

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Halvårsrapport verdipapirfond 2026

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

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Innholdsfortegnelse	Side
Internasjonal makroutvikling	3
Internasjonal aksjeutvikling	6
Norsk aksjeutvikling	7
PLUSS-Fondene	7
Fondsdata og avkastningsoversikt	9
Rentefond	10
Verdipapirfondet PLUSS Kort Likviditet	10
Verdipapirfondet PLUSS Likviditet	13
Verdipapirfondet PLUSS Obligasjon	15
Verdipapirfondet PLUSS Pensjon	18
Aksjefond	20
Verdipapirfondet PLUSS USA Aksje	20
Verdipapirfondet PLUSS Utland Aksje	22
Verdipapirfondet PLUSS Aksje	24
Verdipapirfondet PLUSS Markedsverdi	26
Forvaltningsselskapets styre	28
Forklaring ord og uttrykk	29

Internasjonal makroutvikling

Internasjonal handels- og sikkerhetspolitikk forble svært uforutsigbare faktorer gjennom første halvår. Foruten tilbakevendende trusler om amerikansk annektering av Grønland, nye spørsmål om bærekraften av Nato-alliansen og styringen av Maduro-regimet i Venezuela, har åpenbart situasjonen i Midtøsten stått sentralt. Blokaden av Hormuzstredet medførte ekstraordinære tilbudsforstyrrelser, hvilket trakk de kortsiktige inflatoriske impulsene betydelig opp. I forbindelse med deeskalering og den påfølgende signerte intensjonsavtalen i midten av juni, ble imidlertid flere av disse effektene til dels reversert.

Ringvirkningene av de anspente geopolitiske forholdene på global økonomi anses enn så lenge begrensede. Det internasjonale pengefondet (IMF) har nedjustert vekstanslaget for inneværende år fra 3,3% til 3,0% sammenlignet med prognosen fra januar. Utviklingen har imidlertid vært regionalt betinget, der bl.a. økte energipriser har slått forskjellig ut på de ulike regionene. Energiimporterende økonomier, herunder Europa og deler av Asia, har vært relativt mer eksponert for energiprissjokkene, med tilhørende svekkede vekstimpulser. Videre tynger Midtøsten-regionen vekstbidragene fra fremvoksende økonomier. Kinesisk økonomi, som ventes å avta i år og neste år (til 4,6% og 4,1% fra 5,0% i 2025), preges fortsatt av svake innenlandske forhold, og holdes primært oppe av høy eksport. Akselererende investeringsaktivitet tilknyttet kunstig intelligens (AI) har vært en sentral motvekt, og særlig bidratt til utviklingen i amerikansk økonomi. Økt nasjonal satsing på forsvar, forsyningssikkerhet og kritisk infrastruktur har også generelt understøttet aktiviteten. IMF forventer at effektene av konflikten i Midtøsten er forbigående, og at flere av de negative ringvirkningene mot spesielt fremvoksende økonomier reverseres til neste år. Anslaget for global BNP-vekst i 2027 har derfor blitt hevet med 0,2%-poeng til 3,4% gjennom første halvår. Bruddet på våpenhvilen ved inngangen til juli gjør imidlertid disse anslagene høyst usikre.

Tematikken rundt tariffen har vært mindre fremtredende, men fortsatt vært en sentral driver. Høyesterettsavklaringen i USA om at tolltiltak innført under IEEPA ikke hadde tilstrekkelig hjemmel, etterfulgt av tvetydige signaler fra Trump-administrasjonen om bruk av

alternative virkemidler, gav igjen usikre rammebetingelser. Fremgang i forhandlingene mellom blant annet USA og Kina, samt USA og Europa, bidro imidlertid til å dempe usikkerheten utover i andre kvartal. Forholdet mellom Kina og Europa har derimot forverret seg. EU sin samlede konkurranseevne, og da spesielt innenfor industrirelaterte næringer, blir stadig mer utsatt grunnet økt subsidiert kinesisk overproduksjon. Det stadig voksende handelsoverskuddet mot EU tiltok videre gjennom første halvår, og har forsterket unionens interesser om å iverksette ytterligere proteksjonistiske tiltak. Generelt har for øvrig den underliggende trenden med økende økonomisk fragmentering fortsatt å påvirke globale investerings- og handelsmønstre.

Tendensen fra i fjor med generelle lettelser i pengepolitikken, endret seg gjennom første halvår. Til dels må utviklingen sees i sammenheng med tiltakende inflasjonsforventninger. Prisen på enkelte råvarer steg markert i etterkant av angrepet på Iran ved utgangen av februar med den påfølgende blokaden av Hormuzstredet. Brent-oljen var tett på 120 USD pr. fat før den korrigerte kraftig ned igjen på økt optimisme om deeskalering. Ved utgangen av juni stod oljeprisen i 73 USD pr. fat. Tilsvarende var det sterk oppgang på blant annet gjødsel, aluminium, oljeprodukter, naturgass og helium, før disse også korrigerte tilbake. I enkelte regioner har dessuten prisveksten vært mer seiglivet enn tidligere antatt, hvilket således forsterket utsiktene til en mer restriktiv rentesetting. Dette understøttes av en stadig ekspansiv finanspolitikk med blant annet økte forsvarsrelaterte bevilgninger. Foruten høy usikkerhet rundt det videre hendelsesforløpet i Midtøsten, og derav tilbudsforstyrrelsene, har flere kapasitetsbegrensninger i AI-verdikjeden blitt tydeligere, herunder avansert minne, prosesseringskapasitet og datasenterinfrastruktur. Isolert trekker dette inflasjonsimpulsene generelt opp, da knappheten medfører til dels høy kostnadsinflasjon i ulike deler av sentrale verdikjeder.

USA

I første halvår steg 3-måneders SOFR med åtte basispunkter til 3,73%. 10-års statsobligasjonsrente, hvor det var relativt store bevegelser i perioden, endte opp 27 basispunkter til 4,42%.

USA	des. 25	mar.26	jun.26	Q2 (bps)	YTD (bps)
3-mnd. SOFR	3,65	3,68	3,73	5	8
10-års stat	4,15	4,31	4,42	11	27
30-års stat	4,83	4,89	4,90	1	7
10-års stat - 3-mnd. SOFR	0,50	0,63	0,69	6	19

Kilde(r): LSEG, Norges Bank.

Vekstimpulsene i amerikansk økonomi forble relativt sterke sammenlignet med øvrige industriland gjennom første halvår. BNP steg 2,1 % (annualisert) i første kvartal, der tiltakende Al-relaterte investeringer var sentrale bidragsytere. Økt offentlig forbruk var også understøttende. Sysselsettingen i privat sektor har på sin side fluktuert, til dels drevet av forbigående ekstraordinære forhold, og ikke gitt en entydig indikasjon om retningen videre. Utviklingen bedret seg riktignok gjennom andre kvartal. Arbeidsledigheten avtok fra 4,4% ved inngangen til året mot 4,2% ved utgangen av juni. Privat konsum, som historisk har vært toneangivende for den økonomiske aktiviteten, var noe svakere. Dette sammenfaller med vedvarende lav forbrukertillit, primært drevet av bekymringer for svekket kjøpekraft og eventuelt mer anstrengte finansielle forhold. Markert oppgang i spesielt bensinprisen trekkes frem. Øvrige ledende konjunkturbarometre, herunder ISM og PMI, har vært relativt stabile, og signaliserer tiltakende aktivitet. Industriproduksjonen tiltok etter en lengre periode med tilbakeslag. IMF venter at amerikansk BNP vil vokse rundt 2,3% i 2026 og 2,2% i 2027.

Pengepolitikken i USA forblir «data-dependent», der utviklingen i prisvekstindikatorer, inflatoriske impulser og arbeidsmarkedet står sentralt i avveiningen til sentralbanken (Fed). Styringsrenten ble holdt uendret i intervallet 3,50-3,75% gjennom første halvår. Sterkere inflatoriske impulser, til dels drevet av konflikten i Midtøsten, samt en stabiliserende tendens i arbeidsmarkedet gjennom andre kvartal, bidro imidlertid til at Fed ble mer restriktivt utøver i perioden. De sentrale inflasjonsindikatorer trakk i retning av en mer seiglivet utvikling, og enkelte indikerte akselererende prisvekst, for deretter å avta mot slutten av perioden. Kjerneinflasjonen, som er justert for energi- og matvarepriser, falt eksempelvis til 2,6% (år/år) i juni, og viste en flat utvikling sammenlignet med nivået i mai.

Det underliggende prispresset ble således dempet inn mot sommeren. Fed-representantenes vurdering av fremtidig styringsrente («dot plot») ved inngangen til året, indikerte ett rentekutt i 2026. Ved halvårsskiftet er denne forventningen endret til en heving på 25 basispunkter mot slutten av året. For øvrig har markedet respondert positivt på valget av Kevin Warsh som ny sentralbanksjef, da han anses mer konvensjonell og rasjonell enn de øvrige kandidatene.

Den markerte re-eskaleringen av krigen i Midtøsten ved inngangen til juli, og derav tilbakevendende inflasjonsimpulser, understøtter isolert økte renteforventninger. Omfanget og det videre hendelsesforløpet av krigen er imidlertid svært uforutsigbart. Vårt hovedscenarier er at Fed hever renten med henholdsvis 25 basispunkter i løpet av andre halvår, etterfulgt av en tilsvarende heving mot sommeren neste år. Dette innebærer en 3-måneders SOFR i området 4,00% ultimo 2026 og 4,25% medio 2027. Videre tror vi 10-års statsobligasjonsrente vil ligge i området 4,60% i samme periode.

Europa

Gjennom første halvår steg 3-måneders EURIBOR med 30 basispunkter til 2,32%, mens 10-års statsobligasjonsrente (Tyskland) endte marginalt opp til 2,87%.

Euroland	des. 25	mar.26	jun.26	Q2 (bps)	YTD (bps)
3-mnd. EURIBOR	2,03	2,08	2,32	25	30
10-års stat	2,86	3,01	2,87	-15	0
10-års stat - 3-mnd. EURIBOR	0,84	0,93	0,54	-39	-30
10-års stat EU - 10-års stat USA	-1,29	-1,30	-1,56	-26	-27

Kilde(r): LSEG, Norges Bank.

Krigen i Midtøsten bidro til at vekstmomentet i europeisk økonomi avtok gjennom første halvår. Regionen, som i lys av å være en relativt stor importør av olje og gass, er spesielt utsatt for tilbudssjokk og økte energipriser. I euroområdet falt BNP 0,2% i første kvartal. Utviklingen ble riktignok tynget av irsk økonomi (-12,1%), som tenderer til å fluktuere mye på kvartalsbasis, men den underliggende aktiviteten var generelt svakere enn tidligere antatt. Av de toneangivende økonomiene var utviklingen i Spania (0,6%) og Tyskland (0,3%) lyspunkter, mens Frankrike (-0,1%) var blant de svakeste. I Tyskland er bildet todelt. Den tradisjonelle eksportdrevne økonomien er under stadig press, der kombinasjon av økt proteksjonisme, økt konkurranse fra Kina, og økte innsatskostnader i industrien tynger. Dette

avveies imidlertid av betydelige lempelser i finanspolitikken med økt statlig satsing mot forsvaret og kritisk infrastruktur. I Frankrike tynges økonomien av vedvarende politisk uro, som trolig har vært utslagsgivende for et svekket innenlandsk forbruk. I motsetning til i Tyskland, begrenses dessuten finanspolitikken av tiltakende gjeldsbyrde og økte lånekostnader. IMF venter at BNP i euroområdet vil vokse rundt 0,9% i 2026 og 1,2% i 2027.

I likhet med øvrige regioner har krigen i Midtøsten isolert trukket inflasjonsimpulsene i euroområdet opp. Etter en normalisering gjennom fjoråret, som var utslagsgivende til at den europeiske sentralbanken, ECB, kuttet styringsrenten (les: innskuddsrenten) med ytterligere ett prosentpoeng, re-akselererte prisveksten i første halvår. Utviklingen var riktignok ikke urovekkende, der den underliggende årlige prisveksten steg fra 2,2 til 2,4%. Merk at i likhet med utviklingen i USA avtok konsumprisen betydelig i juni. ECB hevet styringsrenten med 25 basispunkter til 2,25% i mai og indikerte på rentemøtet i juni at den høyst sannsynlig blir ytterligere hevet i andre halvår. Igjen, gjør den pågående eskaleringen i Midtøsten utsiktene svært uforutsigbare. Vårt hovedscenarion er at ECB, i likhet med Fed, hever renten i to omganger med 25 basispunkter i løpet av det neste året. Det innebærer en 3-måneders EURIBOR på rundt 2,55% ultimo 2026 og 2,70% medio 2027. Videre tror vi 10-års statsobligasjonsrente (Tyskland) vil ligge i området 3,20% i samme periode.

Norge

3-måneders NIBOR steg 50 basispunkter gjennom første halvår til 4,57%. 10-års statsobligasjonsrente (NST 488) steg 2 basispunkter til 4,21% i samme periode.

Norge	des. 25	mar. 26	jun. 26	Q2 (bps)	YTD (bps)
3-mnd. NIBOR	4,07	4,34	4,57	23	50
2-års SWAP	4,11	4,89	4,86	-3	75
5-års SWAP	4,07	4,59	4,48	-11	41
NST480 - 26/04/28	3,88	4,49	4,58	9	70
NST483 - 17/09/31	4,00	4,39	4,30	-9	30
NST486 - 15/08/33	4,08	4,36	4,20	-16	12
NST488 - 12/06/35	4,19	4,36	4,21	-15	2
NST488 - 10 års EU	1,33	1,35	1,35	0	2
3-mnd. NIBOR - 3-mnd. EURIBOR	2,04	2,26	2,25	-1	20

Kilde(r): LSEG, Norges Bank.

De underliggende vekstimpulsene i norsk økonomi anses noe svekket gjennom første halvår. Fastlands-BNP steg med moderate 0,2% i første kvartal. Enkelte midlertidige forhold, heriblant lavere kraftproduksjon og nedgang i bilkjøp (ref. reduserte subsidier på el-bil), trakk riktignok ned, og justert for disse effektene var utviklingen nær trend.

Petroleumsinvesteringene bidrar fortsatt positivt til den samlede økonomiske aktiviteten, men ventes å avta etter flere år med sterk vekst. Dette må sees i sammenheng med at de midlertidige skatteinsentivene innført under pandemien fases ut. Strammere finansielle forhold og noe svakere internasjonale vekstimpulser ventes å dempe den generelle aktiviteten noe i tiden fremover. Arbeidsmarkedet hadde for øvrig en stabil utvikling med registrert ledighet på 2,1% og normal sysselsetting. Norges Bank nedjusterte sitt vekstanslag i juni for fastlands-BNP fra 1,6% til 0,9% inneværende år, og fra 1,4% til 0,8% i 2027 sammenlignet med forventningene i desember.

Inflasjonsutviklingen i Norge har vist seg mer seiglivet enn hos våre viktigste handelspartnere, og vært en sentral faktor bak den vedvarende innstrammende pengepolitikken. Kjerneinflasjonen (KPI-JAE, dvs. justert for avgiftsendringer og uten energivarer) har holdt seg nær 3% siden utgangen av 2024. Ved inngangen til året re-akselererte imidlertid prisveksten, primært drevet av tjenestesektoren og økte husleiepriser. Vedvarende lav boliginvesteringsaktivitet har trolig bidratt til å presse husleieprisene opp, samtidig som et mindre attraktivt sekundærboligmarked har begrenset tilbudet av utleieboliger. Det er lite som tilsier at disse trendene vil snu med det første. Utviklingen i norske kroner trekker imidlertid i motsatt retning. Handelsvektet (I-44) styrket kronen seg med rundt 3,4% gjennom første halvår, særlig drevet av styrkingen til euro (4,5%). Isolert vil en sterkere norsk krone trekke inflasjonen ned - direkte gjennom lavere prisvekst på importerte varer og tjenester og indirekte via lønnsdannelsen, blant annet gjennom frontfagsmodellen. I henhold til Eiendom Norge steg for øvrig bruktboligprisene 5,5% gjennom første halvår. Oppgangen var imidlertid regionalt betinget, der Ålesund og omegn (12,1%) og Oslo (1,2%) var ytterpunktene.

I tråd med sterkere underliggende prisvekst enn ventet besluttet Norges Bank å heve styringsrenten med 25 basispunkter til 4,25% i mai. Videre ble det signalisert ytterligere en til to hevinger i løpet av andre halvår. I kjølvannet av rentemøtet i juni, hvor budskapet var uendret, falt riktignok årsveksten i kjerneinflasjonen overraskende mye (2,7% i juni). Hvorvidt det skyldes engangseffekter eller markerer et vendepunkt er for tidlig å si. Utviklingen sammenfalt imidlertid med tendensen internasjonalt.

Vårt hovedscenario er at Norges Bank hever renten 25 basispunkter i løpet av andre halvår, for deretter å holde den uendret (i prognoseperioden). Dette innebærer en 3-måneders NIBOR på rundt 4,80% ultimo 2026 og medio 2027. 10-års statsobligasjonsrente ventes å være i området 4,40% i samme periode.

3-måneders pengemarkedsrente					
Land	Status			Prognose	
	31.12.2025	30.06.2026	Endring (bps)	Ultimo 2026	Medio 2027
Norge	4,07	4,57	50	4,80	4,80
Europa *	2,03	2,32	29	2,55	2,70
USA	3,65	3,73	8	4,00	4,25

10-års statsobligasjonsrente					
Land	Status			Prognose	
	31.12.2025	30.06.2026	Endring (bps)	Ultimo 2026	Medio 2027
Norge (488)**	4,19	4,21	2	4,40	4,35
Europa *	2,86	2,87	1	3,15	3,20
USA	4,15	4,42	27	4,60	4,55

* Tyskland

** Prognose gjeldende for NST 489 (4,22% pr. 30.06.26)

Internasjonal aksjeutvikling

Det globale aksjemarkedet har tilbakelagt et begivenhetsrikt og svært todelt første halvår med flere likhetstrekk fra samme periode i fjor. Generelt var utslagene igjen størst blant de amerikanske selskapene, der et relativt svakt første kvartal ble avløst av et relativt sterkt andre kvartal. Valutaeffekter forsterket bevegelsene målt i norske kroner. Utviklingen må overordnet sees i sammenheng med skiftende geopolitiske forhold som utløste større sektorrotasjoner.

AI-tematikken har også vært en svært dominerende driver med fornyet fokus på investeringsaktivitet, disrupsjonsfrykt, samt betydelig økt kapitalinnhenting. I likhet med tendensen i fjor har dette understøttet aktiviteten innenfor store deler av berørte verdikjeder - fra *energi- og kraftinfrastruktur* til *halvledere, kjøling, skytjenester, programvare og finansielle tjenester*. Videre var de svært overbevisende resultatfremleggelsene for første kvartal en sentral katalysator bak det forbedrede risikosentimentet gjennom andre kvartal. Kursutviklingen i perioden gjenspeiles i større grad av sterk underliggende inntjeningsvekst med tilhørende oppjusterte konsensusestimater, snarere enn multippel ekspansjon. Videre har dette medført at flere toneangivende selskaper har blitt betydelig mer attraktivt priset (les: multippelkontraksjon).

MSCI World-indeksen steg 9,7% (i USD) gjennom første halvår, men som følge av generell kronestyrkelse endte indeksen opp 8,0% målt i norske kroner. Oppgangen har imidlertid vært relativt konsentrert både innenfor og på tvers av de ulike delindeksene. *Energi, Industri* og

Teknologi utmerket seg positivt, mens det var svak utvikling innenfor *Finans, Forbruksvarer* og *Kommunikasjonsservice*.

Utviklingen innenfor kunstig intelligens har fortsatt med uforminsket styrke. Investeringsaktiviteten har blitt ytterligere oppjustert, og da primært som følge av stadig høyere etterspørsel / økt adopsjon av AI-tjenester. Dette må ses i sammenheng med den raske forbedringen i AI-modellenes kvalitet og funksjonalitet. Tiltakende behov for prosesseringskraft har understøttet de ulike segmentene tilknyttet halvlederindustrien, og da i bredere forstand enn tidligere (merk at SOX-indeksen steg over 90% i løpet av første halvår). Samtidig har utviklingen forsterket eksisterende flaskehalser. Dette gjenspeiles spesielt av ekstraordinær prisingsmakt blant produsentene av minne- og lagringsfunksjonalitet (les: DRAM/HBM, SSD/NAND og HDD).

Micron Technology (304,5%), Western Digital (270,8%) og Seagate Technology (250,4%) har vært blant de sterkeste enkeltkomponentene i MSCI World Index i absolutte og til dels i relative termer (merk at SanDisk, SK Hynix og Samsung Electronics ikke inngår i indeks). Videre var Intel (278,4%), Applied Materials (181,3%), AMD (171,3%) og ASML (87,3%) fremtredende bidragsyttere til oppgangen. Nvidia (7,4%) og Broadcom (9,5%), som tidligere har vært blant de med sterkest kursutvikling, hadde for øvrig til sammenligning en mer moderat oppgang.

