Kupong	i %	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Urealisert gevinst/tap	Rente- regulering	Forfall	% vekt i porteføljen	Risiko- klasse	Markeds- plass
NO0013053454	Askim & Spydeberg Spb 23/28 FRN	5,45		2.000.000	2.042.440	2.065.358	1.118	19.01.26	19.10.28	1,71 %	20	ABM
NO0013224477	Aurskog Spb 24/29 FRN	5,13		1.000.000	1.001.400	1.019.986	10.891	09.02.26	07.08.29	0,84 %	20	ABM
NO0012934647	Bien Spb ASA 23/28 FRN	5,67		1.000.000	1.000.000	1.027.862	24.240	06.03.26	06.06.28	0,85 %	20	ABM
NO0011121808	BN Bank ASA 21/28 2,30%	2,30		7.000.000	6.141.600	6.663.649	486.320	11.10.26	11.10.28	5,52 %	20	ABM
NO0012902149	BN Bank ASA 23/30 4,50%	4,50		1.000.000	984.500	1.028.936	13.984	28.04.26	28.04.30	0,85 %	20	ABM
NO0013320655	BN Bank ASA 24/31 4,23%	4,23		2.000.000	1.960.000	1.989.498	61	26.08.26	26.08.31	1,65 %	20	ABM
NO0013475574	Drangedal Spb 25/29 FRN	4,99		2.000.000	2.000.000	2.028.671	13.701	09.02.26	07.02.29	1,68 %	20	ABM
NO0012991266	Fana Spb 23/28 FRN	5,29		2.000.000	2.031.300	2.046.030	3.857	23.02.26	22.08.28	1,69 %	20	ABM
NO0013019042	Flekkefjord Spb 23/28 FRN	5,28		1.000.000	1.009.100	1.021.570	10.564	18.03.26	18.09.28	0,85 %	20	ABM
NO0013633818	Grong Spb 25/30 FRN	5,02		2.000.000	2.000.000	2.019.976	7.705	16.02.26	15.11.30	1,67 %	20	ABM
NO0013661785	Halttdalen Spb 25/30 FRN	5,17		1.000.000	1.006.100	1.014.029	1.610	16.02.26	15.05.30	0,84 %	20	ABM
NO0013133926	Melhus Spb 24/29 FRN	5,25		1.000.000	1.003.000	1.023.056	11.889	05.02.26	05.02.29	0,85 %	20	ABM
NO0013363234	Melhus Spb 24/29 FRN	4,97		3.000.000	2.999.340	3.061.157	27.027	08.01.26	08.10.29	2,53 %	20	ABM
NO0013392498	OBOs-banken AS 24/29 4,75%	4,75		5.000.000	5.000.000	5.080.555	48.672	12.11.26	12.11.29	4,21 %	20	ABM
NO0013476754	Opdals Spb 25/29 FRN	4,99		1.000.000	1.000.000	1.012.573	5.642	11.02.26	11.05.29	0,84 %	20	ABM
NO0013387829	Ørkla Spb 24/30 FRN	5,06		1.000.000	995.720	1.016.637	12.905	04.02.26	04.02.30	0,84 %	20	ABM
NO0012658048	Rogaland Spb 22/27 4,52%	4,52		4.000.000	3.932.150	4.056.818	81.573	05.10.26	05.10.27	3,36 %	20	ABM
NO0013229245	Skudenes & Aakra Spb 24/28 FRN	4,96		3.000.000	3.006.810	3.035.166	21.743	16.03.26	15.09.28	2,51 %	20	ABM
NO0013456566	Skue Spb 25/30 FRN	5,05		1.000.000	1.000.000	1.016.240	9.507	13.02.26	13.02.30	0,84 %	20	ABM
NO0013700062	Soknedal Spb 25/30 FRN	5,03		1.000.000	1.000.000	1.004.253	1.319	10.03.26	10.12.30	0,83 %	20	Unotert
NO0013470021	Spareskillingsbanken 25/30 FRN	5,01		3.000.000	3.000.000	3.047.857	22.389	30.01.26	31.01.30	2,52 %	20	ABM
NO0013364968	Spb 1 Gudbrandsdal 24/29 FRN	4,98		2.000.000	2.000.000	2.040.138	18.282	12.01.26	11.10.29	1,69 %	20	ABM
NO0011009086	Spb 1 Hallingdal Valdres 21/28 2,18%	2,18		2.000.000	1.867.600	1.928.500	34.740	26.05.26	26.05.28	1,60 %	20	ABM
NO0012708900	Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	4,75		7.000.000	6.948.070	7.134.149	99.538	27.09.26	27.09.27	5,91 %	20	ABM
NO0012991274	Spb 1 Helgeland 23/28 5,20%	5,20		1.000.000	1.013.000	1.030.384	8.124	27.10.26	27.10.28	0,85 %	20	ABM
NO0013406371	Spb 1 Helgeland 24/30 FRN	5,11		2.000.000	2.009.000	2.033.629	12.138	16.02.26	15.11.30	1,68 %	20	ABM
NO0013409177	Spb 1 Lom og Skjåk 24/29 FRN	5,25		1.000.000	1.000.000	1.019.705	14.601	26.02.26	26.11.29	0,84 %	20	ABM
NO0013014019	Spb 1 Nordmøre 23/28 FRN	5,27		3.000.000	3.000.000	3.062.525	52.424	09.03.26	08.09.28	2,54 %	20	ABM
NO0012534025	Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	3,70		3.000.000	2.975.900	3.042.760	654	27.05.26	27.05.27	2,52 %	20	ABM
NO0012947516	Spb 1 Ringerike Hadeland 23/28 5,00%	5,00		5.000.000	5.031.500	5.204.556	41.550	22.06.26	22.06.28	4,31 %	20	ABM
NO0012552365	Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 3,99%	3,99		1.000.000	984.500	1.006.732	10.645	16.09.26	16.09.27	0,83 %	20	ABM
NO0012753633	Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 4,83%	4,83		1.000.000	1.015.900	1.018.303	-3.685	15.11.26	15.11.28	0,84 %	20	ABM
NO0012903402	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/30 4,43%	4,43		3.000.000	2.948.400	3.080.507	43.629	02.05.26	02.05.30	2,55 %	20	ABM
NO0013163485	Spb 1 Sør-Norge ASA 24/29 4,81%	4,81		2.000.000	2.000.000	2.106.283	24.052	22.02.26	22.02.29	1,74 %	20	ABM
NO0010996481	Spb 1 Østlandet 21/27 1,97%	1,97		1.000.000	915.300	984.346	55.660	27.04.26	27.04.27	0,82 %	20	ABM
NO0013005280	Spb 68 grader Nord 23/28 5,32%	5,32		7.000.000	6.986.400	7.281.154	167.220	28.08.26	28.08.28	6,03 %	20	ABM
NO0013071571	Spb Møre 23/27 5,06%	5,06		3.000.000	3.005.100	3.156.280	19.343	17.02.26	17.02.27	2,61 %	20	ABM
NO0012703455	Spb Norge 22/26 4,54%	4,54		4.000.000	3.914.200	4.013.669	94.494	21.12.26	21.12.26	3,32 %	20	ABM
NO0013004523	Spb Norge 23/27 5,32%	5,32		1.000.000	1.002.100	1.034.575	13.818	25.08.26	25.08.27	0,86 %	20	ABM
NO0013115790	Spb Norge 24/29 4,14%	4,14		3.000.000	2.946.930	3.058.797	28.499	30.04.26	30.04.29	2,53 %	20	ABM
NO0013684225	Spb Norge 25/30 4,55%	4,55		3.000.000	2.986.860	3.023.437	10.773	23.10.26	23.10.30	2,50 %	20	ABM
NO0013649004	Stadsbygd Spb 25/30 FRN	5,07		1.000.000	998.570	1.008.233	6.565	09.03.26	09.09.30	0,83 %	20	ABM
NO0013697847	Stadsbygd Spb 25/31 FRN	5,02		1.000.000	1.000.000	1.006.340	762	23.02.26	10.02.31	0,83 %	20	ABM
NO0013512442	Strømmen Spb 25/29 FRN	4,96		1.000.000	1.000.000	1.010.389	9.149	23.03.26	21.09.29	0,84 %	20	ABM
NO0013318741	Tinde Spb 24/29 FRN	5,21		2.000.000	2.000.000	2.039.632	29.791	27.02.26	27.08.29	1,69 %	20	ABM
NO0013577676	Tinde Spb 25/30 FRN	5,08		2.000.000	2.009.000	2.032.815	7.446	03.02.26	03.05.30	1,68 %	20	ABM
NO0013330613	Tolga-Øs Spb 24/28 FRN	5,00		3.000.000	3.003.120	3.035.854	24.401	11.03.26	11.09.28	2,51 %	20	ABM
NO0013316612	Tregstad Spb 24/29 FRN	4,97		1.000.000	1.001.880	1.011.463	8.341	23.03.26	22.03.29	0,84 %	20	ABM
NO0013478842	Tregstad Spb 25/29 FRN	4,98		1.000.000	1.000.000	1.009.049	5.452	05.03.26	05.09.29	0,84 %	20	ABM
NO0012998576	Trøndelag Spb 23/28 FRN	5,48		3.000.000	3.059.100	3.078.395	2.399	24.02.26	24.08.28	2,55 %	20	ABM
NO0013209825	Ørskog Spb 24/29 FRN	5,26		2.000.000	2.000.000	2.056.259	33.173	12.01.26	12.04.29	1,70 %	20	ABM
NO0013566687	Ørskog Spb 25/30 FRN	5,28		1.000.000	1.010.800	1.020.015	2.762	16.02.26	16.05.30	0,84 %	20	ABM
Sum plassert portefølje				118.000.000	116.746.690	119.848.750	1.693.454			99,24 %		

Likviditet	922.774	0,76 %
Sum	120.771.524	100,00 %
Gjennomsnittlig effektiv rente*	4,53 %	

*Vektet gjennomsnittlig løpende avkastning fra alle posisjonene i fondet på beregningstidspunkt

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS USA Aksje

Månedssrapport pr. 31. desember 2025

Fondsnavn: **PLUSS USA Aksje**

Startdato: **okt. 2019**

Referanseindeks: **MSCI USA**

Fondstype: **Aksjefond**

Fondstruktur: **UCITS**

Handelsdager: **Alle børsdager**

Forvaltningskapital (MNOK): **984**

Forvaltningshonorar: **Se note 2**

Minsteinnskudd: **Se note 2**

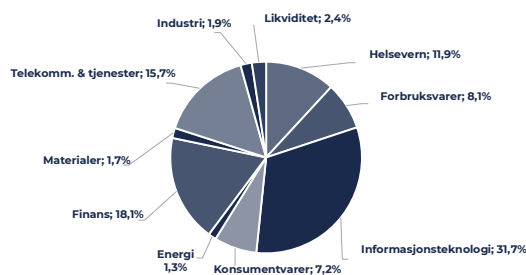
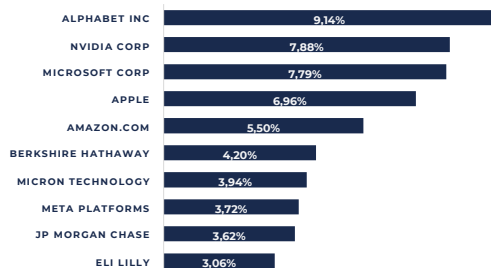
NAV pr. 31. desember 2025: **Se note 9**

Avregningsvaluta: **NOK**

ISIN: **NO0010861735**

PLUSS USA Aksje er et aktivt forvaltet aksjefond rettet mot de største og veletablerte selskapene notert i det amerikanske aksjemarkedet med ledende markedsposisjoner, og da primært innenfor IT-relaterte, stabilt konsum, farmasi og finans. Porteføljen er tilsvarende mindre eksponert mot de antatt mer sykliske og konjunktursatte sektorene. Se for øvrig 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 valutasikret.

Ti største investeringer og sektorfordeling



Avkastning* (oppstart 24. oktober 2019)

	Fond	Indeks
Siste måned	-0,3%	-0,9%
Siste 12 mnd	6,3%	4,1%
Tre år	111,9%	89,0%
Fem år	141,14%	121,34%
Siden oppstart	215,6%	169,5%

*Forvaltningshonoraret er fratrasket fondenes avkastning

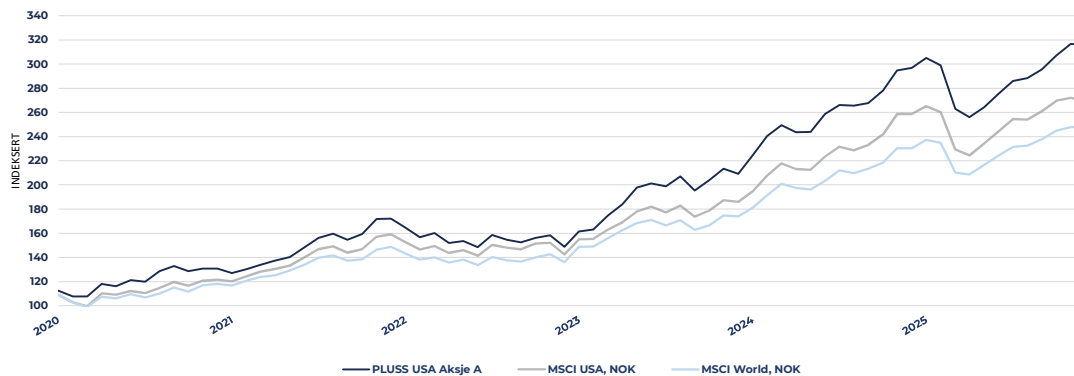
Annualisert avkastning

	Fond	Indeks
Siste måned	n/a	n/a
Siste 12 mnd	n/a	n/a
Tre år	28,4%	23,6%
Fem år	19,2%	13,7%
Siden oppstart	20,4%	17,4%

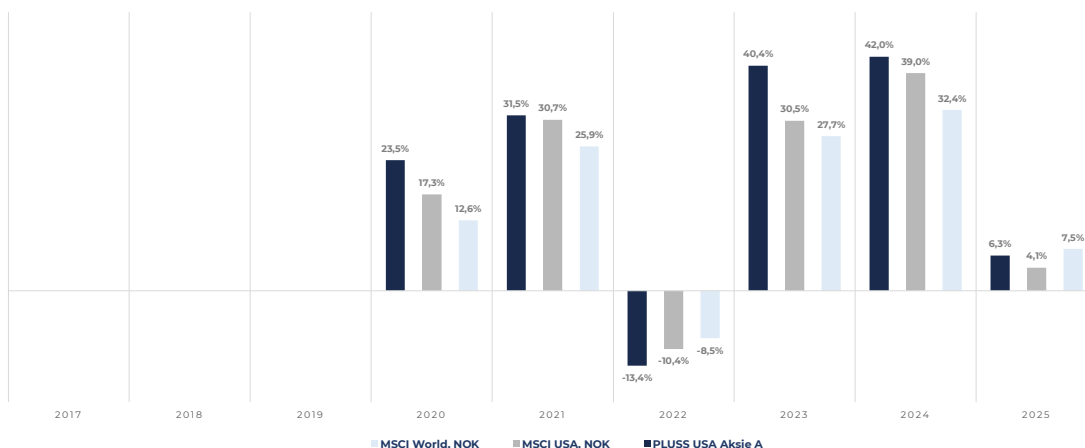
Risikomål

	Sharpe Ratio	Fond	Indeks
Siste 12 mnd	0,06	0,06	0,03
Siste 24 mnd	0,36	0,36	0,33
Siste 36 mnd	0,46	0,46	0,40
IR			Indeksavvik
Siste 48 mnd	0,64	0,64	3,58%
Standardavvik			
Siste 12 mnd	16,01%	16,01%	15,70%
Siste 24 mnd	14,10%	14,10%	13,84%

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 PLUSS USA Aksje pr. 31. desember 2025

Selskap	Valuta	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	% av portefølje	Eierandel	Notering
Berkshire Hathaway	USD	8.165	24.528.197	41.366.010	16.837.812	4,20 %	0,00 %	New York
BlackRock Finance	USD	1.526	7.548.885	16.462.586	8.913.701	1,67 %	0,00 %	New York
Goldman Sachs	USD	3.320	11.620.639	29.413.636	17.792.997	2,99 %	0,00 %	New York
JP Morgan Chase	USD	10.960	15.530.769	35.594.656	20.063.887	3,62 %	0,00 %	New York
MasterCard	USD	3.142	11.162.419	18.078.932	6.916.513	1,84 %	0,00 %	New York
US Bancorp	USD	33.550	15.019.178	18.043.887	3.024.710	1,83 %	0,00 %	New York
VISA	USD	5.428	11.506.049	19.187.118	7.681.069	1,95 %	0,00 %	New York
Sum Finans			96.916.136	178.146.824	81.230.688	18,10 %		
Automatic Data Processing	USD	2.420	3.583.114	6.274.205	2.691.091	0,64 %	0,00 %	New York
Union Pacific Corp	USD	5.485	8.891.184	12.788.263	3.897.080	1,30 %	0,00 %	New York
Sum Industri			12.474.298	19.062.469	6.588.171	1,94 %		
Ecolab	USD	3.100	5.480.497	8.202.493	2.721.996	0,83 %	0,00 %	New York
Newmont Corp	USD	8.250	7.421.776	8.302.785	881.009	0,84 %	0,00 %	New York
Sum Materialer			12.902.272	16.505.277	3.603.005	1,68 %		
AbbVie	USD	6.755	8.189.014	15.556.586	7.367.572	1,58 %	0,00 %	New York
Eli Lilly	USD	2.780	21.915.769	30.112.424	8.196.655	3,06 %	0,00 %	New York
Johnson & Johnson	USD	9.848	14.668.836	20.541.645	5.872.809	2,09 %	0,00 %	New York
Merck & Co	USD	15.880	11.886.677	16.847.506	4.960.829	1,71 %	0,00 %	New York
Thermo Fisher Scientific	USD	3.850	12.412.186	22.485.288	10.073.102	2,28 %	0,00 %	New York
UnitedHealth Group	USD	3.391	13.355.788	11.282.575	-2.073.213	1,15 %	0,00 %	New York
Sum Helse			82.428.270	116.826.024	34.397.755	11,87 %		
Amazon.com	USD	23.285	42.267.260	54.171.571	11.904.311	5,50 %	0,00 %	New York
Home Depot	USD	1.960	4.251.351	6.797.708	2.546.357	0,69 %	0,00 %	New York
Marriott International	USD	5.850	6.237.218	18.292.599	12.055.381	1,86 %	0,00 %	New York
Sum Forbruksvarer			52.755.829	79.261.878	26.506.049	8,05 %		
Coca-Cola Co.	USD	19.230	10.400.448	13.550.033	3.149.585	1,38 %	0,00 %	New York
PepsiCo	USD	11.325	15.528.369	16.382.206	853.838	1,66 %	0,00 %	New York
Procter & Gamble Co	USD	16.905	21.315.974	24.418.188	3.102.213	2,48 %	0,00 %	New York
Walmart	USD	14.990	6.902.019	16.833.970	9.931.950	1,71 %	0,00 %	New York
Sum Konsumentvarer			54.146.811	71.184.396	17.037.586	7,23 %		
Adobe Systems	USD	3.095	8.233.467	10.917.873	2.684.406	1,11 %	0,00 %	New York
Apple	USD	24.983	29.208.099	68.456.021	39.247.923	6,96 %	0,00 %	New York
Broadcom	USD	7.620	17.932.216	26.581.429	8.649.213	2,70 %	0,00 %	New York
Microsoft Corp	USD	15.735	41.784.199	76.699.539	34.915.340	7,79 %	0,00 %	New York
Micron Technology	USD	13.490	17.340.822	38.806.358	21.465.536	3,94 %	0,00 %	New York
Nvidia Corp	USD	41.285	14.621.929	77.605.568	62.983.638	7,88 %	0,00 %	New York
Salesforce	USD	4.839	7.158.130	12.920.393	5.762.263	1,31 %	0,00 %	New York
Sum Informasjonsteknologi			136.278.862	311.987.182	175.708.320	31,70 %		
Alphabet Inc (Google A)	USD	28.500	35.286.510	89.910.612	54.624.102	9,14 %	0,00 %	New York
AT&T	USD	25.630	6.801.101	6.416.851	-384.250	0,65 %	0,00 %	New York
Comcast Corp	USD	12.800	5.372.290	3.856.183	-1.516.107	0,39 %	0,00 %	New York
Meta Platforms	USD	5.510	17.470.524	36.658.653	19.188.130	3,72 %	0,00 %	New York
Netflix	USD	18.910	9.305.830	17.870.260	8.564.430	1,82 %	0,00 %	New York
Sum Telekomm. & tjenester			74.236.254	154.712.559	80.476.305	15,72 %		
Chevron Corp	USD	4.150	6.359.614	6.375.046	15.432	0,65 %	0,00 %	New York
Exxon Mobile	USD	5.600	6.257.870	6.792.346	534.476	0,69 %	0,00 %	New York
Sum Energi			12.617.484	13.167.392	549.907	1,34 %		
Total Sum			534.756.216	960.854.001	426.097.784	97,6 %		
Likviditet				23.385.259		2,4 %		
Sum				984.239.260		100,0 %		