De øvrige teknologirelaterte selskapene hadde blandet utvikling. Av «The Magnificent 7», som samlet falt 1,7% i første halvår, var Alphabet (14,3%) og Microsoft (-22,5%) ytterpunktene. Den relative forskjellen kan tilskrives markedets vurdering av selskapenes posisjon i AI-kappløpet, herunder hvor raskt investeringene vil kaste av seg og hvilken avkastning man vil oppnå. Frykt for overinvesteringer og økt balanserisiko har imidlertid generelt tyngt «Hyperscalerne». Microsoft ble i tillegg negativt påvirket av det generelt svake sentimentet innenfor SaaS. Det har vært økende bekymring for at AI gradvis kan overta deler av funksjonaliteten til tradisjonelle programvareselskaper, og dermed utfordre etablerte forretningsmodeller. Hyppige lanseringer av «agentiske modeller» fra ledende AI-aktører bidro til at denne frykten akselererte. Dette påvirket også til dels finanssektoren, hvor spesielt private equity og private credit aktører ble indirekte påvirket gjennom eksponering mot SaaS-segmentet, hvor verdsettelsene falt markert.

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

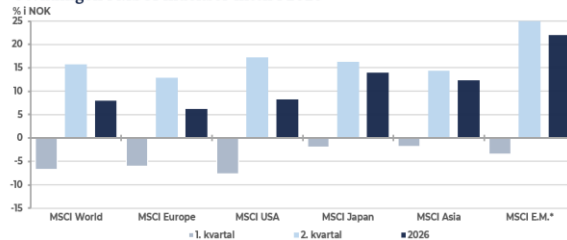
Det amerikanske aksjemarkedet, representert ved S&P 500 og NASDAQ-indeksen, endte opp hhv. 9,6% og 12,8% i første halvår. I Europa var utviklingen også positiv, men generelt svakere. Regionen er mer sårbar for ringvirkningene av Hormuz-blokaden, samtidig som den er mer konjunkturutsatt i relative termer. Foruten ASML (87,3%) har regionen dessuten mindre innslag av ledende teknologiaktører. Av de toneangivende markedene utmerket SIX-indeksen (Sveits) seg med oppgang på 7,0%, etterfulgt av FTSE-indeksen (Storbritannia) som steg 5,7%. CAC 40-indeksen (Frankrike) og DAX-indeksen (Tyskland) endte opp hhv. 3,1% og 2,1%. I Asia var det generell sterk utvikling, der flere av de regionale indeksene blant fremvoksende økonomier utmerket seg, ledet av IT-relaterte selskaper. Nikkei 225-indeksen (Japan) steg 39,2% (alle tall i lokal valuta).

Norsk aksjeutvikling

Oslo Børs utviklet seg sterkere enn de internasjonale aksjemarkedene i første halvår, hvor Benchmarkindeksen og Fondsindeksen steg 13,0%. Oppgangen materialiserte seg imidlertid i løpet av første kvartal, drevet av de tiltakende anspente geopolitiske forholdene. Økt fokus på nasjonalt forsvar, forsyningssikkerhet og høyere risikopremier på enkelte råvarer, ble ytterligere forsterket av de ekstraordinære tilbudsforstyrrelsene i Midtøsten utover i mars. I tråd med deeskaleringen ble disse effektene til dels reversert i andre kvartal. Den såkalte «Hormuz-traden», som i stor grad berørte olje- og gassrelaterte selskaper, materialesektoren og deler av industrisegmentet, medførte følgende relativt store bevegelser på Oslo Børs i perioden.

Av de toneangivende selskapene var Subsea 7 (72,7%), Equinor (35,2%), Aker BP (22,9%), Norsk Hydro (18,8%), og Kongsberg Gruppen (17,6%) blant de viktigste bidragsyterne til oppgangen. Motsatt, utviklet sjømatsektoren seg svakt. Sesongmessig høye slaktevolumer, drevet av ekstraordinær god biologi og relativt varme sjøtemperaturer, presset lakseprisene. Kronestyrkelsen forsterket dette gjennom reduserte eksportverdier. Samtidig økte kostnadene som følge av høyere fraktpriser (les: flydrivstoff og lengre fraktruter grunnet krigen i Midtøsten) og dyrere innsatsfaktorer. Spesielt prisoppgang på fiskeolje og fiskemel, blant annet som følge av lavere pelagiske fangstkvoter i Peru, trakk førkostnaden opp. Mowi (-23,3%) og SalMar (-23,4%) tyngtet gitt sin relative størrelse

Utviklingen i MSCI indekser hittil i 2026



* Emerging Markets
Kilde: LSEG, MSCI, Norges Bank

Internasjonal utvikling (lokal valuta)	des. 25	mar.26	jun.26	Q2%	%YTD
MSCI Europe (USD)	12 346	11 998	13 310	10,9 %	7,8 %
MSCI World (USD)	14 206	13 698	15 583	13,8 %	9,7 %
MSCI USA (USD)	19 714	18 806	21 624	15,0 %	9,7 %
NASDAQ - New York	23 242	21 591	26 214	21,4 %	12,8 %
S&P 500 - New York	6 846	6 529	7 499	14,9 %	9,6 %
Nikkei - Tokyo	50 340	51 064	70 062	37,2 %	39,2 %
DAX - Frankfurt	24 490	22 680	24 996	10,2 %	2,1 %
CAC 40 - Paris	8 150	7 817	8 404	7,5 %	3,1 %
FTSE - London	9 931	10 176	10 497	3,2 %	5,7 %
SIX - Zürich	13 267	12 777	14 194	11,1 %	7,0 %
OMX - Stockholm	2 883	2 929	3 203	9,3 %	11,1 %

Kilde(r): LSEG, Norges Bank.

Oslo Børs	des. 25	mar.26	jun.26	Q2%	%YTD
Oslo Børs Fondsindeks	1 662	2 007	1 877	-6,5 %	13,0 %
Oslo Børs Benchmarkindeks	1 688	2 068	1 907	-7,8 %	13,0 %
OBX Indeks	1 598	2 030	1 841	-9,3 %	15,2 %
Finans	5 225	5 456	5 714	4,7 %	9,4 %
Industri	1 465	1 901	1 818	-4,4 %	24,1 %
Eiendom	217	200	197	-1,8 %	-9,6 %
Energi	1 452	2 371	1 938	-18,3 %	33,4 %
Materialer	1 283	1 631	1 422	-12,8 %	10,8 %
Forbruksvarer	720	659	670	1,7 %	-6,9 %
Konsumtvarer	4 154	4 031	3 454	-14,3 %	-16,9 %
Helsevern	358	370	359	-2,8 %	0,4 %
Informasjonsteknologi	515	462	512	10,9 %	-0,4 %
Telekommunikasjon og tjenester	2 531	2 913	2 558	-12,2 %	1,1 %
Forsyning	867	935	845	-9,7 %	-2,6 %
SMB-indeks	1 260	1 332	1 326	-0,5 %	5,2 %

Kilde(r): LSEG, Norges Bank.

	des. 25	mar.26	jun.26	Q2%	%YTD
USD/NOK	10,08	9,75	9,93	1,8 %	-1,5 %
EUR/NOK	11,84	11,21	11,31	0,9 %	-4,5 %
USD/EUR	0,85	0,87	0,88	0,9 %	3,1 %
Brent Blend (IM)	60,93	118,34	72,94	-38,4 %	19,7 %

Kilde(r): LSEG, Norges Bank.

PLUSS-fondene

PLUSS-fondene har brede og balanserte sammensatte porteføljer konsentrert rundt de toneangivende og anerkjente selskapene.

Våre internasjonale aksjefond hadde positiv avkastning i første halvår. Utviklingen var blandet relativt til de respektive referanseindeksene, der PLUSS Utland Aksje (globalt aksjefond) leverte noe bedre, mens PLUSS USA Aksje leverte noe svakere. Generelt har ekspansjonen mot deler av de teknologi- og helserelevante segmentene vært spesielt positive bidragsytere. Denne effekten ble noe sterkere i PLUSS Utland Aksje, der blant annet ASML (87,3%) og Samsung Electronics GDR (161,2%) var utslagsgivende. Overordnet fremheves utviklingen i Micron Technology (304,5%), Alphabet (14,3%), Johnson & Johnson (24,0%) og Goldman Sachs (16,1%). På motsatt side var

Microsoft (-22,5%), Meta Platforms (-14,5%), samt defensivt konsum blant de svakeste. Fondene har re-allokert deler av eksponeringen i perioden, med blant annet gradvise nedsalg i Micron Technology og gradvise kjøp i farmasi og SaaS-segmentet.

I likhet med majoriteten av norske aktivt forvaltede aksjefond, underpresterte PLUSS Aksje og PLUSS Markedsverdi Fondsindeksen gjennom første halvår. Overordnet var det sterke bidrag fra spesielt de oljerelaterte selskapene, der Subsea 7 (72,7%) og TGS (43,8%) utmerket seg i relative termer. Eksponeringen mot sjømatsektoren, anført av Mowi (-23,3%) og Sal-Mar (-23,4%), var i motsatt ende de største negative bidragsyterne. Overvekt i Vend Marketplaces (-14,1%) og undervekt i Kongsberg Gruppen (17,6%) var også mye av forklaringen bak den relative utviklingen. Fondene har re-allokert deler av eksponeringen i perioden, med blant annet gradvise kjøp og salg i oljerelaterte, samt gradvise kjøp i Tomra (-28,5%) og sjømat.

Det er krevende å ha klare oppfatninger om hvordan konflikten i Midtøsten vil forløpe. I skrivende stund har situasjonen re-eskalert og Hormuzstredet forblir stengt. I utgangspunktet vil en vedvarende blokade gi tilbudssjokk og tyngre aktiviteten i global økonomi. Konsekvensene vil trolig forbli størst for energiimporterende økonomier, og potensielt forsterke den relative økonomiske posisjonen til USA gitt landets betydelige egenproduksjon av olje og gass. Videre vil bortfallet av iransk oljeeksport, amerikansk innflytelse over venezuelansk oljeeksport og indikasjoner om utvidede sanksjoner mot takere av russiske oljelaster, påvirke de geopolitiske styrkeforholdene, særlig mellom USA og Kina. Uavhengig av utfallet, er det imidlertid nærliggende å tro at regionen forblir utsatt og at fremtidig uforutsigbarhet på ulike forsyningskjeder vil intensivere satsingen på alternative kilder. Dette vil i så fall forsterke investeringsaktiviteten generelt, og isolert gi positive vekstimpulser på lengre sikt. Det sagt tror vi mellomvalget i USA og økt misnøye i den amerikanske populasjonen tilsier at Trump-administrasjonen er best tjent med en snarlig avklaring.

Til tross for en betydelig reprising av deler av aksjemarkedet gjennom første halvår, har oppgangen vært unormal selektiv. Prisingen innenfor flere segment fremstår attraktiv. Flere av de sentrale selskapene har dessuten hatt betydelig multipelkontraksjon til tross for sterk fundamental utvikling. Innenfor kunstig

intelligens anser vi de underliggende vekstimpulsene ytterligere forsterket, og adopsjonen går stadig raskere enn tidligere ventet. Dette reflekteres generelt i hva som blir kommunisert og rapportert på selskapsnivå. På tross av den geopolitiske anspente situasjonen tiltok inntjeningsmomentet i første kvartal, og den var bredt forankret. De foreløpige resultatfremleggelsene for andre kvartal som er sluppet hittil i juli tilsier at denne tendensen er inntakt.

Vi tror fortsatt kvalitetsaksjer vil stå seg relativt godt i tiden fremover og at de langsiktige verdidriverne ikke gjenspeiles i dagens prising. Våre internasjonale aksjefond er eksponerte mot solide selskaper med ledende posisjoner globalt, og da primært innenfor IT-relaterte, stabilt konsum, farmasi og finans. Våre norske aksjefond er tilsvarende godt posisjonerte mot sektorene innenfor olje og sjømat. PLUSS-fondene har brede og balanserte sammensatte porteføljer konsentrert rundt de toneangivende og anerkjente selskapene. Våre fond 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.

Dette materialet er utarbeidet av Fondsforvaltning AS til andelseiernes personlige orientering. Materialet er utarbeidet på grunnlag av offentlig tilgjengelig materiale, samt forvalternes vurderinger. Kildene anses for å være pålitelige, men Fondsforvaltning garanterer ikke for at opplysningene er nøyaktige eller komplette. Materialet er gjennomgått omhyggelig, og vurderinger er foretatt etter beste skjønn. Rapporten er ferdigstilt 15.07.26. Komplette prospekter for fondene er tilgjengelig på forvaltningsselskapets nettside www.fondsforvaltning.no

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Fondsdata per 30.06.2026

Fond og andelsklasse	ISIN	Basiskurs NOK	Antall andeler	Forvaltningskapital NOK 1000	Forvaltnings- honorar ⁽¹⁾
Aksjefond					
PLUSS USA Aksje A	NO0010861735	3 376,01	318 928	1 076 704	0,70 %
PLUSS USA Aksje N	NO0013230458	3 365,31	2 226	7 493	0,90 %
PLUSS Utland Aksje A	NO0010606114	20 436,31	13 198	269 720	1,20 %
PLUSS Utland Aksje N	NO0013230433	20 533,70	689	14 151	0,90 %
PLUSS Aksje A	NO0010606072	16 481,29	7 782	128 257	1,20 %
PLUSS Aksje N	NO0013230391	16549,75	41	675	0,90 %
PLUSS Markedsverdi A	NO0010606080	22 026,93	8 413	185 307	0,90 %
PLUSS Markedsverdi N	NO0013230417	22 026,90	52	1 137	0,90 %
Rentefond					
PLUSS Kort Likviditet A	NO0013230342	1 027,48	85 773	88 130	0,30 %
PLUSS Kort Likviditet B	NO0010606031	1 028,08	6 401 156	6 580 900	0,15 %
PLUSS Kort Likviditet N	NO0013686063	1 027,98	5	5	0,21 %
PLUSS Likviditet A	NO0010606023	1 023,45	2 928 992	2 997 677	0,30 %
PLUSS Likviditet N	NO0013686071	1 023,59	318	325	0,21 %
PLUSS Obligasjon A	NO0013230367	1 049,75	25 653	26 930	0,35 %
PLUSS Obligasjon B	NO0010606064	1 049,67	1 769 227	1 857 105	0,25 %
PLUSS Obligasjon N	NO0013686089	1 049,73	5	5	0,21 %
PLUSS Pensjon A	NO0010606056	964,48	134 421	129 646	0,25 %
PLUSS Pensjon N	NO0013686097	964,52	5	5	0,21 %

⁽¹⁾ N-klassene er forbeholdt distributører. Eventuelt plattformhonorar kommer i tillegg.

Avkastning pr. kalenderår

Fond og andelsklasse	Oppstartsdato	H1-26	2025	2024	2023	2022	2021
Aksjefond							
PLUSS USA Aksje A	24.10.2019*	6,98 %	6,30 %	41,99 %	40,40 %	-13,45 %	31,48 %
PLUSS USA Aksje N	29.11.2024	6,88 %	6,08 %	-	-	-	-
PLUSS Utland Aksje A	18.05.1994 *	9,75 %	11,41 %	33,10 %	36,87 %	-12,60 %	25,96 %
PLUSS Utland Aksje N	29.11.2024	9,91 %	11,75 %	-	-	-	-
PLUSS Aksje A	18.10.1996 *	5,19 %	17,14 %	17,09 %	19,80 %	-3,70 %	22,88 %
PLUSS Aksje N	17.02.2025	5,34 %	-	-	-	-	-
PLUSS Markedsverdi A	01.01.1995 *	5,75 %	21,59 %	11,07 %	15,84 %	-1,84 %	21,18 %
PLUSS Markedsverdi N	17.02.2025	5,75 %	-	-	-	-	-
Rentefond							
PLUSS Kort Likviditet A	19.06.2024	2,24 %	4,91 %	5,06 %	-	-	-
PLUSS Kort Likviditet B	12.11.2001 *	2,32 %	5,07 %	5,31 %	4,79 %	1,83 %	0,74 %
PLUSS Kort Likviditet N	07.05.2026	-	-	-	-	-	-
PLUSS Likviditet A	18.12.1995 *	2,35 %	5,21 %	5,46 %	5,03 %	1,47 %	0,84 %
PLUSS Likviditet N	07.05.2026	-	-	-	-	-	-
PLUSS Obligasjon A	19.06.2024	2,22 %	5,66 %	5,09 %	n.a.	n.a.	n.a.
PLUSS Obligasjon B	25.10.2005 *	2,27 %	5,77 %	5,20 %	5,55 %	0,74 %	1,06 %
PLUSS Obligasjon N	07.05.2026	-	-	-	-	-	-
PLUSS Pensjon A	18.05.1994 *	1,72 %	5,69 %	4,09 %	4,30 %	-0,46 %	0,08 %
PLUSS Pensjon N	07.05.2026	-	-	-	-	-	-

*Oppstartsdato for hovedfondet. Øvrige datoer gjelder den enkelte andelsklassen.

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Kort Likviditet

Månedssrapport juni 2026

Fondsnavn: **PLUSS Kort Likviditet**
Startdato: **jan. 2002**

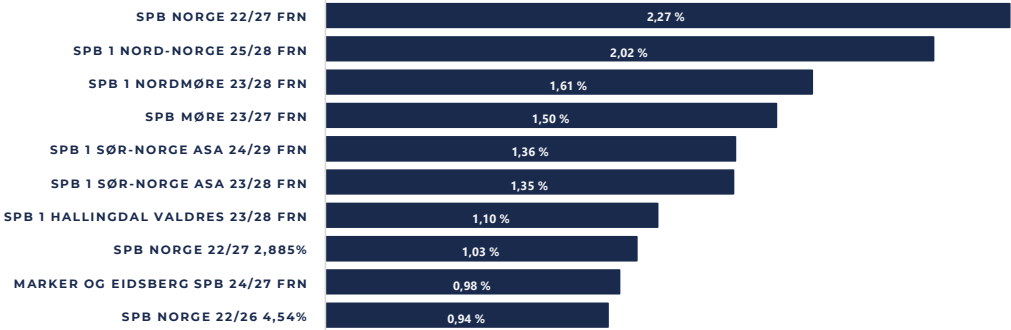
Fondstype: **Likviditetsfond med lav risiko**
Fondsstruktur: **UCITS**

Forvaltningskapital (MNOK): **6.669**
Referanseindeks: **Nei**

Avregningsvaluta: **NOK**
Andelsklasser: **Ja**

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* (Andelsklasse B)

	Total	Annualisert (p.a.)
Siste måned	0,4 %	n.a.
Siste 12 mnd	4,8 %	n.a.
Tre år	16,4 %	5,2 %
Fem år	21,2 %	3,9 %
Syv år	24,5 %	3,2 %
Ti år	30,8 %	2,7 %
Siden oppstart	114,4 %	2,4 %

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

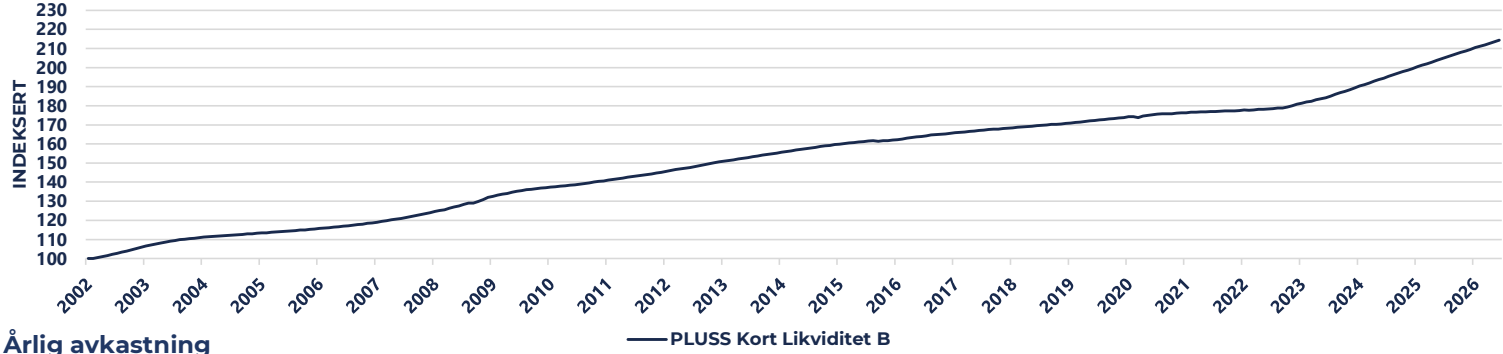
Nøkkeltall

Rentefølsomhet	0,11
Kreditturasjon	0,75
Brutto yield	4,86 %
Antall obligasjonslån	102