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Utland Aksje

Månedssrapport pr. 31. desember 2025

Fondsnavn: **PLUSS Utland Aksje**

Startdato: **jun. 1995**

Referanseindeks: **MSCI World**

Fondstype: **Aksjefond**

Fondsstruktur: **UCITS**

Handelsdager: **Alle børsdager**

Forvaltningskapital (MNOK): **222**

Forvaltningshonorar: **Se note 2**

Minsteinnskudd: **Se note 2**

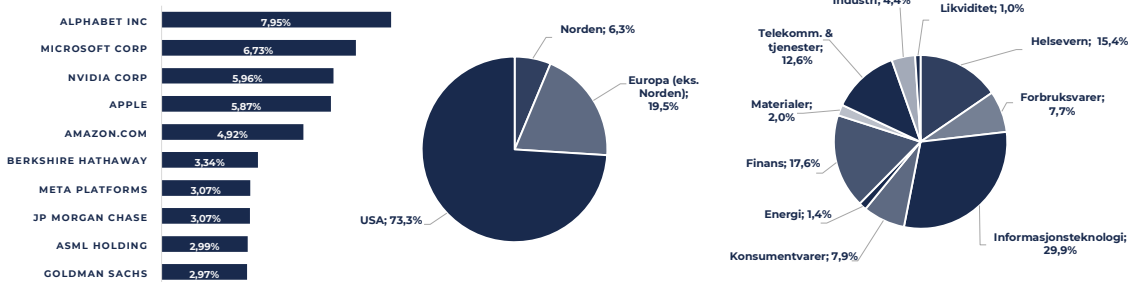
NAV pr. 31. desember 2025: **Se note 9**

Avregningsvaluta: **NOK**

ISIN: **NO0010606114**

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 er fokusert på selskaper med ledende markedsposisjoner globalt, og da primært innenfor IT-relaterte, stabilt konsum, farmasi og finans. 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 valutasikret.

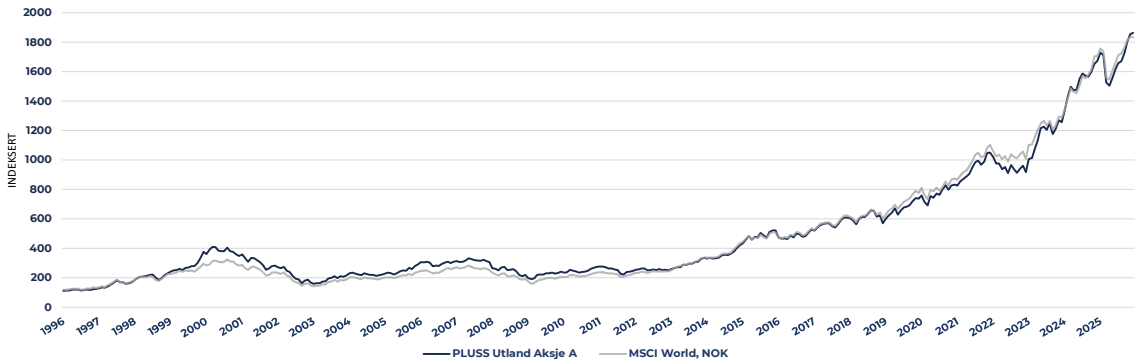
Ti største investeringer og sektorfordeling



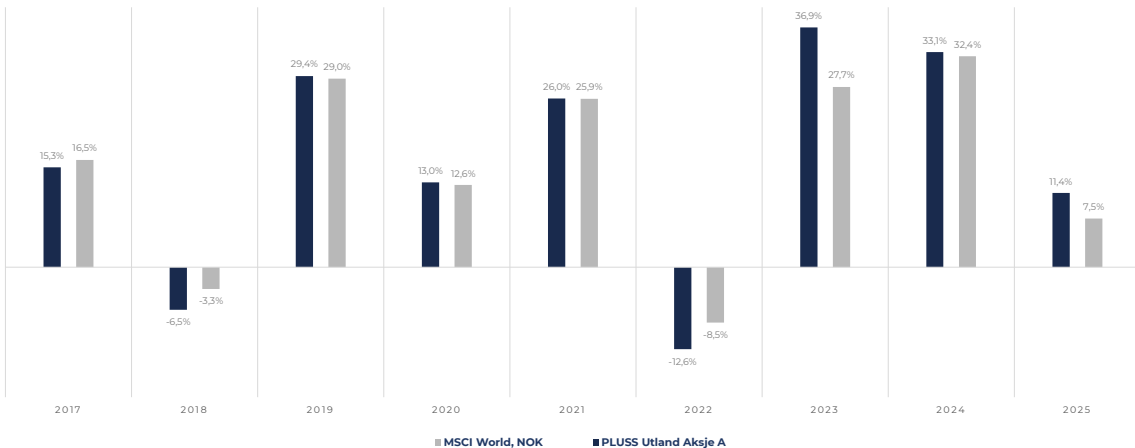
	Avkastning*		Annualisert avkastning*		Risikomål		
	Fond	Indeks	Fond	Indeks	Sharpe Ratio	Fond	Indeks
Sist måned	0,4%	-0,1%	n/a	n/a	Siste 12 mnd	0,16	0,09
Siste 12 mnd	11,4%	7,5%	n/a	n/a	Siste 24 mnd	0,38	0,36
Tre år	103,0%	81,9%	26,6%	22,1%	Siste 36 mnd	0,45	0,41
Fem år	123,45%	109,53%	17,4%	15,9%	IR		Indeksavvik
Syv år	226,9%	204,5%	18,4%	17,2%	Siste 48 mnd	0,45	4,07%
Ti år	257,8%	260,8%	13,6%	13,7%	Standardavvik		
Siden oppstart	1762,0%	1732,8%	10,1%	10,0%	Siste 12 mnd	14,65%	13,50%
					Siste 24 mnd	12,60%	11,72%

*Forvaltningshonoraret er fr trukket 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.

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Porteføljeoversikt PLUSS Utland Aksje pr. 31. desember 2025

Selskap	Valuta	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	% av portefølje	Eierandel	Notering
Bank of America	USD	6.680	1.760.401	3.703.061	1.942.661	1,67 %	0,00 %	New York
Berkshire Hathaway	USD	1.467	4.229.862	7.432.203	3.202.341	3,34 %	0,00 %	New York
Danske Bank	DKK	3.090	580.328	1.560.982	980.654	0,70 %	0,00 %	København
Goldman Sachs	USD	745	2.964.664	6.600.349	3.635.685	2,97 %	0,00 %	New York
ING Groep	EUR	11.760	1.396.019	3.343.961	1.947.942	1,50 %	0,00 %	Amsterdam
JP Morgan Chase	USD	2.100	2.008.549	6.820.144	4.811.595	3,07 %	0,00 %	New York
MasterCard	USD	617	1.485.133	3.550.191	2.065.058	1,60 %	0,00 %	New York
US Bancorp	USD	4.590	2.025.679	2.468.597	442.918	1,11 %	0,00 %	New York
VISA	USD	1.010	1.449.053	3.570.190	2.121.137	1,61 %	0,00 %	New York
Sum Finans			17.899.688	39.049.678	21.149.990	17,56 %		
Eaton Corporation	USD	1.025	514.905	3.290.551	2.775.647	1,48 %	0,00 %	New York
Saint Gobain	EUR	1.560	715.850	1.606.593	890.743	0,72 %	0,00 %	Paris
Schneider Electric	EUR	880	974.069	2.448.090	1.474.021	1,10 %	0,00 %	Paris
Vinci	EUR	1.705	934.563	2.424.087	1.489.524	1,09 %	0,00 %	Paris
Sum Industri			3.139.387	9.769.322	6.629.936	4,39 %		
Ecolab	USD	790	718.431	2.090.313	1.371.882	0,94 %	0,00 %	New York
Yara International	NOK	5.857	1.831.195	2.424.798	593.603	1,09 %	0,00 %	Oslo
Sum Materialer			2.549.626	4.515.111	1.965.484	2,03 %		
AbbVie	USD	1.240	1.166.405	2.855.687	1.689.283	1,28 %	0,00 %	New York
AstraZeneca	GBP	990	1.102.135	1.852.877	750.742	0,83 %	0,00 %	London
Eli Lilly	USD	570	4.836.112	6.174.130	1.338.018	2,78 %	0,00 %	New York
Johnson & Johnson	USD	1.815	1.682.298	3.785.854	2.103.556	1,70 %	0,00 %	New York
Merck & Co	USD	2.130	1.582.691	2.259.773	677.081	1,02 %	0,00 %	New York
Novartis	CHF	2.740	1.752.881	3.818.455	2.065.575	1,72 %	0,00 %	Zürich
Novo Nordisk	DKK	5.325	3.497.173	2.746.190	-750.983	1,24 %	0,00 %	København
Roche Holding	CHF	1.002	2.282.864	4.181.508	1.898.644	1,88 %	0,00 %	Zürich
Thermo Fisher Scientific	USD	771	1.903.143	4.502.898	2.599.755	2,03 %	0,00 %	New York
UnitedHealth Group	USD	620	3.555.534	2.062.871	-1.492.663	0,93 %	0,00 %	New York
Sum Helse			23.361.235	34.240.242	10.879.007	15,40 %		
Amazon.com	USD	4.705	6.160.370	10.945.984	4.785.614	4,92 %	0,00 %	New York
Home Depot	USD	170	333.790	589.597	255.807	0,27 %	0,00 %	New York
LVMH	EUR	385	2.247.730	2.940.913	693.183	1,32 %	0,00 %	Paris
Mercedes-Benz Group	EUR	1.669	850.135	1.187.342	337.207	0,53 %	0,00 %	Frankfurt
Volkswagen	EUR	1.253	2.048.257	1.536.607	-511.650	0,69 %	0,00 %	Frankfurt
Sum Forbruksvarer			11.640.282	17.200.443	5.560.161	7,74 %		
Anheuser-Busch InBev	EUR	2.162	1.705.999	1.405.691	-300.308	0,63 %	0,00 %	Brussel
Carlsberg B	DKK	1.049	1.276.954	1.389.183	112.230	0,62 %	0,00 %	København
Magnum Ice Cream Company	GBP	769	-	122.895	122.895	0,06 %	0,00 %	London
Mowi	NOK	24.005	4.497.006	5.838.016	1.341.010	2,63 %	0,00 %	Oslo
Nestle	CHF	2.953	2.687.398	2.956.552	269.153	1,33 %	0,00 %	Zürich
PepsiCo	USD	1.225	2.111.292	1.772.027	-339.265	0,80 %	0,00 %	New York
Procter & Gamble Co	USD	1.225	2.167.753	1.769.434	-398.319	0,80 %	0,00 %	New York
Unilever	GBP	3.417	1.603.511	2.253.635	650.124	1,01 %	0,00 %	London
Sum Konsumentvarer			16.049.912	17.507.433	1.457.521	7,87 %		
Adobe Systems	USD	407	1.871.637	1.435.727	-435.910	0,65 %	0,00 %	New York
Apple	USD	4.764	6.874.428	13.053.856	6.179.428	5,87 %	0,00 %	New York
ASML Holding	EUR	610	4.685.254	6.656.406	1.971.151	2,99 %	0,00 %	Amsterdam
Broadcom	USD	1.695	525.470	5.912.798	5.387.328	2,66 %	0,00 %	New York
Micron Technology	USD	2.135	2.983.717	6.141.703	3.157.986	2,76 %	0,00 %	New York
Microsoft Corp	USD	3.070	6.355.407	14.964.575	8.609.168	6,73 %	0,00 %	New York
Nokia Oyj	EUR	7.000	514.967	461.924	-53.043	0,21 %	0,00 %	Helsinki
Nvidia Corp	USD	7.045	3.654.369	13.242.854	9.588.485	5,96 %	0,00 %	New York
Samsung Electronics Korea GDR	USD	105	649.738	2.186.459	1.536.721	0,98 %	0,00 %	New York
SAP	EUR	1.019	1.009.445	2.514.371	1.504.927	1,13 %	0,00 %	Frankfurt
Sum Informasjonsteknologi			29.124.432	66.570.673	37.446.241	29,94 %		
Alphabet Inc (Google C)	USD	5.590	5.219.487	17.680.173	12.460.686	7,95 %	0,00 %	New York
Meta Platforms	USD	1.027	2.802.599	6.832.747	4.030.148	3,07 %	0,00 %	New York
Netflix	USD	3.730	1.898.767	3.524.911	1.626.144	1,59 %	0,00 %	New York
Sum Telekomm. & tjenester			9.920.853	28.037.831	18.116.978	12,61 %		
Halliburton	USD	6.000	1.940.572	1.709.012	-231.560	0,77 %	0,00 %	New York
TotalEnergies	EUR	2.300	920.439	1.514.210	593.771	0,68 %	0,00 %	Paris
Sum Energi			2.861.012	3.223.223	362.211	1,45 %		
Total Sum			116.546.427	220.113.956	103.567.529	99,0 %		
Likviditet				2.236.302		1,0 %		
Sum				222.350.258		100,0 %		

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Aksje

Månedssrapport pr. 31. desember 2025

Fondsnavn: **PLUSS Aksje**

Startdato: **nov. 1996**

Referanseindeks: **OSEFX**

Fondstype: **Aksjefond**

Fondsstruktur: **UCITS**

Handelsdager: **Alle børsdager**

Forvaltningskapital (MNOK): **130**

Forvaltningshonorar: **Se note 2**

Minsteinnskudd: **Se note 2**

NAV pr. 31. desember 2025: **Se note 9**

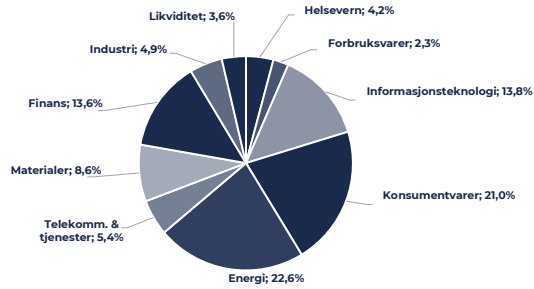
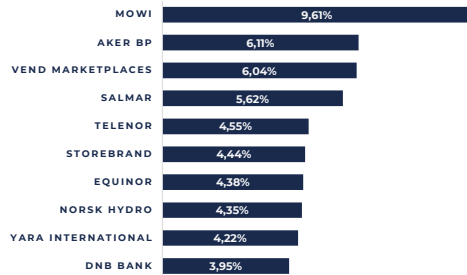
Avregningsvaluta: **NOK**

ISIN: **NO0010606072**

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 målsetningen 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.

*Euronext N.V. eller dets datterselskaper innehar alle (immaterielle) eiendomsrettigheter knyttet til indeksen. Euronext N.V. eller dets datterselskaper verken sponser, godkjenner eller har noen annen involvering i utstedelsen og tilbudet av produktet. Euronext N.V. og dets datterselskaper fraskriver seg ethvert ansvar for unøyaktigheter i dataene som indeksen er basert på, for eventuelle feil, mangler eller utelatelser i beregningen og/eller distribusjonen av indeksen, eller for hvordan den anvendes i forbindelse med utstedelsen og tilbudet av dette. OSEFX er et registrert varemerke tilhørende Euronext N.V. eller dets datterselskaper.