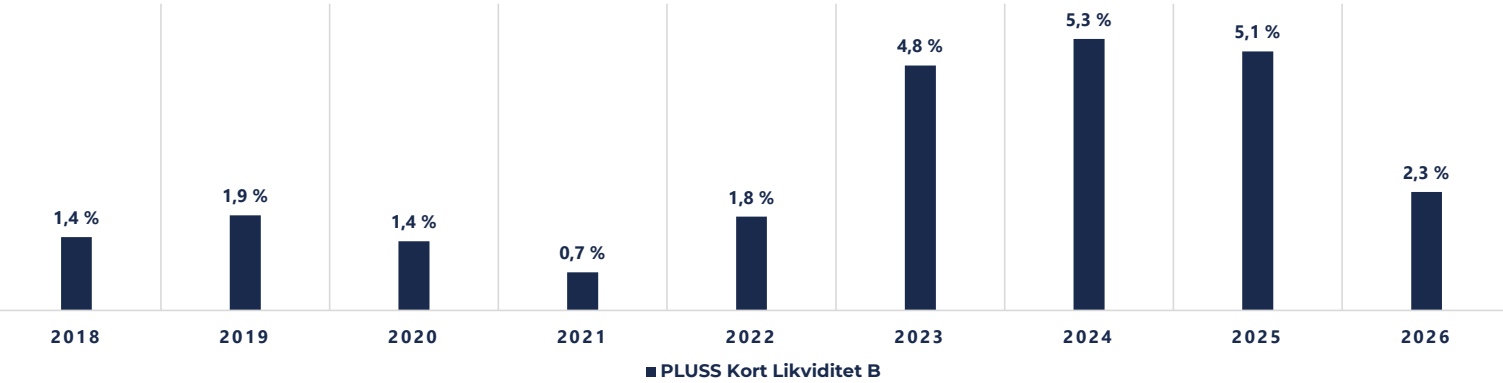
Risikomål (Andelsklasse B)

Sharpe Ratio	Fond
Siste 12 mnd	2,68
Siste 24 mnd	2,13
Siste 36 mnd	2,23
Standardavvik	
Siste 12 mnd	0,12 %
Siste 24 mnd	0,15 %

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 Kort Likviditet pr. 30. juni 2026

Verdipapir	ISIN	Kupong i %	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Urealisert gevinst/tap	Rente- regulering	Forfall	% vekt i porteføljen	Risiko- klasse	Markeds- klass
Aasen Spb 25/28 FRN	N00013696815	5,07	25 000 000	25 003 000	25 261 473	89 473	13.08.26	13.11.28	0,38 %	20	ABM
Agder Spb 22/27 FRN	N00012757717	6,03	10 000 000	10 124 200	10 116 671	-27 629	18.09.26	18.03.27	0,15 %	20	ABM
Askim & Spydeberg Spb 22/27 FRN	N00012517624	5,47	44 000 000	44 356 870	44 704 257	-33 690	04.08.26	04.05.27	0,67 %	20	ABM
Askim & Spydeberg Spb 23/28 FRN	N00012902123	5,84	25 000 000	25 569 050	25 746 546	-82 060	27.07.26	27.04.28	0,39 %	20	ABM
Aurskog Spb 23/28 FRN	N00012902792	5,63	29 000 000	29 504 780	29 760 412	-30 091	28.07.26	28.04.28	0,45 %	20	ABM
Aurskog Spb 23/29 FRN	N00013073080	5,69	17 000 000	17 317 900	17 442 785	14 720	20.08.26	20.02.29	0,26 %	20	ABM
Aurskog Spb 25/28 FRN	N00013709493	5,01	33 000 000	32 997 920	33 130 315	95 655	22.09.26	22.12.28	0,50 %	20	ABM
Aurskog Spb 26/29 FRN	N00013757203	4,97	5 000 000	5 000 000	5 001 772	-1 679	25.09.26	25.06.29	0,07 %	20	ABM
Berg Spb 25/29 FRN	N00013460105	5,38	5 000 000	5 049 500	5 081 877	246	17.08.26	16.02.29	0,08 %	20	ABM
Bien Spb ASA 23/28 FRN	N00013056788	5,86	17 000 000	17 411 740	17 566 276	-22 566	27.07.26	25.10.28	0,26 %	20	ABM
Bien Spb ASA 24/27 FRN	N00013243774	5,24	24 000 000	24 120 000	24 235 521	-3 252	27.08.26	27.05.27	0,36 %	20	ABM
BN Bank ASA 21/27 1,60%	N00010920671	1,60	31 000 000	30 068 511	30 423 700	219 298	22.03.27	22.03.27	0,46 %	20	ABM
Evje og Hornnes Spb 24/27 FRN	N00013255505	5,33	20 000 000	20 102 000	20 163 824	-3 320	07.09.26	07.06.27	0,30 %	20	Unotert
Flekkefjord Spb 24/27 FRN	N00013119263	5,20	15 000 000	15 094 800	15 259 979	-12 488	09.07.26	09.04.27	0,23 %	20	ABM
Grong Spb FRN CERT 365 080127	N00013710863	4,56	60 000 000	60 000 000	60 670 928	40 128	08.07.26	08.01.27	0,91 %	20	Unotert
Grue Spb 25/28 FRN	N00013524967	5,05	15 000 000	14 995 800	15 278 255	105 705	03.07.26	03.04.28	0,23 %	20	ABM
Grue Spb 26/29 FRN	N00013755686	5,06	5 000 000	5 000 000	5 014 425	1 073	11.09.26	11.06.29	0,08 %	20	ABM
Haltaldalen Spb 23/27 FRN	N00012948118	5,92	20 000 000	20 203 720	20 340 833	-50 354	03.08.26	02.02.27	0,31 %	20	ABM
Haugesund Spb 23/27 FRN	N00012819954	5,81	5 000 000	5 060 800	5 093 865	-24 228	20.07.26	20.01.27	0,08 %	20	ABM
Haugesund Spb 23/27 FRN	N00012947540	5,75	10 000 000	10 103 000	10 097 229	-23 340	21.09.26	19.03.27	0,15 %	20	ABM
Haugesund Spb 25/28 FRN	N00013462127	5,20	12 000 000	12 110 840	12 237 676	3 770	20.07.26	20.07.28	0,18 %	20	ABM
Hegra Spb 22/27 FRN	N00012495326	5,43	10 000 000	10 101 000	10 186 722	-31 928	13.07.26	12.04.27	0,15 %	20	ABM
Hegra Spb 25/28 FRN	N00013628578	5,06	20 000 000	19 999 000	20 240 242	89 442	07.08.26	07.08.28	0,30 %	20	ABM
Høland og Setskog Spb 25/28 FRN	N00013528281	5,01	30 000 000	30 000 000	30 540 135	189 435	03.07.26	03.04.28	0,46 %	20	ABM
Høland og Setskog Spb 26/29 FRN	N00013741769	4,97	30 000 000	30 033 000	30 291 041	21 966	04.08.26	04.05.29	0,45 %	20	ABM
Jæren Spb 23/28 FRN	N00012989971	5,67	30 000 000	30 527 400	30 711 357	-19 218	18.08.26	18.08.28	0,46 %	20	ABM
Kvinesdal Spb 25/28 FRN	N00013696310	5,07	15 000 000	15 000 000	15 169 547	55 472	07.08.26	07.11.28	0,23 %	20	ABM
Lillesands Spb 25/27 FRN	N00013582502	5,07	10 000 000	10 033 000	10 059 883	-1 284	10.09.26	10.06.27	0,15 %	20	ABM
Luster Spb 26/29 FRN	N00013726323	5,00	5 000 000	5 000 000	5 042 723	8 695	12.08.26	12.02.29	0,08 %	20	ABM
Marker og Eidsberg Spb 24/27 FRN	N00013134734	5,31	65 000 000	65 445 900	65 950 469	-156 969	22.07.26	22.01.27	0,99 %	20	ABM
Melhus Spb 22/27 FRN	N00011202145	5,08	50 000 000	50 211 500	50 551 851	-54 760	05.08.26	05.02.27	0,76 %	20	ABM
Melhus Spb 24/29 FRN	N00013133926	5,48	33 000 000	33 437 280	33 786 015	67 429	05.08.26	05.02.29	0,51 %	20	ABM
Nidaros Spb 22/27 FRN	N00012496704	5,36	50 000 000	50 367 000	50 899 082	-48 585	13.07.26	12.04.27	0,76 %	20	ABM
Nidaros Spb 25/28 FRN	N00013528257	5,05	20 000 000	20 000 000	20 371 007	135 340	03.07.26	03.04.28	0,31 %	20	ABM
OBOs-banken AS 24/29 FRN	N00013187187	5,46	15 000 000	15 200 250	15 238 888	20 438	22.09.26	22.03.29	0,23 %	20	ABM
Odal Spb 21/27 FRN	N00011142556	5,05	20 000 000	20 074 940	20 217 641	-17 216	04.08.26	04.02.27	0,30 %	20	ABM
Orkla Spb 22/26 FRN	N00012780099	5,90	18 000 000	18 203 580	18 164 501	-101 029	09.09.26	09.12.26	0,27 %	20	ABM
Orkla Spb 24/27 FRN	N00013140657	5,44	5 000 000	5 041 950	5 069 833	-15 184	03.08.26	01.02.27	0,08 %	20	ABM
Orkla Spb 25/28 FRN	N00013642488	5,02	28 000 000	28 015 400	28 221 016	80 674	31.08.26	29.08.28	0,42 %	20	ABM
Rogaland Spb 25/28 FRN	N00013607036	4,84	20 000 000	19 994 000	20 319 307	99 440	03.07.26	03.07.28	0,30 %	20	ABM
Romerike Spb 22/26 FRN	N00012780032	5,86	10 000 000	10 104 800	10 090 234	-50 377	07.09.26	07.12.26	0,15 %	20	ABM
Romerike Spb 22/28 FRN	N00012780040	5,95	25 000 000	25 635 000	25 677 200	-48 703	07.09.26	07.12.28	0,39 %	20	ABM
Romerike Spb 23/29 FRN	N00012942608	5,96	17 000 000	17 460 700	17 513 647	10 730	14.09.26	14.06.29	0,26 %	20	ABM
Rørosbanken Røros Spb 23/27 FRN	N00012811852	5,60	6 000 000	6 057 900	6 090 010	-21 090	04.08.26	04.02.27	0,09 %	20	ABM
Rørosbanken Røros Spb 24/29 FRN	N00013314021	5,42	25 000 000	25 252 500	25 464 639	39 000	14.08.26	14.02.29	0,38 %	20	ABM
Selbu Spb FRN CERT 365 290127	N00013721316	4,69	50 000 000	50 000 000	50 437 656	33 795	29.07.26	29.01.27	0,76 %	20	Unotert
Skagerrak Spb 22/27 FRN	N00012444613	5,29	24 000 000	24 143 040	24 268 657	-36 610	17.08.26	15.02.27	0,36 %	20	ABM
Skagerrak Spb 24/28 FRN	N00013339770	5,22	60 000 000	60 360 840	60 562 002	131 562	21.09.26	20.09.28	0,91 %	20	ABM
Skagerrak Spb 25/28 FRN	N00013554857	5,20	20 000 000	20 000 000	20 299 790	158 234	12.08.26	12.05.28	0,30 %	20	ABM
Skudenes & Aakra Spb 24/28 FRN	N00013229245	5,37	5 000 000	5 052 150	5 062 313	-1 025	15.09.26	15.09.28	0,08 %	20	ABM
Skue Spb 18/28 FRN	N00010826662	5,83	24 000 000	24 503 760	24 493 506	-41 347	21.09.26	20.06.28	0,37 %	20	ABM
Skue Spb 23/28 FRN	N00013023457	5,69	12 000 000	12 199 200	12 230 551	16 177	22.09.26	22.09.28	0,18 %	20	ABM
Skue Spb 24/29 FRN	N00013139931	5,58	20 000 000	20 308 000	20 342 580	22 180	28.09.26	26.03.29	0,31 %	20	ABM
Spareskillingsbanken 25/28 FRN	N00013581892	5,20	20 000 000	20 128 800	20 190 085	6 396	11.09.26	11.09.28	0,30 %	20	ABM
Spb 1 Hallingdal Valdres 23/28 FRN	N00013012633	5,72	73 000 000	74 309 000	74 499 964	-64 211	07.09.26	06.09.28	1,12 %	20	ABM
Spb 1 Hallingdal Valdres 24/29 FRN	N00013140665	5,47	20 000 000	20 308 400	20 490 567	8 950	03.08.26	01.02.29	0,31 %	20	ABM
Spb 1 Helgeland 24/29 FRN	N00013176628	5,43	14 000 000	14 235 620	14 339 812	-7 727	10.08.26	08.05.29	0,22 %	20	ABM
Spb 1 Nordmøre 23/28 FRN	N00013014019	5,68	107 000 000	108 830 400	109 161 155	-40 654	08.09.26	08.09.28	1,64 %	20	ABM
Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	N00012534025	3,70	61 000 000	60 248 300	60 555 061	96 804	27.05.27	27.05.27	0,91 %	20	ABM
Spb 1 Nord-Norge 22/30 FRN	N00012534017	5,46	25 000 000	25 197 500	25 318 737	-7 680	27.08.26	27.05.27	0,38 %	20	ABM
Spb 1 Nord-Norge 25/28 FRN	N00013696377	4,92	135 000 000	135 162 850	136 350 450	265 100	10.08.26	10.11.28	2,04 %	20	ABM
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/28 FRN	N00012757683	5,85	10 000 000	10 237 000	10 275 098	-25 277	24.08.26	22.08.28	0,15 %	20	ABM
Spb 1 SMN 20/26 1,40%	N00010905490	1,40	25 000 000	24 541 500	24 905 636	148 383	17.11.26	17.11.26	0,37 %	20	ABM
Spb 1 Sogn og Fjordane 26/29 FRN	N00013710814	4,78	38 000 000	38 025 650	38 493 745	59 405	10.07.26	10.04.29	0,58 %	20	ABM
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/27 2,30%	N00011135089	2,30	47 000 000	45 812 400	46 250 987	234 233	22.04.27	22.04.27	0,69 %	20	ABM
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 FRN	N00011199390	4,90	26 000 000	26 093 340	26 336 122	-29 435	14.07.26	14.01.27	0,39 %	20	ABM
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	N00013024067	5,60	90 000 000	91 478 800	91 527 176	-7 624	28.09.26	26.09.28	1,37 %	20	ABM
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/29 FRN	N00013136477	5,51	90 000 000	91 334 900	91 971 798	99 673	24.08.26	22.02.29	1,38 %	20	ABM
Spb 1 Østfold Akershus 20/26 1,36%	N00010895527	1,36	2 000 000	1 944 800	2 000 749	36 574	13.10.26	13.10.26	0,03 %	20	ABM
Spb 1 Østlandet 21/27 1,97%	N00010996481	1,97	4 000 000	3 886 000	3 920 939	21 122	27.04.27	27.04.27	0,06 %	20	ABM
Spb Møre 23/27 5,06%	N00013071571	5,06	24 000 000	24 070 880	24 463 529	-49 858	17.02.27	17.02.27	0,37 %	20	ABM
Spb Møre 23/27 FRN	N00013071563	5,40	100 000 000	100 643 000	101 170 470	-117 530	17.08.26	17.02.27	1,52 %	20	ABM
Spb Møre 25/28 FRN	N00013683953	4,88	22 000 000	22 059 840	22 301 094	20 570	17.07.26	17.10.28	0,33 %	20	ABM
Spb Norge 22/26 4,54%	N00012703455	4,54	62 000 000	62 051 420	63 378 623	-145 747	21.12.26	21.12.26	0,95 %	20	ABM
Spb Norge 22/27 2,885%	N00012446493	2,89	70 000 000	68 922 000	69 839 732	209 524	22.02.27	22.02.27	1,05 %	20	ABM
Spb Norge 22/27 FRN	N00012446485	5,19	152 000 000	152 758 816	153 465 082	-148 354	24.08.26	22.02.27	2,30 %	20	ABM
Spb Norge 22/28 FRN	N00012780917	5,69	40 000 000	40 832 000	40 876 889	-49 944	14.09.26	13.12.28	0,61 %	20	ABM
Spb Norge 23/27 FRN	N00013051532	5,64	45 000 000	45 459 000	45 707 157	-153 693	03.08.26	03.02.27	0,69 %	20	ABM

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Porteføljeoversikt for PLUSS Kort Likviditet pr. 30. juni 2026 (forts.)

Verdipapir	ISIN	Kupong i %	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Urealisert gevinst/tap	Rente- regulering	Forfall	% vekt i porteføljen	Risiko- klasse	Markeds- plass
Voss Spb 25/28 FRN	NO0013638544	5,10	20 000 000	20 000 000	20 177 432	83 932	28.08.26	28.08.28	0,30 %	20	ABM
Voss Veksel ASA 23/27 FRN	NO0012935446	5,87	20 000 000	20 196 320	20 230 700	-37 364	08.09.26	08.03.27	0,30 %	20	ABM
Ørland Spb 22/27 FRN	NO0012520529	5,44	10 000 000	10 079 390	10 143 755	-11 191	10.08.26	10.05.27	0,15 %	20	ABM
Ørland Spb 24/29 FRN	NO0013162685	5,60	10 000 000	10 169 000	10 226 844	-7 489	19.08.26	19.02.29	0,15 %	20	ABM
Sum plassert portefølje			3 003 000 000	3 021 637 644	3 042 587 235	1 232 900			45,62 %		
Sum bank			3 623 766 204						54,34 %		
Sum andre fordringer fratrukket gjeld			2 694 319						0,04 %		
Totalverdi fond			6 669 047 759						100,00 %		
Gjennomsnittlig effektiv rente*			4,86 %								

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

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Likviditet

Månedssrapport juni 2026

Fondsnavn: PLUSS Likviditet	Fondstype: Likviditetsfond	Forvaltningskapital (MNOK): 2.998	Avregningsvaluta: NOK
Startdato: des. 1995	Fondsstruktur: UCITS	Referanseindeks: Nei	Andelsklasser: Ja

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 Verdipapir-fondenes Forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond. Fondet benytter ingen referanseindeks.

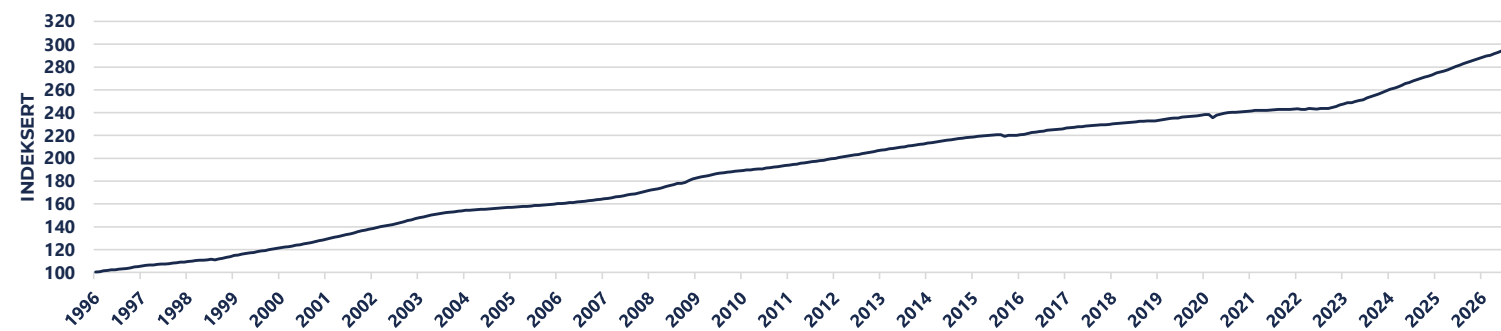
Ti største investeringer

SPB NORGE 25/28 FRN	2,63 %
SPB 1 HELGELAND 25/29 FRN	1,77 %
SPB NORGE 24/29 FRN	1,49 %
JÆREN SPB 24/29 FRN	1,42 %
SKUE SPB 24/29 FRN	1,24 %
SPB NORGE 22/28 FRN	1,24 %
AGDER SPB 25/30 FRN	1,24 %
SKAGERRAK SPB 24/28 FRN	1,04 %
SPB 1 SØR-NORGE ASA 22/28 FRN	0,94 %
RØROSBANKEN RØROS SPB 23/28 FRN	0,93 %