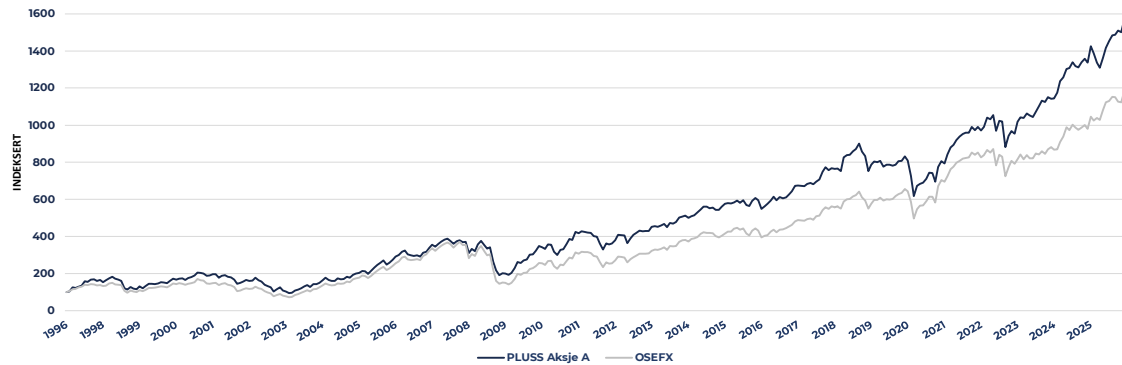
Ti største investeringer og sektorfordeling



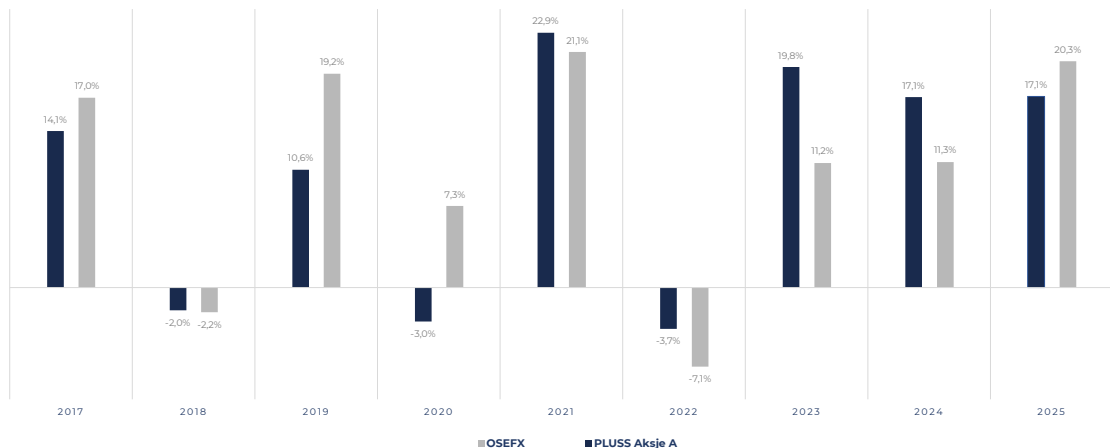
Avkastning*			Annualisert avkastning*			Risikomål		
	Fond	Indeks		Fond	Indeks		Fond	Indeks
Sist måned	4,3%	5,0%		n/a	n/a	Sharpe Ratio	0,33	0,43
Siste 12 mnd	17,1%	20,3%		n/a	n/a	Siste 12 mnd	0,39	0,34
Tre år	64,3%	48,9%		18,0%	14,2%	Siste 24 mnd	0,45	0,32
Fem år	94,46%	67,57%		14,2%	10,9%	Siste 36 mnd		
Syv år	108,5%	114,4%		11,1%	11,5%	IR		Indeksavvik
Ti år	162,9%	173,6%		10,1%	10,6%	Siste 48 mnd	0,67	5,56%
Siden oppstart	1466,8%	1079,5%		9,9%	8,9%	Standardavvik		
						Siste 12 mnd	10,95%	10,26%
						Siste 24 mnd	9,01%	9,51%

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

Avkastning siden oppstart



Årlig avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bli 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.

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Porteføljeoversikt PLUSS Aksje pr. 31. desember 2025

Selskap	Valuta	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	% av portefølje	Eierandel	Notering
Aker	NOK	1.300	698.147	998.400	300.253	0,77 %	0,00 %	Oslo
DNB Bank	NOK	18.248	2.237.452	5.136.812	2.899.360	3,95 %	0,00 %	Oslo
Gjensidige Forsikring	NOK	11.190	1.411.136	3.379.380	1.968.244	2,60 %	0,00 %	Oslo
Sparebank 1 SMN	NOK	5.500	318.260	1.133.275	815.015	0,87 %	0,00 %	Oslo
Sparebank 1 Sør-Norge	NOK	6.600	867.747	1.309.440	441.693	1,01 %	0,00 %	Oslo
Storebrand	NOK	33.473	1.488.786	5.780.787	4.292.001	4,44 %	0,00 %	Oslo
Sum Finans			7.021.528	17.738.094	10.716.567	13,64 %		
Frontline	NOK	6.350	367.397	1.412.240	1.044.843	1,09 %	0,00 %	Oslo
Kongsberg Gruppen	NOK	3.000	495.495	775.800	280.305	0,60 %	0,00 %	Oslo
Stolt-Nielsen	NOK	2.460	206.681	801.960	595.279	0,62 %	0,00 %	Oslo
Tomra Systems	NOK	15.980	1.278.490	2.173.280	894.790	1,67 %	0,00 %	Oslo
Wallenius Wilhelmsen	NOK	12.600	546.052	1.272.600	726.548	0,98 %	0,00 %	Oslo
Sum Industri			2.894.115	6.435.880	3.541.765	4,95 %		
AbbVie	USD	440	413.885	1.013.308	599.423	0,78 %	0,00 %	New York
Eli Lilly	USD	290	2.332.967	3.141.224	808.257	2,42 %	0,00 %	New York
Novartis	CHF	910	524.129	1.268.173	744.045	0,98 %	0,00 %	Zurich
Sum Helsevern			3.270.981	5.422.706	2.151.725	4,17 %		
Norsk Hydro	NOK	72.271	2.261.985	5.651.592	3.389.607	4,35 %	0,00 %	Oslo
Yara International	NOK	13.263	4.160.271	5.490.882	1.330.611	4,22 %	0,00 %	Oslo
Sum Materialer			6.422.256	11.142.474	4.720.218	8,57 %		
Amazon.com	USD	1.275	1.876.500	2.966.234	1.089.734	2,28 %	0,00 %	New York
Sum Forbruksvarer			1.876.500	2.966.234	1.089.734	2,28 %		
Austevoll Seafood	NOK	20.610	1.124.267	2.009.475	885.208	1,55 %	0,00 %	Oslo
Bakkafrost	NOK	3.258	1.680.715	1.682.757	2.042	1,29 %	0,00 %	Oslo
Lerøy Seafood Group	NOK	54.110	2.311.035	2.746.083	435.047	2,11 %	0,00 %	Oslo
Mowi	NOK	51.403	9.083.774	12.501.210	3.417.435	9,61 %	0,00 %	Oslo
Orkla	NOK	9.560	722.360	1.075.500	353.140	0,83 %	0,00 %	Oslo
SalMar	NOK	11.830	3.704.881	7.305.025	3.600.144	5,62 %	0,00 %	Oslo
Sum Konsumentvarer			18.627.032	27.320.049	8.693.017	21,01 %		
Apple	USD	1.495	1.143.400	4.096.456	2.953.056	3,15 %	0,00 %	New York
Atea	NOK	10.358	1.130.985	1.634.492	503.507	1,26 %	0,00 %	Oslo
Microsoft Corp	USD	275	1.281.943	1.340.475	58.532	1,03 %	0,00 %	New York
Nvidia Corp	USD	1.600	200.676	3.007.603	2.806.927	2,31 %	0,00 %	New York
Vend Marketplaces	NOK	28.074	5.922.912	7.860.720	1.937.808	6,04 %	0,00 %	Oslo
Sum Informasjonsteknologi			9.679.916	17.939.746	8.259.831	13,79 %		
Meta Platforms	USD	170	848.403	1.131.029	282.626	0,87 %	0,00 %	New York
Telenor	NOK	40.310	5.590.133	5.913.477	323.344	4,55 %	0,00 %	Oslo
Sum Telekomm. & tjenester			6.438.536	7.044.506	605.970	5,42 %		
Aker BP	NOK	30.918	6.566.806	7.942.834	1.376.028	6,11 %	0,00 %	Oslo
BW Energy	NOK	15.128	361.804	711.772	349.968	0,55 %	0,00 %	Oslo
BW Offshore	NOK	52.000	1.903.205	2.350.400	447.195	1,81 %	0,00 %	Oslo
Odffjell Drilling	NOK	46.435	1.172.801	4.063.063	2.890.262	3,12 %	0,00 %	Oslo
Equinor	NOK	24.061	4.849.948	5.702.457	852.509	4,38 %	0,00 %	Oslo
Subsea 7	NOK	24.677	3.073.582	5.014.366	1.940.785	3,86 %	0,00 %	Oslo
TGS	NOK	29.249	5.887.382	2.680.671	-3.206.711	2,06 %	0,00 %	Oslo
Vår Energi	NOK	27.000	1.012.972	891.000	-121.972	0,69 %	0,00 %	Oslo
Sum Energi			24.828.500	29.356.563	4.528.063	22,57 %		
Sum plassert portefølje			81.059.364	125.366.253	44.306.889	96,4 %		
Likviditet				4.689.069		3,6 %		
Sum				130.055.322		100 %		

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Markedsverdi

Månedssrapport pr. 31. desember 2025

Fondsnavn: **PLUSS Markedsverdi**

Startdato: **des. 1997**

Referanseindeks: **OSEFX**

Fondstype: **Aksjefond**

Fondsstruktur: **UCITS**

Handelsdager: **Alle børsdager**

Forvaltningskapital (MNOK): **198**

Forvaltningshonorar: **Se note 2**

Minsteinnskudd: **Se note 2**

NAV pr. 31. desember 2025: **Se note 9**

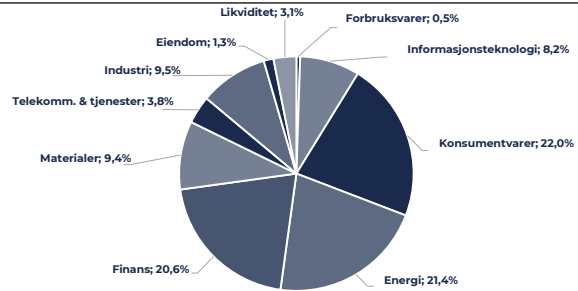
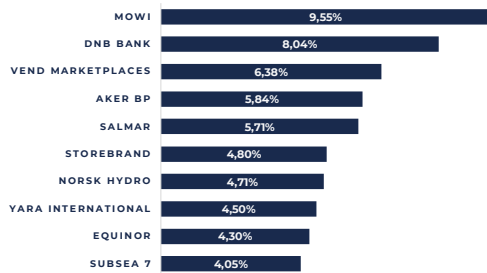
Avregningsvaluta: **NOK**

ISIN: **NO0010606080**

PLUSS Markedsverdi 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. Fondet fokuserer på utvelgelsen av enkeltaksjer, og målsettingen er å gjøre det bedre enn Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). PLUSS Markedsverdi er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater.

*Euronext N.V. eller dets datterselskaper innehar alle (immaterielle) eiendomsrettigheter knyttet til indeksen. Euronext N.V. eller dets datterselskaper verken sponser, godkjenner eller har noen annen involvering i utstedelsen og tilbudet av produktet. Euronext N.V. og dets datterselskaper fraskriver seg ethvert ansvar for unøyaktigheter i dataene som indeksen er basert på, for eventuelle feil, mangler eller utelatelser i beregningen og/eller distribusjonen av indeksen, eller for hvordan den anvendes i forbindelse med utstedelsen og tilbudet av dette. OSEFX er et registrert varemerke tilhørende Euronext N.V. eller dets datterselskaper.

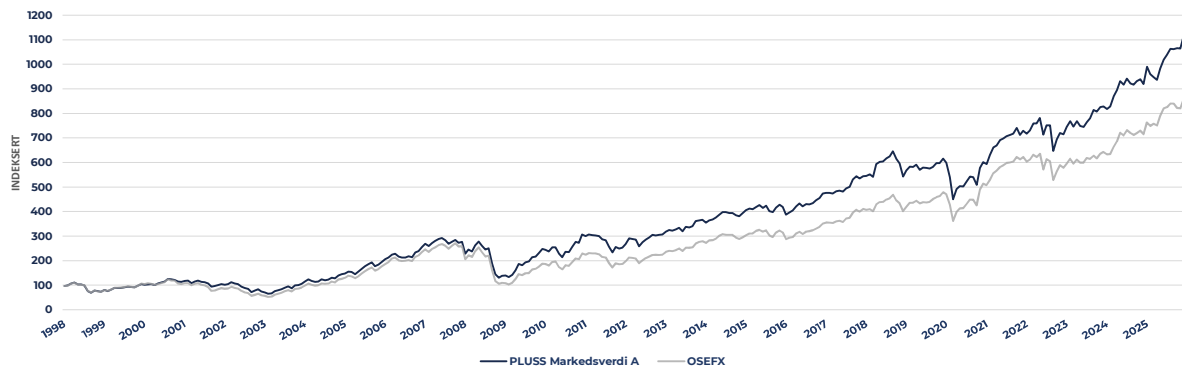
Ti største investeringer og sektorfordeling



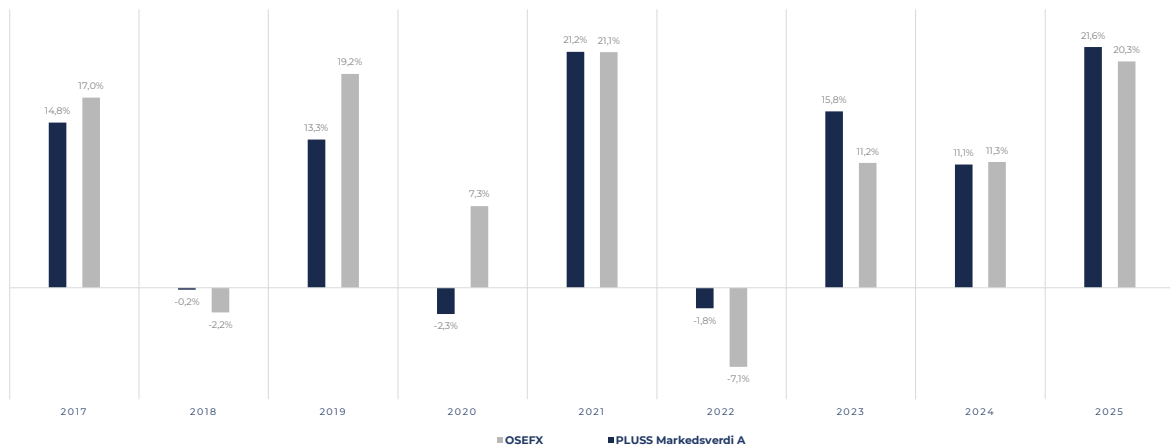
Avkastning*			Annualisert avkastning*			Risikomål		
	Fond	Indeks	Fond	Indeks		Sharpe Ratio	Fond	Indeks
Sist måned	5,2%	5,0%	n/a	n/a	Siste 12 mnd	0,44	0,43	
Siste 12 mnd	21,6%	20,3%	n/a	n/a	Siste 24 mnd	0,35	0,34	
Tre år	56,4%	48,9%	16,1%	14,2%	Siste 36 mnd	0,37	0,32	
Fem år	86,06%	67,57%	13,2%	10,9%	IR			Indeksavvik
Syv år	105,9%	114,4%	10,9%	11,5%	Siste 48 mnd	0,79	3,64%	
Ti år	166,6%	173,6%	10,3%	10,6%	Standardavvik			
Siden oppstart	1018,7%	760,9%	9,0%	8,0%	Siste 12 mnd	10,83%	10,26%	
						Siste 24 mnd	9,59%	9,51%

*Forvaltningshonoraret er fratrullet 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.

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Porteføljeoversikt PLUSS Markedsverdi pr. 31. desember 2025

Selskap	Valuta	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	% av portefølje	Eierandel	Notering
Aker	NOK	2.594	1.399.889	1.992.192	592.303	1,01 %	0,00 %	Oslo
DNB Bank	NOK	56.609	8.222.397	15.935.434	7.713.037	8,04 %	0,00 %	Oslo
Gjensidige Forsikring	NOK	21.733	2.802.274	6.563.366	3.761.092	3,31 %	0,00 %	Oslo
Sparebank 1 SMN	NOK	11.020	1.216.982	2.270.671	1.053.689	1,15 %	0,00 %	Oslo
Sparebank 1 Sør-Norge	NOK	23.120	2.263.830	4.587.008	2.323.178	2,32 %	0,01 %	Oslo
Storebrand	NOK	55.109	2.975.985	9.517.324	6.541.340	4,80 %	0,01 %	Oslo
Sum Finans			18.881.355	40.865.995	21.984.639	20,63 %		
Olav Thon Eiendom	NOK	7.910	1.064.541	2.649.850	1.585.309	1,34 %	0,00 %	Oslo
Sum Eiendom			1.064.541	2.649.850	1.585.309	1,34 %		
BW LPG	NOK	10.537	299.820	1.390.884	1.091.064	0,70 %	0,01 %	Oslo
Frontline	NOK	12.945	766.150	2.878.968	2.112.818	1,45 %	0,01 %	Oslo
Kongsberg Gruppen	NOK	5.000	825.825	1.293.000	467.175	0,65 %	0,01 %	Oslo
Stolt-Nielsen	NOK	5.990	693.715	1.952.740	1.259.025	0,99 %	0,01 %	Oslo
Tomra Systems	NOK	29.804	2.842.369	4.053.344	1.210.975	2,05 %	0,01 %	Oslo
Veidekke	NOK	26.460	2.920.310	4.725.756	1.805.446	2,39 %	0,01 %	Oslo
Wallenius Wilhelmsen	NOK	24.170	931.266	2.441.170	1.509.904	1,23 %	0,01 %	Oslo
Sum Industri			9.279.455	18.735.862	9.456.407	9,46 %		
Elkem	NOK	15.000	432.184	457.200	25.016	0,23 %	0,00 %	Oslo
Norsk Hydro	NOK	119.379	5.187.898	9.335.438	4.147.539	4,71 %	0,01 %	Oslo
Yara International	NOK	21.537	7.373.395	8.916.318	1.542.923	4,50 %	0,01 %	Oslo
Sum Materialer			12.993.477	18.708.956	5.715.479	9,44 %		
Europris	NOK	10.900	345.125	1.044.220	699.095	0,53 %	0,01 %	Oslo
Sum Forbruksvarer			345.125	1.044.220	699.095	0,53 %		
Austevoll Seafood	NOK	35.010	2.718.607	3.413.475	694.868	1,72 %	0,01 %	Oslo
Bakkafrost	NOK	5.690	2.734.059	2.938.885	204.826	1,48 %	0,01 %	Oslo
Lerøy Seafood Group	NOK	80.458	3.775.353	4.083.244	307.891	2,06 %	0,01 %	Oslo
Mowi	NOK	77.782	14.813.138	18.916.582	4.103.445	9,55 %	0,01 %	Oslo
Orkla	NOK	26.667	2.195.071	3.000.038	804.966	1,51 %	0,00 %	Oslo
SalMar	NOK	18.331	7.096.007	11.319.393	4.223.386	5,71 %	0,01 %	Oslo
Sum Konsumentvarer			33.332.234	43.671.616	10.339.382	22,04 %		
Atea	NOK	23.348	2.298.757	3.684.314	1.385.557	1,86 %	0,02 %	Oslo
Vend Marketplaces	NOK	45.166	10.610.324	12.646.480	2.036.156	6,38 %	0,02 %	Oslo
Sum Informasjonsteknologi			12.909.081	16.330.794	3.421.713	8,24 %		
Telenor	NOK	51.471	6.933.391	7.550.796	617.405	3,81 %	0,00 %	Oslo
Sum Telekomm. & tjenester			6.933.391	7.550.796	617.405	3,81 %		
Aker BP	NOK	45.060	10.328.831	11.575.914	1.247.083	5,84 %	0,01 %	Oslo
BW Energy	NOK	26.671	685.503	1.254.871	569.367	0,63 %	0,01 %	Oslo
BW Offshore	NOK	60.250	2.281.093	2.723.300	442.207	1,37 %	0,02 %	Oslo
Northern Ocean	NOK	17.052	475.241	147.159	-328.083	0,07 %	0,01 %	Oslo
Odfjell Drilling	NOK	75.443	1.736.570	6.601.263	4.864.692	3,33 %	0,03 %	Oslo
Equinor	NOK	35.944	8.682.339	8.518.728	-163.611	4,30 %	0,00 %	Oslo
Subsea 7	NOK	39.482	4.975.950	8.022.742	3.046.793	4,05 %	0,02 %	Oslo
TGS	NOK	38.248	7.171.511	3.505.429	-3.666.082	1,77 %	0,01 %	Oslo
Sum Energi			36.337.039	42.349.405	6.012.367	21,37 %		
Sum plassert portefølje			132.075.698	191.907.494	59.831.796	96,9 %		
Likviditet				6.219.120		3,1 %		
Sum				198.126.614		100,0 %		

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Kort Likviditet

Resultatregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2025	2024
<u>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</u>			
Renteinntekter		262.012.878	232.368.257
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		858.821	21.684.152
Netto endring urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		2.456.509	(14.281.085)
Porteføljeresultat		265.328.208	239.771.324
<u>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.</u>			
Forvaltningshonorar	2	(7.935.596)	(6.889.395)
Transaksjonskostnader	3	(20.072)	(23.424)
Sum forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(7.955.667)	(6.912.820)
Årsresultat		257.372.541	232.858.505
<u>Anvendelse av årsresultatet</u>	4, 5		
Netto utdelt til andelseiere i året		(25.379.126)	23.393.005
Avsatt utdeling til andelseiere		280.294.787	223.352.308
Overført til/(fra) opptjent egenkapital		2.456.880	(13.886.807)
Sum anvendelse av årsresultat		257.372.541	232.858.506
Balanseregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2025	2024
<u>Eiendeler</u>			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		2.461.250.164	1.487.759.864
Urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		2.174.031	(282.478)
Påløpt kupongrente		13.366.529	7.018.776
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	2.476.790.724	1.494.496.162
Fordringer & bank			
Bankinnskudd		3.375.947.917	2.698.585.486
Sum eiendeler		5.852.738.641	4.193.081.648
<u>Egenkapital</u>			
Andelskapital til pålydende	4	5.823.917.970	4.173.806.211
Overkurs / (Underkurs)		25.107.697	18.223.735
Opptjent Egenkapital		2.906.809	449.928
Total egenkapital		5.851.932.475	4.192.479.874
<u>Kortsiktig gjeld</u>			
Uoppgjort forvaltningshonorar		806.168	601.775
Total kortsiktig gjeld		806.168	601.775
Total egenkapital og gjeld		5.852.738.644	4.193.081.649
Antall andeler	9	5.823.917,9695	4.173.806,2112

Lasse Ruud
Styrets leder

Astri England Garshol
Styremedlem

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Thomas Finnema
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm. direktør

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Likviditet

Resultatregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2025	2024
<u>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</u>			
Renteinntekter		164.365.065	142.613.382
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		7.691.730	8.562.712
Netto endring urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		(2.228.606)	(3.581.323)
Porteføljeresultat		169.828.189	147.594.771
<u>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.</u>			
Forvaltningshonorar	2	(9.462.256)	(7.933.845)
Transaksjonskostnader	3	(18.402)	(17.962)
Sum forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(9.480.658)	(7.951.807)
Årsresultat		160.347.532	139.642.964
<u>Anvendelse av årsresultatet</u>			
Netto utdelt til andelseiere i året	4, 5	14.704.288	(14.766.017)
Avsatt utdeling til andelseiere		147.883.948	157.850.721
Overført til/(fra) opptjent egenkapital		(2.240.704)	(3.441.741)
Sum anvendelse av årsresultat		160.347.532	139.642.964
Balanseregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2025	2024
<u>Eiendeler</u>			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		1.670.295.700	1.772.672.410
Urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		4.687.426	6.916.031
Påløpt kupongrente		9.762.956	10.703.495
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	1.684.746.081	1.790.291.936
Fordringer & bank			
Bankinnskudd		1.265.794.029	1.203.074.563
Sum eiendeler		2.950.540.110	2.993.366.499
<u>Egenkapital</u>			
Andelskapital til pålydende	4	2.949.779.105	2.990.677.275
Overkurs / (Underkurs)		143.175.109	(5.019.294)
Opptjent Egenkapital		4.680.325	6.921.030
Total egenkapital		2.949.749.112	2.992.579.012
<u>Kortsiktig gjeld</u>			
Uoppgjort forvaltningshonorar		791.000	787.487
Total kortsiktig gjeld		791.000	787.487
Total egenkapital og gjeld		2.950.540.111	2.993.366.499
Antall andeler	9	2.949.779,1046	2.990.677,2753

Lasse Ruud
Styrets leder

Astri England Garshol
Styremedlem

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Thomas Finnema
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm. direktør

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Obligasjon

Resultatregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2025	2024
<u>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</u>			
Renteinntekter		92.565.650	75.458.756
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		14.932.740	8.112.125
Netto endring urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		736.953	1.278.235
Porteføljerresultat		108.235.343	84.849.115
<u>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.</u>			
Forvaltningshonorar	2	(4.650.357)	(4.041.712)
Transaksjonskostnader	3	(16.065)	(21.640)
Sum forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(4.666.422)	(4.063.352)
Årsresultat		103.568.921	80.785.763
<u>Anvendelse av årsresultatet</u>		4, 5	
Netto utdelt til andelseiere i året		5.779.302	(3.675.944)
Avsatt utdeling til andelseiere		97.051.689	83.101.309
Overført til/(fra) opptjent egenkapital		737.930	1.360.398
Sum anvendelse av årsresultat		103.568.921	80.785.763
Balanseregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2025	2024
<u>Eiendeler</u>			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		1.753.595.110	1.663.441.240
Urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		16.067.302	15.330.348
Påløpt kupongrente		14.337.365	15.488.556
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	1.783.999.776	1.694.260.145
Fordringer & bank			
Bankinnskudd		16.935.069	16.998.453
Sum eiendeler		1.800.934.845	1.711.258.597
<u>Egenkapital</u>		4	
Andelskapital til pålydende		1.754.092.318	1.667.852.733
Overkurs / (Underkurs)		127.807.560	30.698.428
Opptjent Egenkapital		12.980.227	12.242.298
Total egenkapital		1.800.425.253	1.710.793.459
<u>Kortsiktig gjeld</u>			
Uoppgjort forvaltningshonorar		407.884	374.444
Avsatt utbytte		101.708	90.694
Total kortsiktig gjeld		509.592	465.138
Total egenkapital og gjeld		1.800.934.845	1.711.258.597
Antall andeler	9	1.754.092,3184	1.667.852,7334

Lasse Ruud
Styrets leder

Astri England Garshol
Styremedlem

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Thomas Finnema
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm. direktør

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Pensjon

Resultatregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2025	2024
<u>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</u>			
Renteinntekter		5.794.480	6.092.041
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		2.502.250	750.465
Netto endring urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		(1.024.588)	(61.166)
Porteføljeresultat		7.272.142	6.781.340
<u>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.</u>			
Forvaltningshonorar	2	(322.907)	(397.057)
Transaksjonskostnader	3	(6.645)	(5.736)
Sum forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(329.552)	(402.794)
Årsresultat		6.942.590	6.378.547
<u>Anvendelse av årsresultatet</u>			
Netto utdelt til andelseiere i året	4, 5	1.022.103	5.316
Avsatt utdeling til andelseiere		6.942.750	6.432.210
Overført til/(fra) opptjent egenkapital		(1.022.263)	(58.979)
Sum anvendelse av årsresultat		6.942.590	6.378.547
Balanseregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2025	2024
<u>Eiendeler</u>			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		116.746.690	157.056.640
Urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		1.693.454	2.718.042
Påløpt kupongrente		1.408.606	1.876.082
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	119.848.750	161.650.764
Fordringer & bank			
bankinnskudd		950.005	402.813
Sum eiendeler		120.798.755	162.053.577
<u>Egenkapital</u>			
Andelskapital til pålydende	4	120.054.468	170.219.305
Overkurs / (Underkurs)		(2.441.426)	(12.381.913)
Opptjent Egenkapital		3.158.481	4.180.744
Total egenkapital		120.771.523	162.018.135
<u>Kortsiktig gjeld</u>			
Uoppgjort forvaltningshonorar		27.231	35.441
Total kortsiktig gjeld		27.231	35.441
Total egenkapital og gjeld		120.798.754	162.053.576
Antall andeler	9	120.054,4682	170.219,3046

Lasse Ruud
Styrets leder

Astri England Garshol
Styremedlem

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Thomas Finnema
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm. direktør

Årsregnskap for PLUSS USA Aksje

Resultatregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2025	2024
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		1.031.413	822.063
Utbytte		8.195.344	7.422.220
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		176.487.316	38.733.143
Netto endring urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		(96.520.079)	239.406.441
Andre porteføljeinntekter		-	25.843
Porteføljerresultat		89.193.995	286.409.710
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar	2	(6.279.218)	(5.809.394)
Transaksjonskostnader	3	(33.083)	(7.017)
Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(6.312.301)	(5.816.411)
Årsresultat		82.881.694	280.593.300
Anvendelse av årsresultat:	4, 5		
Overført til/(fra) opptjent egenkapital		82.881.694	280.593.300
Sum anvendelse av årsresultat		82.881.694	280.593.300
Balanseregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2025	2024
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		534.756.216	435.995.785
Urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		426.097.784	522.611.256
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	960.854.000	958.607.041
Fordringer & bank			
Bankinnskudd		23.372.237	25.688.311
Uoppgjorte dividender		630.683	626.235
Sum eiendeler		984.856.920	984.921.587
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende	4	311.859.984	331.526.292
Overkurs / (Underkurs)		(113.449.928)	(50.148.319)
Opptjent Egenkapital		785.727.845	702.846.151
Total egenkapital		984.137.901	984.224.125
Kortsiktig gjeld			
Uoppgjort forvaltningshonorar		620.990	602.178
Uoppgjort kildeskatt		98.030	95.285
Annen kortsiktig gjeld		-	-
Total kortsiktig gjeld		719.020	697.463
Total egenkapital og gjeld		984.856.921	984.921.587
Antall andeler	9	311.859,9839	331.526,2921

Lasse Ruud
Styrets leder

Astri England Garshol
Styremedlem

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Thomas Finnema
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm. direktør

Årsregnskap for PLUSS Utland Aksje

Resultatregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2025	2024
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		189.602	127.438
Utbytte		2.583.029	3.303.302
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		12.910.398	24.240.557
Netto endring urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		8.650.299	23.917.111
Andre porteføljeinntekter		131.663	59.917
Porteføljerresultat		24.464.992	51.648.324
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar	2	(2.458.668)	(2.369.011)
Transaksjonskostnader	3	(23.151)	(71.772)
Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(2.481.819)	(2.440.782)
Årsresultat		21.983.173	49.207.542
Anvendelse av årsresultat:	4, 5		
Overført til/(fra) opptjent egenkapital		21.983.174	49.207.542
Sum anvendelse av årsresultat		21.983.174	49.207.542
Balanseregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2025	2024
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		116.546.427,43	115.005.622
Urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		103.567.529	94.917.230
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	220.113.956	209.922.852
Fordringer & bank			
Bankinnskudd		2.284.021	4.051.188
Uoppgjorte dividender		94.686	76.861
Sum eiendeler		222.492.663	214.050.901
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende	4	11.934.547	12.793.050
Overkurs / (Underkurs)		(95.955.143)	(83.260.059)
Opptjent Egenkapital		306.263.895	284.280.721
Total egenkapital		222.243.299	213.813.713
Kortsiktig gjeld			
Uoppgjort forvaltningshonorar		238.605	225.879
Uoppgjort kildeskatt		10.760	11.310
Annen kortsiktig gjeld		-	-
Total kortsiktig gjeld		249.365	237.189
Total egenkapital og gjeld		222.492.664	214.050.901
Antall andeler	9	11.934,5466	12.793,0499

Lasse Ruud
Styrets leder

Astri England Garshol
Styremedlem

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Thomas Finnema
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm. direktør

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Aksje

Resultatregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2025	2024
<u>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</u>			
Renteinntekter		164.648	111.019
Utbytte		5.374.784	5.973.615
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		2.262.481	5.328.897
Netto endring urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		12.521.113	5.477.651
Andre porteføljeinntekter		16.650	5.328
Porteføljerresultat		20.339.676	16.896.509
<u>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.</u>			
Forvaltningshonorar	2	(1.409.151)	(1.241.595)
Transaksjonskostnader	3	(4.295)	(7.353)
Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(1.413.445)	(1.248.949)
Årsresultat		18.926.230	15.647.560
<u>Anvendelse av årsresultat:</u>	4, 5		
Overført til/(fra) opptjent egenkapital		18.926.230	15.647.560
Sum anvendelse av årsresultat		18.926.230	15.647.560
Balanseregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2025	2024
<u>Eiendeler</u>			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		81.059.364	76.349.181
Urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		44.306.889	31.785.776
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	125.366.253	108.134.956
Fordringer & bank			
Bankinnskudd		4.826.770	2.053.896
Uoppgjorte dividender		-	24.060
Sum eiendeler		130.193.023	110.212.913
<u>Egenkapital</u>			
Andelskapital til pålydende	4	8.300.396	8.231.296
Overkurs / (Underkurs)		(230.057.687)	(231.021.525)
Opptjent Egenkapital		351.812.617	332.886.387
Total egenkapital		130.055.326	110.096.157
<u>Kortsiktig gjeld</u>			
Uoppgjort forvaltningshonorar		137.701	116.757
Annen kortsiktig gjeld		-	-
Total kortsiktig gjeld		137.701	116.757
Total egenkapital og gjeld		130.193.027	110.212.914
Antall andeler	9	8.300,3963	8.231,2959

Lasse Ruud
Styrets leder

Astri England Garshol
Styremedlem

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Thomas Finnema
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm. direktør

Årsregnskap for PLUSS Markedsverdi

Resultatregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2025	2024
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		239.437	191.191
Utbytte		9.440.882	11.866.820
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		757.677	3.141.312
Netto endring urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		26.459.707	2.581.437
Andre porteføljeinntekter		-	9.939
Porteføljerresultat		36.897.703	17.790.700
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar	2	(1.629.446)	(1.452.383)
Transaksjonskostnader	3	(3.100)	(8.991)
Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(1.632.546)	(1.461.374)
Årsresultat		35.265.157	16.329.325
Anvendelse av årsresultat:	4, 5		
Overført til/(fra) opptjent egenkapital		35.265.157	16.329.327
Sum anvendelse av årsresultat		35.265.157	16.329.327
Balanseregnskap		Årsslutt 31. Desember	
NOK	Note	2025	2024
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		132.075.698	129.365.641
Urealisert kursgevinst (+) / tap (-)		59.831.796	33.372.089
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	191.907.494	162.737.730
Fordringer & bank			
Bankinnskudd		6.376.082	4.567.189
Uoppgjorte dividender		-	49.049
Andre kortsiktige fordringer		-	-
Sum eiendeler		198.283.576	167.353.968
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende	4	9.511.509	9.760.716
Overkurs / (Underkurs)		(362.752.344)	(358.641.999)
Opptjent Egenkapital		551.367.445	516.102.287
Total egenkapital		198.126.610	167.221.004
Kortsiktig gjeld			
Uoppgjort forvaltningshonorar		156.961	132.959
Annen kortsiktig gjeld		-	-
Total kortsiktig gjeld		156.961	132.959
Total egenkapital og gjeld		198.283.571	167.353.963
Antall andeler	9	9.511,5092	9.760,7159

Lasse Ruud
Styrets leder

Astri England Garshol
Styremedlem

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Thomas Finnema
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm. direktør

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Noter til årsregnskapet for de rentebærende fondene

1. Regnskapsprinsipper

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

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

Verdipapirene føres 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 beregning av kursgevinster/-tap

Ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg blir FIFO-prinsippet benyttet.

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av utdeling til andelseiere

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. Forvaltningshonorar

	Minimum tegning	Honorarsats* (p.a.)
PLUSS Kort Likviditet		
Andelsklasse A	100.000	0,30 %
Andelsklasse B	50.000.000	0,15 %
PLUSS Likviditet	5.000.000	0,30 %
PLUSS Obligasjon		
Andelsklasse A	100.000	0,35 %
Andelsklasse B	10.000.000	0,25 %
PLUSS Pensjon	100.000	0,25 %

* Beregnes av totalverdien per andelsklasse.

3. Kostnader ved salg og innløsning av andeler

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

4. Egenkapital (i tusen)

PLUSS Kort Likviditet	
Egenkapital 31. desember 2024	4.192.480
Årsresultat	257.373
Avsatt til utdeling	280.295
Utdelt av andeler	7.352.099
Innløsning av andeler	(6.230.314)
Egenkapital 31. desember 2025	5.851.932
PLUSS Likviditet	
Egenkapital 31. desember 2024	2.992.579
Årsresultat	160.348
Avsatt til utdeling	147.884
Utdelt av andeler	1.548.974
Innløsning av andeler	(1.900.035)
Egenkapital 31. desember 2025	2.949.749

PLUSS Obligasjon

Egenkapital 31. desember 2024	1.710.793
Årsresultat	103.569
Avsatt til utdeling, hvorav	97.052
Avsatt til reinvestering	96.950
Avsatt til utbytte	(102)
Utdelt av andeler	233.952
Innløsning av andeler	(344.840)
Egenkapital 31. desember 2025	1.800.425

PLUSS Pensjon

Egenkapital 31. desember 2024	162.018
Årsresultat	6.943
Avsatt til utdeling	6.943
Utdelt av andeler	513
Innløsning av andeler	(55.645)
Egenkapital 31. desember 2025	120.772

5. Skatt (i tusen)

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

Skatteberegning (NOKt)

	PLUSS Kort Likviditet	PLUSS Likviditet
Årsresultat	257.373	160.348
Netto endring urealisert kursgevinst (+) / tap (-)	2.457	(2.229)
Nettoinntekt	254.916	162.576
Netto utdelt til andelseiere i året	25.379	(14.704)
Avsatt utdeling til andelseiere	(280.295)	(147.884)
Foreløpig skattegrunnlag	0	(12)
Anvendt (opptjent) fremførbart underskudd	()	12
Årets skattegrunnlag	-	-
Årets skattekostnad	-	-
	PLUSS Obligasjon	PLUSS Pensjon
Årsresultat	103.569	6.943
Netto endring urealisert kursgevinst (+) / tap (-)	737	(1.025)
Nettoinntekt	102.832	7.967
Netto utdelt til andelseiere i året	(5.779)	(1.022)
Avsatt utdeling til andelseiere	(97.052)	(6.943)
Foreløpig skattegrunnlag	1	2
Anvendt (opptjent) fremførbart underskudd	(1)	(2)
Årets skattegrunnlag	-	-
Årets skattekostnad	-	-

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

6. 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 forsikringsselskap, samt bankinnskudd. Fondene plasserer ikke i industrilån eller ansvarlige lån. Likviditetsfondene 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. Rentetrisikoen i obligasjonsfondene begrenses ved at PLUSS Obligasjon kan ha en rentefølsomhet i porteføljen i intervallet 0-2 år, mens PLUSS Pensjon kan ha en rentefølsomhet i intervallet 1-5 år.