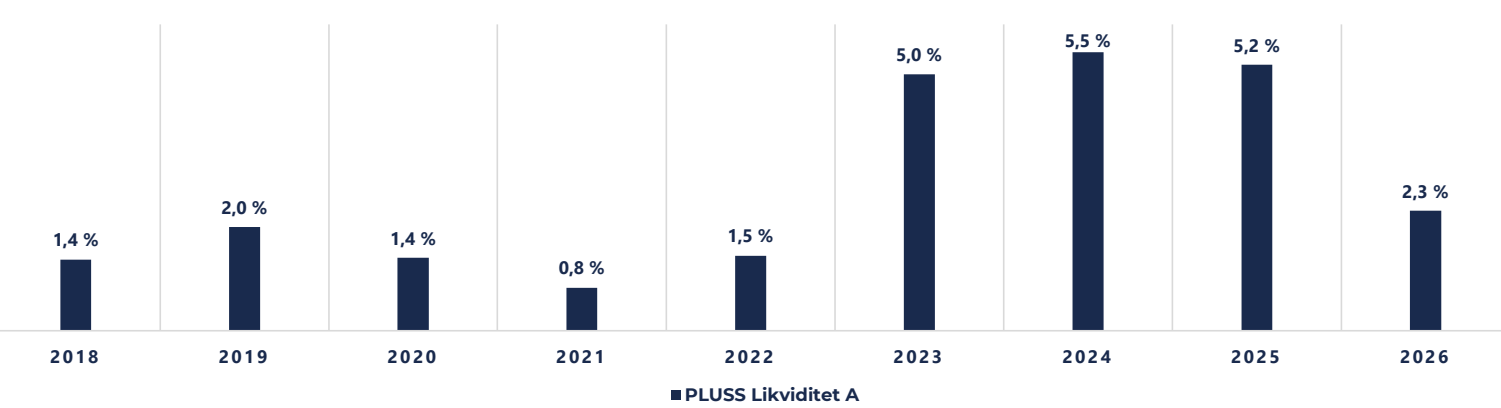
Avkastning* (Andesklasse A)			Nøkkeltall		Risikomål (Andeslsklasse A)	
	Total	Annualisert (p.a.)			Sharpe Ratio	Fond
Siste måned	0,4 %	n.a.	Rentefølsomhet	0,10	Siste 12 mnd	1,65
Siste 12 mnd	4,9 %	n.a.	Kreditturasjon	1,49	Siste 24 mnd	1,34
Tre år	17,0 %	5,4 %	Brutto yield	4,92 %	Siste 36 mnd	1,55
Fem år	21,4 %	4,0 %	Antall obligasjonslån	94		
Syv år	24,9 %	3,2 %			Standardavvik	
Ti år	31,7 %	2,8 %			Siste 12 mnd	0,21 %
Siden oppstart	194,2 %	3,5 %			Siste 24 mnd	0,25 %
*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning						

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

Avkastning siden oppstart



Årlig avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad. 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

Porteføljeverisikoversikt for PLUSS Likviditet pr. 30. juni 2026

Verdipapir	ISIN	Kupong i %	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Urealisert gevinst/tap	Rente- regulering	Forfall	% vekt i porteføljen	Risiko- klasse	Markeds- plass
Aasen Spb 25/28 FRN	N00013696815	5,07	15 000 000	15 001 000	15 156 884	54 484	13.08.26	13.11.28	0,51 %	20	ABM
Agder Spb 25/30 FRN	N00013471219	5,30	40 000 000	40 374 400	40 747 395	37 328	04.08.26	04.02.30	1,36 %	20	ABM
Askim & Spydeberg Spb 23/28 FRN	N00013053454	5,71	20 000 000	20 424 200	20 637 436	-11 992	20.07.26	19.10.28	0,69 %	20	ABM
Askim & Spydeberg Spb 25/30 FRN	N00013456640	5,28	20 000 000	20 220 800	20 468 115	21 448	14.07.26	14.01.30	0,68 %	20	ABM
Aurskog Spb 24/30 FRN	N00013387837	5,27	24 000 000	24 157 440	24 479 446	107 693	31.07.26	31.01.30	0,82 %	20	ABM
Aurskog Spb 25/28 FRN	N00013709493	5,01	16 000 000	16 000 000	16 063 183	45 370	22.09.26	22.12.28	0,54 %	21	ABM
Aurskog Spb 26/29 FRN	N00013757203	4,97	5 000 000	5 000 000	5 001 772	-1 679	25.09.26	25.06.29	0,17 %	22	ABM
Berg Spb 26/29 FRN	N00013740845	5,11	10 000 000	10 000 000	10 078 516	23 158	24.08.26	22.05.29	0,34 %	23	Unotert
Bien Spb ASA 23/28 FRN	N00012934647	6,08	10 000 000	10 239 300	10 254 295	-22 161	07.09.26	06.06.28	0,34 %	24	ABM
Bien Spb ASA 25/29 FRN	N00013525014	5,22	15 000 000	14 982 220	15 267 609	150 539	29.07.26	29.01.29	0,51 %	25	ABM
Bjugn Spb 25/29 FRN	N00013531665	5,41	30 000 000	30 005 550	30 471 127	307 785	24.08.26	23.05.29	1,02 %	26	ABM
BN Bank ASA 22/28 FRN	N00012781923	5,74	15 000 000	15 306 750	15 339 732	-2 894	14.09.26	13.12.28	0,51 %	27	ABM
Evje og Hornnes Spb 23/28 FRN	N00012820036	5,96	9 000 000	9 000 000	9 249 275	164 345	04.08.26	04.02.28	0,31 %	28	Unotert
Evje og Hornnes Spb 26/30 FRN	N00013742221	5,23	5 000 000	5 000 000	5 054 745	14 067	05.08.26	05.11.30	0,17 %	29	Unotert
Fana Spb 23/28 FRN	N00012991266	5,64	20 000 000	20 299 800	20 455 398	33 398	24.08.26	22.08.28	0,68 %	30	ABM
Flekkefjord Spb 25/28 FRN	N00013484733	5,12	30 000 000	29 991 000	30 334 104	172 437	21.08.26	21.02.28	1,01 %	31	ABM
Grong Spb 24/27 FRN	N00013257543	5,16	10 000 000	9 993 000	10 072 101	57 601	14.09.26	14.09.27	0,34 %	32	ABM
Grong Spb 24/28 FRN	N00013339796	5,29	11 000 000	11 033 000	11 108 717	62 786	21.09.26	20.09.28	0,37 %	33	ABM
Grong Spb 24/29 FRN	N00013339812	5,41	10 000 000	10 082 100	10 133 328	39 206	21.09.26	20.09.29	0,34 %	20	ABM
Grue Spb 25/28 FRN	N00013524967	5,05	15 000 000	14 995 800	15 278 255	105 705	03.07.26	03.04.28	0,51 %	20	ABM
Grue Spb 26/29 FRN	N00013755686	5,06	10 000 000	10 000 000	10 028 851	2 145	11.09.26	11.06.29	0,33 %	20	ABM
Haitdalen Spb 23/27 FRN	N00013054148	5,90	9 000 000	9 151 470	9 152 573	-38 723	03.09.26	03.09.27	0,31 %	20	ABM
Haitdalen Spb 25/29 FRN	N00013607010	5,14	5 000 000	5 000 000	5 099 337	39 371	06.07.26	04.07.29	0,17 %	20	ABM
Haugesund Spb 22/28 FRN	N00012784547	5,74	25 000 000	25 356 120	25 455 434	39 523	14.09.26	14.03.28	0,85 %	20	ABM
Haugesund Spb 23/28 FRN	N00013012666	5,72	20 000 000	20 311 000	20 410 949	30 038	07.09.26	06.09.28	0,68 %	20	ABM
Haugesund Spb 25/28 FRN	N00013462127	5,20	9 000 000	9 013 000	9 178 257	72 957	20.07.26	20.07.28	0,31 %	20	ABM
Haugesund Spb 26/31 FRN	N00013741603	5,26	10 000 000	10 022 200	10 088 374	16 496	27.08.26	27.08.31	0,34 %	20	ABM
Hegra Spb 24/27 FRN	N00013220236	5,28	5 000 000	5 018 000	5 083 145	19 679	29.07.26	29.10.27	0,17 %	20	ABM
Hegra Spb 25/28 FRN	N00013628578	5,06	10 000 000	9 999 000	10 120 121	45 221	07.08.26	07.08.28	0,34 %	20	ABM
Høland og Setskog Spb 25/28 FRN	N00013699348	5,08	5 000 000	5 013 250	5 037 426	3 715	01.09.26	01.12.28	0,17 %	20	ABM
Jæren Spb 24/29 FRN	N00013320051	5,38	46 000 000	46 565 800	46 792 019	-7 512	27.08.26	27.08.29	1,56 %	20	ABM
JBF Spb 24/29 FRN	N00013247643	5,36	16 000 000	16 165 920	16 259 370	17 219	31.08.26	29.05.29	0,54 %	20	ABM
JBF Spb 25/30 FRN	N00013492173	5,29	5 000 000	5 018 750	5 067 871	24 875	28.08.26	28.02.30	0,17 %	20	ABM
Kvinesdal Spb 25/29 FRN	N00013569137	5,37	13 000 000	13 107 900	13 251 173	32 741	03.08.26	02.05.29	0,44 %	20	ABM
Kvinesdal Spb 26/31 FRN	N00013751289	5,33	5 000 000	5 000 000	5 042 870	8 817	17.08.26	15.05.31	0,17 %	20	ABM
Lillesands Spb 23/28 FRN	N00012838202	5,78	10 000 000	10 162 550	10 240 008	-2 820	10.08.26	09.02.28	0,34 %	20	ABM
Lillesands Spb 25/28 FRN	N00013696369	5,02	5 000 000	5 000 000	5 057 079	19 429	07.08.26	07.11.28	0,17 %	20	ABM
Luster Spb 26/29 FRN	N00013726323	5,00	5 000 000	5 000 000	5 042 723	8 695	12.08.26	12.02.29	0,17 %	20	ABM
Luster Spb 26/29 FRN	N00013756866	5,05	5 000 000	5 000 000	5 003 507	-	10.09.26	10.12.29	0,17 %	20	ABM
Marker og Eidsberg Spb 23/27 FRN	N00013048165	5,58	15 000 000	15 244 500	15 371 289	-54 561	13.07.26	13.10.27	0,51 %	20	ABM
Nidaros Spb 25/28 FRN	N00013528257	5,05	10 000 000	10 000 000	10 185 503	67 670	03.07.26	03.04.28	0,34 %	20	ABM
OBOS-banken AS 24/29 FRN	N00013393348	5,31	10 000 000	10 119 100	10 189 596	-1 779	12.08.26	12.11.29	0,34 %	20	ABM
OBOS-banken AS 25/30 FRN	N00013598078	5,37	5 000 000	5 039 700	5 060 411	16 982	25.09.26	25.06.30	0,17 %	20	ABM
Odal Spb 25/30 FRN	N00013547879	5,35	15 000 000	15 118 200	15 356 065	68 448	15.07.26	15.03.30	0,51 %	20	ABM
Orkla Spb 23/28 FRN	N00012898040	5,72	24 000 000	24 508 800	24 705 432	-74 114	20.07.26	19.04.28	0,82 %	20	ABM
Orkla Spb 25/28 FRN	N00013497958	5,27	10 000 000	10 060 000	10 104 125	11 919	07.09.26	06.03.28	0,34 %	20	ABM
Orkla Spb 25/28 FRN	N00013642488	5,02	14 000 000	14 007 700	14 110 508	40 337	31.08.26	29.08.28	0,47 %	20	ABM
Orkla Spb 25/30 FRN	N00013683425	5,23	20 000 000	20 112 700	20 266 302	19 946	14.08.26	14.05.30	0,68 %	20	ABM
Orkla Spb 26/29 FRN	N00013754473	5,02	20 000 000	20 021 400	20 098 488	-12 156	31.08.26	29.11.29	0,67 %	20	ABM
Romerike Spb 23/28 FRN	N00012860917	5,71	12 000 000	12 166 080	12 214 322	6 368	08.09.26	08.03.28	0,41 %	20	ABM
Romerike Spb 23/29 FRN	N00012942608	5,96	5 000 000	5 137 500	5 151 073	1 156	14.09.26	14.06.29	0,17 %	20	ABM
Romerike Spb 24/30 FRN	N00013407106	5,49	4 000 000	4 066 880	4 073 076	-1 124	18.09.26	18.03.30	0,14 %	20	ABM
Rørosbanken Røros Spb 23/28 FRN	N00012811860	5,66	30 000 000	30 434 500	30 702 773	-577	04.08.26	04.02.28	1,02 %	20	ABM
Selbu Spb 23/28 FRN	N00013096339	5,91	15 000 000	15 313 800	15 366 399	-1 577	08.09.26	08.12.28	0,51 %	20	ABM
Skagerrak Spb 24/28 FRN	N00013339770	5,22	34 000 000	34 091 200	34 318 468	187 828	21.09.26	20.09.28	1,14 %	20	ABM
Skagerrak Spb 25/28 FRN	N00013554857	5,20	25 000 000	25 061 500	25 374 737	136 293	12.08.26	12.05.28	0,85 %	20	ABM
Skudenes & Aakra Spb 24/29 FRN	N00013389569	5,33	30 000 000	30 273 000	30 596 121	83 271	07.08.26	07.11.29	1,02 %	20	ABM
Skue Spb 18/28 FRN	N00010826662	5,83	8 000 000	8 159 200	8 164 502	-5 062	21.09.26	20.06.28	0,27 %	20	ABM
Skue Spb 24/29 FRN	N00013367631	5,25	40 000 000	40 312 000	40 898 596	149 096	16.07.26	16.10.29	1,36 %	20	ABM
Skue Spb 25/28 FRN	N00013512335	5,19	10 000 000	10 002 800	10 080 738	66 405	21.09.26	20.03.28	0,34 %	20	ABM
Sogn Spb 24/27 FRN	N00013354050	5,19	20 000 000	20 001 700	20 104 663	100 080	28.09.26	27.09.27	0,67 %	20	ABM
Soknedal Spb 25/30 FRN	N00013669853	5,52	10 000 000	10 064 800	10 111 191	40 258	28.09.26	26.09.30	0,34 %	20	Unotert
Spareskillingsbanken 24/29 FRN	N00013319418	5,40	8 000 000	8 073 840	8 143 783	27 943	24.08.26	23.08.29	0,27 %	20	ABM
Spb 1 Hallingdal Valdres 24/29 FRN	N00013140665	5,47	10 000 000	10 167 600	10 245 283	-8 925	03.08.26	01.02.29	0,34 %	20	ABM
Spb 1 Helgeland 25/29 FRN	N00013529560	5,09	57 000 000	57 559 710	58 285 753	49 073	06.07.26	04.10.29	1,94 %	20	ABM
Spb 1 Lom og Skjåk 23/27 FRN	N00013035188	5,54	20 000 000	20 257 800	20 503 955	-12 378	06.07.26	06.10.27	0,68 %	20	ABM
Spb 1 Lom og Skjåk 24/28 FRN	N00013361147	5,06	22 000 000	22 007 040	22 406 166	148 656	10.07.26	10.04.28	0,75 %	20	ABM
Spb 1 Nordmøre 24/29 FRN	N00013358051	5,09	15 000 000	15 116 400	15 354 869	47 594	01.07.26	01.10.29	0,51 %	20	ABM
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN	N00012755828	5,81	30 000 000	30 475 000	30 888 225	190 508	17.08.26	15.11.28	1,03 %	20	ABM
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/29 FRN	N00012990680	5,58	27 000 000	27 513 810	27 569 786	5 756	18.09.26	18.06.29	0,92 %	20	ABM
Spb 1 Østfold Akershus 22/28 FRN	N00012758384	5,86	10 000 000	10 237 400	10 294 807	-7 704	21.08.26	21.11.28	0,34 %	20	ABM
Spb 68 grader Nord 23/29 FRN	N00013104513	5,69	11 000 000	11 218 800	11 304 408	12 586	19.08.26	19.11.29	0,38 %	20	ABM
Spb Narvik 24/29 FRN	N00013271130	5,40	20 000 000	19 974 800	20 241 180	263 380	28.09.26	28.06.29	0,68 %	20	ABM
Spb Narvik 25/30 FRN	N00013550210	5,43	10 000 000	9 995 600	10 244 018	165 460	06.08.26	06.05.30	0,34 %	20	ABM
Spb Norge 22/28 FRN	N00012780917	5,69	40 000 000	40 820 800	40 876 889	-38 744	14.09.26	13.12.28	1,36 %	20	ABM
Spb Norge 23/28 FRN	N00013095653	5,44	25 000 000	25 160 500	25 349 153	113 098	10.09.26	10.03.28	0,85 %	20	ABM
Spb Norge 24/28 FRN	N00013132175	5,66	20 000 000	20 338 800	20 486 807	12 796	17.08.26	16.08.28	0,68 %	20	ABM
Spb Norge 24/29 FRN	N00013311373	5,35	48 000 000	48 593 760	48 937 306	15 413	14.08.26	14.11.29	1,63 %	20	ABM
Spb Norge 24/29 FRN	N00013330514	5,32	24 000 000	24 285 840	24 325 809	-13 231	14.09.26	13			

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Obligasjon

Månedssrapport juni 2026

Fondsnavn: PLUSS Obligasjon	Fondstype: Obligasjonsfond	Forvaltningskapital (MNOK): 1.884	Avregningsvaluta: NOK
Startdato: des. 2005	Fondsstruktur: UCITS	Referanseindeks: Nei	Andelsklasser: Ja

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.

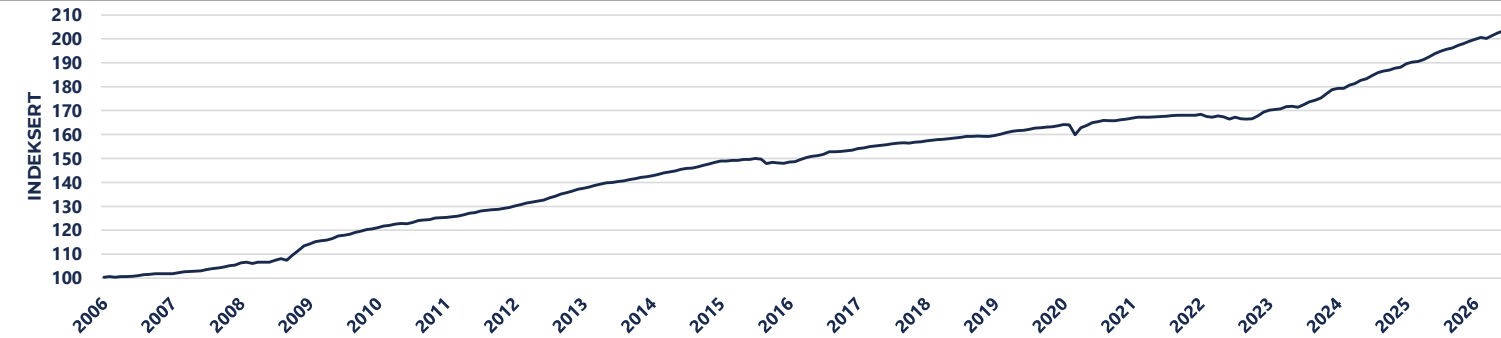
Ti største investeringer

AURSKOG SPB 24/29 FRN	2,73 %
SPB NORGE 23/28 FRN	2,66 %
SPB NORGE 26/31 4,60%	2,47 %
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/29 FRN	2,23 %
TRØNDELAG SPB 25/30 FRN	2,22 %
SPB 1 SØR-NORGE ASA 22/27 3,90%	2,22 %
FANA SPB 23/28 FRN	2,12 %
SPB 68 GRADER NORD 26/31 FRN	1,94 %
TRØNDELAG SPB 23/28 FRN	1,79 %
BN BANK ASA 24/31 4,23%	1,76 %

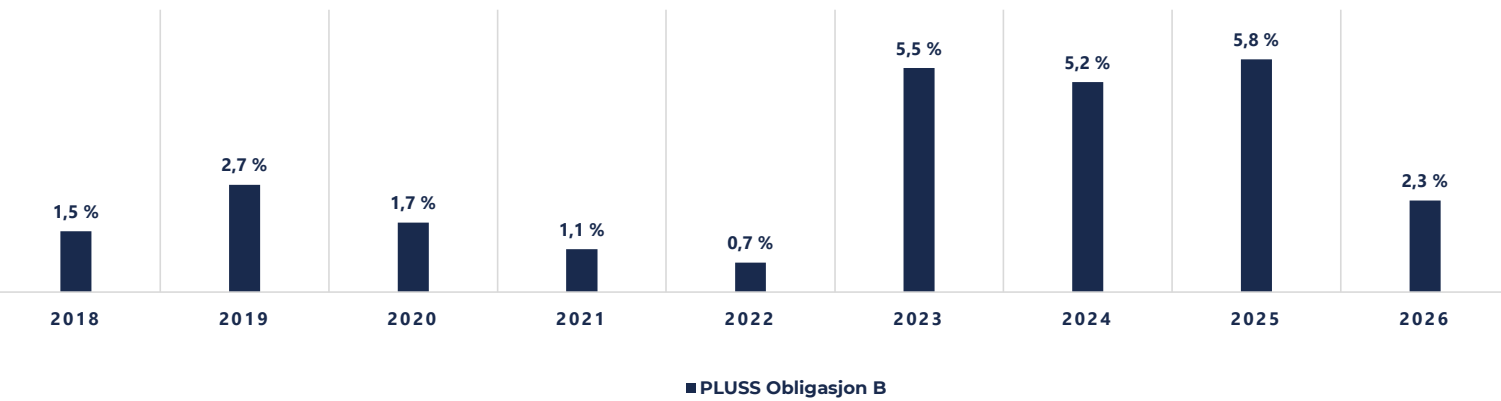
Avkastning* (Andelsklasse B)			Nøkkeltall		Risikomål (Andelsklasse B)	
	Total	Annualisert (p.a.)			Sharpe Ratio	Fond
Siste måned	0,5 %	n.a.	Rentefølsomhet	0,63	Siste 12 mnd	0,53
Siste 12 mnd	4,9 %	n.a.	Kredittdurasjon	3,02	Siste 24 mnd	0,55
Tre år	18,7 %	5,9 %	Brutto yield	5,01 %	Siste 36 mnd	0,65
Fem år	21,4 %	4,0 %	Antall obligasjonslån	124		
Syv år	25,8 %	3,3 %			Standardavvik	
Ti år	34,5 %	3,0 %			Siste 12 mnd	0,69 %
Siden oppstart	103,5 %	2,3 %			Siste 24 mnd	0,73 %