7. Rentebærende verdipapirer

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

8. Verdipapirporteføljens omløpshastighet mv.

Porteføljenes omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av verdipapirer dividert med 2 i perioden 01.01.25 - 31.12.25 og divideres deretter med resultatperiodens gjennomsnittlige investerte kapital.

Fondenes omløpshastighet	2025
PLUSS Kort Likviditet	2,36
PLUSS Likviditet	1,41
PLUSS Obligasjon	0,63
PLUSS Pensjon	0,53

9. Andeler per 31. desember

PLUSS Kort Likviditet	2025	2.024
Andelsklasse A		
Antall utstedte andeler	76.229,99	66.042,55
Innløsningskurs	1.004,96	1.004,62
*Totalverdi andelsklasse	76.608.088	66.347.666
Andelsklasse B		
Antall utstedte andeler	5.747.687,98	4.107.763,66
Innløsningskurs	1.004,81	1.004,47
*Totalverdi andelsklasse	5.775.324.384	4.126.131.207
Totalverdi fond	5.851.932.472	4.192.478.873
PLUSS Likviditet	2025	2.024
Antall utstedte andeler	2.949.779	2.990.677,28
Innløsningskurs	999,99	1.000,64
*Totalverdi fond	2.949.749.110	2.992.579.010
PLUSS Obligasjon	2025	2.024
Andelsklasse A		
Antall utstedte andeler	20.523,35	19.695,14
Innløsningskurs	1.026,99	1.026,32
*Totalverdi andelsklasse	21.077.172	20.213.519
Andelsklasse B		
Antall utstedte andeler	1.733.568,97	1.648.157,59
Innløsningskurs	1.026,41	1.025,74
*Totalverdi andelsklasse	1.779.348.081	1.690.579.940
Totalverdi fond	1.800.425.253	1.710.793.459

PLUSS Pensjon	2025	2.024
Antall utstedte andeler	127.376,96	170.219
Innløsningskurs	948,14	951,82
Totalverdi fond	120.771.524	162.018.135

*Innløsningskursen er beregnet ut fra totalverdi fond etter rente-utbetaling som beregningsgrunnlag.

10. Godtgjørelsesordning

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

Selskapets godtgjørelsesordning skal være konkurranse-dyktig og samtidig ligge innenfor alminnelige aksepterte rammer i næringen og samfunnet forøvrig. Alle ansatte har en fastlønn på rimelig nivå. Eventuell diskresjonær bonus (variabel godtgjørelse) fastsettes under hensyn-tagen til foretaket som helhet, samt hvorvidt vedkommende har forestått betydelig akkvisisjon, utadrettet eller intern virksomhet av spesiell verdi for selskapet eller ekstraordinær arbeidsinnsats, stort klient-/medarbeideransvar ol.

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

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

Bonus skal være en belønning for fremdrift og gode resultater, og skal derfor finansieres gjennom risikojustert verdiskapning i foretaket. Integrering av bærekraftsrisiko er en del av den totale risikovurderingen for selskapets investeringsprodukter og er derfor inkludert i alle risikoreferanser i retningslinjene om godtgjørelser. Alle ansatte i foretaket er medlemmer av ordningen. Styremedlemmer er ikke med i ordningen. For ansatt med kontrolloppgaver ytes ikke resultatavhengig variabel godtgjørelse. Ansatt med kontrolloppgaver kan bare motta bonus basert på «ikke-finansielle vurderinger».

Selskapet skal minst årlig gjennomgå praktiseringen av godtgjørelsesordningen. Selskapet utarbeider en skriftlig rapport for denne gjennomgangen. Rapporten gjennomgås av selskapets revisor. Det har ikke vært vesentlige endringer i ordningen fra 2024 til 2025.

For 2025 var alle åtte ansatte omfattet av de lovpålagte krav.

Samlet godtgjørelse (Utbetalt*) til selskapets ansatte utgjorde:

Fast godtgjørelse	Kr.	6.214.414
Variabel godtgjørelse (60%)	Kr.	2.249.700
Samlet godtgjørelse	Kr.	8.464.114

*Normalt skal 60% av eventuell bonus utbetales når årsregnska-pet er vedtatt av styret. Resten av bonus settes av i et eller flere av selskapets fond og utbetales med en tredjedel hver de etter-følgende 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 årsregnskapet 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 føres 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. Verdipapirer notert i utenlandsk valuta blir omregnet til norske kroner i henhold til offisiell valutakurs hos Norges bank.

Prinsippene for beregning av kursgevinster/-tap

Ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg blir FIFO-prinsippet benyttet.

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av transaksjonskostnader

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

2. Forvaltningshonorar

	Minimum tegning	Honorarsats (p.a.)*
PLUSS USA Aksje		
Andelsklasse A	3.000.000	0,70 %
Andelsklasse N**	100	0,90 %
PLUSS Utland Aksje		
Andelsklasse A	50.000	1,20 %
Andelsklasse N**	100	0,90 %
PLUSS Aksje		
Andelsklasse A	50.000	1,20 %
Andelsklasse N**	100	0,90 %
PLUSS Markedsverdi		
Andelsklasse A	50.000	0,90 %
Andelsklasse N**	100	0,90 %

* Beregnes av totalverdien per andelsklasse.

** N er en nettoandelsklasse for investorer som handler via distributører. Plattformavgift belastes av distributør og kommer i tillegg til fondets honorar.

3. 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.

4. Egenkapital (i tusen)

PLUSS USA Aksje	
Egenkapital 31. desember 2024	984.224
Årsresultat	82.882
Utstedelse av andeler	194.908
Innløsning av andeler	(277.875)
Egenkapital 31. desember 2025	984.138
PLUSS Utland Aksje	
Egenkapital 31. desember 2024	213.814
Årsresultat	21.983
Utstedelse av andeler	16.501
Innløsning av andeler	(30.055)
Egenkapital 31. desember 2025	222.243

PLUSS Aksje	
Egenkapital 31. desember 2024	110.096
Årsresultat	18.926
Utstedelse av andeler	5.662
Innløsning av andeler	(4.629)
Egenkapital 31. desember 2025	130.055

PLUSS Markedsverdi	
Egenkapital 31. desember 2024	167.221
Årsresultat	35.265
Utstedelse av andeler	7.842
Innløsning av andeler	(12.201)
Egenkapital 31. desember 2025	198.127

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

5. Skatt (i tusen)

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

	PLUSS USA Aksje	PLUSS Utland Aksje
Skattepliktig utbytte utenfor EØS	9.642	1.869
3% av netto utbytte innenfor EØS	-	36
Skattepliktig renteinntekter	1.031	190
Andre porteføljeeinntekter	-	1
Skattepliktig inntekt	10.673	2.095
Fradragsberettigede kostnader	(6.312)	(2.482)
Netto Skattepliktig inntekt	4.361	(386)
Foreløpig skattegrunnlag	4.361	-
Anvendt fremførbart underskudd	-	-
Årets skattegrunnlag	4.361	-
Skatt før kildeskatt (22%)	959	-
Benyttet kildeskatt	(959)	-
Årets skattekostnad	-	-
	PLUSS Aksje	PLUSS Markedsverdi
Skattepliktig utbytte utenfor EØS	664	1.132
3% av netto utbytte innenfor EØS	142	250
Skattepliktig renteinntekter	165	239
Andre porteføljeeinntekter	0	-
Skattepliktig inntekt	971	1.621
Fradragsberettigede kostnader	(1.413)	(1.633)
Netto Skattepliktig inntekt	(442)	(12)
Foreløpig skattegrunnlag	-	-
Anvendt fremførbart underskudd	-	-
Årets skattegrunnlag	-	-
Skatt før kildeskatt (22%)	-	-
Benyttet kildeskatt	-	-
Årets skattekostnad	-	-

6. Finansiell markedsrisiko

PLUSS USA Aksje:

PLUSS USA Aksje er et aktivt forvaltet aksjefond rettet mot toneangivende selskaper notert i USA med ledende markedsposisjoner, og da primært innenfor IT-relaterte, stabilt konsum, farmasi og finans. Porteføljen er tilsvarende mindre eksponert mot de antatt mer sykliske og konjunkturutsatte sektorene. Se for øvrig 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 valutasikret.

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 er fokusert på selskaper med ledende markedsposisjoner globalt, og da primært innenfor IT-relaterte, stabilt konsum, farmasi og finans. 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 valutasikret.

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 valutasikret.

PLUSS Markedsverdi:

PLUSS Markedsverdi 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. Fondet fokuserer på utvelgelsen av enkeltaksjer, og målsettingen er å gjøre det bedre enn fondets referanseindeks (OSEFX). PLUSS Markedsverdi er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater.

7. Aksjer

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

8. Verdipapirporteføljens omløpshastighet mv.

Porteføljenes omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av verdipapirer dividert med 2 i perioden 01.01.25 – 31.12.25 og divideres deretter med resultatperiodens gjennomsnittlige investerte kapital.

Fondenes omløpshastighet	2025
PLUSS USA Aksje	0,52
PLUSS Utland Aksje:	0,18
PLUSS Markedsverdi:	0,05
PLUSS Aksje:	0,06

9. Andeler per 31. desember

PLUSS USA Aksje	2025	2024
-----------------	------	------

Andelsklasse A

Antall utstedte andeler	311.447,35	331.171,08
Innløsningskurs	3.155,71	2.968,77
Totalverdi andelsklasse	982.838.607	983.169.783

Andelsklasse N

Antall utstedte andeler	412,63	355,21
Innløsningskurs	3.148,82	2.968,21
Totalverdi andelsklasse	1.299.294	1.054.341
Totalverdi fond	984.137.901	984.224.125

PLUSS Utland Aksje	2025	2024
--------------------	------	------

Andelsklasse A

Antall utstedte andeler	11.732,21	12.773,46
Innløsningskurs	18.620,81	16.713,25
Totalverdi andelsklasse	218.463.248	213.485.948

Andelsklasse N

Antall utstedte andeler	202,34	19,61
Innløsningskurs	18.681,75	16.717,73
Totalverdi andelsklasse	3.780.050	327.764
Totalverdi fond	222.243.298	213.813.713

PLUSS Aksje	2025	2024
-------------	------	------

Andelsklasse A

Antall utstedte andeler	8.281,51	8.231,30
Innløsningskurs	15.668,47	13.375,31
Totalverdi andelsklasse	129.758.646	110.096.156

Andelsklasse N

Antall utstedte andeler	18,88	n.a.
Innløsningskurs	15.710,18	n.a.
Totalverdi andelsklasse	296.676	n.a.
Totalverdi fond	130.055.322	110.096.156

PLUSS Markedsverdi	2025	2024
--------------------	------	------

Andelsklasse A

Antall utstedte andeler	9.498,90	9.760,72
Innløsningskurs	20.830,20	17.132,04
Totalverdi andelsklasse	197.863.958	167.221.007

Andelsklasse N

Antall utstedte andeler	12,61	n.a.
Innløsningskurs	20.830,17	n.a.
Totalverdi andelsklasse	262.656	n.a.
Totalverdi fond	198.126.614	167.221.007

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.

Selskapets godtgjørelsesordning skal være konkurranse-dyktig og samtidig ligge innenfor alminnelige aksepterte rammer i næringen og samfunnet forøvrig. Alle ansatte har en fastlønn på rimelig nivå. Eventuell diskresjonær bonus (variabel godtgjørelse) fastsettes under hensyn-tagen til foretaket som helhet, samt hvorvidt vedkommende har forestått betydelig akkvisisjon, utadrettet eller intern virksomhet av spesiell verdi for sel-skapet eller ekstraordinær arbeidsinnsats, stort klient/-medarbeideransvar ol.

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

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

Bonus skal være en belønning for fremdrift og gode resultater, og skal derfor finansieres gjennom risiko-justert verdiskapning i foretaket. Integrering av bære-kraftsrisiko er en del av den totale risikovurderingen for selskapets investeringsprodukter og er derfor inkludert i alle risikoreferanser i retningslinjene om godtgjørelser. Alle ansatte i foretaket er medlemmer av ordningen. Sty-remedlemmer er ikke med i ordningen. For ansatt med kontrolloppgaver ytes ikke resultatavhengig variabel godtgjørelse. Ansatt med kontrolloppgaver kan bare motta bonus basert på «ikke-finansielle vurderinger».

Selskapet skal minst årlig gjennomgå praktiseringen av godtgjørelsesordningen. Selskapet utarbeider en skriftlig rapport for denne gjennomgangen. Rapporten gjennomgås av selskapets revisor. Det har ikke vært vesentlige endringer i ordningen fra 2024 til 2025.

For 2025 var alle åtte ansatte omfattet av de lovpålagte krav.

Samlet godtgjørelse (Utbetalt*) til selskapets ansatte ut-gjorde:

Fast godtgjørelse	Kr.	6.214.414
Variabel godtgjørelse (60%)	Kr.	2.249.700
Samlet godtgjørelse	Kr.	8.464.114

**Normalt skal 60% av eventuell bonus utbetales når årsregnska-pet er vedtatt av styret. Resten av bonus settes av i et eller flere av selskapets fond og utbetales med en tredjedel hver de etter-følgende tre år.*

Selskapet har tegnet profesjonsansvarsforsikring og sty-reansvarsforsikring som dekker potensielle ansvar og økonomiske krav overfor foretaket og tredjepersoner.

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene forvaltet av Fondsforvaltning AS som viser følgende resultater:

PLUSS Likviditet	160.347.532	PLUSS Aksje	18.926.230
PLUSS Kort Likviditet	257.372.541	PLUSS Markedsverdi	35.265.157
PLUSS Pensjon	6.942.590	PLUSS Utland Aksje	21.983.173
PLUSS Obligasjon	103.568.921	PLUSS USA Aksje	82.881.694

Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av fondenes finansielle stilling per 31. desember 2025 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 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 årsregnskapet". Vi er uavhengige av fondene i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarter) utstedt av 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 årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet 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 årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig

informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen og annen øvrig informasjon

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil dekke vesentlig feilinformasjon.

Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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 årsregnskapet, 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 internkontroll 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 fondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om fondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at fondene ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i internkontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 30. januar 2026

CROWE PARTNER REVISJON AS

Henrik Thorsø Johansen
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Elektronisk signatur

Signert av

JOHANSEN, HENRIK

(Identitet bekreftet med Buypass (NO))



Dato og tid (UTC+01:00) Central European Time (Berlin) (DD.MM.YYYY HH:MM:SS)

30.01.2026 14:15:09

Signaturmetode

Buypass (NO)

Forvaltningsselskapets styre

Ordinære styremedlemmer

Lasse Ruud
Cand.oecon.

(Styrets leder)

Lasse Ruud er Cand.oecon fra Universitetet i Oslo (1987). Han har tidligere erfaring fra Norges Bank og Finansdepartementet. I 19 år var han adm. dir. i Verdpapirfondenes forening, bransjeforeningen til det norske kapitalforvaltningsmiljøet. Deretter var han adm. dir. i Pareto Asset Management i snau 5 år. Han har også opp gjennom årene hatt styreverv i norske og utenlandske organisasjoner og virksomheter. Siden 2021 har han vært styreleder i Aeternum Capital. Han har også en rekke andre styreverv, hovedsakelig i større norske familieinvesteringsselskaper, ved siden av egen konsulentvirksomhet.

Astri England Garshol

(A)

Økonomi- og finansdirektør (CFO), Akershus Energi AS

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 av 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 S.A., 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.

Odd Solbakken

(A)

Partner, NRP Procurator AS

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

Tore Bjerkan

(A)

Tidligere Finansdirektør (CFO), Visma AS

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 var finansdirektør i Visma-gruppen fra 1997 til 2020.

Thomas Bergly Finnema

(A)

Head of Treasury, Wilh. Wilhelmsen Holding ASA

Thomas Finnema har en mastergrad i finans og strategisk ledelse fra Copenhagen Business School (2014) og en bachelorgrad i økonomi og administrasjon fra Trondheim Økonomiske Høgskole med spesialisering i finans (2012). Han har vært leder for Treasury i Wilh. Wilhelmsen Holding ASA siden februar 2022. Treasury-avdelingen i Wilh. Wilhelmsen Holding ASA er også ansvarlig for selskapets forvaltning av likviditet, som aktivt plasseres i obligasjoner og aksjer i Norden. Han har tidligere vært økonomidirektør (CFO) i Treasure ASA siden august 2022 til januar 2026 og har hatt ulike roller innenfor Treasury og Cash Management i selskaper som TOMRA Systems ASA fra mars 2021 til januar 2022, Golden Ocean Management AS fra april 2017 til mars 2021, og Wilh. Wilhelmsen Holding ASA fra juli 2014 til mars 2017.

Varamedlemmer

Thor Fjellanger
Siviløkonom

(A)

Thor Fjellanger er siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (1975). Han har sin yrkeserfaring fra ulike økonomistillinger i Dyno Industrier AS, der han begynte i den sentrale økonomiavdelingen i sprengstoffdivisjonen i 1975. Etter Dyno's kjøp av svenske Cipax-gruppen arbeidet Fjellanger med å tilpasse denne gruppen til Dyno-systemet. I 1981 begynte han som økonomikonsulent i Sandefjord Kommune. I 1984 ble han ansatt som budsjettjef, og siden 1992 har han vært kommunens kemner 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.

Morten Dahl

(A)

Stabs- og økonomidirektør, Norsk Institutt for Kulturminneforskning (NIKU)

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 konsern-direktør 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 økonomi-direktør i NIKU.

Georg Scheel

(A)

Høyesterettsadvokat

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 Skibsrederforening. Han ble utnevnt til viseadministrerende direktør der i 1986 og til administrerende direktør i 2000. Scheel har bred erfaring med kontraktsrett og prosedyre både nasjonalt og internasjonalt, og særlig innenfor shipping og offshore.

Nils Bastiansen

Siviløkonom

Nils Bastiansen er utdannet handelsøkonom ved Handelsakademiet i Oslo og siviløkonom med en Master i International Management fra Thunderbird School of Global Management, Arizona, USA. Han er også autorisert finansanalytiker med en master i Business Administration i finans fra Norges Handelshøyskole i Bergen. Bastiansen har vært direktør for aksjeavdelingen i Folketrygdfondet i 18 år inntil han gikk av med pensjon i 2022. Han begynte i Folketrygdfondet i 1995, og var før det aksjemegler i Unibank Securities i København og DNB Fonds i Oslo. Bastiansen er nå selvstendig næringsdrivende. Han leder bedriftsforsamlingen og valgkomiteen i Telenor, og leder valgkomiteene i Storebrand og Norwegian Air Shuttle, samt medlem og nestleder av bedriftsforsamlingen i Equinor. Han er også medlem av valgkomiteene i Aker Solutions og Solstad Maritime. Han har erfaring fra en rekke tidligere verv som blant annet medlem av bedriftsforsamlingen til Norsk Hydro, Det Norske Oljeselskap, DNB og Gjensidige, og medlem av valgkomiteen til Mowi og Schibsted Media Group.

Jon H. Aaserud

Adm. direktør, Fondsforvaltning AS

Jon H. Aaserud er handelsøkonom fra Oslo Handelshøyskole. I tillegg har han videreutdannelse fra American Graduate School of International Management i Phoenix, Arizona, med hovedvekt på International Securities Investments. Aaserud har over 30 års erfaring med forvaltning og analyse av norske og internasjonale verdipapirer.

(A) = Andelseiervalgte representanter

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 betalingene (kupong og hovedstol) knyttet til fastrentepapir. Durasjon kan dermed tolkes som en effektiv rentebindingstid.

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i
forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: PLUSS Kort Likviditet

LEI nummer: 213800QJKO1WB9RMQN46

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nei

Med bærekraftige investeringer menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i tråd med taksonmien eller ikke.

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EU-taksonmien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ____%**

☐ Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på ____%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☒ Det fremmer miljøegenskaper /sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Fondet er underlagt forvaltningsselskapets generelle retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Miljøegenskaper og sosiale egenskaper fremmes blant annet gjennom eksklusjonskriterier. [Se våre retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.](#)

Alle investeringer foretatt av fondet i refereanseperioden har vært i henhold til nevnte retningslinjer



Bærekraftindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondet skal etter beste evne og gitt tilgjengelige data hensynta de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (les: miljømessige, sosiale og arbeidsrelaterte forhold, samt forhold som angår menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser) i investeringsbeslutningene. Fondet har ikke hatt eksponering mot kull, gambling, tobakk, pornografi eller kontroversielle våpen i 2025, samt ikke vært investert i selskaper med manglende overholdelse av FN Global Compacts-prinsipper eller OECDs-retningslinjer for flernasjonale selskap. Pr. 31.12.25 var resultatene* - gjengitt i form av «verdi eller andel» XX / «dekning» (XX) - som følger:

1. Klimagassutslipp (miljø):
 - a. Scope 1: 1073 / (57%)
 - b. Scope 2: 1393 / (58%)
 - c. Scope 3: 257524 / (59%)
 - d. Samlet: 259990 / (59%)
2. Karbonavtrykk (miljø): 1131 / (59%)

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter, bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

3. Klimagassintensitet (miljø): 3018 / (66%)
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (miljø): 0% / (66%)
5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (miljø):
 - a. ikke-fornybar energiforbruk: 17% / (33%)
 - b. ikke-fornybar energiproduksjon: - / -
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning (miljø): - / (38%)
7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold (miljø): 0% / (65%)
8. Utslipp til vann (miljø): 0 / (6%)
9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (miljø): <0.01 / (18%)
10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskap (sosiale): 0% / (35%)
11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes (sosiale): 53% / (66%)
12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (sosiale): 6% / (41%)
13. Kjønnsmangfold i styret (sosiale): 32% / (65%)
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (sosiale): 0% / (38%)
15. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp (miljø): 28% / (66%)
16. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (sosiale): 13% / (66%)

*Resultatene er utarbeidet av Datia – se [erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer](#)

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Det er ikke nevneverdige avvik sammenlignet med dataene fra utgangen av 2024.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Mal for opplysninger som gis før avtaler inngås for det finansielle produktet nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordningen (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordningen (EU) 2020/852 – merk at henvisningen til øvrige aktuelle punkter i denne Mal heretter vil bli referert til «Pre-kontraktuell avtale»).

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»), men er underlagt retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Dette innebærer at selskapene på generelt grunnlag skal følge ovennevnte retningslinjer.

EU-taksonomien fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produkts underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



● Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% andel	Land
Spb Norge 25/28 FRN	Finans	2,17 %	NO
Spb 1 Nordmøre 23/28 FRN	Finans	1,87 %	NO
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	Finans	1,56 %	NO
Spb 1 Østlandet 22/26 2,33%	Finans	1,52 %	NO
Askim & Spydeberg Spb 23/28 FRN	Finans	1,32 %	NO
Spb 1 Østlandet 21/26 2,18%	Finans	1,20 %	NO
Ørland Spb 23/26 FRN	Finans	0,95 %	NO
Skagerrak Spb 24/28 FRN	Finans	0,93 %	NO
BN Bank ASA 24/28 FRN	Finans	0,87 %	NO
Spb Norge 23/28 FRN	Finans	0,87 %	NO

Største posisjoner 31.12.25. Sektor er basert på The Global Industry Classification Standard (GICS-klassifisering)

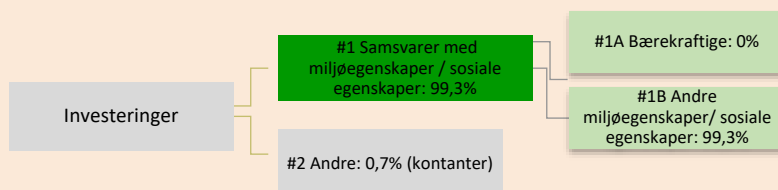


Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»). Fondet har imidlertid fremmet miljøegenskaper og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med PLUSS-fondenes retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen investeringer i bestemte eiendeler.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer

#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

#2Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% andel pr. 31.12.25
Finans	40,86 %
Stat	1,47 %
Bankinnskudd	57,00 %
Kontanter	0,67 %

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon-drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhets- og avfallskontroll.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvare de beste prestasjonene.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

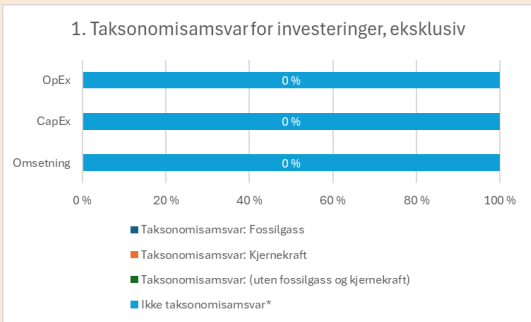
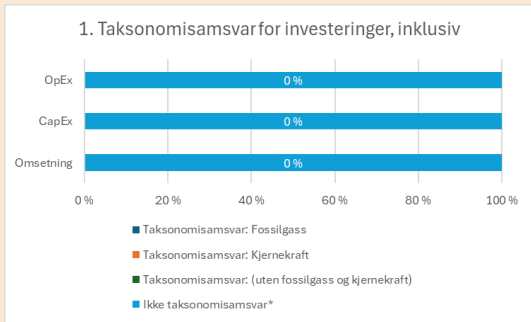
Investerte det finansielle produktet i fossil, gass og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter som overholder EUs taksonomi¹?

☐ Ja:

☐ I fossil gass I ☐ kjernekraft

☒ Nei

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»)

Hvordan var prosentandelen som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A – Fondet har imidlertid ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»)



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A - Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

¹ Fossil gass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EUs taksonomi når de bidrar til å begrense klimaendringer ("klimaendringsreduksjon") og ikke vesentlig skader noen av EUs taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta sosialt bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvilke investeringer ble tatt med under "# 2 Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minsteparantier?

Fondets investeringer under «#2 Andre» på 0,7% er kontantbeholdningen pr. 31.12.25

Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Porteføljeforvalterne overvåker kontinuerlig selskapene det er investert eller vurderes investert i, og påser at de respektive selskapene er i tråd med forvaltningsselskapets retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Det har ikke vært observert brudd på disse i referanseperioden.



Hvilke resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Fondet benytter ingen referanseindeks (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på dette nettstedet: www.fondsforvaltning.no

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.



Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☐ Ja

☐ ☒ Nei

Med bærekraftige investeringer menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i tråd med taksonomien eller ikke.

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ____%**

☐ Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på ____%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☒ Det fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Fondet er underlagt forvaltningsselskapets generelle retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Miljøegenskaper og sosiale egenskaper fremmes blant annet gjennom eksklusjonskriterier. [Se våre retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.](#)

Alle investeringer foretatt av fondet i referanseperioden har vært i henhold til nevnte retningslinjer



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondet skal etter beste evne og gitt tilgjengelige data hensynta de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (les: miljømessige, sosiale og arbeidsrelaterte forhold, samt forhold som angår menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser) i investeringsbeslutningene. Fondet har ikke hatt eksponering mot kull, gambling, tobakk, pornografi eller kontroversielle våpen i 2025, samt ikke vært investert i selskaper med manglende overholdelse av FN Global Compacts-prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskap. Pr. 31.12.25 var resultatene* - gjengitt i form av «verdi eller andel» XX / «dekning» (XX) - som følger:

- Klimagassutslipp (miljø):
 - Scope 1: 808 / (56%)
 - Scope 2: 1031 / (59%)
 - Scope 3: 165529 / (59%)
 - Samlet: 167367 / (59%)
- Karbonavtrykk (miljø): 1089 / (60%)

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter, bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- 3. Klimagassintensitet (miljø): 2680 / (64%)
- 4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (miljø): 0% / (64%)
- 5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (miljø):
 - a. ikke-fornybar energiforbruk: 16% / (37%)
 - b. ikke-fornybar energiproduksjon: - / -
- 6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning (miljø): - / (40%)
- 7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold (miljø): 0% / (62%)
- 8. Utslipp til vann (miljø): - / (8%)
- 9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (miljø): <0.01 / (17%)
- 10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (sosiale): 0% / (37%)
- 11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes (sosiale): 52% / (64%)
- 12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (sosiale): 6% / (44%)
- 13. Kjønnsmangfold i styret (sosiale): 30% / (63%)
- 14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (sosiale): 0% / (40%)
- 15. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp (miljø): 19% / (64%)
- 16. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (sosiale): 11% / (64%)

**Resultatene er utarbeidet av Datia – [se erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer](#)*

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Det er ikke nevneverdige avvik sammenlignet med dataene fra utgangen av 2024.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Mal for opplysninger som gis før avtaler inngås for det finansielle produktet nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordningen (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordningen (EU) 2020/852 – merk at henvisningen til øvrige aktuelle punkter i denne Mal heretter vil bli referert til «Pre-kontraktuell avtale»).

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»), men er underlagt retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Dette innebærer at selskapene på generelt grunnlag skal følge ovennevnte retningslinjer.

EU-taksonomien fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produkts underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



● Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% andel	Land
Spb Norge 25/28 FRN	Finans	2,93 %	NO
Spb Norge 22/28 FRN	Finans	2,77 %	NO
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN	Finans	2,16 %	NO
Trøndelag Spb 23/28 FRN	Finans	1,74 %	NO
Nidaros Spb 22/27 FRN	Finans	1,73 %	NO
Jæren Spb 23/28 FRN	Finans	1,70 %	NO
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/29 FRN	Finans	1,38 %	NO
Spb 1 Hallingdal Valdres 23/28 FRN	Finans	1,21 %	NO
Tinde Spb 24/27 FRN	Finans	1,20 %	NO
Skagerrak Spb 24/28 FRN	Finans	1,16 %	NO

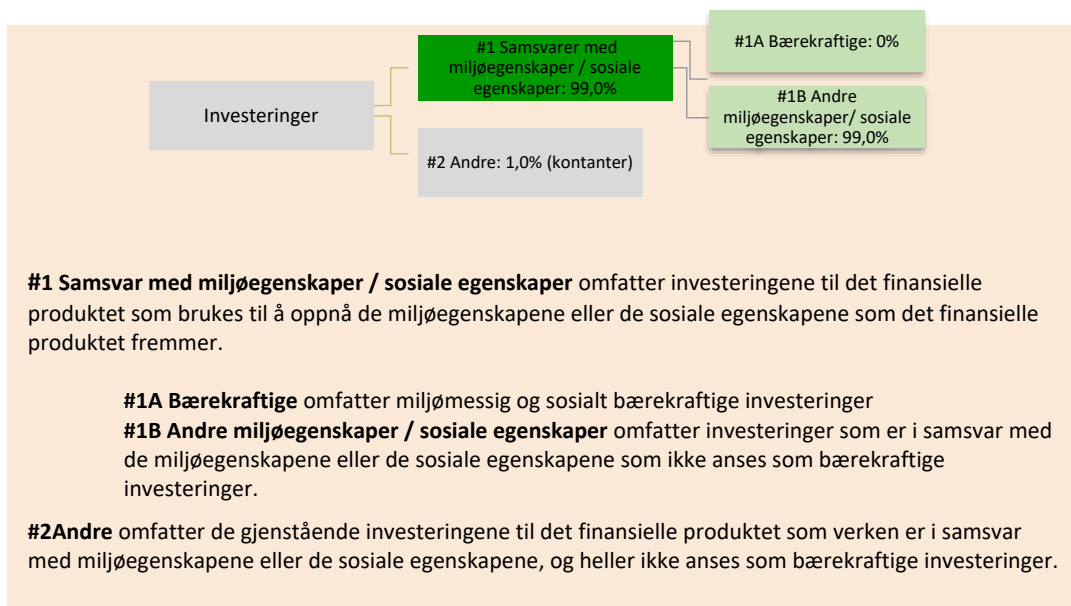
Største posisjoner 31.12.25. Sektor er basert på The Global Industry Classification Standard (GICS-klassifisering)

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»). Fondet har imidlertid fremmet miljøegenskaper og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med PLUSS-fondenes retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen investeringer i bestemte eiendeler.



● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% andel pr. 31.12.25
Finans	57,11 %
Bankinnskudd	41,91 %
Kontanter	0,98 %

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon-drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhets- og avfallskontroll.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvare de beste prestasjonene.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

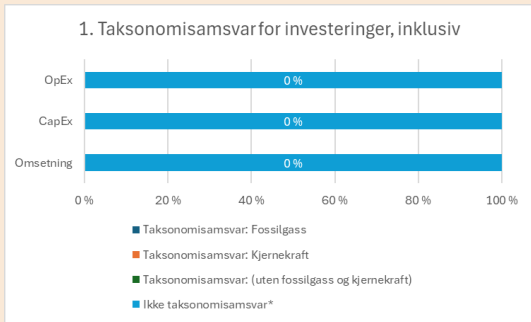
Investerte det finansielle produktet i fossil, gass og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter som overholder EUs taksonomi¹?

☐ Ja:

☐ I fossil gass I ☐ kjernekraft

☒ Nei

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»)

Hvordan var prosentandelen som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A – Fondet har imidlertid ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»)



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A - Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

¹ Fossil gass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EUs taksonomi når de bidrar til å begrense klimaendringer ("klimaendringsreduksjon") og ikke vesentlig skader noen av EUs taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta sosialt bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvilke investeringer ble tatt med under "# 2 Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minsteparantier?

Fondets investeringer under «#2 Andre» på 1,0% er kontantbeholdningen pr. 31.12.25

Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Porteføljeforvalterne overvåker kontinuerlig selskapene det er investert eller vurderes investert i, og påser at de respektive selskapene er i tråd med forvaltningsselskapets retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Det har ikke vært observert brudd på disse i referanseperioden.



Hvilke resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Fondet benytter ingen referanseindeks (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på dette nettstedet: www.fondsforvaltning.no

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i
forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: PLUSS Obligasjon

LEI nummer: 213800LZNMTXS7EZBZ95

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nei

Med bærekraftige investeringer menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i tråd med taksonomien eller ikke.

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ____%**

☐ Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på ____%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☒ Det fremmer miljøegenskaper /sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Fondet er underlagt forvaltningsselskapets generelle retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Miljøegenskaper og sosiale egenskaper fremmes blant annet gjennom eksklusjonskriterier. [Se våre retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.](#)

Alle investeringer foretatt av fondet i referanseperioden har vært i henhold til nevnte retningslinjer



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondet skal etter beste evne og gitt tilgjengelige data hensynta de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (les: miljømessige, sosiale og arbeidsrelaterte forhold, samt forhold som angår menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser) i investeringsbeslutningene. Fondet har ikke hatt eksponering mot kull, gambling, tobakk, pornografi eller kontroversielle våpen i 2025, samt ikke vært investert i selskaper med manglende overholdelse av FN Global Compacts-prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskap. Pr. 31.12.25 var resultatene* - gjengitt i form av «verdi eller andel» XX / «dekning» (XX) - som følger:

1. Klimagassutslipp (miljø):
 - a. Scope 1: 336 / (65%)
 - b. Scope 2: 424 / (66%)
 - c. Scope 3: 65622 / (67%)
 - d. Samlet: 66383 / (67%)
2. Karbonavtrykk (miljø): 421 / (68%)

Bærekraftindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter, bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- 3. Klimagassintensitet (miljø): 1248 / (71%)
- 4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (miljø): 0% / (71%)
- 5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (miljø):
 - a. ikke-fornybar energiforbruk: 20% / (44%)
 - b. ikke-fornybar energiproduksjon: - / -
- 6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning (miljø): - / (47%)
- 7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold (miljø): 0% / (66%)
- 8. Utslipp til vann (miljø): - / (7%)
- 9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (miljø): <0.01 / (18%)
- 10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (sosiale): 0% / (40%)
- 11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes (sosiale): 50% / (71%)
- 12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (sosiale): 8% / (52%)
- 13. Kjønnsmangfold i styret (sosiale): 31% / (70%)
- 14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (sosiale): 0% / (47%)
- 15. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp (miljø): 17% / (71%)
- 16. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (sosiale): 15% / (71%)

*Resultatene er utarbeidet av Datia – se [erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer](#)

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Det er ikke nevneverdige avvik sammenlignet med dataene fra utgangen av 2024.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Mal for opplysninger som gis før avtaler inngås for det finansielle produktet nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordningen (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordningen (EU) 2020/852 – merk at henvisningen til øvrige aktuelle punkter i denne Mal heretter vil bli referert til «Pre-kontraktuell avtale»).

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»), men er underlagt retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Dette innebærer at selskapene på generelt grunnlag skal følge ovennevnte retningslinjer.

EU-taksonomien fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produkts underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



● Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% andel	Land
Aurskog Spb 24/29 FRN	Finans	2,78 %	NO
Spb Norge 23/28 FRN	Finans	2,70 %	NO
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 3,90%	Finans	2,31 %	NO
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/29 FRN	Finans	2,27 %	NO
Fana Spb 23/28 FRN	Finans	2,16 %	NO
Spb 1 Hallingdal Valdres 24/29 FRN	Finans	1,99 %	NO
Trøndelag Spb 23/28 FRN	Finans	1,82 %	NO
Romerike Spb 22/28 FRN	Finans	1,71 %	NO
Trøndelag Spb 25/30 FRN	Finans	1,69 %	NO
Selbu Spb 25/30 FRN	Finans	1,68 %	NO

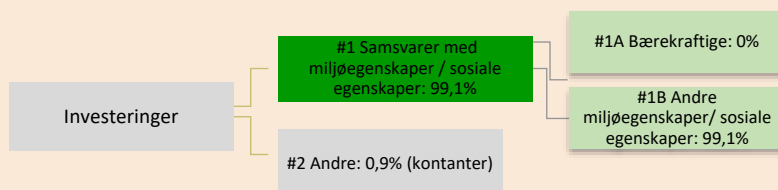
Største posisjoner 31.12.25. Sektor er basert på The Global Industry Classification Standard (GICS-klassifisering)

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»). Fondet har imidlertid fremmet miljøegenskaper og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med PLUS-fondenes retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen investeringer i bestemte eiendeler.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer

#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

#2Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% andel pr. 31.12.25
Finans	99,08 %
Kontanter	0,92 %

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon-drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhets- og avfallskontroll.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvare de beste prestasjonene.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

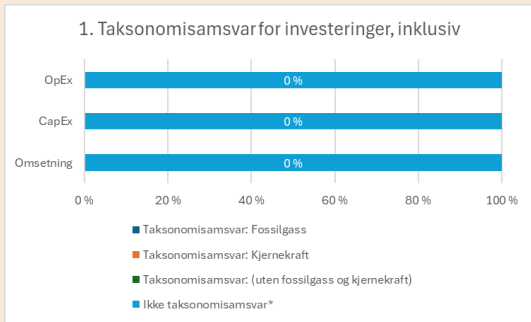
Investerte det finansielle produktet i fossil, gass og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter som overholder EUs taksonomi¹?