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

Avkastning siden oppstart



Årlig avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad. 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 Obligasjon pr. 30. juni 2026

Verdipapir	ISIN	Kupong i %	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Urealisert gevinst/tap	Rente- regulering	Forfall	% vekt i porteføljen	Risiko- klasse	Markeds- klass
Aasen Spb 24/27 FRN	N00013388405	5,09	10 000 000	10 050 400	10 131 153	1 575	05.08.26	05.11.27	0,54 %	20	ABM
Aasen Spb 25/30 FRN	N00013629139	5,35	25 000 000	25 000 000	25 397 503	219 170	13.08.26	13.08.30	1,35 %	20	ABM
Agder Spb 23/28 FRN	N00012818105	5,87	10 000 000	10 009 000	10 210 599	157 574	03.09.26	03.03.28	0,54 %	20	ABM
Askim & Spydeberg Spb 23/28 FRN	N00012902123	5,84	7 000 000	7 160 230	7 209 033	-23 873	27.07.26	27.04.28	0,38 %	20	ABM
Askim & Spydeberg Spb 23/28 FRN	N00013053454	5,71	13 000 000	13 275 860	13 414 333	-7 925	20.07.26	19.10.28	0,71 %	20	ABM
Askim & Spydeberg Spb 26/31 FRN	N00013752816	5,25	10 000 000	10 020 910	10 075 008	3 105	26.08.26	26.05.31	0,53 %	20	ABM
Aurskog Spb 23/28 FRN	N00013004531	5,67	16 000 000	16 206 400	16 357 581	62 981	25.08.26	25.08.28	0,87 %	20	ABM
Aurskog Spb 24/29 FRN	N00013224477	5,37	49 000 000	49 127 050	50 068 538	546 793	07.08.26	07.08.29	2,66 %	20	ABM
Aurskog Spb 25/28 FRN	N00013709493	5,01	10 000 000	10 000 000	10 039 489	28 356	22.09.26	22.12.28	0,53 %	20	ABM
Aurskog Spb 26/29 FRN	N00013757203	4,97	10 000 000	10 000 000	10 003 545	-3 358	25.09.26	25.06.29	0,53 %	20	ABM
Berg Spb 26/29 FRN	N00013740845	5,11	10 000 000	10 000 000	10 078 516	23 158	24.08.26	22.05.29	0,53 %	20	Unotert
Bien Spb ASA 23/28 FRN	N00012934647	6,08	14 000 000	14 000 000	14 356 012	303 995	07.09.26	06.06.28	0,76 %	20	ABM
Bien Spb ASA 25/29 FRN	N00013525014	5,22	15 000 000	15 043 620	15 267 609	89 139	29.07.26	29.01.29	0,81 %	20	ABM
Bjugn Spb 25/29 FRN	N00013531665	5,41	23 000 000	23 095 660	23 361 197	144 564	24.08.26	23.05.29	1,24 %	20	ABM
Bjugn Spb 26/31 FRN	N00013737270	5,33	15 000 000	14 979 150	15 085 646	62 079	10.09.26	10.03.31	0,80 %	20	ABM
BN Bank ASA 21/28 2,30%	N00011121808	2,30	18 000 000	16 022 500	17 279 310	959 638	11.10.26	11.10.28	0,92 %	20	ABM
BN Bank ASA 22/27 4,07%	N00012660600	4,07	30 000 000	29 592 190	30 381 712	40 196	18.11.26	18.11.27	1,61 %	20	ABM
BN Bank ASA 23/30 4,50%	N00012902149	4,50	9 000 000	8 860 500	8 933 991	3 587	28.04.27	28.04.30	0,47 %	20	ABM
BN Bank ASA 24/29 4,60%	N00013152462	4,60	15 000 000	14 890 800	14 940 991	-36 768	15.05.27	15.05.29	0,79 %	20	ABM
BN Bank ASA 24/31 4,23%	N00013320655	4,23	32 000 000	31 052 000	32 153 848	-40 368	26.08.26	26.08.31	1,71 %	20	ABM
Evje og Hornnes Spb 23/28 FRN	N00012820036	5,96	11 000 000	11 000 000	11 304 670	200 867	04.08.26	04.02.28	0,60 %	20	Unotert
Evje og Hornnes Spb 26/30 FRN	N00013742221	5,23	5 000 000	5 000 000	5 054 745	14 067	05.08.26	05.11.30	0,27 %	20	Unotert
Fana Spb 23/28 FRN	N00012991266	5,64	38 000 000	38 590 300	38 865 256	42 776	24.08.26	22.08.28	2,06 %	20	ABM
Flekkefjord Spb 23/28 FRN	N00013019042	5,74	1 000 000	1 002 250	1 020 557	16 393	18.09.26	18.09.28	0,05 %	20	ABM
Flekkefjord Spb 26/31 FRN	N00013735969	5,18	30 000 000	29 940 190	30 171 126	79 853	26.08.26	26.02.31	1,60 %	20	ABM
Grong Spb 24/28 FRN	N00013339796	5,29	14 000 000	14 042 000	14 138 367	79 909	21.09.26	20.09.28	0,75 %	20	ABM
Grong Spb 24/29 FRN	N00013339812	5,41	5 000 000	5 041 050	5 066 664	19 603	21.09.26	20.09.29	0,27 %	20	ABM
Grong Spb 25/30 FRN	N00013633818	5,34	18 000 000	18 000 000	18 275 991	153 171	17.08.26	15.11.30	0,97 %	20	ABM
Grong Spb 26/31 FRN	N00013710855	5,06	10 000 000	10 000 000	10 160 027	43 366	08.07.26	08.01.31	0,54 %	20	ABM
Haltdalen Spb 23/27 FRN	N00013054148	5,90	1 000 000	1 002 320	1 016 953	10 208	03.09.26	03.09.27	0,05 %	20	ABM
Haltdalen Spb 25/29 FRN	N00013607010	5,14	5 000 000	5 000 000	5 099 337	39 371	06.07.26	04.07.29	0,27 %	20	ABM
Haltdalen Spb 25/30 FRN	N00013661785	5,49	5 000 000	5 030 500	5 091 749	26 174	17.08.26	15.05.30	0,27 %	20	ABM
Haugesund Spb 22/28 FRN	N00012784547	5,74	15 000 000	15 211 800	15 273 261	25 586	14.09.26	14.03.28	0,81 %	20	ABM
Haugesund Spb 25/28 FRN	N00013462127	5,20	5 000 000	5 000 000	5 099 032	47 754	20.07.26	20.07.28	0,27 %	20	ABM
Haugesund Spb 26/31 FRN	N00013741603	5,26	10 000 000	10 022 250	10 088 374	16 446	27.08.26	27.08.31	0,54 %	20	ABM
Jæren Spb 23/28 FRN	N00012804188	5,59	10 000 000	10 138 700	10 214 211	-2 128	10.08.26	09.02.28	0,54 %	20	ABM
Jæren Spb 24/30 FRN	N00013410449	5,48	18 000 000	18 278 640	18 387 650	-590	21.08.26	21.02.30	0,98 %	20	ABM
Jæren Spb 26/31 FRN	N00013711671	5,08	10 000 000	9 987 600	10 123 934	29 090	15.07.26	15.04.31	0,54 %	20	ABM
JBF Spb 25/30 FRN	N00013492173	5,29	8 000 000	7 980 800	8 108 593	89 000	28.08.26	28.02.30	0,43 %	20	ABM
KLP Banken AS 25/29 FRN	N00013685776	5,17	15 000 000	15 000 000	15 132 760	76 752	04.09.26	04.12.29	0,80 %	20	ABM
Kvinesdal Spb 24/28 FRN	N00013182220	5,63	5 000 000	5 000 000	5 083 445	60 769	01.09.26	01.03.28	0,27 %	20	ABM
Kvinesdal Spb 26/31 FRN	N00013751289	5,33	5 000 000	5 000 000	5 042 870	8 817	17.08.26	15.05.31	0,27 %	20	ABM
Lillesands Spb 25/28 FRN	N00013696369	5,02	10 000 000	10 000 000	10 114 158	38 858	07.08.26	07.11.28	0,54 %	20	ABM
Lillesands Spb 25/30 FRN	N00013568550	5,49	20 000 000	20 000 000	20 399 302	277 302	21.08.26	21.05.30	1,08 %	20	ABM
Luster Spb 26/29 FRN	N00013726323	5,00	5 000 000	5 001 250	5 042 723	7 445	12.08.26	12.02.29	0,27 %	20	ABM
Luster Spb 26/29 FRN	N00013756866	5,05	5 000 000	5 000 000	5 003 507	-	10.09.26	10.12.29	0,27 %	20	ABM
Melhus Spb 24/29 FRN	N00013133926	5,48	6 000 000	6 044 880	6 142 912	46 885	05.08.26	05.02.29	0,33 %	20	ABM
Melhus Spb 24/29 FRN	N00013263234	5,19	17 000 000	16 996 260	17 393 902	194 223	08.07.26	08.10.29	0,92 %	20	ABM
Melhus Spb 25/30 FRN	N00013525543	5,18	10 000 000	10 000 000	10 248 946	119 446	01.07.26	01.04.30	0,54 %	20	ABM
OBOS-banken AS 24/29 4,75%	N00013392498	4,75	13 000 000	13 000 000	13 310 389	-78 720	12.11.26	12.11.29	0,71 %	20	ABM
OBOS-banken AS 24/29 FRN	N00013393348	5,31	15 000 000	15 007 500	15 284 394	168 482	12.08.26	12.11.29	0,81 %	20	ABM
OBOS-banken AS 25/30 FRN	N00013598078	5,37	15 000 000	15 119 100	15 181 234	50 946	25.09.26	25.06.30	0,81 %	20	ABM
Opdals Spb 23/28 FRN	N00013076315	5,94	10 000 000	10 197 500	10 237 778	3 978	07.09.26	07.09.28	0,54 %	20	ABM
Opdals Spb 25/29 FRN	N00013476754	5,26	10 000 000	10 000 000	10 152 794	79 738	11.08.26	11.05.29	0,54 %	20	ABM
Orkla Spb 24/30 FRN	N00013387829	5,28	19 000 000	18 918 680	19 375 087	297 567	04.08.26	04.02.30	1,03 %	20	ABM
Orkla Spb 25/28 FRN	N00013497958	5,27	8 000 000	8 012 320	8 083 300	45 215	07.09.26	06.03.28	0,43 %	20	ABM
Orkla Spb 25/30 FRN	N00013683425	5,23	30 000 000	30 144 900	30 399 452	54 069	14.08.26	14.05.30	1,61 %	20	ABM
Orkla Spb 26/29 FRN	N00013754473	5,02	30 000 000	30 021 400	30 147 733	-7 534	31.08.26	29.11.29	1,60 %	20	ABM
Rogaland Spb 22/27 4,52%	N00012658048	4,52	16 000 000	15 757 700	16 437 678	148 970	05.10.26	05.10.27	0,87 %	20	ABM
Romerike Spb 22/28 FRN	N00012780040	5,95	5 000 000	5 121 100	5 135 440	-3 841	07.09.26	07.12.28	0,27 %	20	ABM
Rørosbanken Røros Spb 23/28 FRN	N00012811860	5,66	20 000 000	20 291 400	20 468 515	-2 118	04.08.26	04.02.28	1,09 %	20	ABM
Selbu Spb 25/30 FRN	N00013665281	5,37	30 000 000	30 086 100	30 318 427	183 102	21.09.26	19.03.30	1,61 %	20	ABM
Skagerrak Spb 24/28 FRN	N00013339770	5,22	20 000 000	20 026 000	20 187 334	138 134	21.09.26	20.09.28	1,07 %	20	ABM
Skagerrak Spb 25/30 FRN	N00013641787	5,24	10 000 000	10 030 900	10 110 778	39 122	02.09.26	02.09.30	0,54 %	20	ABM
Skudenes & Aakra Spb 24/28 FRN	N00013229245	5,37	2 000 000	2 004 540	2 024 925	15 910	15.09.26	15.09.28	0,11 %	20	ABM
Skudenes & Aakra Spb 24/29 FRN	N00013229252	5,43	5 000 000	5 063 500	5 072 392	-2 421	15.09.26	15.03.29	0,27 %	20	ABM
Skue Spb 22/28 FRN	N00012759044	5,94	25 000 000	25 590 250	25 768 853	17 728	24.08.26	22.11.28	1,37 %	20	ABM
Skue Spb 25/30 FRN	N00013456566	5,36	9 000 000	9 000 000	9 174 243	109 923	13.08.26	13.02.30	0,49 %	20	ABM
Soknedal Spb 25/30 FRN	N00013596114	5,52	5 000 000	5 000 000	5 071 715	62 515	18.09.26	18.06.30	0,27 %	20	Unotert
Soknedal Spb 25/30 FRN	N00013669853	5,52	5 000 000	5 000 000	5 055 596	52 529	28.09.26	26.09.30	0,27 %	20	Unotert
Soknedal Spb 25/30 FRN	N00013700062	5,44	9 000 000	9 000 000	9 085 654	58 454	10.09.26	10.12.30	0,48 %	20	Unotert
Spareskillingsbanken 23/28 FRN	N00012899980	5,72	20 000 000	20 392 000	20 558 502	-36 876	27.07.26	28.04.28	1,09 %	20	ABM
Spareskillingsbanken 25/30 FRN	N00013470021	5,25	22 000 000	22 003 300	22 424 211	225 203	31.07.26	31.01.30	1,19 %	20	ABM
Spb 1 Gudbrandsdal 24/29 FRN	N00013364968	5,22	8 000 000	8 000 000	8 182 603	92 123	13.07.26	11.10.29	0,43 %	20	ABM
Spb 1 Gudbrandsdal 25/30 FRN	N00013698589	5,30	10 000 000	10 000 000	10 112 991	64 408	28.08.26	28.11.30	0,54 %	20	ABM
Spb 1 Hallingdal Valdres 21/28 2,18%	N00011009086	2,18	29 000 000	26 303 840	27 603 450	1 238 988	26.05.27	26.05.28	1,47 %	20	ABM
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	N00012708900	4,75	28 000 000	27 948 020	28 913 469	-40 249	27.09.26	27.09.27	1,53 %	20	ABM
Spb 1 Hallingdal Valdres 24/29 FRN	N00013140665	5,47	25 000 000	25 006 140	25 613 208	390 548	03.08.26	01.02.29	1,36 %	20	ABM
Spb 1 Hallingdal Valdres 25/30 FRN	N00013601872	5,38	20 000 000	20 082 000	20 222 479	137 490					

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Porteføljeoversikt for PLUSS Obligasjon pr. 30. juni 2026 (forts.)

Verdipapir	ISIN	Kupong	i %	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Urealisert gevinst/tap	Rente- regulering	Forfall	% vekt i porteføljen	Risiko- klasse	Markeds- plass
Spb 1 Østlandet 26/32 4,555%	NO0013711655	4,56		8 000 000	8 000 000	7 950 077	-125 839	15.04.27	15.04.32	0,42 %	20	ABM
Spb 68 grader Nord 23/28 5,32%	NO0013005280	5,32		11 000 000	10 951 900	11 551 101	108 595	28.08.26	28.08.28	0,61 %	20	ABM
Spb 68 grader Nord 26/31 FRN	NO0013740993	5,16		35 000 000	35 011 000	35 492 324	135 174	22.07.26	22.04.31	1,88 %	20	ABM
Spb Narvik 25/30 FRN	NO0013550210	5,43		10 000 000	9 995 600	10 244 018	165 460	06.08.26	06.05.30	0,54 %	20	ABM
Spb Norge 22/28 FRN	NO0012780917	5,69		26 000 000	26 432 380	26 569 978	75 956	14.09.26	13.12.28	1,41 %	20	ABM
Spb Norge 23/27 5,32%	NO0013004523	5,32		10 000 000	10 019 200	10 486 848	17 270	25.08.26	25.08.27	0,56 %	20	ABM
Spb Norge 23/28 FRN	NO0013095653	5,44		48 000 000	48 366 760	48 670 374	158 547	10.09.26	10.03.28	2,58 %	20	ABM
Spb Norge 24/29 4,14%	NO0013115790	4,14		9 000 000	8 763 920	8 873 476	47 286	30.04.27	30.04.29	0,47 %	21	ABM
Spb Norge 24/29 FRN	NO0013311373	5,35		12 000 000	12 034 200	12 234 327	118 093	14.08.26	14.11.29	0,65 %	22	ABM
Spb Norge 25/30 4,55%	NO0013684225	4,55		17 000 000	16 925 540	17 293 792	-161 543	23.10.26	23.10.30	0,92 %	23	ABM
Spb Norge 26/31 4,60%	NO0013725622	4,60		45 000 000	44 133 920	45 224 885	296 992	10.02.27	10.02.31	2,40 %	24	ABM
Stadsbygd Spb 25/31 FRN	NO0013697847	5,31		14 000 000	14 000 000	14 185 599	82 349	10.08.26	10.02.31	0,75 %	25	ABM
Strømmen Spb 25/29 FRN	NO0013512442	5,45		14 000 000	14 000 000	14 180 735	163 779	21.09.26	21.09.29	0,75 %	26	ABM
Strømmen Spb 25/30 FRN	NO0013598615	5,45		20 000 000	20 097 000	20 222 763	110 624	25.09.26	25.03.30	1,07 %	27	ABM
Telemark Spb 25/29 FRN	NO0013475574	5,23		10 000 000	10 000 000	10 169 958	91 508	07.08.26	07.02.29	0,54 %	28	ABM
Tinde Spb 23/28 FRN	NO0012885369	5,96		14 000 000	14 078 450	14 471 162	228 150	20.07.26	19.04.28	0,77 %	29	ABM
Tolga-Øs Spb 24/28 FRN	NO0013330613	5,40		17 000 000	17 017 680	17 218 924	152 794	11.09.26	11.09.28	0,91 %	30	ABM
Tolga-Øs Spb 25/29 FRN	NO0013629675	5,15		10 000 000	10 000 000	10 115 502	49 696	14.08.26	14.02.29	0,54 %	31	ABM
Trogstad Spb 25/29 FRN	NO0013478842	5,39		5 000 000	5 000 000	5 060 370	41 655	07.09.26	05.09.29	0,27 %	32	ABM
Trogstad Spb 25/30 FRN	NO0013535526	5,81		10 000 000	10 000 000	10 252 828	217 322	07.09.26	06.03.30	0,54 %	33	ABM
Trogstad Spb 25/30 FRN	NO0013682443	5,40		4 000 000	4 023 360	4 042 572	12 612	21.09.26	19.09.30	0,21 %	34	ABM
Trøndelag Spb 23/28 FRN	NO0012998576	5,83		32 000 000	32 643 600	32 795 864	-29 114	24.08.26	24.08.28	1,74 %	35	ABM
Trøndelag Spb 25/30 FRN	NO0013572495	5,55		40 000 000	40 139 000	40 710 215	417 048	07.09.26	05.06.30	2,16 %	36	ABM
Voss Veksel ASA 24/28 FRN	NO0013116335	5,60		10 000 000	10 003 400	10 153 182	115 560	08.09.26	08.03.28	0,54 %	37	ABM
Ørskog Spb 24/29 FRN	NO0013209825	5,50		18 000 000	18 013 200	18 527 450	299 750	13.07.26	12.04.29	0,98 %	38	ABM
Ørskog Spb 25/30 FRN	NO0013566687	5,60		4 000 000	4 043 200	4 093 109	23 154	17.08.26	16.05.30	0,22 %	39	ABM
Sum plassert portefølje				1 853 000 000	1 850 844 400	1 879 893 758	11 989 511			99,78 %		
Sum bank				4 408 867						0,23 %		
Sum andre fordringer fratrukket gjeld				-254 112						-0,01 %		
Totalverdi fond				1 884 048 514						100,00 %		
Gjennomsnittlig effektiv rente*				5,01 %								

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

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Pensjon

Månedssrapport juni 2026

Fondsnavn: **PLUSS Pensjon**
Startdato: **okt. 1993**

Fondstype: **Obligasjonsfond**
Fondsstruktur: **UCITS**

Forvaltningskapital (MNOK): **130**
Referanseindeks: **Nei**

Avregningsvaluta: **NOK**
Andelsklasser: **Ja**

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%	5,93 %
BN BANK ASA 21/28 2,30%	5,51 %
OBOS-BANKEN AS 24/29 4,75%	4,20 %
SPB NORGE 26/31 4,60%	4,12 %
SPB 1 RINGERIKE HADELAND 23/28 5,00%	4,10 %
ROGALAND SPB 22/27 4,52%	3,37 %
TRØNDELAG SPB 23/28 FRN	2,52 %
MELHUS SPB 24/29 FRN	2,52 %
SPB 1 NORDMØRE 23/28 FRN	2,51 %

Avkastning* (Andelsklasse A)

	Total	Annualisert (p.a.)
Siste måned	0,5 %	n.a.
Siste 12 mnd	4,0 %	n.a.
Tre år	17,5 %	5,5 %
Fem år	16,1 %	3,0 %
Syv år	20,7 %	2,7 %
Ti år	27,0 %	2,4 %
Siden oppstart	282,6 %	4,3 %

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

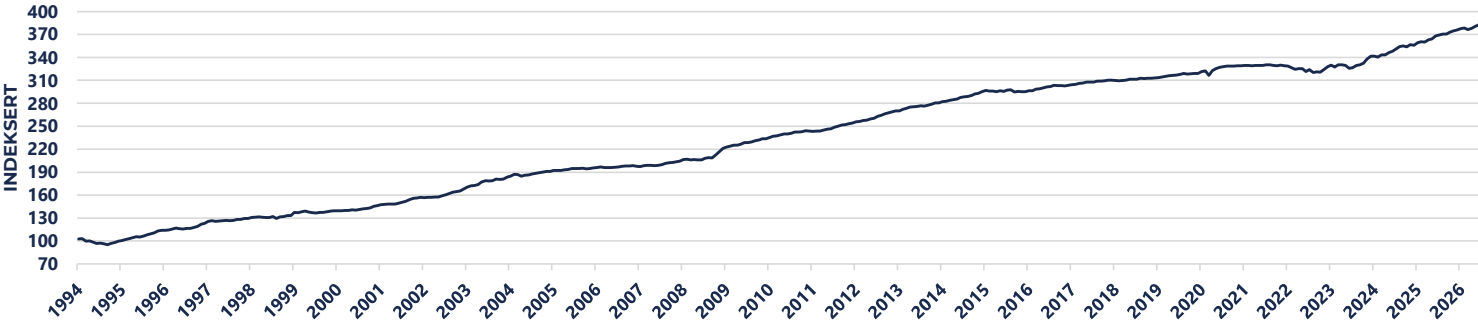
Nøkkeltall

Rentefølsomhet	1,27
Kreditturasjon	3,01
Brutto yield	5,00 %
Antall obligasjonslån	57

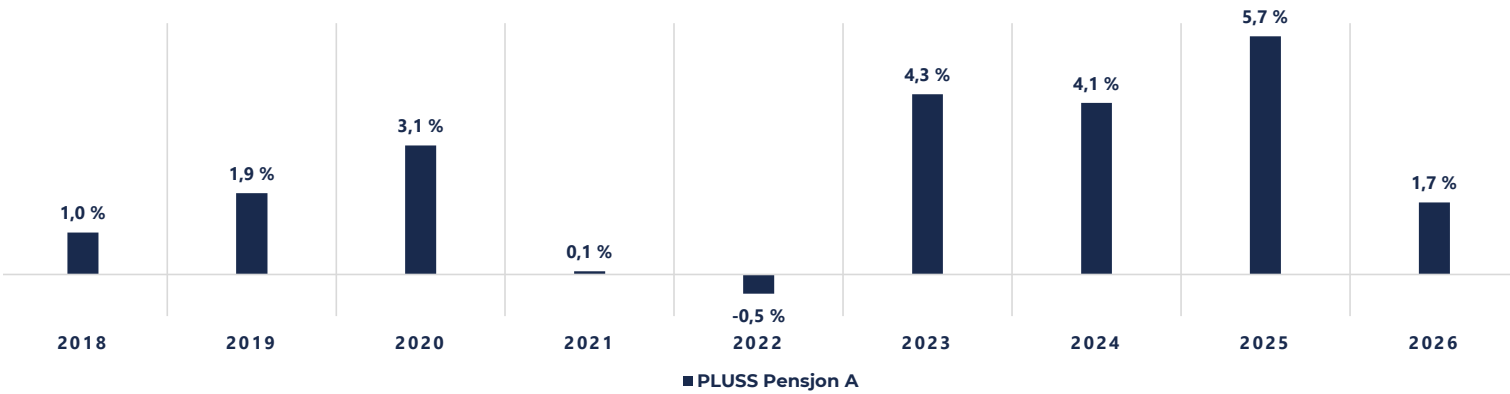
Risikomål (Andelsklasse A)

Sharpe Ratio	Fond
Siste 12 mnd	0,09
Siste 24 mnd	0,20
Siste 36 mnd	0,28
Standardavvik	
Siste 12 mnd	1,09 %
Siste 24 mnd	1,38 %

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 Pensjon pr. 30. juni 2026

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	5,71	2 000 000	2 042 440	2 063 744	-1 219	20.07.26	19.10.28	1,59 %	20	ABM
NO0013752816	Askim & Spydeberg Spb 26/31 FRN	5,25	2 000 000	2 004 182	2 015 002	621	26.08.26	26.05.31	1,55 %	20	ABM
NO0013224477	Aurskog Spb 24/29 FRN	5,37	1 000 000	1 001 400	1 021 807	12 352	07.08.26	07.08.29	0,79 %	20	ABM
NO0013460105	Berg Spb 25/29 FRN	5,38	1 000 000	1 009 900	1 016 375	49	17.08.26	16.02.29	0,78 %	20	ABM
NO0012934647	Bien Spb ASA 23/28 FRN	6,08	1 000 000	1 000 000	1 025 429	21 714	07.09.26	06.06.28	0,79 %	20	ABM
NO0011121808	BN Bank ASA 21/28 2,30%	2,30	7 000 000	6 141 600	6 719 732	462 565	11.10.26	11.10.28	5,18 %	20	ABM
NO0012902149	BN Bank ASA 23/30 4,50%	4,50	1 000 000	984 500	992 666	399	28.04.27	28.04.30	0,77 %	20	ABM
NO0013320655	BN Bank ASA 24/31 4,23%	4,23	3 000 000	2 918 000	3 014 423	-10 660	26.08.26	26.08.31	2,33 %	20	ABM
NO0012991266	Fana Spb 23/28 FRN	5,64	2 000 000	2 031 300	2 045 540	2 020	24.08.26	22.08.28	1,58 %	20	ABM
NO0013019042	Flekkkefjord Spb 23/28 FRN	5,74	1 000 000	1 009 100	1 020 557	9 543	18.09.26	18.09.28	0,79 %	20	ABM
NO0013633818	Grong Spb 25/30 FRN	5,34	2 000 000	2 000 000	2 030 666	17 019	17.08.26	15.11.30	1,57 %	20	ABM
NO0013661785	Haldalen Spb 25/30 FRN	5,49	1 000 000	1 006 100	1 018 350	5 235	17.08.26	15.05.30	0,79 %	20	ABM
NO0013751289	Kvinesdal Spb 26/31 FRN	5,33	1 000 000	1 000 000	1 008 574	1 763	17.08.26	15.05.31	0,78 %	20	ABM
NO0013756866	Luster Spb 26/29 FRN	5,05	2 000 000	2 000 000	2 001 403	-	10.09.26	10.12.29	1,54 %	20	ABM
NO0013133926	Melhus Spb 24/29 FRN	5,48	1 000 000	1 003 000	1 023 819	12 294	05.08.26	05.02.29	0,79 %	20	ABM
NO0013363234	Melhus Spb 24/29 FRN	5,19	3 000 000	2 999 340	3 069 512	34 275	08.07.26	08.10.29	2,37 %	20	ABM
NO0013392498	OBOS-banken AS 24/29 4,75%	4,75	5 000 000	5 000 000	5 119 381	-30 277	12.11.26	12.11.29	3,95 %	20	ABM
NO0013476754	Opdals Spb 25/29 FRN	5,26	1 000 000	1 000 000	1 015 279	7 974	11.08.26	11.05.29	0,78 %	20	ABM
NO0013387829	Orkla Spb 24/30 FRN	5,28	1 000 000	995 720	1 019 741	15 661	04.08.26	04.02.30	0,79 %	20	ABM
NO0012658048	Rogaland Spb 22/27 4,52%	4,52	4 000 000	3 932 150	4 109 419	44 518	05.10.26	05.10.27	3,17 %	20	ABM
NO0013229245	Skudenes & Aakra Spb 24/28 FRN	5,37	3 000 000	3 006 810	3 037 388	23 865	15.09.26	15.09.28	2,34 %	20	ABM
NO0013456566	Skue Spb 25/30 FRN	5,36	1 000 000	1 000 000	1 019 360	12 214	13.08.26	13.02.30	0,79 %	20	ABM
NO0013700062	Soknedal Spb 25/30 FRN	5,44	1 000 000	1 000 000	1 009 517	6 495	10.09.26	10.12.30	0,78 %	20	Unotert
NO0013470021	Spareskillingsbanken 25/30 FRN	5,25	3 000 000	3 000 000	3 057 847	31 160	31.07.26	31.01.30	2,36 %	20	ABM
NO0013364968	Spb 1 Gudbrandsdal 24/29 FRN	5,22	2 000 000	2 000 000	2 045 651	23 031	13.07.26	11.10.29	1,58 %	20	ABM
NO0011009086	Spb 1 Hallingdal Valdres 21/28 2,18%	2,18	2 000 000	1 867 600	1 903 686	31 905	26.05.27	26.05.28	1,47 %	20	ABM
NO0012708900	Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	4,75	7 000 000	6 948 070	7 228 367	28 873	27.09.26	27.09.27	5,58 %	20	ABM
NO0012991274	Spb 1 Helgeland 23/28 5,20%	5,20	1 000 000	1 013 000	1 039 390	-8 656	27.10.26	27.10.28	0,80 %	20	ABM
NO0013406371	Spb 1 Helgeland 24/30 FRN	5,43	2 000 000	2 009 000	2 042 685	19 808	17.08.26	15.11.30	1,58 %	20	ABM
NO0013529560	Spb 1 Helgeland 25/29 FRN	5,09	1 000 000	1 010 380	1 022 557	300	06.07.26	04.10.29	0,79 %	20	ABM
NO0013409177	Spb 1 Lom og Skjåk 24/29 FRN	5,58	1 000 000	1 000 000	1 021 960	16 535	26.08.26	26.11.29	0,79 %	20	ABM
NO0013014019	Spb 1 Nordmøre 23/28 FRN	5,68	3 000 000	3 000 000	3 060 593	50 180	08.09.26	08.09.28	2,36 %	20	ABM
NO0013755421	Spb 1 Nord-Norge 26/31 FRN	5,11	3 000 000	3 000 000	3 005 713	-2 378	11.09.26	11.06.31	2,32 %	20	ABM
NO0012947516	Spb 1 Ringerike Hadeland 23/28 5,00%	5,00	5 000 000	5 031 500	5 005 700	-31 279	22.06.27	22.06.28	3,86 %	20	ABM
NO0012552365	Spb 1 Ser-Norge ASA 22/27 3,99%	3,99	1 000 000	984 500	1 019 958	4 085	16.09.26	16.09.27	0,79 %	20	ABM
NO0012753633	Spb 1 Ser-Norge ASA 22/28 4,83%	4,83	1 000 000	1 015 900	1 026 862	-19 076	15.11.26	15.11.28	0,79 %	20	ABM
NO0012903402	Spb 1 Ser-Norge ASA 23/30 4,43%	4,43	3 000 000	2 948 400	2 972 394	2 512	02.05.27	02.05.30	2,29 %	20	ABM
NO0013163485	Spb 1 Ser-Norge ASA 24/29 4,81%	4,81	2 000 000	2 000 000	2 026 256	-7 479	22.02.27	22.02.29	1,56 %	20	ABM
NO0013711655	Spb 1 Østlandet 26/32 4,555%	4,56	2 000 000	2 000 000	1 987 519	-31 460	15.04.27	15.04.32	1,53 %	20	ABM
NO0013005280	Spb 68 grader Nord 23/28 5,32%	5,32	7 000 000	6 986 400	7 350 700	52 097	28.08.26	28.08.28	5,67 %	20	ABM
NO0013071571	Spb Møre 23/27 5,06%	5,06	1 000 000	1 001 700	1 019 314	-824	17.02.27	17.02.27	0,79 %	20	ABM
NO0013115790	Spb Norge 24/29 4,14%	4,14	3 000 000	2 946 930	2 957 825	-9 861	30.04.27	30.04.29	2,28 %	20	ABM
NO0013684225	Spb Norge 25/30 4,55%	4,55	3 000 000	2 986 860	3 051 846	-28 508	23.10.26	23.10.30	2,35 %	20	ABM
NO0013725622	Spb Norge 26/31 4,60%	4,60	5 000 000	4 911 960	5 024 987	24 808	10.02.27	10.02.31	3,88 %	20	ABM
NO0013649004	Stadsbygd Spb 25/30 FRN	5,47	1 000 000	998 570	1 012 814	11 053	09.09.26	09.09.30	0,78 %	20	ABM
NO0013697847	Stadsbygd Spb 25/31 FRN	5,31	1 000 000	1 000 000	1 013 257	5 882	10.08.26	10.02.31	0,78 %	20	ABM
NO0013512442	Strømmen Spb 25/29 FRN	5,45	1 000 000	1 000 000	1 012 910	11 699	21.09.26	21.09.29	0,78 %	20	ABM
NO0013475574	Telemark Spb 25/29 FRN	5,23	2 000 000	2 000 000	2 033 992	18 302	07.08.26	07.02.29	1,57 %	20	ABM
NO0013318741	Tinde Spb 24/29 FRN	5,54	2 000 000	2 000 000	2 042 586	32 121	27.08.26	27.08.29	1,58 %	20	ABM
NO0013577676	Tinde Spb 25/30 FRN	5,30	2 000 000	2 009 000	2 039 455	13 671	03.08.26	03.05.30	1,57 %	20	ABM
NO0013330613	Tolga-Øs Spb 24/28 FRN	5,40	3 000 000	3 003 120	3 038 634	26 964	11.09.26	11.09.28	2,34 %	20	ABM
NO0013316612	Trøgstad Spb 24/29 FRN	5,46	1 000 000	1 001 880	1 013 093	10 000	22.09.26	22.03.29	0,78 %	20	ABM
NO0013478842	Trøgstad Spb 25/29 FRN	5,39	1 000 000	1 000 000	1 012 074	8 331	07.09.26	05.09.29	0,78 %	20	ABM
NO0012998576	Trøndelag Spb 23/28 FRN	5,83	3 000 000	3 059 100	3 074 612	-1 492	24.08.26	24.08.28	2,37 %	20	ABM
NO0013572495	Trøndelag Spb 25/30 FRN	5,55	2 000 000	2 027 800	2 035 511	2	07.09.26	05.06.30	1,57 %	20	ABM
NO0013209825	Ørskog Spb 24/29 FRN	5,50	2 000 000	2 000 000	2 058 606	34 772	13.07.26	12.04.29	1,59 %	20	ABM
NO0013566687	Ørskog Spb 25/30 FRN	5,60	1 000 000	1 010 800	1 023 277	5 788	17.08.26	16.05.30	0,79 %	20	ABM
Sum plassert portefølje			127 000 000	125 858 012	128 700 315	971 284			99,27 %		
Sum bank			963 088						0,74 %		
Sum andre fordringer fratrukket gjeld			-12 709						-0,01 %		
Totalverdi fond			129 650 694						100,00 %		
Gjennomsnittlig effektiv rente*			5,00 %								

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

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS USA Aksje

Månedssrapport juni 2026

Fondsnavn: **PLUSS USA Aksje**
Startdato: **okt. 2019**

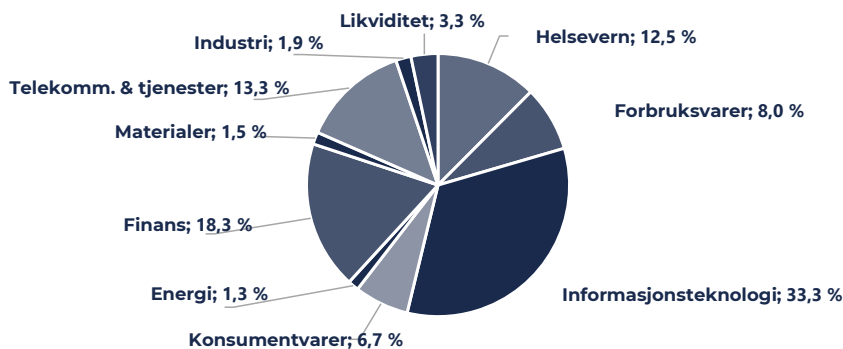
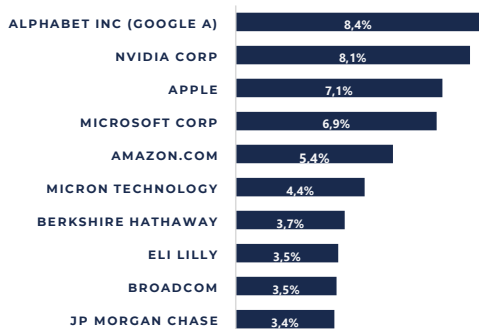
Fondstype: **Aksjefond**
Fondsstruktur: **UCITS**

Forvaltningskapital (MNOK): **1.083**
Referanseindeks: **MSCI USA**

Avregningsvaluta: **NOK**
Andelsklasser: **Ja**

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 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.

Ti største investeringer og sektorfordeling



Avkastning* (Andelsklasse A)

	Fond	Indeks
Siste måned	4,0%	6,3%
Siste 12 mnd	22,7%	19,4%
Tre år	67,8%	60,2%
Fem år	127,6%	108,3%
Siden oppstart	237,6%	191,6%

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

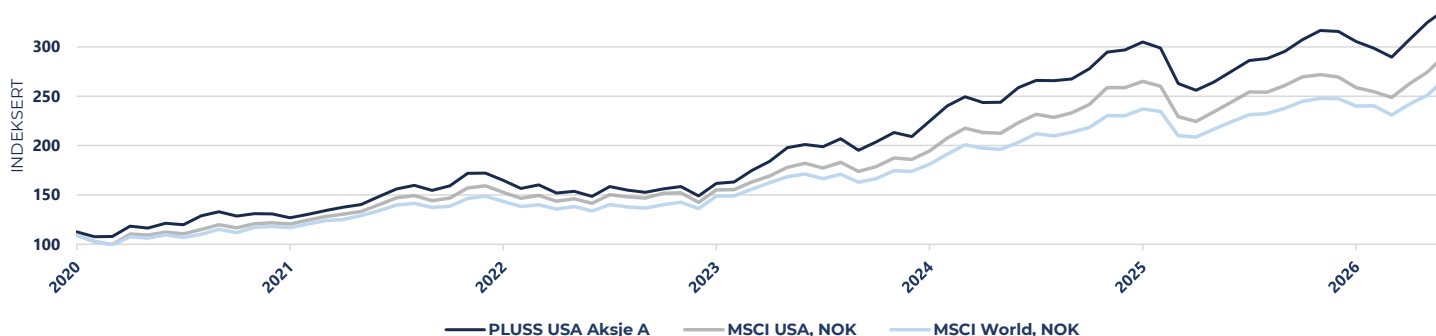
Annualisert avkastning*

	Fond	Indeks
Siste måned	n.a.	n.a.
Siste 12 mnd	n.a.	n.a.
Tre år	18,8%	17,0%
Fem år	17,9%	11,6%
Siden oppstart	20,0%	17,4%

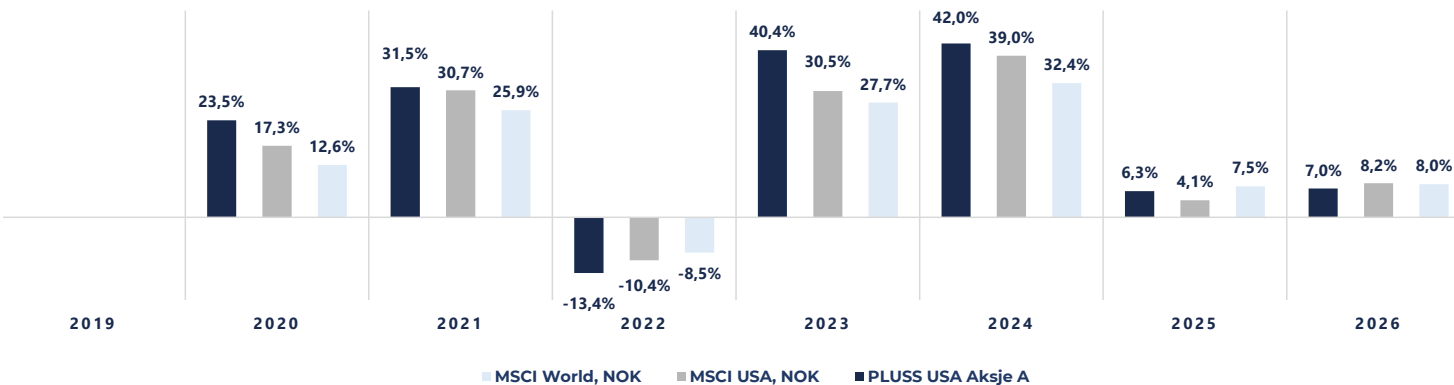
risikomål (Andelsklasse A)