☐ Ja:

☐ I fossil gass I ☐ kjernekraft

☒ Nei

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»)

Hvordan var prosentandelen som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A – Fondet har imidlertid ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»)



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A - Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

¹ Fossil gass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EUs taksonomi når de bidrar til å begrense klimaendringer ("klimaendringsreduksjon") og ikke vesentlig skader noen av EUs taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta sosialt bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvilke investeringer ble tatt med under "# 2 Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minste-garantier?

Fondets investeringer under «#2 Andre» på 0,9% er kontantbeholdningen pr. 31.12.25

Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Porteføljeforvalterne overvåker kontinuerlig selskapene det er investert eller vurderes investert i, og påser at de respektive selskapene er i tråd med forvaltningsselskapets retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Det har ikke vært observert brudd på disse i referanseperioden.



Hvilke resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Fondet benytter ingen referanseindeks (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på dette nettstedet: www.fondsforvaltning.no

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.



Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nei

Med bærekraftige investeringer menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i tråd med taksonomien eller ikke.

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ____%**

☐ Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på ____%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☒ Det fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Fondet er underlagt forvaltningsselskapets generelle retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Miljøegenskaper og sosiale egenskaper fremmes blant annet gjennom eksklusjonskriterier. [Se våre retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.](#)

Alle investeringer foretatt av fondet i referanseperioden har vært i henhold til nevnte retningslinjer



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondet skal etter beste evne og gitt tilgjengelige data hensynta de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (les: miljømessige, sosiale og arbeidsrelaterte forhold, samt forhold som angår menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser) i investeringsbeslutningene. Fondet har ikke hatt eksponering mot kull, gambling, tobakk, pornografi eller kontroversielle våpen i 2025, samt ikke vært investert i selskaper med manglende overholdelse av FN Global Compacts-prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskap. Pr. 31.12.25 var resultatene* - gjengitt i form av «verdi eller andel» XX / «dekning» (XX) - som følger:

- Klimagassutslipp (miljø):
 - Scope 1: 0,33 / (75%)
 - Scope 2: 0,69 / (75%)
 - Scope 3: 12329 / (75%)
 - Samlet: 12330 / (75%)
- Karbonavtrykk (miljø): 1075 / (75%)

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter, bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

3. Klimagassintensitet (miljø): 2180 / (75%)
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (miljø): 0% / (76%)
5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (miljø):
 - a. ikke-fornybar energiforbruk: 22% / (49%)
 - b. ikke-fornybar energiproduksjon: - / -
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning (miljø): - / (51%)
7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold (miljø): 0% / (69%)
8. Utslipp til vann (miljø): - / -
9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (miljø): <0.01 / (22%)
10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (sosiale): 0% / (41%)
11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes (sosiale): 53% / (76%)
12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (sosiale): 9% / (59%)
13. Kjønnsmangfold i styret (sosiale): 33% / (75%)
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (sosiale): 0% / (52%)
15. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp (miljø): 15% / (76%)
16. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (sosiale): 8% / (76%)

*Resultatene er utarbeidet av Datia – se [erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer](#)

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Det er ikke nevneverdige avvik sammenlignet med dataene fra utgangen av 2024.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Mal for opplysninger som gis før avtaler inngås for det finansielle produktet nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordningen (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordningen (EU) 2020/852 – merk at henvisningen til øvrige aktuelle punkter i denne Mal heretter vil bli referert til «Pre-kontraktuell avtale»).

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»), men er underlagt retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Dette innebærer at selskapene på generelt grunnlag skal følge ovennevnte retningslinjer.

EU-taksonomien fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produkts underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



● Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% andel	Land
Spb 68 grader Nord 23/28 5,32%	Finans	6,03 %	NO
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	Finans	5,91 %	NO
BN Bank ASA 21/28 2,30%	Finans	5,52 %	NO
Spb 1 Ringerike Hadeland 23/28 5,00%	Finans	4,31 %	NO
OBOS-banken AS 24/29 4,75%	Finans	4,21 %	NO
Rogaland Spb 22/27 4,52%	Finans	3,36 %	NO
Spb Norge 22/26 4,54%	Finans	3,32 %	NO
Spb Møre 23/27 5,06%	Finans	2,61 %	NO
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/30 4,43%	Finans	2,55 %	NO
Trøndelag Spb 23/28 FRN	Finans	2,55 %	NO

Største posisjoner 31.12.25. Sektor er basert på The Global Industry Classification Standard (GICS-klassifisering)

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet

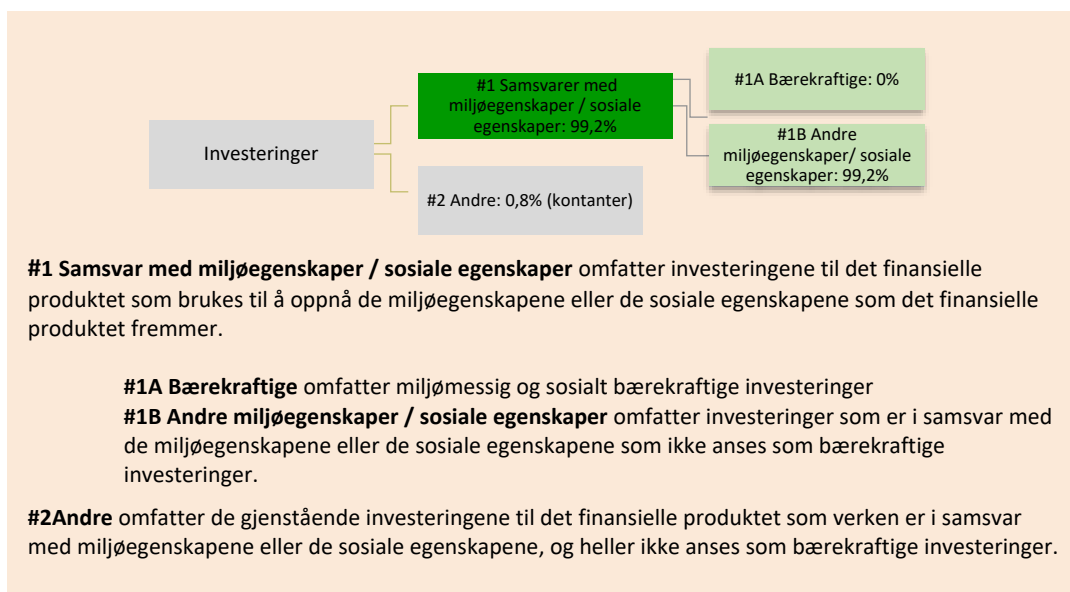
Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»). Fondet har imidlertid fremmet miljøegenskaper og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med PLUSS-fondenes retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.



Fordeling av eiendeler beskriver andelen investeringer i bestemte eiendeler.



● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% andel pr. 31.12.25
Finans	99,24 %
Kontanter	0,76 %

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon-drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhets- og avfallskontroll.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvare de beste prestasjonene.

 er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

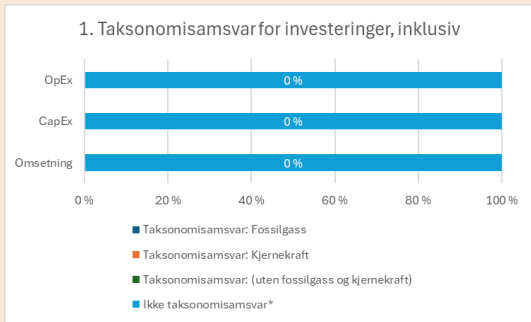
Investerte det finansielle produktet i fossil, gass og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter som overholder EUs taksonomi¹?

☐ Ja:

☐ I fossil gass I ☐ kjernekraft

☒ Nei

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»)

Hvordan var prosentandelen som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A – Fondet har imidlertid ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»)



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A - Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

¹ Fossil gass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EUs taksonomi når de bidrar til å begrense klimaendringer ("klimaendringsreduksjon") og ikke vesentlig skader noen av EUs taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta sosialt bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvilke investeringer ble tatt med under "# 2 Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minste-garantier?

Fondets investeringer under «#2 Andre» på 0,8% er kontantbeholdningen pr. 31.12.25

Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Porteføljeforvalterne overvåker kontinuerlig selskapene det er investert eller vurderes investert i, og påser at de respektive selskapene er i tråd med forvaltningsselskapets retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Det har ikke vært observert brudd på disse i referanseperioden.



Hvilke resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Fondet benytter ingen referanseindeks (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på dette nettstedet: www.fondsforvaltning.no



Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i
forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: PLUSS USA Aksje

LEI nummer: 213800I3M8R9ZIW7Y347

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☐ Ja

☐ ☒ Nei

Med bærekraftige investeringer menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i tråd med taksonomien eller ikke.

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ____%**

☐ Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på ____%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☒ Det fremmer miljøegenskaper /sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Fondet er underlagt forvaltningsselskapets generelle retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Miljøegenskaper og sosiale egenskaper fremmes blant annet gjennom eksklusjonskriterier. [Se våre retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.](#)

Alle investeringer foretatt av fondet i refereanseperioden har vært i henhold til nevnte retningslinjer



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondet skal etter beste evne og gitt tilgjengelige data hensynta de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (les: miljømessige, sosiale og arbeidsrelaterte forhold, samt forhold som angår menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser) i investeringsbeslutningene. Fondet har ikke hatt eksponering mot kull, gambling, tobakk, pornografi eller kontroversielle våpen i 2025, samt ikke vært investert i selskaper med manglende overholdelse av FN Global Compacts-prinsipper eller OECDs-retningslinjer for flernasjonale selskap. Pr. 31.12.25 var resultatene* - gjengitt i form av «verdi eller andel» XX / «dekning» (XX) - som følger:

- Klimagassutslipp (miljø):
 - Scope 1: 258 / (93%)
 - Scope 2: 519 / (95%)
 - Scope 3: 9.137 / (98%)
 - Samlet: 10.614 / (99%)
- Karbonavtrykk (miljø): 132 / (99%)
- Klimagassintensitet (miljø): 355 / (99%)

Bærekraftindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter, bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (miljø): 2% / (99%)
5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (miljø):
 - a. ikke-fornybar energiforbruk: 36% / (91%)
 - b. ikke-fornybar energiproduksjon: - / -
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning (miljø): <0,01 / (93%)
7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold (miljø): 4% / (99%)
8. Utslipp til vann (miljø): <0,01 / (29%)
9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (miljø): 0,14 / (66%)
10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (sosiale): 0% / (97%)
11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes (sosiale): 59% / (99%)
12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (sosiale): 10% / (98%)
13. Kjønnsmangfold i styret (sosiale): 34% / (99%)
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (sosiale): 0% / (98%)
15. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp (miljø): 20% / (99%)
16. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (sosiale): 6% / (99%)

*Resultatene er utarbeidet av Datia – se [erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer](#)

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Det er ikke nevneverdige avvik sammenlignet med dataene fra utgangen av 2024.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Mal for opplysninger som gis før avtaler inngås for det finansielle produktet nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordningen (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordningen (EU) 2020/852 – merk at henvisningen til øvrige aktuelle punkter i denne Mal heretter vil bli refert til «Pre-kontraktuell avtale»).

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»), men er underlagt retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Dette innebærer at selskapene på generelt grunnlag skal følge ovennevnte retningslinjer.

EU-taksonomien fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produkts underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



● Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største posisjoner 31.12.25. Sektor er basert på The Global Industry Classification Standard (GICS-klassifisering)

Største investeringer	Sektor	% andel	Land
Alphabet Inc (Google A)	Information Technology	9,14	US
Nvidia Corp.	Information Technology	7,88	US
Microsoft Corp.	Information Technology	7,79	US
Apple	Information Technology	6,96	US
Amazon.com	Communication Services	5,5	US
Berkshire Hathaway	Finance	4,2	US
Micron Technologies	Information Technology	3,94	US
Meta Platforms	Communication Services	3,72	US
JP Morgan Chase	Finance	3,62	US
Eli Lilly	Healthcare	3,06	US

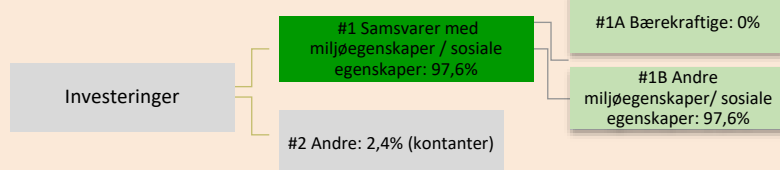
Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»). Fondet har imidlertid fremmet miljøegenskaper og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med PLUS-fondenes retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen investeringer i bestemte eiendeler.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer

#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

#2Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	% andel
Information Technology	31,70
Finance	18,10
Communication Services	15,72
Health Care	11,87
Consumer Discretionary	8,05
Consumer Staples	7,23
Industry	1,94
Materials	1,68
Energy	1,34

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon-drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhets- og avfallskontroll.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

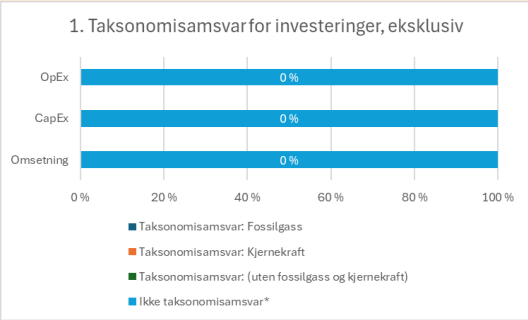
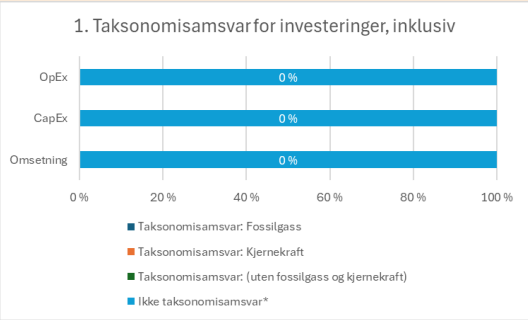
Investerte det finansielle produktet i fossil, gass og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter som overholder EUs taksonomi¹?

☐ Ja:

☐ I fossil gass I ☐ kjernekraft

☒ Nei

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»)

Hvordan var prosentandelen som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A - Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»)



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A - Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

¹ Fossil gass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EUs taksonomi når de bidrar til å begrense klimaendringer ("klimaendringsreduksjon") og ikke vesentlig skader noen av EUs taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta sosialt bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvilke investeringer ble tatt med under "# 2 Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minste-garantier?

Fondets investeringer under «#2 Andre» på 2,4% er kontantbeholdningen pr. 31.12.25

Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Porteføljeforvalterne overvåker kontinuerlig selskapene det er investert eller vurderes investert i, og påser at de respektive selskapene er i tråd med forvaltningsselskapets retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Det har ikke vært observert brudd på disse i referanseperioden.



Hvilke resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Fondet er aktivt forvaltet og bruker en bred sammensatt referanseindeks (MSCI USA i NOK) tilpasset fondets mandat. Det er ikke utpekt en referanseindeks for å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskaper fondet fremmer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på dette nettstedet: www.fondsforvaltning.no



Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i
forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: PLUSS Utland Aksje

LEI nummer: 213800RD57J74I3TW814

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nei

Med bærekraftige investeringer menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i tråd med taksonmien eller ikke.

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EU-taksonmien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ____%**

☐ Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på ____%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☒ Det fremmer miljøegenskaper /sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Fondet er underlagt forvaltningsselskapets generelle retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Miljøegenskaper og sosiale egenskaper fremmes blant annet gjennom eksklusjonskriterier. [Se våre retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.](#)

Alle investeringer foretatt av fondet i referanseperioden har vært i henhold til nevnte retningslinjer



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondet skal etter beste evne og gitt tilgjengelige data hensynta de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (les: miljømessige, sosiale og arbeidsrelaterte forhold, samt forhold som angår menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser) i investeringsbeslutningene. Fondet har ikke hatt eksponering mot kull, gambling, tobakk, pornografi eller kontroversielle våpen i 2024, samt ikke vært investert i selskaper med manglende overholdelse av FN Global Compacts-prinsipper eller OECDs-retningslinjer for flernasjonale selskap. Pr. 31.12.25 var resultatene* - gjengitt i form av «verdi eller andel» XX / «dekning» (XX) - som følger:

- Klimagassutslipp (miljø):
 - Scope 1: 422 / (95%)
 - Scope 2: 98 / (95%)
 - Scope 3: 3281 / (98%)
 - Samlet: 3800 / (99%)
- Karbonavtrykk (miljø): 213 / (99%)
- Klimagassintensitet (miljø): 389 / (99%)

Bærekraftindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter, bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (miljø): 2,9% / (99%)
5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (miljø):
 - a. ikke-fornybar energiforbruk: 39% / (93%)
 - b. ikke-fornybar energiproduksjon: - / -
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning (miljø): <0,01 / (94%)
7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold (miljø): 16% / (99%)
8. Utslipp til vann (miljø): <1 / (37%)
9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (miljø): <1 / (74%)
10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (sosiale): 0% / (99%)
11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes (sosiale): 44% / (99%)
12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (sosiale): 9% / (98%)
13. Kjønnsmangfold i styret (sosiale): 36% / (99%)
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (sosiale): 0% / (99%)
15. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp (miljø): 18,3% / (99%)
16. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (sosiale): 4% / (99%)

*Resultatene er utarbeidet av Datia – se [erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer](#)

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Det er ikke nevneverdige avvik sammenlignet med dataene fra utgangen av 2024.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Mal for opplysninger som gis før avtaler inngås for det finansielle produktet nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordningen (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordningen (EU) 2020/852 – merk at henvisningen til øvrige aktuelle punkter i denne Mal heretter vil bli referert til «Pre-kontraktuell avtale»).

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»), men er underlagt retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Dette innebærer at selskapene på generelt grunnlag skal følge ovennevnte retningslinjer.

EU-taksonomien fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produkts underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



● Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største posisjoner 31.12.25. Sektor er basert på The Global Industry Classification Standard (GICS-klassifisering)

Største investeringer	Sektor	% andel	Land
Alphabet Inc (Google C)	Communication Services	7,95	US
Microsoft Corp.	Information Technology	6,73	US
Nvidia Corp.	Information Technology	5,96	US
Apple	Information Technology	5,87	US
Amazon.com	Consumer Discretionary	4,92	US
Berkshire Hathaway	Finance	3,34	US
JP Morgan Chase	Finance	3,07	US
Meta Platforms	Communication Services	3,07	US
ASML	Information Technology	2,99	NL
Goldman Sachs	Finance	2,97	US

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet

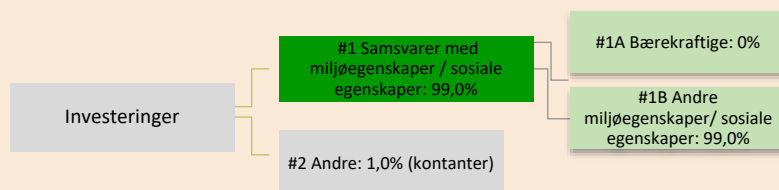
Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»). Fondet har imidlertid fremmet miljøegenskaper og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med PLUS-fondenes retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.