	Fond	Indeks
Sharpe Ratio		
Siste 12 mnd	1,54	1,28
Siste 24 mnd	0,75	0,74
Siste 36 mnd	1,03	0,94
IR		
Siste 48 mnd	0,79	3,74%
Standardavvik		
Siste 12 mnd	11,44%	11,63%
Siste 24 mnd	13,99%	14,29%

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 USA Aksje pr. 30. juni 2026

Selskap	Valuta	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	% av portefølje	Notering
Berkshire Hathaway	USD	8 165	24 528 197	40 557 363	16 029 165	3,74 %	New York
BlackRock Finance	USD	1 526	7 548 885	14 565 850	7 016 965	1,34 %	New York
Goldman Sachs	USD	3 320	11 620 639	33 331 361	21 710 722	3,08 %	New York
JP Morgan Chase	USD	11 300	16 611 512	36 717 166	20 105 654	3,39 %	New York
MasterCard	USD	3 682	13 715 437	18 772 136	5 056 699	1,73 %	New York
US Bancorp	USD	33 550	15 019 178	20 115 663	5 096 486	1,86 %	New York
VISA	USD	5 758	12 586 370	19 610 317	7 023 947	1,81 %	New York
Sum Finans			101 630 218	183 669 856	82 039 638	16,95 %	
Automatic Data Processing	USD	2 420	3 583 114	5 379 864	1 796 750	0,50 %	New York
Union Pacific Corp	USD	5 485	8 891 184	14 809 842	5 918 659	1,37 %	New York
Sum Industri			12 474 298	20 189 707	7 715 409	1,86 %	
Ecolab	USD	3 100	5 480 497	8 573 601	3 093 105	0,79 %	New York
Newmont Corp	USD	8 250	7 421 776	7 649 019	227 243	0,71 %	New York
Sum Materialer			12 902 272	16 222 620	3 320 348	1,50 %	
AbbVie	USD	8 405	11 668 997	20 995 310	9 326 313	1,94 %	New York
Eli Lilly	USD	3 205	25 949 507	38 159 954	12 210 447	3,52 %	New York
Johnson & Johnson	USD	12 448	20 266 383	31 382 454	11 116 071	2,90 %	New York
Merck & Co	USD	18 880	15 164 658	24 082 968	8 918 310	2,22 %	New York
Thermo Fisher Scientific	USD	4 090	13 420 222	20 355 318	6 935 095	1,88 %	New York
UnitedHealth Group	USD	3 391	13 355 788	13 990 704	634 917	1,29 %	New York
Sum Helse			99 825 554	148 966 708	49 141 154	13,74 %	
Amazon.com	USD	24 735	45 764 604	58 521 271	12 756 666	5,40 %	New York
Home Depot	USD	1 960	4 251 351	6 861 859	2 610 508	0,63 %	New York
Marriott International	USD	5 850	6 237 218	21 520 604	15 283 387	1,99 %	New York
Sum Forbruksvarer			56 253 173	86 903 734	30 650 561	8,02 %	
Coca-Cola Co.	USD	19 230	10 400 448	15 513 666	5 113 218	1,43 %	New York
PepsiCo	USD	11 325	15 528 369	15 221 651	-306 717	1,40 %	New York
Procter & Gamble Co	USD	19 305	24 541 164	28 101 348	3 560 184	2,59 %	New York
Walmart	USD	12 190	5 873 221	13 698 538	7 825 317	1,26 %	New York
Sum Konsumentvarer			56 343 202	72 535 203	16 192 001	6,69 %	
Adobe Systems	USD	4 495	11 501 893	9 148 098	-2 353 794	0,84 %	New York
Apple	USD	26 783	33 813 302	76 931 219	43 117 917	7,10 %	New York
Broadcom	USD	10 000	27 204 920	37 498 109	10 293 189	3,46 %	New York
Microsoft Corp	USD	20 215	60 055 630	74 853 267	14 797 637	6,91 %	New York
Micron Technology	USD	4 190	6 848 284	48 010 237	41 161 953	4,43 %	New York
Nvidia Corp	USD	43 910	21 669 827	87 215 509	65 545 682	8,05 %	New York
ServiceNow	USD	8 750	8 110 753	8 623 324	512 571	0,80 %	New York
Salesforce	USD	10 264	16 551 355	15 961 719	-589 636	1,47 %	New York
Qualcomm	USD	1 250	2 536 840	2 292 944	-243 896	0,21 %	New York
Sum Informasjonsteknologi			185 755 964	360 534 427	172 241 623	33,26 %	
Alphabet Inc (Google A)	USD	25 640	34 921 737	90 958 023	56 036 286	8,39 %	New York
AT&T	USD	25 630	6 801 101	5 266 521	-1 534 579	0,49 %	New York
Comcast Corp	USD	12 800	5 372 290	3 119 366	-2 252 924	0,29 %	New York
Meta Platforms	USD	5 510	17 470 524	30 809 776	13 339 252	2,84 %	New York
Netflix	USD	18 910	9 305 830	13 402 772	4 096 942	1,24 %	New York
Sum Telekomm. & tjenester			73 871 482	143 556 458	69 684 976	13,24 %	
Chevron Corp	USD	4 150	6 359 614	6 828 617	469 002	0,63 %	New York
ExxonMobile Holding	USD	5 600	6 257 870	7 600 199	1 342 329	0,70 %	New York
Sum Energi			12 617 484	14 428 816	1 811 332	1,33 %	
Sum plassert portefølje			611 673 648	1 047 007 528	432 797 041	96,60 %	
Sum bank				35 741 181		3,30 %	
Sum andre fordringer fratrukket gjeld				152 056		0,01 %	
Totalverdi fond				1 082 900 766		100,00 %	

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Utland Aksje

Månedssrapport juni 2026

Fondsnavn: **PLUSS Utland Aksje**
Startdato: **jun. 1995**

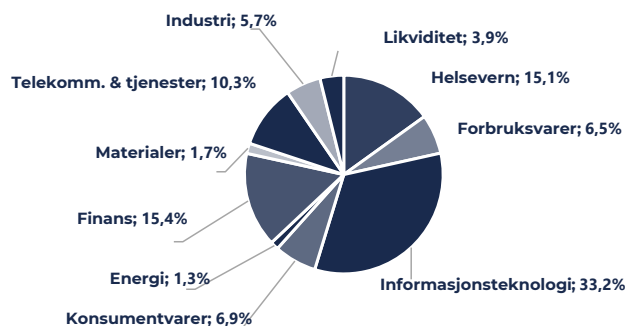
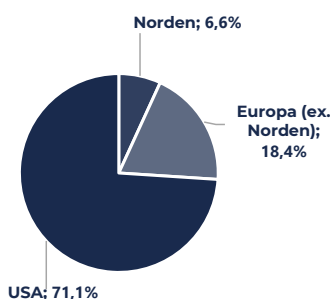
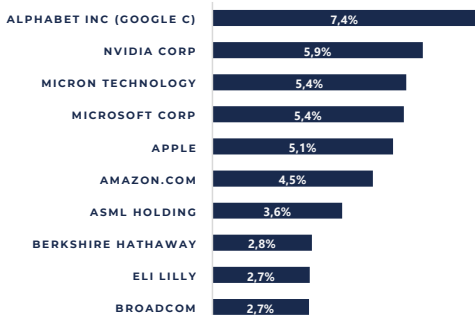
Fondstype: **Aksjefond**
Fondsstruktur: **UCITS**

Forvaltningskapital (MNOK): **284**
Referanseindeks: **MSCI World**

Avregningsvaluta: **NOK**
Andelsklasser: **Ja**

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* (Andelsklasse A)

	Fond	Indeks
Sist måned	5,1 %	6,5 %
Siste 12 mnd	26,4 %	19,3 %
Tre år	66,6 %	56,3 %
Fem år	115,2 %	99,6 %
Syv år	211,0 %	186,8 %
Ti år	331,8 %	307,5 %
Siden oppstart	1943,6 %	1880,1 %

*Forvaltningshonoraret er fratrullet fondenes avkastning

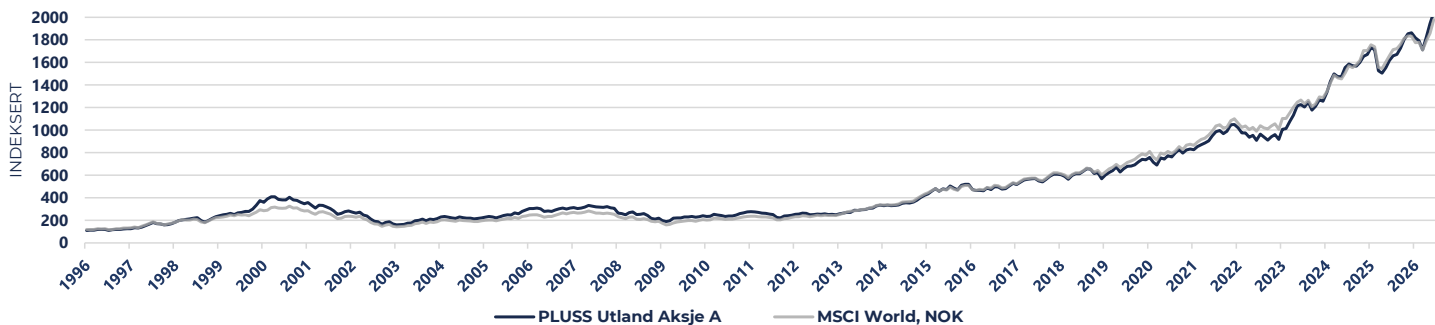
Annualisert avkastning*

	Fond	Indeks
Sist måned	n.a.	n.a.
Siste 12 mnd	n.a.	n.a.
Tre år	18,5%	16,0%
Fem år	16,6%	14,8%
Syv år	17,6%	16,2%
Ti år	15,8%	15,1%
Siden oppstart	10,2%	10,1%

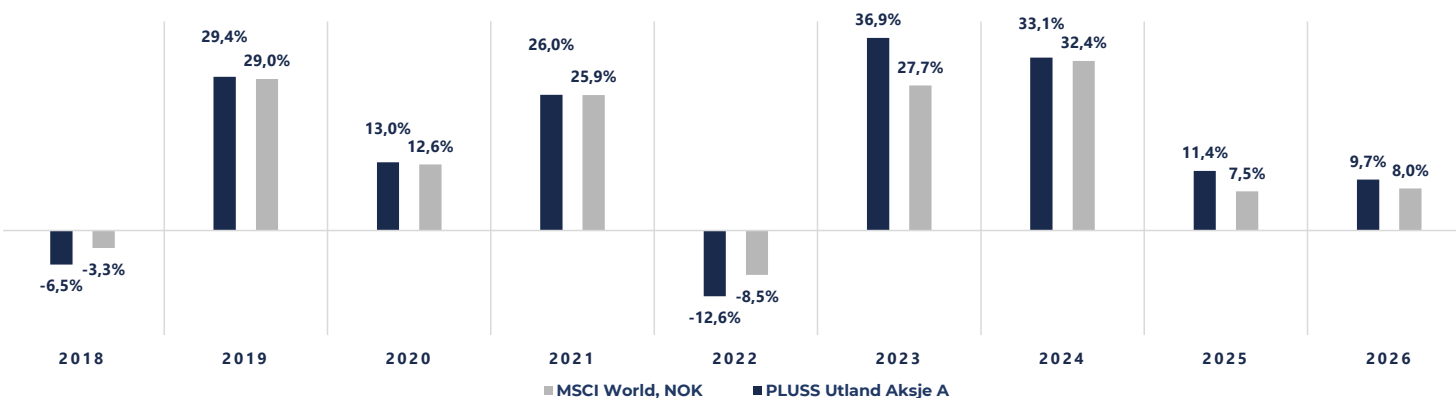
risikomål (Andelsklasse A)

	Fond	Indeks
Sharpe Ratio		
Siste 12 mnd	1,69	1,39
Siste 24 mnd	0,82	0,86
Siste 36 mnd	1,07	0,98
IR		Indeksavvik
Siste 48 mnd	0,79	4,37%
Standardavvik		
Siste 12 mnd	12,28%	10,54%
Siste 24 mnd	13,24%	12,49%

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. 30. juni 2026

Selskap	Valuta	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	% av portefølje	Notering
Bank of America	USD	6 680	1 760 401	3 778 364	2 017 963	1,33 %	New York
Berkshire Hathaway	USD	1 592	4 801 983	7 907 816	3 105 834	2,79 %	New York
Danske Bank	DKK	3 090	580 328	1 637 461	1 057 132	0,58 %	København
Goldman Sachs	USD	745	2 964 664	7 479 477	4 514 813	2,63 %	New York
ING Groep	EUR	11 760	1 396 019	3 680 428	2 284 409	1,30 %	Amsterdam
JP Morgan Chase	USD	2 330	2 739 460	7 570 885	4 831 425	2,67 %	New York
MasterCard	USD	872	2 694 282	4 445 764	1 751 481	1,57 %	New York
US Bancorp	USD	4 590	2 025 679	2 752 039	726 360	0,97 %	New York
VISA	USD	1 350	2 497 102	4 597 765	2 100 663	1,62 %	New York
Sum Finans			21 459 918	43 849 998	22 390 080	15,45 %	
Eaton Corporation	USD	1 025	514 905	4 335 715	3 820 810	1,53 %	New York
Saint Gobain	EUR	4 570	3 332 364	4 091 700	759 336	1,44 %	Paris
Schneider Electric	EUR	1 055	1 527 608	3 405 558	1 877 950	1,20 %	Paris
Vinci	EUR	2 990	2 823 299	4 321 991	1 498 692	1,52 %	Paris
Sum Industri			8 198 176	16 154 963	7 956 787	5,69 %	
Ecolab	USD	790	718 431	2 184 886	1 466 455	0,77 %	New York
Yara International	NOK	5 857	1 831 195	2 550 138	718 943	0,90 %	Oslo
Sum Materialer			2 549 626	4 735 023	2 185 397	1,67 %	
AbbVie	USD	1 585	1 931 951	3 959 258	2 027 308	1,39 %	New York
AstraZeneca	GBP	1 220	1 543 046	2 257 694	714 647	0,80 %	London
Eli Lilly	USD	650	5 621 398	7 739 148	2 117 750	2,73 %	New York
Johnson & Johnson	USD	2 485	3 174 087	6 264 894	3 090 806	2,21 %	New York
Merck & Co	USD	2 530	2 023 254	3 227 220	1 203 966	1,14 %	New York
Novartis	CHF	2 740	1 752 881	4 252 820	2 499 939	1,50 %	Zürich
Novo Nordisk	DKK	7 575	4 533 177	3 606 099	-927 078	1,27 %	København
Roche Holding	CHF	1 002	2 282 864	4 088 955	1 806 091	1,44 %	Zürich
Thermo Fisher Scientific	USD	971	2 858 332	4 832 522	1 974 189	1,70 %	New York
UnitedHealth Group	USD	620	3 555 534	2 558 017	-997 517	0,90 %	New York
Sum Helse			29 276 525	42 786 627	13 510 102	15,07 %	
Amazon.com	USD	5 395	7 775 487	12 764 191	4 988 703	4,50 %	New York
Home Depot	USD	170	333 790	595 161	261 371	0,21 %	New York
LVMH	EUR	575	3 255 353	3 148 363	-106 991	1,11 %	Paris
Mercedes-Benz Group	EUR	1 669	850 135	829 088	-21 047	0,29 %	Frankfurt
Volkswagen	EUR	1 253	2 048 257	993 461	-1 054 796	0,35 %	Frankfurt
Sum Forbruksvarer			14 263 023	18 330 263	4 067 240	6,46 %	
Anheuser-Busch InBev	EUR	2 162	1 705 999	1 776 777	70 778	0,63 %	Brussel
Carlsberg B	DKK	1 279	1 567 795	1 658 236	90 441	0,58 %	København
Mowi	NOK	37 005	7 082 989	6 764 514	-318 475	2,38 %	Oslo
Nestle	CHF	2 953	2 687 398	3 008 301	320 902	1,06 %	Zürich
PepsiCo	USD	1 225	2 111 292	1 646 492	-464 799	0,58 %	New York
Procter & Gamble Co	USD	1 555	2 628 917	2 263 538	-365 379	0,80 %	New York
Unilever	GBP	4 232	2 037 033	2 514 723	477 691	0,89 %	London
Sum Konsumentvarer			19 821 423	19 632 581	-188 842	6,92 %	
Adobe Systems	USD	607	2 343 088	1 235 349	-1 107 739	0,44 %	New York
Apple	USD	4 999	7 458 235	14 359 077	6 900 842	5,06 %	New York
ASML Holding	EUR	530	4 225 746	10 319 044	6 093 298	3,64 %	Amsterdam
Broadcom	USD	2 050	1 891 507	7 687 112	5 795 606	2,71 %	New York
Micron Technology	USD	1 345	1 904 626	15 411 401	13 506 774	5,43 %	New York
Microsoft Corp	USD	4 110	10 328 040	15 218 745	4 890 705	5,36 %	New York
ServiceNow	USD	2 470	2 285 571	2 434 241	148 671	0,86 %	New York
Nvidia Corp	USD	8 425	6 337 366	16 734 016	10 396 650	5,89 %	New York
Samsung Electronics Korea GDR	USD	105	649 738	5 618 016	4 968 278	1,98 %	New York
Salesforce	USD	550	942 686	855 314	-87 371	0,30 %	New York
SAP	EUR	1 264	1 390 015	1 915 727	525 712	0,67 %	Frankfurt
Sum Informasjonsteknologi			39 756 618	91 788 044	52 031 426	32,33 %	
Alphabet Inc (Google C)	USD	5 985	6 495 623	20 991 794	14 496 171	7,39 %	New York
Meta Platforms	USD	1 027	2 802 599	5 742 584	2 939 985	2,02 %	New York
Netflix	USD	3 730	1 898 767	2 643 699	744 931	0,93 %	New York
Nokia Oyj	EUR	18 800	1 566 519	2 457 025	890 506	0,87 %	Helsinki
Sum Telekom. & tjenester			11 196 990	31 835 103	18 181 087	11,21 %	
Halliburton	USD	6 000	1 940 572	2 022 069	81 497	0,71 %	New York
TotalEnergies	EUR	2 300	920 439	1 769 743	849 303	0,62 %	Paris
Sum Energi			2 861 012	3 791 811	930 800	1,34 %	
Sum plassert portefølje			149 383 310	272 904 413	121 064 077	96,14 %	
Sum bank				11 240 426		3,96 %	
Sum andre fordringer fratrukket gjeld				-274 014		-0,10 %	
Totalverdi fond				283 870 824		100,00 %	

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Aksje

Månedssrapport juni 2026

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

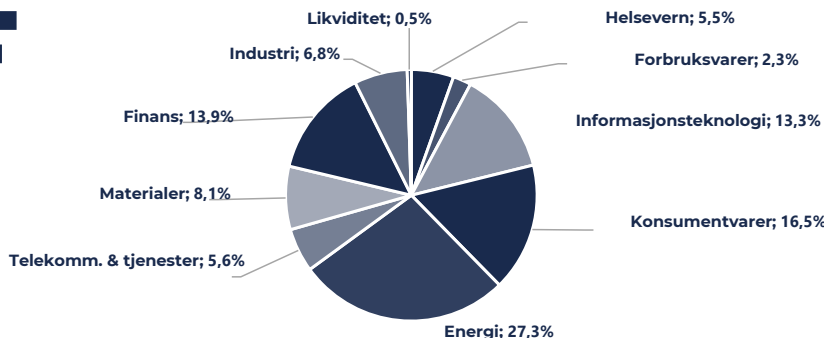
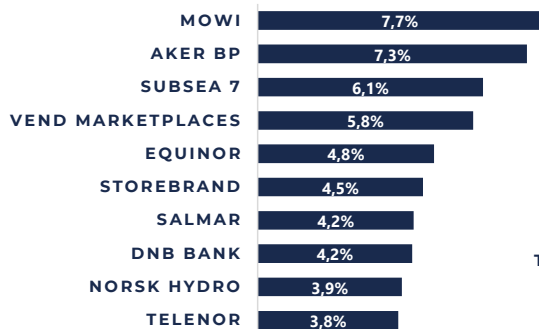
Fondstype: **Aksjefond**
Fondsstruktur: **UCITS**

Forvaltningskapital (MNOK): **129**
Referanseindeks: **OSEFX**

Avregningsvaluta: **NOK**
Andelsklasser: **Ja**

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 plasserings-rammer. 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)⁽¹⁾. PLUSS Aksje er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet er ikke valutasekret.

Ti største investeringer og sektorfordeling



Avkastning* (Andelsklasse A)

	Fond	Indeks
Sist måned	-4,5%	-4,7%
Siste 12 mnd	16,4%	18,5%
Tre år	57,8%	62,1%
Fem år	75,6%	65,2%
Syv år	109,6%	121,8%
Ti år	177,0%	215,5%
Siden oppstart	1548,1%	1232,6%

*Forvaltningshonoraret er fratrullet fondenes avkastning

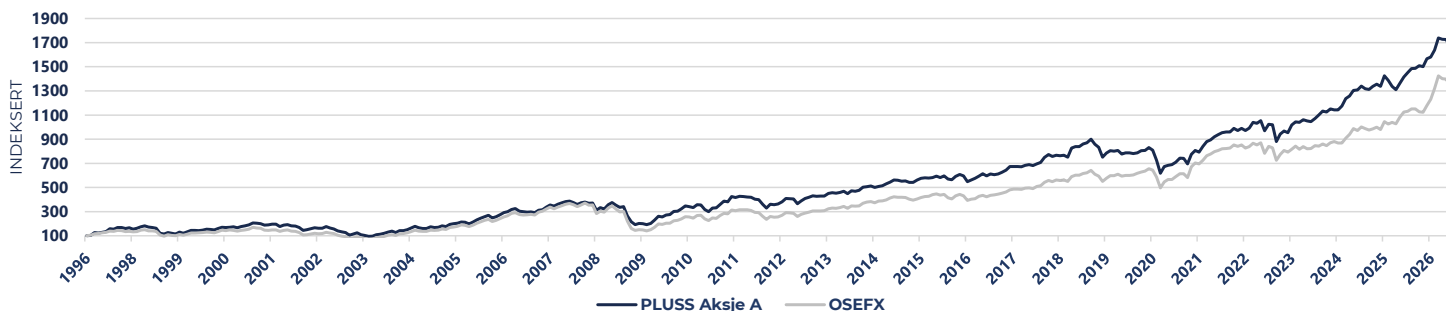
Annualisert avkastning*

	Fond	Indeks
Sist måned	n.a.	n.a.
Siste 12 mnd	n.a.	n.a.
Tre år	16,4%	17,5%
Fem år	11,9%	10,6%
Syv år	11,2%	12,1%
Ti år	10,7%	12,2%
Siden oppstart	9,9%	9,1%

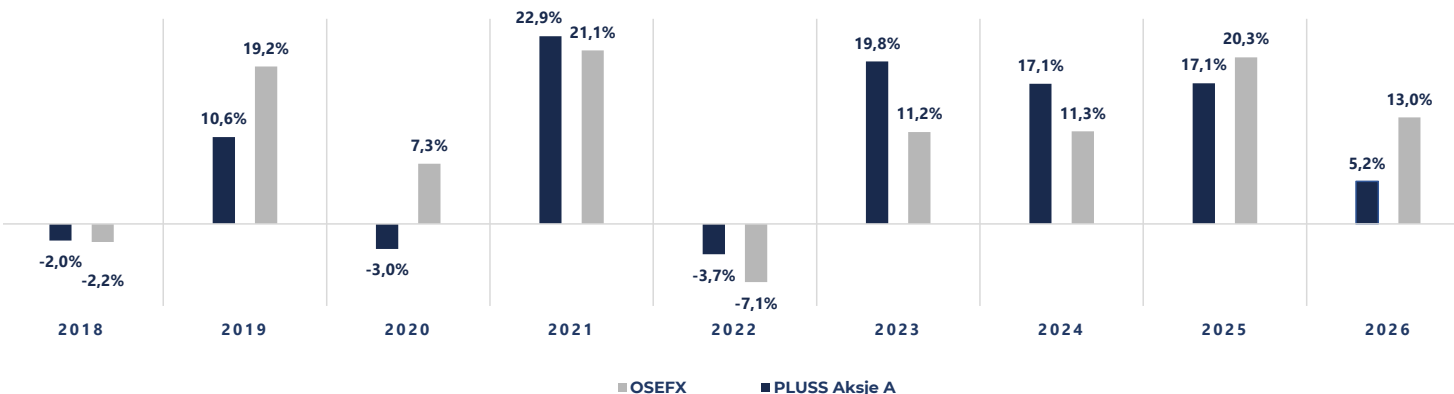
risikomål (Andelsklasse A)

	Fond	Indeks
Sharpe Ratio		
Siste 12 mnd	1,26	1,07
Siste 24 mnd	0,82	1,08
Siste 36 mnd	1,31	1,22
IR		Indeksavvik
Siste 48 mnd	0,00	6,07%
Standardavvik		
Siste 12 mnd	9,63%	13,42%
Siste 24 mnd	10,13%	11,68%

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.

(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

Porteføljeeversikt PLUSS Aksje pr. 30. juni 2026

Selskap	Valuta	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	% av portefølje	Notering
Aker	NOK	1 300	698 147	1 492 400	794 253	1,16 %	Oslo
DNB Bank	NOK	18 248	2 237 452	5 377 686	3 140 234	4,17 %	Oslo
Gjensidige Forsikring	NOK	11 190	1 411 136	2 996 682	1 585 546	2,32 %	Oslo
Sparebank 1 SMN	NOK	5 500	318 260	1 034 000	715 740	0,80 %	Oslo
Sparebank 1 Sør-Norge	NOK	6 600	867 747	1 276 440	408 693	0,99 %	Oslo
Storebrand	NOK	30 983	1 412 385	5 756 641	4 344 257	4,46 %	Oslo
Sum Finans			6 945 127	17 933 849	10 988 722	13,91 %	
Frontline	NOK	6 350	367 397	2 180 590	1 813 193	1,69 %	Oslo
Kongsberg Gruppen	NOK	4 400	837 732	1 312 520	474 788	1,02 %	Oslo
Kongsberg maritime	NOK	3 000	88 694	153 720	65 026	0,12 %	Oslo
Stolt-Nielsen	NOK	2 460	206 681	717 090	510 409	0,56 %	Oslo
Tomra Systems	NOK	29 380	2 658 418	2 794 038	135 620	2,17 %	Oslo
Wallenius Wilhelmsen	NOK	12 600	546 052	1 654 380	1 108 328	1,28 %	Oslo
Sum Industri			4 704 974	8 812 338	4 107 364	6,83 %	
AbbVie	USD	440	413 885	1 099 100	685 215	0,85 %	New York
Eli Lilly	USD	290	2 332 967	3 452 851	1 119 884	2,68 %	New York
Novartis	CHF	910	524 129	1 412 433	888 304	1,10 %	Zurich
Novo Nordisk	DKK	2 250	1 036 005	1 071 119	35 114	0,83 %	København
Sum Helsevern			4 306 986	7 035 502	2 728 517	5,46 %	
Norsk Hydro	NOK	55 901	1 685 951	5 019 910	3 333 959	3,89 %	Oslo
Yara International	NOK	12 563	3 951 562	5 469 930	1 518 368	4,24 %	Oslo
Sum Materialer			5 637 513	10 489 840	4 852 327	8,14 %	
Amazon.com	USD	1 275	1 876 500	3 016 560	1 140 060	2,34 %	New York
Sum Forbruksvarer			1 876 500	3 016 560	1 140 060	2,34 %	
Austevoll Seafood	NOK	20 610	1 124 267	1 597 275	473 008	1,24 %	Oslo
Bakkafrost	NOK	3 258	1 680 715	1 311 019	-369 696	1,02 %	Oslo
Lerøy Seafood Group	NOK	54 110	2 311 035	2 072 413	-238 622	1,61 %	Oslo
Mowi	NOK	54 063	9 724 734	9 882 716	157 983	7,67 %	Oslo
Orkla	NOK	9 560	722 360	996 152	273 792	0,77 %	Oslo
SalMar	NOK	11 730	4 126 398	5 433 336	1 306 938	4,21 %	Oslo
Sum Konsumentvarer			19 689 508	21 292 912	1 603 403	16,51 %	
Apple	USD	995	813 474	2 858 028	2 044 554	2,22 %	New York
Atea	NOK	10 358	1 130 985	1 789 862	658 877	1,39 %	Oslo
Microsoft Corp	USD	420	1 857 441	1 555 200	-302 241	1,21 %	New York
Nvidia Corp	USD	1 760	480 304	3 495 771	3 015 467	2,71 %	New York
Vend Marketplaces	NOK	31 524	6 779 598	7 502 712	723 114	5,82 %	Oslo
Sum Informasjonsteknologi			11 061 802	17 201 573	6 139 771	13,34 %	
Alphabet Inc (Google A)	USD	400	1 348 153	1 419 002	70 849	1,10 %	New York
Meta Platforms	USD	170	848 403	950 574	102 171	0,74 %	New York
Telenor	NOK	34 510	4 710 555	4 893 518	182 963	3,80 %	Oslo
Sum Telekomm. & tjenester			5 558 958	7 263 094	355 984	5,63 %	
Aker BP	NOK	30 918	6 566 806	9 374 338	2 807 531	7,27 %	Oslo
BW Energy	NOK	15 128	361 804	780 605	418 801	0,61 %	Oslo
BW Offshore	NOK	52 000	1 903 205	2 277 600	374 395	1,77 %	Oslo
Equinor	NOK	19 581	4 672 010	6 138 644	1 466 634	4,76 %	Oslo
Odffjell Drilling	NOK	46 475	1 412 607	3 894 605	2 481 998	3,02 %	Oslo
Subsea 7	NOK	23 227	2 891 459	7 850 726	4 959 267	6,09 %	Oslo
TGS	NOK	29 309	5 919 357	3 777 930	-2 141 427	2,93 %	Oslo
Vår Energi	NOK	27 000	1 012 972	1 112 130	99 158	0,86 %	Oslo
Sum Energi			24 740 220	35 206 577	10 466 357	27,31 %	
Sum plassert portefølje			84 521 588	128 252 245	43 730 657	99,47 %	
Sum bank				684 126		0,53 %	
Sum andre fordringer fratrukket gjeld				-4 683		0,00 %	
Totalverdi fond				128 931 689		100,00 %	

PLUSS-FONDENE

FONDSPORVALTNING AS

PLUSS Markedsverdi

Månedssrapport juni 2026

Fondsnavn: **PLUSS Markedsverdi**
Startdato: **des. 1997**

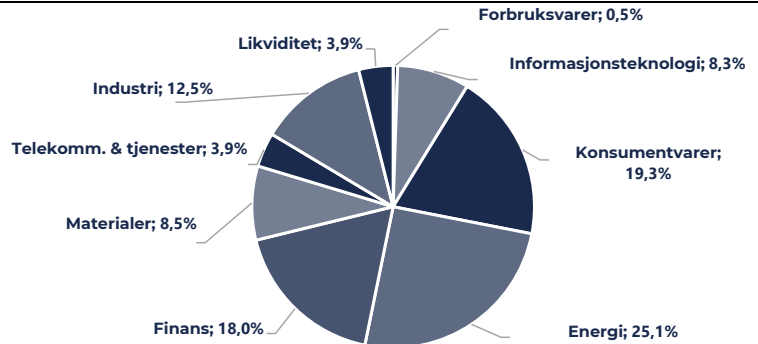
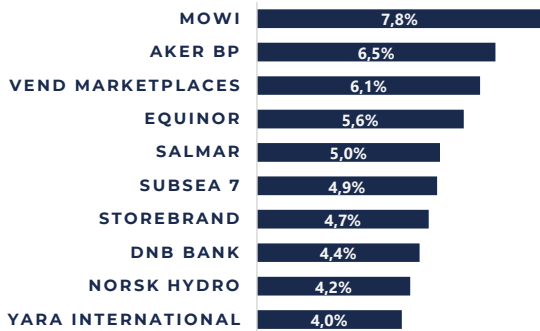
Fondstype: **Aksjefond**
Fondsstruktur: **UCITS**

Forvaltningskapital (MNOK): **186**
Referanseindeks: **OSEFX**

Avregningsvaluta: **NOK**
Andelsklasser: **Ja**

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)⁽¹⁾. PLUSS Markedsverdi er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater.

Ti største investeringer og sektorfordeling



Avkastning* (Andelsklasse A)

	Fond	Indeks
Sist måned	-4,8%	-4,7%
Siste 12 mnd	16,1%	18,5%
Tre år	58,9%	62,1%
Fem år	69,6%	65,2%
Syv år	104,0%	121,8%
Ti år	180,8%	215,5%
Siden oppstart	1083,0%	872,7%

*Forvaltningshonoraret er fratrullet fondenes avkastning

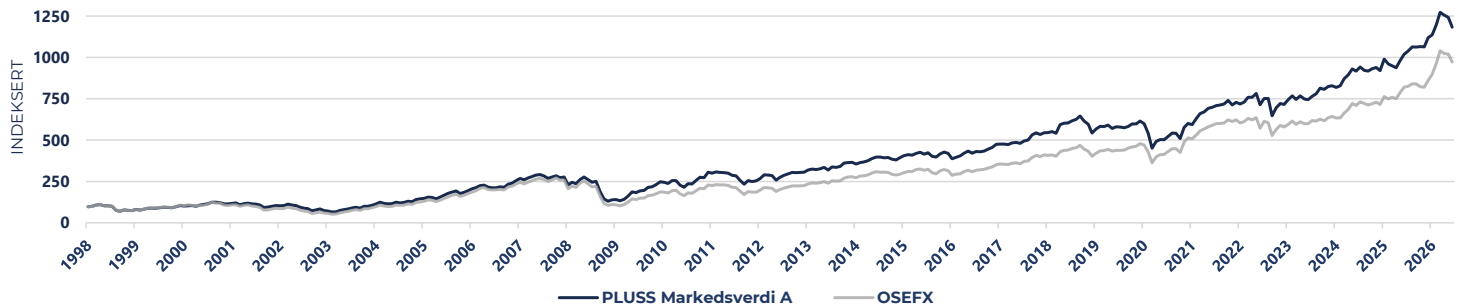
Annualisert avkastning*

	Fond	Indeks
Sist måned	n.a.	n.a.
Siste 12 mnd	n.a.	n.a.
Tre år	16,7%	17,5%
Fem år	11,1%	10,6%
Syv år	10,7%	12,1%
Ti år	10,9%	12,2%
Siden oppstart	9,1%	8,3%

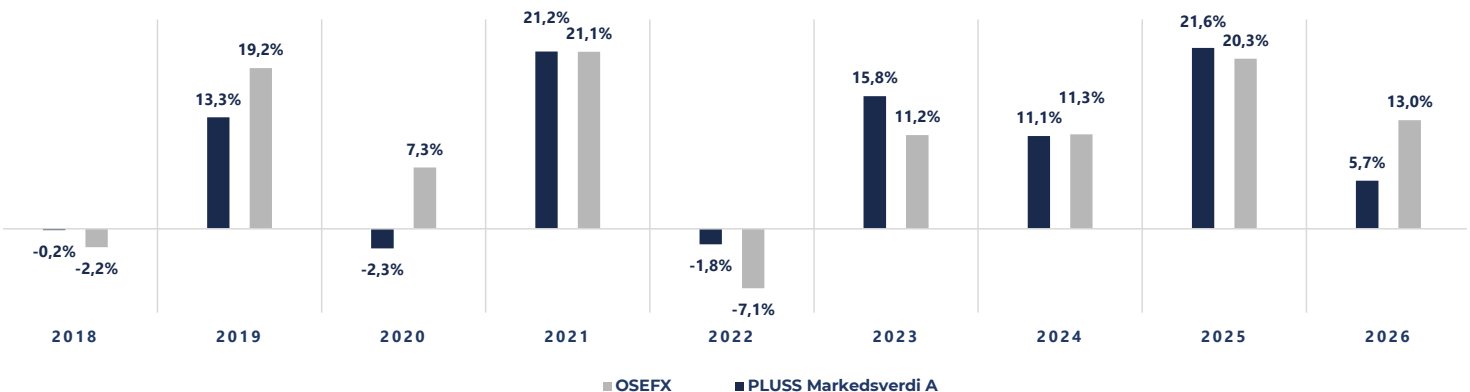
risikomål (Andelsklasse A)

	Fond	Indeks
Sharpe Ratio		
Siste 12 mnd	1,08	1,07
Siste 24 mnd	0,87	1,08
Siste 36 mnd	1,23	1,22
IR		Indeksavvik
Siste 48 mnd	-0,19	3,93%
Standardavvik		
Siste 12 mnd	11,06%	13,42%
Siste 24 mnd	10,91%	11,68%

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.

(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

Porteføljeoversikt PLUSS Markedsverdi pr. 30. juni 2026

Selskap	Valuta	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	% av portefølje	Notering
Aker	NOK	2 594	1 399 889	2 977 912	1 578 023	1,60 %	Oslo
DNB Bank	NOK	28 109	4 350 161	8 283 722	3 933 561	4,44 %	Oslo
Gjensidige Forsikring	NOK	25 953	3 898 176	6 950 213	3 052 037	3,73 %	Oslo
Sparebank 1 SMN	NOK	11 020	1 216 982	2 071 760	854 778	1,11 %	Oslo
Sparebank 1 Sør-Norge	NOK	23 120	2 263 830	4 471 408	2 207 578	2,40 %	Oslo
Storebrand	NOK	47 109	2 654 803	8 752 852	6 098 049	4,69 %	Oslo
Sum Finans			15 783 841	33 507 868	17 724 027	17,97 %	
BW LPG	NOK	10 537	299 820	1 818 686	1 518 866	0,98 %	Oslo
Frontline	NOK	12 945	766 150	4 445 313	3 679 163	2,38 %	Oslo
Kongsberg Gruppen	NOK	6 900	1 262 837	2 058 270	795 433	1,10 %	Oslo
Kongsberg Maritime	NOK	5 000	147 823	256 200	108 377	0,14 %	Oslo
Stolt-Nielsen	NOK	5 990	693 715	1 746 085	1 052 370	0,94 %	Oslo
Tomra Systems	NOK	50 264	5 135 974	4 780 106	-355 868	2,56 %	Oslo
Veidekke	NOK	26 460	2 920 310	5 016 816	2 096 506	2,69 %	Oslo
Wallenius Wilhelmsen	NOK	24 170	931 266	3 173 521	2 242 255	1,70 %	Oslo
Sum Industri			12 157 895	23 294 998	11 137 103	12,49 %	
Elkem	NOK	19 051	541 561	609 251	67 690	0,33 %	Oslo
Norsk Hydro	NOK	86 879	3 388 973	7 801 734	4 412 761	4,18 %	Oslo
Yara International	NOK	16 937	5 742 880	7 374 370	1 631 489	3,96 %	Oslo
Sum Materialer			9 673 415	15 785 355	6 111 940	8,47 %	
Europris	NOK	10 900	345 125	962 470	617 345	0,52 %	Oslo
Sum Forbruksvarer			345 125	962 470	617 345	0,52 %	
Austevoll Seafood	NOK	35 010	2 718 607	2 713 275	-5 332	1,46 %	Oslo
Bakkafrost	NOK	5 690	2 734 059	2 289 656	-444 403	1,23 %	Oslo
Lerøy Seafood Group	NOK	62 958	3 072 746	2 411 291	-661 455	1,29 %	Oslo
Mowi	NOK	79 472	15 424 155	14 527 482	-896 674	7,79 %	Oslo
Orkla	NOK	45 167	4 135 810	4 706 401	570 592	2,52 %	Oslo
SalMar	NOK	20 131	8 683 886	9 324 679	640 793	5,00 %	Oslo
Sum Konsumentvarer			36 769 263	35 972 785	-796 479	19,29 %	
Atea	NOK	23 348	2 298 757	4 034 534	1 735 777	2,16 %	Oslo
Vend Marketplaces	NOK	47 766	11 324 686	11 368 308	43 622	6,10 %	Oslo
Sum Informasjonsteknologi			13 623 443	15 402 842	1 779 399	8,26 %	
Telenor	NOK	51 471	6 933 391	7 298 588	365 197	3,91 %	Oslo
Sum Telekomm. & tjenester			6 933 391	7 298 588	365 197	3,91 %	
Aker BP	NOK	40 060	9 997 761	12 146 192	2 148 431	6,51 %	Oslo
BW Energy	NOK	20 671	541 828	1 066 624	524 795	0,57 %	Oslo
BW Offshore	NOK	60 250	2 281 093	2 638 950	357 857	1,42 %	Oslo
Equinor	NOK	33 594	8 779 985	10 531 719	1 751 734	5,65 %	Oslo
Northern Ocean	NOK	17 052	475 241	137 439	-337 802	0,07 %	Oslo
Odfjell Drilling	NOK	68 983	1 872 618	5 780 775	3 908 158	3,10 %	Oslo
Subsea 7	NOK	27 152	3 259 206	9 177 376	5 918 170	4,92 %	Oslo
TGS	NOK	41 928	7 670 650	5 404 519	-2 266 131	2,90 %	Oslo
Sum Energi			34 878 381	46 883 594	12 005 213	25,15 %	
Sum plassert portefølje			130 164 754	179 108 500	48 943 745	96,07 %	
Sum bank				7 309 307		3,92 %	
Sum andre fordringer fratrukket gjeld				25 660		0,01 %	
Totalverdi fond				186 443 467		100,00 %	

Forvaltningsselskapets styre

Ordinære styremedlemmer

Lasse Ruud

Cand.oecon.

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 Verdipapirfondenes 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.

(Styrets leder)

Astri England Garshol

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.

(A)

Odd Solbakken

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.

(A)

Tore Bjerkan

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.

(A)

Thomas Bergly Finnema

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 fra 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.

(A)

Varamedlemmer

Morten Dahl

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 controlleransvarlig 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.

(A)

Georg Scheel

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 Skisportsforening. 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.

(A)

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 videreutdanning 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.