Fordeling av eiendeler beskriver andelen investeringer i bestemte eiendeler.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer

#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

#2Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	% andel
Information Technology	29,94
Finance	17,56
Health Care	15,4
Communication Services	12,61
Consumer Staples	7,87
Consumer Discretionary	7,74
Industry	4,39
Materials	2,03
Energy	1,45

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon-drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhets- og avfallskontroll.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvare de beste prestasjonene.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

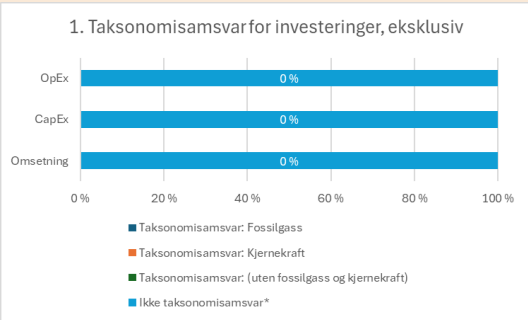
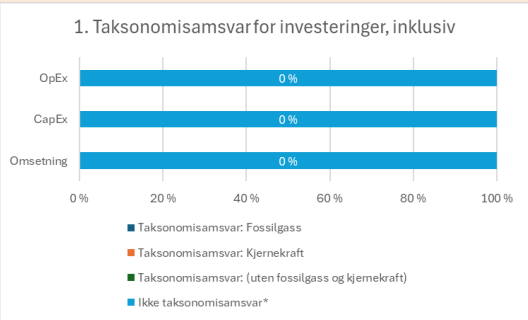
Investerte det finansielle produktet i fossil, gass og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter som overholder EUs taksonomi¹?

☐ Ja:

☐ I fossil gass I ☐ kjernekraft

☒ Nei

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan var prosentandelen som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A –Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A - Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

¹ Fossil gass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EUs taksonomi når de bidrar til å begrense klimaendringer ("klimaendringsreduksjon") og ikke vesentlig skader noen av EUs taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta sosialt bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvilke investeringer ble tatt med under "# 2 Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minste-garantier?

Fondets investeringer under «#2 Andre» på 1,0% er kontantbeholdningen pr. 31.12.25

Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Porteføljeforvalterne overvåker kontinuerlig selskapene det er investert eller vurderes investert i, og påser at de respektive selskapene er i tråd med forvaltningsselskapets retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Det har ikke vært observert brudd på disse i referanseperioden.



Hvilke resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Fondet er aktivt forvaltet og bruker en bred sammensatt referanseindeks (MSCI World Index i NOK) tilpasset fondets mandat. Det er ikke utpekt en referanseindeks for å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskaper fondet fremmer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på dette nettstedet: www.fondsforvaltning.no



Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: PLUSS Aksje

LEI nummer: 2138001A83KYPH1GBI46

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nei

Med bærekraftige investeringer menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i tråd med taksonomien eller ikke.

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ____%**

☐ Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på ____%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☒ Det fremmer miljøegenskaper /sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Fondet er underlagt forvaltningsselskapets generelle retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Miljøegenskaper og sosiale egenskaper fremmes blant annet gjennom eksklusjonskriterier. [Se våre retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.](#)

Alle investeringer foretatt av fondet i refereanseperioden har vært i henhold til nevnte retningslinjer



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondet skal etter beste evne og gitt tilgjengelige data hensynta de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (les: miljømessige, sosiale og arbeidsrelaterte forhold, samt forhold som angår menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser) i investeringsbeslutningene. Fondet har ikke hatt eksponering mot kull, gambling, tobakk, pornografi eller kontroversielle våpen i 2025, samt ikke vært investert i selskaper med manglende overholdelse av FN Global Compacts-prinsipper eller OECDs-retningslinjer for flernasjonale selskap. Pr. 31.12.25 var resultatene* - gjengitt i form av «verdi eller andel» XX / «dekning» (XX) - som følger:

- Klimagassutslipp (miljø):
 - Scope 1: 923 / (96%)
 - Scope 2: 86 / (96%)
 - Scope 3: 6007 / (93%)
 - Samlet: 7016 / (96%)
- Karbonavtrykk (miljø): 702 / (99%)
- Klimagassintensitet (miljø): 1308 / (99%)

Bærekraftindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter, bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- 4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (miljø): 25% / (99%)
- 5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (miljø):
 - a. ikke-fornybar energiforbruk: 59% / (91%)
 - b. ikke-fornybar energiproduksjon: - / -
- 6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning (miljø): <0,01 / (96%)
- 7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold (miljø): 51% / (99%)
- 8. Utslipp til vann (miljø): 5 / (61%)
- 9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (miljø): <1 / (88%)
- 10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (sosiale): 0% / (99%)
- 11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes (sosiale): 40% / (99%)
- 12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (sosiale): 8% / (98%)
- 13. Kjønnsmangfold i styret (sosiale): 41% / (99%)
- 14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (sosiale): 0% / (99%)
- 15. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp (miljø): 10% / (99%)
- 16. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (sosiale): 0% / (99%)

*Resultatene er utarbeidet av Datia – [se erklæring om investeringsbeslutninger viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer](#)

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Det er ikke nevneverdige avvik sammenlignet med dataene fra utgangen av 2024.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Mal for opplysninger som gis før avtaler inngås for det finansielle produktet nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordningen (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordningen (EU) 2020/852 – merk at henvisningen til øvrige aktuelle punkter i denne Mal heretter vil bli refert til «Pre-kontraktuell avtale»).

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»), men er underlagt retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Dette innebærer at selskapene på generelt grunnlag skal følge ovennevnte retningslinjer.

EU-taksonomien fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produkts underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



● Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største posisjoner 31.12.25. Sektor er basert på The Global Industry Classification Standard (GICS-klassifisering)

Største investeringer	Sektor	% andel	Land
Mowi	Consumer Staples	9,61	NO
Aker BP	Energy	6,11	NO
Vend Marketplaces	Information Technology	6,04	NO
SalMar	Consumer Staples	5,62	NO
Telenor	Communication Services	4,55	NO
Storebrand	Finance	4,44	NO
Equinor	Energy	4,38	NO
Norsk Hydro	Materials	4,35	NO
Yara	Materials	4,22	NO
DNB	Finance	3,95	NO

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet

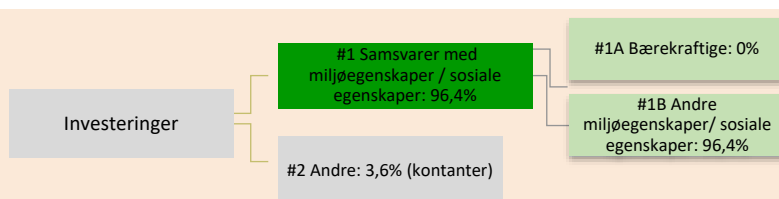


Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»). Fondet har imidlertid fremmet miljøegenskaper og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med PLUSS-fondenes retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen investeringer i bestemte eiendeler.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer

#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

#2Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	% andel
Energy	22,57
Consumer Staples	21,01
Information Technology	13,79
Finance	13,64
Materials	8,57
Communication Services	5,42
Industry	4,95
Health Care	4,17
Consumer Discretionary	2,28

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon-drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhets- og avfallskontroll.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Investerte det finansielle produktet i fossil, gass og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter som overholder EUs taksonomi¹?



Ja:



I fossil gass I

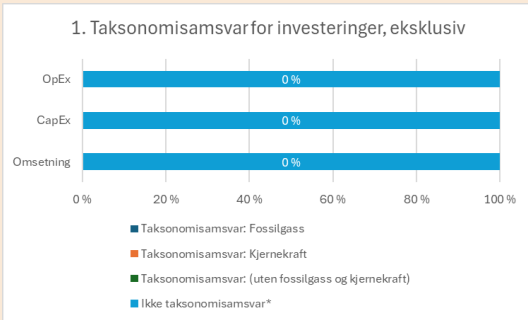
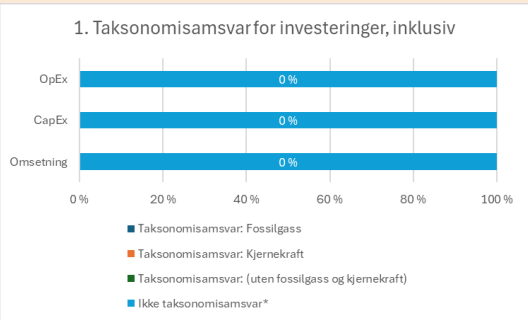


kjernekraft



Nei

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan var prosentandelen som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A - Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A - Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

¹ Fossil gass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EUs taksonomi når de bidrar til å begrense klimaendringer ("klimaendringsreduksjon") og ikke vesentlig skader noen av EUs taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta sosialt bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvilke investeringer ble tatt med under "# 2 Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minste-garantier?

Fondets investeringer under «#2 Andre» på 3,6% er kontantbeholdningen pr. 31.12.25

Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Porteføljeforvalterne overvåker kontinuerlig selskapene det er investert eller vurderes investert i, og påser at de respektive selskapene er i tråd med forvaltningsselskapets retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Det har ikke vært observert brudd på disse i referanseperioden.



Hvilke resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Fondet er aktivt forvaltet og bruker en bred sammensatt referanseindeks (Oslo Børs Fondsindeks) tilpasset fondets mandat. Det er ikke utpekt en referanseindeks for å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskaper fondet fremmer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på dette nettstedet: www.fondsforvaltning.no



Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i
forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: PLUSS Markedsverdi

LEI nummer: 213800KW10TEPYKZDV22

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nei

Med bærekraftige investeringer menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i tråd med taksonomien eller ikke.

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ____%**

☐ Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på ____%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☒ Det fremmer miljøegenskaper /sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Fondet er underlagt forvaltningsselskapets generelle retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Miljøegenskaper og sosiale egenskaper fremmes blant annet gjennom eksklusjonskriterier. [Se våre retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.](#)

Alle investeringer foretatt av fondet i referanseperioden har vært i henhold til nevnte retningslinjer



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondet skal etter beste evne og gitt tilgjengelige data hensynta de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (les: miljømessige, sosiale og arbeidsrelaterte forhold, samt forhold som angår menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser) i investeringsbeslutningene. Fondet har ikke hatt eksponering mot kull, gambling, tobakk, pornografi eller kontroversielle våpen i 2025, samt ikke vært investert i selskaper med manglende overholdelse av FN Global Compacts-prinsipper eller OECDs-retningslinjer for flernasjonale selskap. Pr. 31.12.25 var resultatene* - gjengitt i form av «verdi eller andel» XX / «dekning» (XX) - som følger:

- Klimagassutslipp (miljø):
 - Scope 1: 1.636 / (96%)
 - Scope 2: 142 / (96%)
 - Scope 3: 9.421 / (93%)
 - Samlet: 11.200 / (96%)
- Karbonavtrykk (miljø): 728 / (99%)
- Klimagassintensitet (miljø): 1407 / (99%)

Bærekraftindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

De viktigste negative påvirkningene (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og ansattes forhold, samt respekt for menneskerettigheter, bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- 4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (miljø): 25% / (99%)
- 5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (miljø):
 - a. ikke-fornybar energiforbruk: 58% / (92%)
 - b. ikke-fornybar energiproduksjon: - / -
- 6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning (miljø): <0,01 / (98%)
- 7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold (miljø): 53% / (99%)
- 8. Utslipp til vann (miljø): 6 / (61%)
- 9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (miljø): 1 / (92%)
- 10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (sosiale): 0% / (99%)
- 11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes (sosiale): 41% / (99%)
- 12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (sosiale): 9% / (95%)
- 13. Kjønnsmangfold i styret (sosiale): 41% / (99%)
- 14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (sosiale): 0% / (99%)
- 15. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp (miljø): 9% / (99%)
- 16. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (sosiale): <1% / (99%)

*Resultatene er utarbeidet av Datia – se [erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer](#)

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Det er ikke nevneverdige avvik sammenlignet med dataene fra utgangen av 2024.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Mal for opplysninger som gis før avtaler inngås for det finansielle produktet nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordningen (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordningen (EU) 2020/852 – merk at henvisningen til øvrige aktuelle punkter i denne Mal heretter vil bli referert til «Pre-kontraktuell avtale»).

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»), men er underlagt retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Dette innebærer at selskapene på generelt grunnlag skal følge ovennevnte retningslinjer.

EU-taksonomien fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produkts underliggende investeringer som tar hensyn til EU kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets investeringer tar ikke hensyn til EU kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



● Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet hensyntok de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som en del av vurderingsgrunnlaget i investeringsprosessen.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største posisjoner 31.12.25. Sektor er basert på The Global Industry Classification Standard (GICS-klassifisering)

Største investeringer	Sektor	% andel	Land
Mowi	Consumer Staples	9,55	NO
DNB	Finance	8,04	NO
Vend Marketplaces	Information Technology	6,38	NO
Aker BP	Energy	5,84	NO
SalMar	Consumer Staples	5,71	NO
Storebrand	Finance	4,8	NO
Norsk Hydro	Materials	4,71	NO
Yara	Materials	4,5	NO
Equinor	Energy	4,3	NO
Subsea 7	Energy	4,05	LU

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet

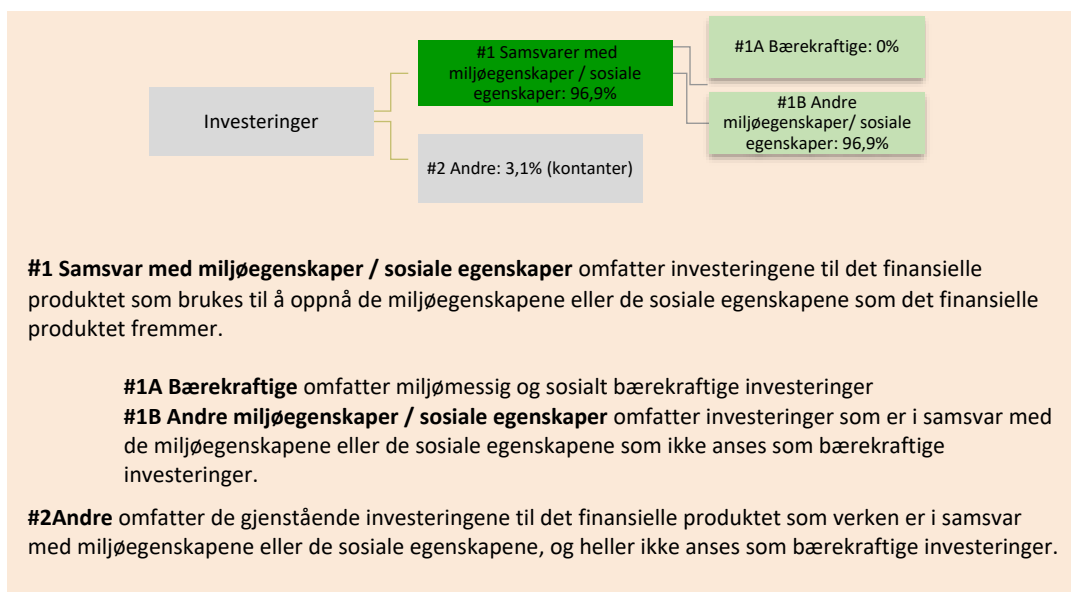
Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»). Fondet har imidlertid fremmet miljøegenskaper og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med PLUSS-fondenes retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer.



Fordeling av eiendeler beskriver andelen investeringer i bestemte eiendeler.



● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	% andel
Consumer Staples	22,04
Energy	21,37
Finance	20,63
Industry	9,46
Materials	9,44
Information Technology	8,24
Communication Services	3,81
Real Estate	1,34
Consumer Discretionary	0,53

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon-drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhets- og avfallskontroll.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Investerte det finansielle produktet i fossil, gass og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter som overholder EUs taksonomi¹?



Ja:



I fossil gass I

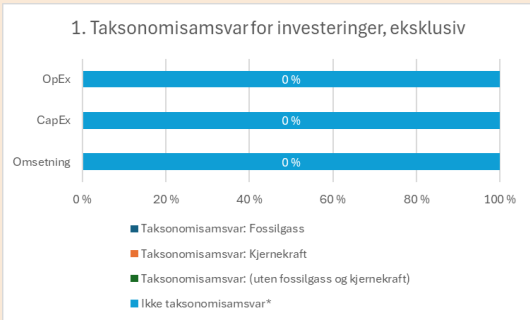
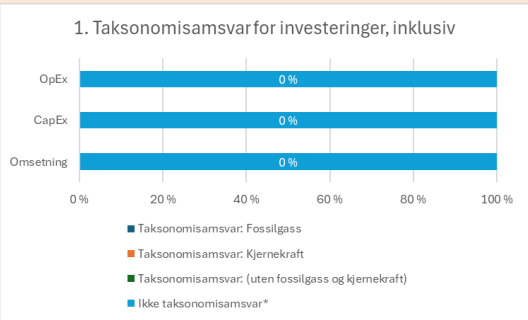


kjernekraft



Nei

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvordan var prosentandelen som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A – Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, herunder bærekraftige investeringer med miljømål som følger av EUs taksonomi (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A - Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

¹ Fossil gass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EUs taksonomi når de bidrar til å begrense klimaendringer ("klimaendringsreduksjon") og ikke vesentlig skader noen av EUs taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke forpliktet seg til å foreta sosialt bærekraftige investeringer. Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).



Hvilke investeringer ble tatt med under "# 2 Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minste-garantier?

Fondets investeringer under «#2 Andre» på 3,1% er kontantbeholdningen pr. 31.12.25

Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Porteføljeforvalterne overvåker kontinuerlig selskapene det er investert eller vurderes investert i, og påser at de respektive selskapene er i tråd med forvaltningsselskapets retningslinjer for ansvarlige og bærekraftige investeringer. Det har ikke vært observert brudd på disse i referanseperioden.



Hvilke resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Fondet er aktivt forvaltet og bruker en bred sammensatt referanseindeks (Oslo Børs Fondsindeks) tilpasset fondets mandat. Det er ikke utpekt en referanseindeks for å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskaper fondet fremmer (ref. «Pre-kontraktuell avtale»).

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på dette nettstedet: www.fondsforvaltning.no



Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

SIGNATURES

ALLEKIRJOITUKSET

UNDERSKRIFTER

SIGNATURER

UNDERSKRIFTER

This documents contains 89 pages before this page
Dokumentet inneholder 89 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 89 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 89 sider før denne side

Detta dokument innehåller 89 sidor före denna sida

authority to sign
representative
custodial

asemavaltuus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
firmateckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberøvende