



Pengemarkedsfondene PLUSS Pengemarked, PLUSS Likviditet og PLUSS Likviditet II
Obligasjonsfondene PLUSS Rente, PLUSS Pensjon og PLUSS Obligasjon
Aksjefondene PLUSS Aksje, PLUSS Markedsverdi, PLUSS Indeks,
PLUSS Europa Aksje, PLUSS Utland Aksje
og PLUSS Utland Etisk

KVARTALSRAPPORT

pr. 30. juni 2009

Innhold:

<i>Rente- og aksjemarkedene pr. 30. juni 2009</i>	<i>Side</i>	<i>2</i>
<i>Pengemarkedsfondet PLUSS Pengemarked</i>	<i>Side</i>	<i>6</i>
<i>Pengemarkedsfondet PLUSS Likviditet</i>	<i>Side</i>	<i>7</i>
<i>Pengemarkedsfondet PLUSS Likviditet II</i>	<i>Side</i>	<i>8</i>
<i>Obligasjonsfondet PLUSS Rente</i>	<i>Side</i>	<i>9</i>
<i>Obligasjonsfondet PLUSS Pensjon</i>	<i>Side</i>	<i>10</i>
<i>Obligasjonsfondet PLUSS Obligasjon</i>	<i>Side</i>	<i>11</i>
<i>Aksjefondet PLUSS Markedsverdi</i>	<i>Side</i>	<i>12</i>
<i>Aksjefondet PLUSS Indeks</i>	<i>Side</i>	<i>13</i>
<i>Aksjefondet PLUSS Aksje</i>	<i>Side</i>	<i>14</i>
<i>Aksjefondet PLUSS Europa Aksje</i>	<i>Side</i>	<i>15</i>
<i>Aksjefondet PLUSS Utland Aksje</i>	<i>Side</i>	<i>16</i>
<i>Aksjefondet PLUSS Utland Etisk</i>	<i>Side</i>	<i>17</i>
<i>Styret i forvaltningsselskapet</i>	<i>Side</i>	<i>18</i>
<i>Forklaringer av ord og uttrykk, samt fondsinformasjon</i>	<i>Side</i>	<i>19</i>

FONDSFORVALTNING AS

KARENSLYST ALLÉ 2 - POSTBOKS 295 SKØYEN - 0213 OSLO

TEL: 23 00 12 50 - FAX: 23 00 12 51

e-post: post@fondsforvaltning.no

www.fondsforvaltning.no

Rente- og aksjemarkedene pr. 30. juni 2009

Internasjonal renteutvikling

Den globale økonomien viser stabilisering

Verdensøkonomien opplevde rundt årsskiftet en meget kraftig avmatning. En rekke nøkkeltall, som blant annet industriproduksjon og detaljhandelstall, viste tosfrede negative vekstrater. I løpet av de senere månedene har imidlertid nedturen i den globale økonomien avtatt markant, og nøkkeltall viser nå tegn på stabilisering. Det er mye som tyder på at perioden med resesjon er tilbakelagt, og at den globale økonomien i andre halvdel av 2009 trolig vil vise en positiv utvikling.

Den raske positive vendingen i verdensøkonomien kommer som følge av de meget omfattende og kraftige pengepolitiske og finanspolitiske stimuleringsordningene. Både sentralbanker og politikere har gjennomført en rekke tiltak for å få verdensøkonomien ut av den verste økonomiske og finansielle krisen på mange tiår.

USA

USA	Rentenivå			Endring siden	
	31.12.2008	31.03.2009	30.06.2009	31.12.2008	31.03.2009
3 mnd. LIBOR	1,43	1,19	0,59	-0,84	-0,60
10 års Stat	2,22	2,67	3,53	1,31	0,86
30 års Stat	2,68	3,54	4,34	1,66	0,80
10 års Stat-3 mnd. LIBOR	0,79	1,48	2,94	2,15	1,46

3-måneders Libor falt 60 rentepunkter gjennom kvartalet, fra 1,19 til 0,59%. 10-års statsobligasjonsrente steg i samme periode 86 rentepunkter, fra 2,67 til 3,53%.

Husholdningene spesielt i USA vil som følge av betydelige skattelettelser samt en meget lav inflasjon få en solid økning i realinntektene fremover, og det er sannsynlig at deler av dette går til økt forbruk.

I første del av 2010 ventes det imidlertid at effektene av stimuleringsiltakene vil være avtagende, og spørsmålet er da om oppsvinget er tilstrekkelig robust, samtidig med et bolig- og arbeidsmarked som fremdeles ventes å være relativt svakt. Det medfører en viss risiko for at det økonomiske oppsvinget kan bli kortvarig og at man utover i 2010 vil få tilbakeslag.

Fallende priser på energi og matvarer har allerede slått kraftig gjennom på den samlede inflasjonen. Kjerneinflasjonen er også på vei ned som følge av svakere etterspørsel. I de kommende månedene ventes kjerneinflasjonen å falle videre ned mot 1,25%, hvilket er under Federal Reserves «comfort zone». Sentralbanken i USA ventes derfor å videreføre den ekspansive pengepolitikken

en periode fremover. Det innebærer at signalrenten vil bli videreført på et nivå tett på null.

En økonomi som ventes å vise tegn til bedring i de kommende kvartalene, medfører at sentralbanken imidlertid vil begynne en gradvis tilstramning i pengepolitikken. Den første renteøkningen ventes ultimo 2009. 10-års statsobligasjonsrente ventes som følge av det å vise en svakt stigende trend gjennom de kommende kvartalene. Den ventes å ligge på et nivå rundt 3,80% i slutten av dette året og 3,90% ved halvårsskiftet 2010.

Eurolandene

Euroland	Rentenivå			Endring siden	
	31.12.2008	31.03.2009	30.06.2009	31.12.2008	31.03.2009
3 mnd. Euro	2,89	1,51	1,10	-1,79	-0,41
10 års Stat	2,94	3,00	3,38	0,44	0,38
10 års Stat-3 mnd. Euro	0,05	1,49	2,28	2,23	0,79
10 års Euro - 10 års USD	0,72	0,33	-0,15	-0,87	-0,48
USD / Euro	0,72	0,75	0,71	-0,01	-0,04

Gjennom kvartalet satte den europeiske sentralbanken renten ned i to omganger med i alt 0,5 prosentpoeng til 1,0%. Dette medførte at 3-måneders Euro falt 41 rentepunkter fra 1,51 til 1,10%. 10-års statsobligasjonsrente steg i samme periode 38 rentepunkter, fra 3,00 til 3,38%.

Europa er også betydelig rammet av den internasjonale lavkonjunkturen, men også her er det tegn på stabilisering. Trolig vil Europa få en positiv utvikling i økonomien i løpet av året. På sikt er også vurderingen at det europeiske oppsvinget i denne omgangen vil være mer robust enn i USA. Det har sammenheng med at Europa ikke har de samme økonomiske ubalansene. I tillegg har de europeiske stimuleringsiltakene på den økonomiske og finansielle krisen vært mindre omfattende enn i USA, og en reversering av stimuleringsiltakene vil således gi mindre negative effekter på det økonomiske oppsvinget.

Til tross for de positive tendensene i Europa er økonomien fremdeles betydelig rammet av den internasjonale lavkonjunkturen. Det ventes for de kommende kvartalene en høy ubenyttet produksjonskapasitet, samt en økende arbeidsledighet. Dette innebærer også for Europa sin del et nedadgående press på kjerneinflasjonen. Dette, sammen med en svak økonomisk vekst, medfører en videre ekspansiv pengepolitikk fra Den Europeiske Sentralbanken (ECB) ut året. En gradvis økning i signalrenten ventes således ikke å bli gjennomført før i begynnelsen av 2010. 10-års statsobligasjonsrenten ventes imidlertid og å vise en videre svakt stigende trend gjennom de kommende kvartalene, og ventes å nå et nivå rundt 3,70% i slutten av dette året og 3,90% ved halvårsskiftet 2010.

Norge

Norge	Rentenivå			Endring siden	
	31.12.2008	31.03.2009	30.06.2009	31.12.2008	31.03.2009
3 mnd. NIBOR	4,05	2,97	1,96	-2,09	-1,01
6 mnd. NIBOR	3,73	2,78	2,18	-1,55	-0,60
12 mnd. NIBOR	3,25	2,78	2,51	-0,74	-0,27
100469 - 1,9 år	2,55	1,98	1,92	-0,63	-0,06
100470 - 3,9 år	3,22	2,74	3,01	-0,21	0,27
100471 - 5,9 år	3,56	3,26	3,61	0,05	0,35
100472 - 7,9 år	3,75	3,60	3,90	0,15	0,30
100473 - 9,9 år	3,85	3,81	4,19	0,34	0,38
100473 - 10 års Euro	0,81	0,60	0,81	-0,01	0,21
3mnd NIBOR-3mnd Euro	1,16	1,46	0,86	-0,30	-0,60
USD / NOK	6,95	6,73	6,43	-0,52	-0,30
EURO/NOK	9,72	8,92	9,02	-0,70	0,10

3-måneders Nibor falt 101 rentepunkter gjennom kvartalet, fra 2,97 til 1,96%. 10-års statsobligasjonsrente (S472) steg i samme periode 30 rentepunkter, fra 3,60 til 3,90%. Gjennom dette kvartalet kuttet Norges Bank renten med 0,5 prosentpoeng 6. mai og med ytterligere 0,25 prosentpoeng til et historisk bunnivå for styringsrenten på 1,25% den 17. juni. Sentralbanken oppjusterte samtidig sin renteprognose med rundt 25 basispunkter langs hele kurven. Det innebærer uendret styringsrente frem til og med første kvartal neste år. Grunnene til at renteprognoisen ble oppjustert var at risikopåslagene i pengemarkedet hadde falt raskere enn ventet, renteforventningene ute var litt høyere enn i mars, samt at kapasitetsutnyttelsen i Norge ventes å bli noe høyere neste år.

Den norske økonomien viser nå tegn til stabilisering. Detaljhandelen har tatt seg opp, og boligmarkedet styrker seg igjen. Aktivitetsmålinger peker opp, og signaliserer minst nullvekst i BNP. En viktig støtte for oppgangen vil komme i form av økte offentlige utgifter i andre halvdel av året. Arbeidsledigheten fortsetter å øke, men i et betydelig lavere tempo enn i vinter. Etter flere måneder på rad med kraftig økning i ledigheten på rundt 5.000, har oppgangen bremsset svært brått de to siste månedene, og kun med 1.300 personer i juni. Ledighetsraten inkludert arbeidsmarkedstiltakene sesongjustert ble stående på 3,4% både i mai og juni, mens den var på sitt laveste i august i fjor på 2,0%. Ledighetstallene kan være svært volatile, men oppbremsningen de siste månedene er signifikant. Sammen med arbeidskraftundersøkelsen (AKU) og andre positive målinger kan disse tallene indikere at nedturen på arbeidsmarkedet ikke blir like kraftig som tidligere fryktet.

Boligprisene har fortsatt å overraske positivt de seneste månedene, klart påvirket av lave lånekostnader. De var kraftig opp også i juni måned, med en økning på 1,1%. Prisene har steget med til sammen 8% fra bunnen i desember, og er nå kun 3% lavere enn på toppen for to år siden, og 0,8% høyere enn for ett år siden. Det tidligere fallet i boligprisene er dermed betydelig reversert. Den umiddelbare effekten av rentekuttene på

boligprisene er normalt sterk. Norges Banks boligprismodell viser en effekt på vel 3% på boligprisen av en nedgang i boligrenten på ett prosentpoeng. Økt arbeidsledighet virker motsatt, og med stor kraft. En økning i ledigheten på 1 prosentpoeng drar isolert sett prisene ned med 10%.

Husholdningenes låneopptak har tatt seg en del opp de siste månedene, etter svak vekst gjennom fjerde kvartal i fjor. Lavere renter, mindre strenge kredittvilkår, høyere boligpriser og økt tillit blant forbrukerne ligger bak denne utviklingen. Totalt sett falt imidlertid kredittveksten fra innenlandske kilder bratt videre fra 8,0% i april til 7,5% i mai, som var på linje med forventningene. Nedgangen er særlig bratt for bedriftene, som reflekterer svak investeringsaktivitet.

På samme måte som med boligmarkedet, har lave lånekostnader i stor grad påvirket detaljhandelen, som steg overraskende videre med en oppgang på 0,9% fra april til mai, og langt mer enn konsensus. Samtidig ble oppgangen i april litt oppjustert fra 1,5 til 1,7%. Samlet vareforbruk steg også kraftig, for andre måned på rad. Utviklingen i detaljomsetningen de to siste månedene har kraftig overgått manges forventninger.

Inflasjonen har vært relativt høy gjennom de seneste månedene. Kjerneinflasjonen i juni steg 3,3% på årsbasis, mot 2,9% i mai og 2,7% i april. Prisstigningen i juni var primært knyttet til volatile komponenter som flybilletter, pakkereiser og matvarer, slik at tallene ga relativt beskjedene markedsmessige effekter. Den totale prisveksten var på årsbasis på 3,4% i juni, mot 3,0% i mai. KPIXE var opp fra 2,8% på årsbasis i mai til 3,3% i juni. Med bakgrunn i den fortsatt høye kjerneinflasjonen i juni fastholder vi at Norge er blant de land som er minst påvirket av den økonomiske krisen. Norges Bank venter at kjerneinflasjonen skal avta det neste halve året. Etter hvert som veksten i importert inflasjon avtar, ved at effekten av en svakere krone avtar og den globale prisveksten faller, venter Norges Bank at avtagende innenlandsk inflasjon skal dominere inflasjonsbildet.

Fordi Norges Banks prognose for styringsrenten de kommende tre kvartalene ligger på 1,25%, er det sannsynlig at renten blir liggende i ro en god stund. Usikkerheten er imidlertid svært stor. Sentralbanken venter at oppgangskonjunkturen skal begynne i løpet av andre halvår, men at den blir relativt svak, og at det blir lenge til vi ser en ny høykonjunktur. Vi har imidlertid ikke erfaring med så kraftige stimulanser fra penge- og finanspolitikken samtidig i så mange land som nå.

Vårt hovedscenarion er en uendret styringsrente ut året, og at vi får første renteøkning i første eller andre kvartal neste år. Dette ventes å gi en 3-måneders Nibor rente på et nivå omkring 2,25% ultimo 2009 og 2,50% medio 2010. Når renteoppgangen først kommer, er det imidlertid risiko for at den blir brattere enn vi nå ser for oss i dag. 10-års norsk statsobligasjonsrente ventes å være på et nivå rundt 4,10% i slutten av dette året og rundt 4,20% ved halvårsskiftet 2010.

Til tross for svakt stigende renter, anbefales plassering i pengemarkedsfond og korte obligasjonsfond pga. forventet meravkastning som følge av fortsatt høye kreditt-premier, som også vil være økende utover på rentekurven.

Renteprognooser

3-måneders pengemarkedsrenter:

Land	Status:			Prognose:	
	31.12.08	30.06.09	Endring:	Ultimo 2009	Medio 2010
Norge	4,05	2,33	-1,72	2,25	2,50
Euro	2,89	1,27	-1,62	1,50	2,50
USA	1,43	0,66	-0,77	1,00	2,00

10-års obligasjonsrenter:

Land	Status:			Prognose:	
	31.12.08	30.06.09	Endring:	Ultimo 2009	Medio 2010
Norge	3,75	4,04	+0,29	4,10	4,20
Euro	2,94	3,59	+0,65	3,70	3,90
USA	2,22	3,47	+1,25	3,80	3,90

Nøkkeltall:

	31.12.08	30.06.09	Endring:
USD/NOK	6,95	6,44	- 0,51
Euro/NOK	9,72	9,03	- 0,69
Oljepris (*)	44,70	70,0	+25,3

(*) Brent Blend på 1 mnd. termin i USD

Aksjemarkedene gjennom andre kvartal

Aksjemarkedene i lokal valuta	Indeks nivå			Endring siden	
	31.12.2008	31.03.2009	30.06.2009	31.12.2008	31.03.2009
Dow Jones - New York	8.776	7.609	8.447	-3,7 %	11,0 %
Nikkei - Tokyo	8.860	8.110	9.958	12,4 %	22,8 %
DAX - Frankfurt	4.810	4.085	4.809	0,0 %	17,7 %
CAC 40 - Paris	3.218	2.807	3.140	-2,4 %	11,9 %
FTSE - London	4.434	3.926	4.249	-4,2 %	8,2 %
OMX - Sverige	662	653	796	20,2 %	21,9 %
Oslo Børs Fondindeks	213	212	273	28,2 %	28,9 %
Oslo Børs Benchmarkindeks	225	226	282	25,2 %	24,7 %
OBX Indeks	199	204	254	27,8 %	24,9 %
Finans indeks	238	258	392	65,0 %	51,9 %
Industri indeks	180	167	184	2,2 %	9,8 %
Energi	362	374	447	23,6 %	19,5 %
Materialer	238	227	284	19,5 %	25,1 %
Forbruksvarer	132	88	126	-4,2 %	43,4 %
Konsumentvarer	160	216	376	135,4 %	74,0 %
Helsevern	162	144	166	2,8 %	15,5 %
Informasjonsteknologi	90	103	130	43,6 %	25,5 %
Telekomm. & tjenester	271	226	290	7,0 %	28,3 %
SMB-indeks	350	334	451	29,1 %	35,0 %

Den positive tonen fra slutten av første kvartal fortsatte på verdens aksjemarkeder gjennom store deler av andre kvartal. Årsaken til den positive markedsutviklingen var bl.a. gode nyheter fra de amerikanske bankene, som overrasket positivt med tall for første kvartal. Enkelte av bankene meddelte dessuten at de allerede nå vil begynne å tilbakebetale lån som de tidligere har mottatt fra staten. Nøkkeltall fra det amerikanske boligmarkedet viste også tegn til å stabilisere seg, samtidig viste nøkkeltall globalt en bedring. G-20 møtet i London var også en positiv faktor for markedet, da en lang rekke støtteinitiativer ble vedtatt.

I slutten av kvartalet offentliggjorde Verdensbanken nye nedreviderte prognoser for verdensøkonomien. Etter det falt markedene noe tilbake.

Generelt var det finans som utviklet seg best gjennom kvartalet. De syklisk eksponerte sektorene, som syklisk forbruk, industri, samt IT og råvarer hadde også en god utvikling. Samlet steg MSCI World med 20,8 % i USD, og i NOK ble oppgang på 15,4 % .

Det amerikanske aksjemarkedet, viste en oppgang for Dow Jones indeksen på 11,0% gjennom kvartalet. Den positive utviklingen på aksjemarkedene var blant annet påvirket av positive økonomiske utsikter, etter at president Obama uttalte at stimuleringsiltakene og bankpakken hadde «begynt å generere tegn på økonomisk fremgang». Sentralbanken Federal Reserves formann Bernanke uttalte også at den kraftige nedgangen i den økonomiske aktiviteten synes å være avtagende. Den amerikanske bilindustrien var også i fokus gjennom kvartalet. Den lenge ventede konkursen for General Motors ble en realitet, likeledes som salget av Chrysler ble effektivert.

De europeiske markedene kom godt ut gjennom kvartalet, hjulpet av en rekke bedre økonomiske nøkkeltall. Regnskapsfremleggelse for første kvartal var imidlertid preget av blandede resultater. Samlet gjennom kvartalet endte de toneangivende aksjemarkedene i Europa som følger: DAX-indeksen i Tyskland steg 17,7%, CAC-indeksen i Frankrike steg 11,9%, og FTSE-indeksen i London steg 8,2% (alle tall i lokal valuta).

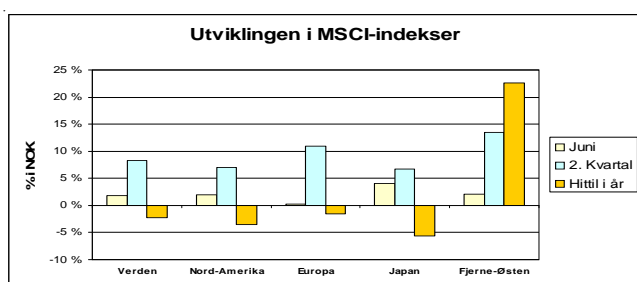
Det japanske aksjemarkedet utviklet seg også meget bra gjennom kvartalet med en oppgang for Nikkei-indeksen på 22,8%. Det var spesielt industrisektoren og de finansielle selskapene som klarte seg godt.

De fremvoksende markeder viste også god utvikling, med India og Russland i tet. Det indiske markedet steg markant (17%) etter parlamentsvalget, der den sittende

regjeringen nå vil kunne regjere uten støtte fra en rekke mindre partier. For det russiske markedet er det stigende oljepriser og en mer stabil valuta som støtter opp under markedet.

En stigende oljepris fra omkring USD 48 til USD 70 var positivt for det norske aksjemarkedet. Oslo Børs representert ved benchmarkindeksen, fondsindeksen og OBX-indeksen endte kvartalet med en oppgang på henholdsvis 24,7%, 28,9% og 24,9%. Utviklingen på Oslo Børs var således bedre enn i Europa forøvrig. Av delindeksene var det konsumentvarer og finans som utviklet seg best, med en oppgang på henholdsvis 74 og 51,9%.

Utviklingen i MSCI-indeks



Markedsforventninger aksjer

Gjennom de siste månedene har den fallende utenlandsandelen på Oslo Børs flatet ut og viser nå en svakt stigende trend. Vårt inntrykk er også at livselskaper og pensjonskasser, som generelt har vært betydelig undervektet i aksjemarkedet, nå har begynt og vekte seg opp.

Historisk viser det seg å være gunstig å være eksponert i aksjemarkedene når alle negative faktorer er priset inn i aksjemarkedet. I aksje/obligasjonsmodellen har et skift i signalene blitt trigget av en endring i investorenes forventningsdannelse, som har vært publisert på ekstremt lave nivåer. Etter vår oppfatning har investorene vært for pessimistiske, og aksjemarkedet vurderes å være oversolgt.

Den høye graden av risiko som er diskontert i aksjemarkedene reflekterer etter vår oppfatning en attraktiv prising av aksjer. Særlig selskaper som er i stand til å klare seg gjennom dagens krise og beholde sine konkurransefordeler inntakt, vurderes å være meget

attraktive. Det er mange strukturelt sunne selskaper som nå handles med en historisk attraktiv prising, og dagens nivåer gir gode kjøpsmuligheter i en lang rekke selskaper i ulike sektorer og industrier.

En kjøpsanbefaling for aksjer trigges nå også av en lang rekke offentlige tiltakspakker og stimulanser som begynner å virke positivt for bankene og næringslivet i mange land. For mange markedsaktører har oppfatningen om økonomien endret seg fra å være helsvart, til å bli oppfattet mer som en periode med stabilisering. Historisk viser det seg at aksjemarkedet normalt pleier å treffe bunnen når man er midt i krisen for realøkonomien. Aksjemarkedene diskonterer således normalt en oppgangskonjunktur flere kvartaler før man ser en bedring i realøkonomien.

De relativt høye risikopremiene på aksjemarkedene vil trolig gi noen svært gode investeringsmuligheter fremover. Med det som utgangspunkt er vår vurdering at det nå har oppstått attraktive langsiktige investeringsmuligheter innenfor en rekke sektorer og selskaper.

Anbefalt strategisk porteføljesammensetning

Investor bør sørge for å sette sammen en balansert portefølje, tilpasset den enkeltes ønsker og krav i forhold til risiko og avkastning. Som et strategisk utgangspunkt kan følgende fordelinger legges til grunn:

	Risiko		
	Lav	Middels	Høy
Kort horisont (0 - 2 år)			
- Pengemarkedet	100%	60%	30%
- Obligasjoner	0	40%	50%
- Norske aksjer	0	0	10%
- Utenlandske aksjer	0	0	10%
Middels horisont (2 - 5 år)			
- Pengemarkedet	20%	10%	0
- Obligasjoner	60%	60%	40%
- Norske aksjer	10%	15%	30%
- Utenlandske aksjer	10%	15%	30%
Lang horisont (5 år +)			
- Pengemarkedet	5%	0	0
- Obligasjoner	65%	50%	20%
- Norske aksjer	15%	25%	40%
- Utenlandske aksjer	15%	25%	40%

Denne markedscommentaren er skrevet 15. juli 2009

Dette materialet er utarbeidet av Fondsforvaltning AS til andelseierens personlige orientering. Materialet er utarbeidet på grunnlag av offentlig tilgjengelig materiale, samt forvaltners vurderinger. Kildene anses for å være pålitelige, men Fondsforvaltning garanterer ikke for at opplysningene er nøyaktige eller komplette. Materialet er gjennomgått omhyggelig, og vurderinger er foretatt etter beste skjønn. Komplette prospekter for fondene er tilgjengelig på forespørsel til Fondsforvaltning AS.

Pengemarkedsfondet PLUSS Pengemarked

PLUSS Pengemarked er et alternativ til bankinnskudd og annen plassering av overskuddslikviditet. Fondets stabile avkastning gjør det spesielt anvendelig for plassering av kortsiktig likviditet.

Fondet har en konservativ risikoprofil, og stiller meget strenge krav til soliditeten i de aktuelle plasseringsobjektene, og tilfredsstiller Kredittslynets regler om 20 prosents kapitalvekting for pensjonskasser. Fondet plasserer dermed kun i stats- og statsgaranterte papirer, papirer utstedt eller garantert av kommuner og fylkeskommuner, samt banker og kredittforetak. Fondet plasserer ikke i industrilån eller ansvarlige lån.

Pengemarkedsfondet plasserer i verdipapirer med restløpetid inntil ett år. Endringer i rentenivået har derfor liten effekt på kursutviklingen. Avkastningen i fondet vil kunne variere noe fra dag til dag, men vil over tid følge svingningene i pengemarkedsrenten. Vi gjør dessuten oppmerksom på at forvaltningshonoraret er fratrukket ved opplysning om fondenes avkastning.

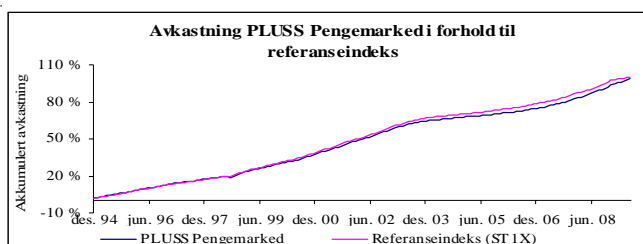
Det er ingen gebyrer ved tegning eller innløsning av andeler. Andelseiere kan dermed flytte sine midler raskt og kostnadsfritt mellom de rentebærende fondene.

PLUSS Pengemarked Fondsdata pr. 30.06.09

Forvaltningskapital (mill. kr.)	118	Referanseindeks	se siste side
Kurs pr. andel	1021,82	Variighet (durasjon)	0,3 år
Antall andelseiere	65	Gjennomsnittlig løpetid	0,3 år
Minsteinnskudd (i NOK)	100.000	Etablert	Sep. 94
Årlig forvaltningshonorar	0,4 %	Tegnings- og innløsningsgebyr	0

Verdiutvikling	siste mnd.	hittil i år	12 mnd.	24 mnd.
PLUSS Pengemarked	0,3 %	2,4 %	5,9 %	11,3 %
p.a. avkastning	4,3 %	4,9 %		
Referanseindeks	0,2 %	1,4 %	4,7 %	9,9 %
p.a. avkastning	2,0 %	2,7 %		

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Den faktiske avkastning en andelseier får i fremtiden er bl.a. avhengig av rentemarkedets utvikling, fondets risikoprofil og provisjoner, samt forvalterens dyktighet.



Porteføljoversikt for PLUSS Pengemarked pr. 30. juni 2009

Verdipapirer/bankinnskudd	Pålydende verdi	Kostpris	Markedsverdi	% av porteføljen
1042129/104245 DnB NOR	5.000.000	4.988.400	4.977.000	4,2 %
1042292/103588 Nottens Sparebank	5.000.000	4.834.500	4.898.470	4,1 %
1048729/102984 Sparebanken Buskerud Vestfold	5.000.000	5.013.670	5.050.380	4,3 %
1036554 Sparebanken Telemark	3.000.000	2.951.700	3.001.800	2,5 %
1034259/101839 Sparebanken Hedmark	5.000.000	5.001.500	5.031.070	4,3 %
1023622 Sparebanken Helgeland	2.000.000	2.000.900	2.000.000	1,7 %
1024520 Sparebanken Midt-Norge	4.000.000	4.013.450	4.026.240	3,4 %
1046299/102528 Sparebanken Møre	11.500.000	11.470.460	11.498.260	9,7 %
1028770/103514 Sparebanken Nord-Norge	11.500.000	11.533.925	11.574.170	9,8 %
1036904 Sparebanken Nordvest	4.000.000	3.999.376	4.000.000	3,4 %
1030495 Sparebanken Øst	3.000.000	2.997.900	2.999.100	2,5 %
1034094/104592 Sparebanken Pluss	11.000.000	11.055.600	11.041.450	9,3 %
1041261/103599 Sparebanken Ringerike	4.000.000	3.954.800	3.994.000	3,4 %
1038875/103885 Sparebanken Rogaland	5.000.000	4.881.900	4.940.900	4,2 %
1026462/103020 Sparebanken Rygge-Vaaler	5.000.000	4.957.650	4.941.000	4,2 %
1027519/103693 Sparebanken Sogn & Fjordane	4.000.000	3.941.000	3.968.600	3,4 %
1024351/103939 Sparebanken Sor	5.500.000	5.393.630	5.466.635	4,6 %
1035244/102527 Sparebanken Vest	11.000.000	10.987.150	11.047.250	9,3 %
1025224 Storebrand Bank	2.000.000	2.004.500	2.002.600	1,7 %
Sum bank	106.500.000	105.982.011	106.458.925	90,0 %
Sum plassert portefølje	106.500.000	105.982.011	106.458.925	90,0 %
Likviditet			10.825.119	9,2 %
Påløpte renter			982.186	0,8 %
Uoppgjorte poster			-38.733	0,0 %
Sum			118.227.497	100,0 %

Hva har vi oppnådd

Fondet har oppnådd en meravkastning i forhold til referanseindeksen hittil i år og siste 12, 24, 36 og 48 måneder.

Fondet har et begrenset indekssavvik. Som man kan se utfra indekssavviket, vil fondet med 95% sannsynlighet holde seg innenfor intervallet pluss/minus 0,9% poeng i forhold til referanseindeksens avkastning de neste 12 månedene.

Nøkkeltall

Verdiutvikling	Fond	Ref. indeks
2004	1,8 %	2,0 %
2005	1,8 %	2,0 %
2006	2,5 %	2,8 %
2007	4,3 %	4,4 %
2008	6,2 %	5,9 %

Standardavvik

	Fond	Ref. indeks
Siste 12 mnd.	0,72 %	0,71 %
Siste 24 mnd.	0,55 %	0,51 %
Siste 36 mnd.	0,54 %	0,46 %
Siste 48 mnd.	0,57 %	0,48 %

Sharpe-indeks

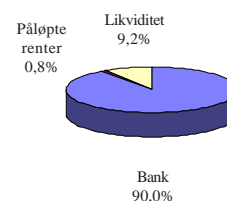
	Fond	Ref. indeks
Siste 12 mnd.	0,45	0,00
Siste 24 mnd.	0,34	0,00
Siste 36 mnd.	0,19	0,00
Siste 48 mnd.	0,11	0,00

Siste 48 mnd.

Differanseavkastning 0,22 %

Indekssavvik 0,48 %

Sektorfordeling



Pengemarkedsfondet PLUSS Likviditet

Pengemarkedsfondet *PLUS* Likviditet er et forvaltningstilbud for andelseiere som plasserer større beløp i pengemarkedet. Fondet har kr. 10 millioner som minimumsinnskudd.

Fondet har en konservativ risikoprofil, og stiller meget strenge krav til soliditeten i de aktuelle plasseringsobjektene, og tilfredsstiller Kredittilsynets regler om 20 prosents kapitalvektning for pensjonskasser. Fondet plasserer dermed kun i stats- og statsgaranterte papirer, papirer utstedt eller garantert av kommuner og fylkeskommuner, samt banker og kredittforetak. Fondene plasserer ikke i industrilån eller ansvarlige lån.

Pengemarkedsfondet plasserer i verdipapirer med restløpetid inntil ett år. Endringer i rentenivået har derfor liten effekt på kursutviklingen. Avkastningen i fondet vil kunne variere noe fra dag til dag, men vil over tid følge svingningene i pengemarkedsrenten. Vi gjør dessuten oppmerksom på at forvaltningshonoraret er fratrukket ved opplysning om fondenes avkastning.

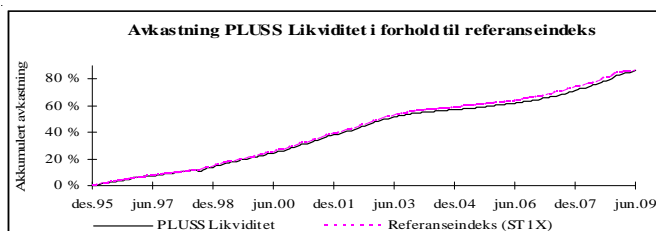
Det er ingen gebyrer ved tegning eller innløsning av andeler. Andelseiere kan dermed flytte sine midler raskt og kostnadsfritt mellom de rentebærende fondene.

PLUS Likviditet Fondsdata pr. 30.06.09

Forvaltningskapital (mill. kr.)	487	Referanseindeks	se siste side
Kurs pr. andel	1017,88	Varighet (durasjon)	0,3 år
Antall andelseiere	42	Gjennomsnittlig løpetid	0,3 år
Minsteinskudd (i NOK)	10 mill.	Etablert	Des. 95
Årlig forvaltningshonorar	0,3 %	Tegnings- og innløsningsgebyr	0

Verdiutvikling	siste mnd.	hittil i år	12 mnd.	24 mnd.
PLUS Likviditet	0,4 %	2,5 %	5,9 %	11,5 %
p.a. avkastning	4,4 %	5,0 %		
Referanseindeks	0,2 %	1,4 %	4,7 %	9,9 %
p.a. avkastning	2,0 %	2,7 %		

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Den faktiske avkastning en andelseier får i fremtiden er bl.a. avhengig av rentemarkedets utvikling, fondets risikoprofil og provisjoner, samt forvalterens dyktighet.



Porteføljeoversikt for PLUS Likviditet pr. 30. juni 2009

Verdipapirer/bankinnskudd	Pålydende verdi	Kostpris	Markedsverdi	% av porteføljen
10404700/103871 DnB NOR	48.000.000	47.976.810	47.989.200	9,9 %
10306160/103411 Sparebanken Telemark	15.500.000	15.449.820	15.510.845	3,2 %
10358880/103104 Nøtterøy Sparebank	17.000.000	16.361.750	16.560.000	3,4 %
1034259/1018393 Sparebanken Hedmark	21.000.000	21.024.665	21.183.050	4,3 %
1023622 Sparebanken Helgeland	6.000.000	6.002.700	6.000.000	1,2 %
1024336/1041301 Sparebanken Midt-Norge	23.500.000	23.400.250	23.505.900	4,8 %
1046299/1045252 Sparebanken Møre	48.000.000	47.713.510	48.020.210	9,9 %
1028770/1030222 Sparebanken Nord-Norge	48.000.000	47.850.895	48.113.240	9,9 %
1028097/1036904 Sparebanken Nordvest	11.000.000	10.976.150	10.975.000	2,3 %
1026595/1029056 Sparebanken Pluss	24.000.000	23.802.100	23.965.540	4,9 %
1041261/1035991 Sparebanken Ringerike	3.500.000	3.484.250	3.497.000	0,7 %
1024637/1031404 Sparebanken Rogaland	48.000.000	47.743.110	47.923.770	9,8 %
1026462/1030200 Sparebanken Rygge-Vaalder	9.000.000	8.947.900	8.960.600	1,8 %
1027519/1025616 Sparebanken Sogn & Fj.	19.000.000	18.728.630	18.859.200	3,9 %
1045627/1024351 Sparebanken Sør	24.000.000	23.640.100	24.053.340	4,9 %
1028775/1035244 Sparebanken Vest	24.000.000	23.958.010	23.986.290	4,9 %
1025754/1029615 Sparebanken Buskerud Vestfold	20.500.000	20.362.320	20.381.630	4,2 %
1028634/1030495 Sparebanken Øst	7.500.000	7.399.450	7.485.570	1,5 %
1032866/1048484 Storebrand Bank	13.000.000	12.965.200	13.019.020	2,7 %
1036555 Volda og Ørsta Sparebank	2.000.000	1.919.960	1.933.000	0,4 %
Sum bank	432.500.000	429.707.580	431.922.405	88,7 %
Sum plassert portefølje	432.500.000	429.707.580	431.922.405	88,7 %
Likviditet			51.349.338	10,5 %
Påløpte renter			3.975.595	0,8 %
Uoppgjorte poster			-122.649	0,0 %
Sum			487.124.689	100,0 %

Hva har vi oppnådd

Fondet har oppnådd en meravkastning i forhold til referanseindeksen hittil i år og siste 12, 24, 36 og 48 måneder.

Fondet har et begrenset indeksavvik. Som man kan se ut fra indeksavviket, vil fondet med 95% sannsynlighet holde seg innenfor intervallet plus/minus 0,9% poeng i forhold til referanseindeksens avkastning de neste 12 månedene.

Nøkkeltall

Verdiutvikling	Fond	Ref. indeks
2004	1,9 %	2,0 %
2005	1,9 %	2,0 %
2006	2,6 %	2,8 %
2007	4,4 %	4,4 %
2008	6,2 %	5,9 %

Standardavvik

Siste 12 mnd.	0,67 %	0,71 %
Siste 24 mnd.	0,52 %	0,51 %
Siste 36 mnd.	0,52 %	0,46 %
Siste 48 mnd.	0,55 %	0,48 %

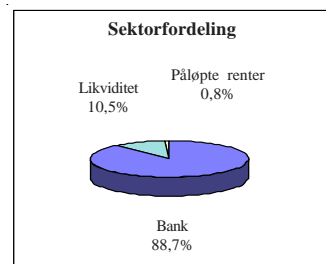
Sharpe-indeks

Siste 12 mnd.	0,49	0,00
Siste 24 mnd.	0,40	0,00
Siste 36 mnd.	0,24	0,00
Siste 48 mnd.	0,16	0,00

Siste 48 mnd.

Differanseavkastning 0,31 %

Indeksavvik 0,46 %



Pengemarkedsfondet PLUSS Likviditet II

Pengemarkedsfondet *PLUS* Likviditet II er et forvaltningstilbud for andelseiere som plasserer store beløp i pengemarkedet. Fondet har kr. 50 millioner som minimumsinnskudd.

Fondet har en konservativ risikoprofil, og stiller meget strenge krav til soliditeten i de aktuelle plasseringsobjektene, og tilfredsstiller Kredittslynets regler om 20 prosents kapitalvektning for pensjonskasser. Fondet plasserer dermed kun i stats- og statsgaranterte papirer, papirer utstedt eller garantert av kommuner og fylkeskommuner, samt banker og kredittforetak. Fondene plasserer ikke i industrilån eller ansvarlige lån.

Pengemarkedsfondet plasserer i verdipapirer med restløpetid inntil 1 år. Endringer i rentenivået har derfor liten effekt på kursutviklingen. Avkastningen i fondet vil kunne variere noe fra dag til dag, men vil over tid følge svingningene i pengemarkedsrenten. Vi gjør dessuten oppmerksom på at forvaltningshonoraret er fratrukket ved opplysning om fondenes avkastning.

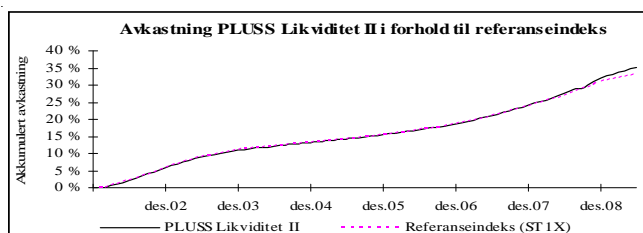
Det er ingen gebyrer ved tegning eller innløsning av andeler. Andelseiere kan dermed flytte sine midler raskt og kostnadsfritt mellom de rentebærende fondene.

PLUS Likviditet II Fondsdata pr. 30.06.09

Forvaltningskapital (mill. kr.)	1.302	Referanseindeks	se siste side
Kurs pr. andel	1027,49	Varighet (durasjon)	0,3 år
Antall andelseiere	31	Gjennomsnittlig løpetid	0,3 år
Minsteinnskudd (i NOK)	50 mill.	Etablert	Feb. 02
Årlig forvaltningshonorar	0,15 %	Tegnings- og innløsningsgebyr	0

Verdiutvikling	siste mnd.	hittil i år	12 mnd.	24 mnd.
PLUS Likviditet II	0,4 %	2,5 %	6,1 %	11,7 %
p.a. avkastning	4,4 %	5,1 %		
Referanseindeks	0,2 %	1,4 %	4,7 %	9,9 %
p.a. avkastning	2,0 %	2,7 %		

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Den faktiske avkastning en andelseier får i fremtiden er bl.a. avhengig av rentemarkedets utvikling, fondets risikoprofil og provisjoner, samt forvalterens dyktighet.



Porteføljoversikt for PLUS Likviditet II pr. 30. juni 2009

Verdipapirer/bankinnskudd	Pålydende verdi	Kostpris	Markedsverdi	% av porteføljen
1033622 Bank 1 Oslo	5.500.000	5.440.600	5.395.500	0,4 %
1028532/104047 DnB NOR	128.000.000	128.033.800	127.808.200	9,8 %
1042292/103104 Nøtterø Sparebank	53.500.000	53.230.250	53.614.330	4,1 %
1030616/103655 Sparebanken Telemark	58.500.000	57.751.700	58.172.055	4,5 %
1018393/104585 Sparebanken Hedmark	55.000.000	54.916.870	55.249.810	4,2 %
1023622 Sparebanken Helgeland	12.000.000	12.005.400	12.000.000	0,9 %
1024336/104130 Sparebanken Midt-Norge	119.000.000	118.818.705	119.018.260	9,1 %
1046299/102528 Sparebanken Møre	63.500.000	63.038.338	63.597.650	4,9 %
1035143/103867 Sparebanken Nord-Norge	61.000.000	60.949.585	61.156.535	4,7 %
1033117/102809 Sparebanken Nordvest	42.500.000	42.212.750	42.337.500	3,3 %
1034094/104203 Sparebanken Pluss	122.000.000	121.449.234	121.901.015	9,4 %
1041261/103599 Sparebanken Ringerike	7.500.000	7.446.250	7.494.000	0,6 %
1024637/103887 Sparebanken Rogaland	63.000.000	62.634.735	62.873.405	4,8 %
1026462/103020 Sparebanken Rygge-Vaalder	63.000.000	62.758.871	62.977.400	4,8 %
1027598 Sparebanken Sandnes	3.000.000	3.000.000	3.006.360	0,2 %
1027519/102414 Sparebanken Sogn & Fj.	61.000.000	59.920.907	60.245.400	4,6 %
1045627/102435 Sparebanken Sør	64.000.000	62.747.640	63.802.830	4,9 %
1044821/104414 Sparebanken Vest	63.500.000	63.263.130	63.552.750	4,9 %
1036700/103214 Sparebanken Buskerud Vestfold	51.500.000	51.228.058	51.170.700	3,9 %
1028634/103720 Sparebanken Øst	14.500.000	14.332.150	14.594.450	1,1 %
1025224/104848 Storebrand Bank	29.000.000	28.989.600	29.080.300	2,2 %
1036555/102688 Volda og Ørsta Sparebank	23.000.000	22.484.940	22.575.500	1,7 %
Sum bank	1.163.500.000	1.156.653.514	1.161.623.950	89,3 %
Sum plassert portefølje	1.163.500.000	1.156.653.514	1.161.623.950	89,3 %
Likviditet			130.292.016	10,0 %
Påløpte renter			9.764.538	0,8 %
Uoppgjorte poster			-159.014	0,0 %
Sum			1.301.521.490	100,0 %

Hva har vi oppnådd

Fondet har oppnådd en meravkastning i forhold til referanse-indeksen hittil i år og siste 12, 24, 36 og 48 måneder.

Fondet har et begrenset indeksavvik. Som man kan se ut fra indeksavviket, vil fondet med 95% sannsynlighet holde seg innenfor intervallet pluss/minus 0,9% poeng i forhold til referanseindeksens avkastning de neste 12 månedene.

Nøkkeltall

Verdiutvikling	Fond	Ref. indeks
2004	2,0 %	2,0 %
2005	2,1 %	2,0 %
2006	2,8 %	2,8 %
2007	4,5 %	4,4 %
2008	6,4 %	5,9 %

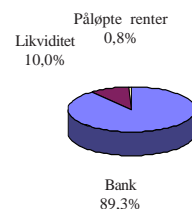
Standardavvik	Siste 12 mnd.	0,67 %	0,71 %
Siste 24 mnd.	0,51 %	0,51 %	
Siste 36 mnd.	0,51 %	0,46 %	
Siste 48 mnd.	0,55 %	0,48 %	

Sharpe-indeks	Siste 12 mnd.	0,54	0,00
Siste 24 mnd.	0,46	0,00	
Siste 36 mnd.	0,31	0,00	
Siste 48 mnd.	0,22	0,00	

Siste 48 mnd.

Differanseavkastning	0,44 %
Indeksavvik	0,46 %

Sektorfordeling



Obligasjonsfondet PLUSS Rente

PLUS Rente plasserer i obligasjoner med korte og mellomlange løpetider.

Den lave snittløpetiden i porteføljen gir fondet en lav renterisiko, d.v.s. relativt små utslag i kursen ved endring i rentenivået. Fondet vil normalt ha en gjennomsnittlig varighet på mellom 1 og 2 år.

Fondet har en konservativ risikoprofil, og stiller meget strenge krav til soliditeten i de aktuelle plasseringsobjektene, og tilfredsstiller Kredittilsynets regler om 20 prosents kapitalvekting for pensjonskasser. Fondet plasserer dermed kun i stats- og statsgaranterte papirer, papirer utstedt eller garantert av kommuner og fylkes-kommuner, samt banker og kredittforetak. Fondet plasserer ikke i industrilån eller ansvarlige lån.

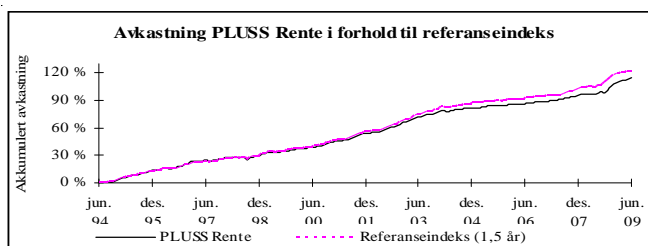
Det er ingen gebyrer ved tegning eller innløsning av andeler. Andelseiere kan dermed flytte sine midler raskt og kostnadsfritt mellom de rentebærende fondene. Vi gjør dessuten oppmerksom på at forvaltningshonoraret er fratrukket ved opplysning om fondenes avkastning.

PLUS Rente Fondsdata pr. 30.06.09

Forvaltningskapital (mill. kr.)	54	Referanseindeks	se siste side
Kurs pr. andel	1084,43	Varighet (durasjon)	1,5
Antall andelseiere	31	Gjennomsnittlig løpetid	1,6
Minsteinnskudd (i NOK)	100.000	Etablert	Feb. 92
Årlig forvaltningshonorar	0,5 %	Tegnings- og innløsningsgebyr	0

Verdiutvikling	siste mnd.	hittil i år	12 mnd.	24 mnd.
PLUS Rente	0,8 %	3,3 %	9,0 %	12,7 %
p.a. avkastning	9,2 %	6,7 %		
Referanseindeks	0,2 %	1,8 %	8,7 %	13,2 %
p.a. avkastning	3,0 %	3,6 %		

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Den faktiske avkastning en andelseier får i fremtiden er bl.a. avhengig av rentemarkedets utvikling, fondets risikoprofil og provisjoner, samt forvalterens dyktighet.



Porteføljoversikt for PLUS Rente pr. 30. juni 2009

Verdipapirer/bankinnskudd	Pålydende verdi	Kostpris	Markedsverdi	% av porteføljen
1050868 Bank 1 Oslo	2.000.000	2.008.600	2.043.120	3,8 %
1042510/104907 DnB NOR	4.500.000	4.500.000	4.702.315	8,8 %
1031046 Nøtterøy Sparebank	2.000.000	1.935.920	1.968.000	3,7 %
1041301/104551 Sparebanken Midt-Norge	4.500.000	4.389.400	4.437.500	8,3 %
1045166 Sparebanken Møre	2.000.000	2.000.000	2.150.780	4,0 %
1030993/102855 Sparebanken Nord-Norge	4.500.000	4.458.450	4.505.100	8,4 %
1045342 Sparebanken Nordvest	2.000.000	1.946.600	1.964.600	3,7 %
1041521 Sparebanken Øst	1.000.000	990.000	990.000	1,8 %
1034094/103896 Sparebanken Pluss	2.000.000	2.047.560	2.055.830	3,8 %
1051165 Sparebanken Ringerike	2.500.000	2.531.850	2.531.850	4,7 %
1047367/104594 Sparebanken Rogaland	4.500.000	4.669.650	4.791.870	8,9 %
1050286/104211 Sparebanken Rygge-Vaalær	2.500.000	2.503.100	2.460.600	4,6 %
1041786 Sparebanken Sogn & Fjordane	2.000.000	1.999.400	1.974.000	3,7 %
1041687/103504 Sparebanken Sør	2.000.000	1.926.600	2.064.630	3,9 %
1044140 Sparebanken Vest	2.000.000	2.122.800	2.138.100	4,0 %
1046209/103670 Sparebanken Buskerud Vestfold	2.500.000	2.514.225	2.455.725	4,6 %
1029117 Storebrand Bank	2.000.000	1.924.200	2.029.200	3,8 %
1041692 Totens Sparebank	1.000.000	980.500	1.035.940	1,9 %
1036555/105235 Volda og Ørsta Sparebank	2.500.000	2.440.000	2.449.750	4,6 %
Sum bank	48.000.000	47.888.855	48.748.910	90,9 %
Sum plassert portefølje	51.000.000	50.859.755	48.748.910	90,9 %
Likviditet			4.148.357	7,7 %
Påløpte renter			748.395	1,4 %
Uoppgjorte poster			-21.432	0,0 %
Sum			53.624.230	100,0 %

Hva har vi oppnådd

Fondet har oppnådd en meravkastning i forhold til referanseindeksen hittil i år og siste 12 måneder. Akumulert avkastning er på linje med referanseindeksen.

Standardavviket for fondet har de siste årene vært på linje med referanseindeksen. Dette viser at fondet tar begrenset renterisiko utover referanseindeksen. Som man kan se utfra indeksavviket, vil fondet med 95% sannsynlighet holde seg innenfor intervallet pluss/minus ca. 2,4% poeng i forhold til referanseindeksens avkastning de neste 12 månedene. Dette underbygger at renterisikoen i fondet i forhold til referanseindeksen er begrenset og predikerbar.

Nøkkeltall

Verdiutvikling	Fond	Ref. indeks
2004	2,9 %	3,4 %
2005	1,8 %	2,1 %
2006	1,8 %	2,0 %
2007	3,7 %	4,3 %
2008	6,6 %	7,7 %

Standardavvik

	Fond	Ref. indeks
Siste 12 mnd.	2,13 %	1,85 %
Siste 24 mnd.	1,78 %	1,61 %
Siste 36 mnd.	1,54 %	1,43 %
Siste 48 mnd.	1,42 %	1,34 %

Sharpe-indeks

	Fond	Ref. indeks
Siste 12 mnd.	0,55	0,58
Siste 24 mnd.	0,21	0,26
Siste 36 mnd.	0,08	0,12
Siste 48 mnd.	0,02	0,05

Siste 48 mnd.

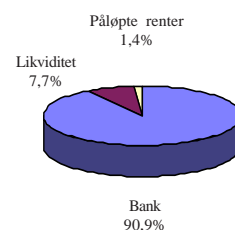
Differanseavkastning

-0,12 %

Indeksavvik

1,19 %

Sektorfordeling



Obligasjonsfondet PLUSS Pensjon

PLUS Pensjon er et forvaltningstilbud for penger med lengre plasseringshorisont, som f.eks. pensjonskasser.

I forhold til PLUS Rente har fondet en noe lengre gjennomsnittlig løpetid. Varigheten vil normalt ligge mellom 3 og 4 år. Dette betyr større kursutslag enn i PLUS Rente når renten endres. Historiske data tilsier imidlertid at avkastningen over tid vil være høyere enn for PLUS Rente. Vi gjør dessuten oppmerksom på at forvaltningshonoraret er fratrukket ved opplysning om fondenes avkastning.

Fondet har en konservativ risikoprofil, og stiller meget strenge krav til soliditeten i de aktuelle plasseringsobjektene, og tilfredsstillende Kreditttilsynets regler om 20 prosents kapitalvektning for pensjonskasser. Fondet plasserer dermed kun i stats- og statsgaranterte papirer, papirer utstedt eller garantert av kommuner og fylkeskommuner, samt banker og kredittforetak. Fondet plasserer ikke i industrilån eller ansvarlige lån.

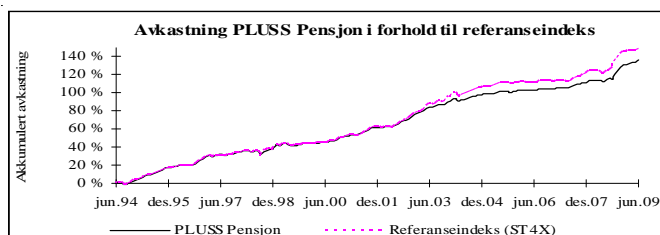
Det er ingen gebyrer ved tegning eller innløsning av andeler. Andelseiere kan dermed flytte sine midler raskt og kostnadsfritt mellom de rentebærende fondene.

PLUS Pensjon Fondsdata pr. 30.06.09

Forvaltningskapital (mill. kr.)	15	Referanseindeks	se siste side
Kurs pr. andel	1015,59	Varighet (durasjon)	2,0 år
Antall andelseiere	9	Gjennomsnittlig løpetid	2,1 år
Minsteinnskudd (i NOK)	100.000	Etablert	Okt. 93
Årlig forvaltningshonorar	0,5 %	Tegnings- og innløsningsgebyr	0

Verdiutvikling	siste mnd.	hittil i år	12 mnd.	24 mnd.
PLUS Pensjon	0,8 %	3,3 %	10,9 %	14,8 %
p.a. avkastning	9,9 %	6,6 %		
Referanseindeks	0,4 %	2,2 %	12,1 %	16,8 %
p.a. avkastning	5,1 %	4,5 %		

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Den faktiske avkastning en andelseier får i fremtiden er bl.a. avhengig av rentemarkedets utvikling, fondets risikoprofil og provisjoner, samt forvalterens dyktighet.



Porteføljeoversikt for PLUS Pensjon pr. 30. juni 2009

Verdipapirer/bankinnskudd	Pålydende verdi	Kostpris	Markedsverdi	% av porteføljen
1050868 Bank 1 Oslo	500.000	502.150	510.780	3,4 %
1042510 DnB NOR	1.000.000	1.000.000	1.049.430	7,0 %
1031046 Nøtterø Sparebank	500.000	487.850	492.000	3,3 %
1046209 Sparebanken Buskerud Vestfold	1.000.000	1.030.450	1.030.450	6,9 %
1028088 Sparebanken Midt-Norge	500.000	491.800	497.555	3,3 %
1045166 Sparebanken Møre	1.000.000	1.000.000	1.075.390	7,2 %
1030993 Sparebanken Nord-Norge	500.000	498.350	503.500	3,4 %
1045342 Sparebanken Nordvest	500.000	491.150	491.150	3,3 %
1041521 Sparebanken Øst	500.000	495.000	495.000	3,3 %
1033278 Sparebanken Pluss	500.000	507.350	509.465	3,4 %
1051165 Sparebanken Ringerike	500.000	506.370	506.370	3,4 %
1047367 Sparebanken Rogaland	1.000.000	1.034.200	1.062.370	7,1 %
1042119 Sparebanken Rygge-Vaaler	500.000	499.625	489.000	3,3 %
1025616 Sparebanken Sogn & Fjordane	500.000	482.800	487.000	3,3 %
1041687/103504 Sparebanken Sør	1.000.000	973.250	1.032.315	6,9 %
1034118 Sparebanken Telemark	500.000	477.200	510.855	3,4 %
1044140 Sparebanken Vest	500.000	530.700	534.525	3,6 %
1029117 Storebrand Bank	500.000	481.050	507.300	3,4 %
1041692 Totens Sparebank	500.000	490.250	517.970	3,5 %
1036555 Volda og Ørsta Sparebank	500.000	483.250	483.250	3,2 %
Sum bank	12.500.000	12.462.795	12.785.675	85,4 %
Sum plassert portefølje	12.500.000	12.462.795	12.785.675	85,4 %
Likviditet			1.964.664	13,1 %
Påløpte renter			225.852	1,5 %
Uoppgjorte poster			-5.678	0,0 %
Sum			14.970.513	100,0 %

Hva har vi oppnådd

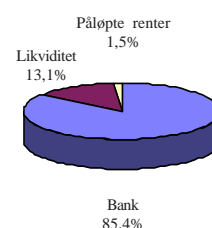
Fondet har oppnådd en meravkastning i forhold til referanseindeksen hittil i år. Akkumulert avkastning er på linje med referanseindeksen.

Standardavviket for fondet har de siste årene vært lavere enn referanseindeksen. Indeksavviket viser at fondet med 95% sannsynlighet vil holde seg innenfor intervallet pluss/minus ca. 3,2% poeng i forhold til referanseindeksens avkastning de neste 12 månedene.

Nøkeltall

Verdiutvikling	Fond	Ref. indeks
2004	4,1 %	5,5 %
2005	2,2 %	2,6 %
2006	1,2 %	0,9 %
2007	3,3 %	3,9 %
2008	8,2 %	9,6 %
Standardavvik		
Siste 12 mnd.	2,66 %	3,03 %
Siste 24 mnd.	2,30 %	2,91 %
Siste 36 mnd.	2,07 %	2,65 %
Siste 48 mnd.	1,93 %	2,50 %
Sharpe-indeks		
Siste 12 mnd.	0,63	0,66
Siste 24 mnd.	0,28	0,31
Siste 36 mnd.	0,10	0,12
Siste 48 mnd.	0,03	0,03
<i>Siste 48 mnd.</i>		
Differanseavkastning		-0,08 %
Indeksavvik		1,58 %

Sektorfordeling



Obligasjonsfondet PLUSS Obligasjon

PLUS Obligasjon er et forvaltningstilbud for andelseiere som plasserer større beløp i obligasjonsmarkedet, og som ønsker større durasjonsmessig fleksibilitet enn de øvrige obligasjonsfondene gir grunnlag for. Fondets durasjon skal ligge mellom 1 og 5 år. Fondet har kr. 10 millioner som minimumsinnskudd.

Fondet har en konservativ risikoprofil, som de øvrige obligasjonsfondene. Fondet stiller meget strenge krav til soliditeten i de aktuelle plasseringsobjektene, og tilfredsstiller Kredittilsynets regler om 20 prosents kapitalvektning for pensjonskasser. Fondet plasserer dermed kun i stats- og statsgaranterte papirer, papirer utstedt eller garantert av kommuner og fylkeskommuner, samt banker og kredittforetak. Fondet plasserer ikke i industrilån eller ansvarlige lån.

Det er ingen gebyrer ved tegning eller innløsning av andeler. Andelseiere kan dermed flytte sine midler raskt og kostnadsfritt mellom de rentebærende fondene.

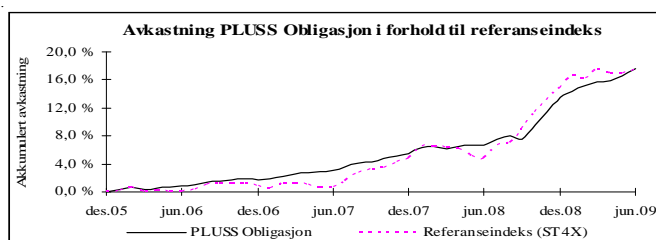
Forvaltningshonoraret er fratrukket ved opplysning om fondenes avkastning.

PLUS Obligasjon Fondsdata pr. 30.06.09

Forvaltningskapital (mill. kr.)	252	Referanseindeks	se siste side
Kurs pr. andel	1054,58	Varighet (durasjon)	1,6
Antall andelseiere	11	Gjennomsnittlig løpetid	1,7
Minsteinnskudd (i NOK)	10 mill.	Etablert	Nov. 05
Årlig forvaltningshonorar	0,25 %	Tegnings- og innløsningsgebyr	0

Verdiutvikling	siste mnd.	hittil i år	12 mnd.	24 mnd.
PLUS Obligasjon	0,9 %	3,6 %	10,2 %	14,1 %
p.a. avkastning	11,2 %	7,3 %		
Referanseindeks	0,4 %	2,2 %	12,1 %	16,8 %
p.a. avkastning	5,1 %	4,5 %		

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Den faktiske avkastning en andelseier får i fremtiden er bl.a. avhengig av rentemarkedets utvikling, fondets risikoprofil og provisjoner, samt forvalterens dyktighet.



Porteføljeoversikt for PLUS Obligasjon pr. 30. juni 2009

Verdipapirer/bankinnskudd	Pålydende verdi	Kostpris	Markedsverdi	% av porteføljen
143350 Trondheim Kommune	810.000	775.191	819.720	0,3 %
Sum kommuner og fylker*	810.000	775.191	819.720	0,3 %
1042803/105086 Bank 1 Oslo	11.500.000	11.478.100	11.595.340	4,6 %
1042510/104907 DnB NOR	22.500.000	22.495.000	23.135.225	9,2 %
1031046 Nøtterøy Sparebank	11.500.000	11.199.130	11.316.000	4,5 %
1028088/104534 Sparebanken Midt-Norge	11.000.000	10.857.600	10.950.660	4,4 %
1045166/104058 Sparebanken Møre	11.000.000	10.868.360	11.411.730	4,5 %
1041099/103099 Sparebanken Nord-Norge	7.000.000	7.035.400	7.103.085	2,8 %
1045342 Sparebanken Nordvest	2.500.000	2.433.250	2.455.570	1,0 %
1033278/103896 Sparebanken Pluss	9.500.000	9.446.150	9.851.495	3,9 %
1051165 Sparebanken Ringerike	2.000.000	2.025.480	2.025.480	0,8 %
1038875/104594 Sparebanken Rogaland	23.000.000	23.467.630	24.326.840	9,7 %
1050286/104211 Sparebanken Rygge-Vaaler	11.000.000	11.006.675	10.804.800	4,3 %
1036930/102561 Sparebanken Sogn & Fjordane	9.500.000	9.236.800	9.267.700	3,7 %
1027930/104168 Sparebanken Sør	21.500.000	21.027.450	22.425.890	8,9 %
1034118 Sparebanken Telemark	4.500.000	4.140.000	4.597.695	1,8 %
1020263/104414 Sparebanken Vest	23.000.000	23.563.150	23.685.090	9,4 %
1029403/104620 Sparebanken Buskerud Vestfold	12.000.000	12.052.825	12.128.230	4,8 %
1041521 Sparebanken Øst	6.500.000	6.343.800	6.435.000	2,6 %
1045553/102911 Storebrand Bank	10.000.000	10.053.000	10.416.800	4,1 %
1040468/104169 Totens Sparebank	8.500.000	8.599.250	8.851.240	3,5 %
1036555/105235 Volda og Ørsta Sparebank	3.000.000	2.920.000	2.933.000	1,2 %
Sum bank	221.000.000	220.249.050	225.717.050	89,7 %
Sum plassert portefølje	221.810.000	221.024.241	226.536.770	90,0 %
Likviditet			20.688.167	8,2 %
Påløpte renter			4.509.452	1,8 %
Uoppgjorte poster			-49.938	0,0 %
Sum			251.684.451	100,0 %

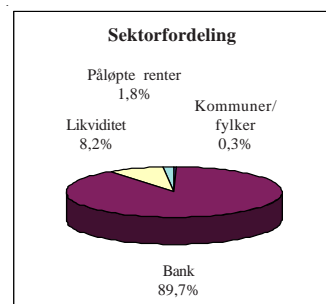
(*) = papirer utstedt eller garantert av kommuner og fylkeskommuner

Hva har vi oppnådd

Fondet har oppnådd en meravkastning i forhold til referanseindeksen hittil i år. Akkumulert avkastning er på linje med referanseindeksen. Fondet er blant de beste norske obligasjonsfondene siden oppstart. Standardavviket for fondet har de siste årene vært lavere enn referanseindeksen. Indeksavviket viser at fondet med 95% sannsynlighet vil holde seg innenfor intervallet pluss/minus ca. 4,3% poeng i forhold til referanseindeksens avkastning de neste 12 månedene.

Nøkkeltall

Verdiutvikling	Fond	Ref. indeks
2004	n/a	5,5 %
2005	n/a	2,6 %
2006	1,8 %	0,9 %
2007	3,7 %	3,9 %
2008	7,5 %	9,6 %
Standardavvik		
Siste 12 mnd.	2,45 %	3,03 %
Siste 24 mnd.	2,06 %	2,91 %
Siste 36 mnd.	1,80 %	2,65 %
Siste 48 mnd.	n/a	2,50 %
Sharpe-indeks		
Siste 12 mnd.	0,61	0,66
Siste 24 mnd.	0,27	0,31
Siste 36 mnd.	0,14	0,12
Siste 48 mnd.	n/a	0,03
		Siste 36 mnd.
Differanseavkastning		-0,26 %
Indeksavvik		2,16 %



Aksjefondet PLUSS Markedsverdi

PLUSS Markedsverdi har som målsetting å oppnå en noe høyere avkastning enn fondindeksen, og med lavere verdisingninger.

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

Porteføljen består av 30-60 selskaper, og porteføljen deles inn i ti bransjer. Bransje-vekten kan ikke avvike mer enn 5 prosentpoeng, og aldri mer enn 50 prosent av bransjens indekssvekt.

Fondet har som målsetting å identifisere de beste aksjene innenfor hver bransje. Av de selskaper som er med i fondets grunnlag kan et enkelt selskaps porteføljevekt ikke avvike mer enn 3 prosentpoeng fra indekssvekten. Gjennom dette fremstår fondet som meget velstrukturert.

Fondets referanseindeks ble endret fra totalindeksen til fondindeksen pr. 31/8 2001.

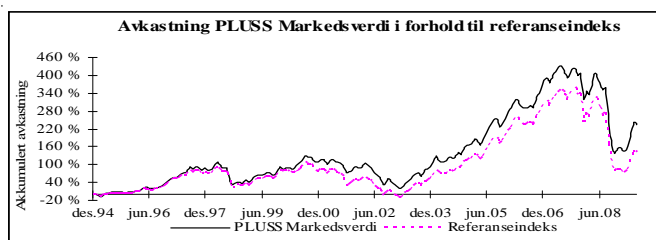
PLUSS Markedsverdi Fondsdata pr. 30.06.09

Forvaltningskapital (mill. kr.)	79	Referanseindeks	se siste side
Innløsningskurs pr. andel	3392,05	Etablert	Jan. 95
Antall andelseiere	48	Årlig forvaltningshonorar	0,9 %
Minsteinskudd (i NOK)	50.000	Tegnings- og innløsningsgebyr	0,5 %

Verdiutvikling	siste mnd.	hittil i år	12 mnd.	Siden oppstart*
PLUSS Markedsverdi	-2,3 %	31,6 %	-30,0 %	82,2 %
Referanseindeks	-2,6 %	28,2 %	-39,8 %	41,3 %

* Avkastningen er beregnet siden endring av fondets referanseindeks i jan. 98

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Den faktiske avkastningen en andelseier får i fremtiden er bl.a. avhengig av aksjemarkedets utvikling, fondets risikoprofil og provisjoner samt forvalterens dyktighet. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.



Portefølleoversikt for PLUSS Markedsverdi pr. 30. juni 2009

Aksjer	Antall	Dagskurs	Kostpris	Markedsverdi	% av Portefølle
DNBNOIDnB NOR	73.490	49,00	3.493.188	3.601.010	4,5 %
OLT Olav Thon Eiendom	1.900	530,00	455.000	1.007.000	1,3 %
STB Storebrand	95.482	28,00	3.923.593	2.673.496	3,4 %
Sum Finans			7.871.781	7.281.506	9,2 %
REC Renewable Energy Corporation	36.700	49,90	3.847.341	1.831.330	2,3 %
RECT Renewable Energy Corp T-retter	12.655	23,00	0	291.065	0,4 %
TOM Tomra	75.800	23,10	2.383.089	1.750.980	2,2 %
VEI Veidekke	27.895	31,60	305.658	881.482	1,1 %
Sum Industri			6.536.088	4.754.857	6,0 %
NHY Norsk Hydro	121.325	33,00	4.210.326	4.003.725	5,1 %
YAR Yara International	36.135	180,00	5.177.717	6.504.300	8,2 %
Sum Materialer			9.388.044	10.508.025	13,3 %
EKO Ekomes	4.500	85,50	413.959	384.750	0,5 %
SBST Schibsted	12.600	58,10	1.612.155	732.060	0,9 %
SCHS Schibsted T-retter	12.600	14,00	0	176.400	0,2 %
Sum Forbruksvarer			2.026.113	1.293.210	1,6 %
RCL RCCL	19.220	84,60	3.349.093	1.626.012	2,1 %
Sum Cruise			3.349.093	1.626.012	2,1 %
ORK Orkla	109.055	46,70	4.572.152	5.092.869	6,4 %
MHG Marine Harvest ASA	1.061.800	4,32	3.882.981	4.586.976	5,8 %
RIE Rieber & Søn	7.025	42,50	510.548	298.563	0,4 %
Sum Konsumentvarer			8.965.681	9.978.407	12,6 %
EDBASAEDB Business Partner	21.500	18,60	719.289	399.900	0,5 %
ATEA Atea	24.964	26,70	545.276	666.539	0,8 %
TAA Tandberg	32.600	108,25	2.374.012	3.528.950	4,5 %
Sum Informasjonsteknologi			3.638.578	4.595.389	5,8 %
TEL Telenor	146.600	49,45	6.939.198	7.249.370	9,2 %
Sum Telekommunikasjon og tjenester			6.939.198	7.249.370	9,2 %
ACY Acergy SA	39.300	63,20	2.842.920	2.483.760	3,1 %
BON Bonheur	11.000	155,00	932.289	1.705.000	2,2 %
FAR Farstad	7.050	120,50	274.186	849.525	1,1 %
FOE Fred Olsen Energy	13.900	218,50	3.482.883	3.037.150	3,8 %
GRO Ganger Rolf	6.300	140,00	528.680	882.000	1,1 %
PGS Petroleum Geo-Services	7.700	39,85	1.058.976	306.845	0,4 %
PRODP Prosafe Production	45.600	12,10	681.890	551.760	0,7 %
PRSO ProSafe	68.900	32,20	1.534.687	2.218.580	2,8 %
SDRL Seadrill Ltd	60.200	91,80	5.467.422	5.526.360	7,0 %
SOFF Solstad Offshore	11.100	93,25	422.644	1.035.075	1,3 %
STL Statoil	57.271	126,60	7.831.346	7.250.509	9,2 %
TGS TGS Nopec	43.820	63,50	1.088.937	2.782.570	3,5 %
Sum Energi			26.146.859	28.629.134	36,2 %
ODF Odjell A	6.300	47,30	288.801	297.990	0,4 %
SNI Stolt-Nielsen	7.700	69,75	648.816	537.075	0,7 %
WWI Wilh. Wilhelmsen A	9.600	111,00	472.447	1.065.600	1,3 %
Sum Shipping			1.410.065	1.900.665	2,4 %
Sum plassert portefølle			76.271.499	77.816.574	98,3 %
Likviditet				1.394.145	1,8 %
Uoppgjorte poster				-62.688	-0,1 %
Sum				79.148.032	100,0 %

Hva har vi oppnådd

PLUSS Markedsverdi har en mer-avkastning i forhold til referanseindeksen hittil i år, de siste 12, 24, 36 og 48 månedene og siden oppstart.

Fondets standardavvik er lavere og Sharp-indeksen er høyere enn referanseindeksen.

Nøkkeltall

Verdiutvikling	Fond	Ref. indeks
2004	36,8 %	39,0 %
2005	34,4 %	39,8 %
2006	31,4 %	33,0 %
2007	8,4 %	10,2 %
2008	-50,0 %	-57,4 %

Standardavvik	Siste 12 mnd.	Siste 24 mnd.	Siste 36 mnd.	Siste 48 mnd.
	43,83 %	47,37 %		
	35,35 %	38,73 %		
	30,22 %	32,97 %		
	27,40 %	29,96 %		

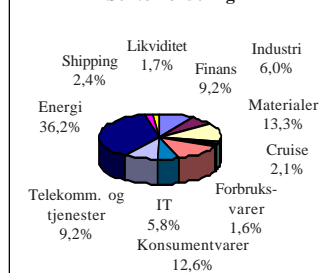
Sharpe-indeks	Siste 12 mnd.	Siste 24 mnd.	Siste 36 mnd.	Siste 48 mnd.
	-0,20	-0,26		
	-0,18	-0,21		
	-0,04	-0,09		
	0,02	-0,00		

Differanseavkastning	Siste 48 mnd.
	3,36 %

Indeksavvik	
	4,26 %

Informasjonsindeks	
	0,79

Sektorfordeling



Aksjefondet PLUSS Indeks

Fondet tilbyr en konservativ plasseringsstrategi i aksjemarkedet. *PLUSSEks* investerer kun i de aksjene som inngår i Oslo Børs' OBX-indeks, som er en kapitalvektet indeks bestående av de 25 mest omsatte aksjeklassene på børsen. Dette utvalget utgjør ca. 60 prosent av børsens totale kapitalisering. Gjennom dette oppnår investor en klar risikostyring.

Fondets risiko reflekterer den generelle risikoen i aksjemarkedet, og den selskapsesifikke risikoen blir dermed eliminert.

Porteføljen er sammensatt i henhold til Oslo Børs' OBX-indeks, med maksimalt 2 prosentpoeng over eller under den til enhver tid gjeldende vekt.

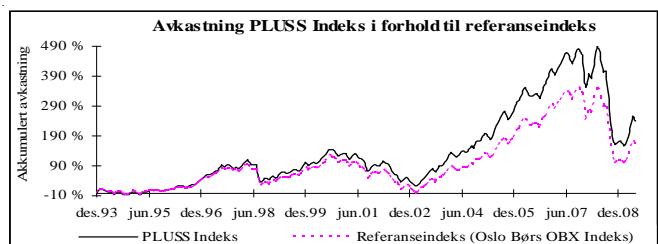
PLUSSEks

Fondsdata pr. 30.06.09

Forvaltningskapital (mill. kr.)	91	Referanseindeks	se siste side
Innløsningskurs pr. andel	3674,38	Etablert	Sep. 93
Antall andelseiere	66	Årlig forvaltningshonorar	0,7 %
Minsteinnskudd (i NOK)	50.000	Tegnings- og innløsningsgebyr	0,5 %

Verdiutvikling	siste mnd.	hittil i år	12 mnd.	Siden oppstart
PLUSSEks	-4,3 %	26,4 %	-38,8 %	267,4 %
Referanseindeks	-4,2 %	27,8 %	-38,1 %	197,4 %

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Den faktiske avkastningen en andelseier får i fremtiden er bl.a. avhengig av aksjemarkedets utvikling, fondets risikoprofil og provisjoner samt forvalterens dyktighet. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.



Porteføljeoversikt for PLUSSEks pr. 30. juni 2009

Aksjer	Antall	Dagskurs	Kostpris	Markedsverdi	% av Porteføljen
DNBNOIDnB NOR	129.150	49,00	6.835.628	6.328.350	7,0 %
STB Storebrand	40.423	28,00	1.679.546	1.131.844	1,2 %
Sum Finans			8.515.174	7.460.194	8,2 %
REC Renewable Energy Corporation	34.500	49,90	3.814.486	1.721.550	1,9 %
RECT Renewable Energy Corp T-retter	11.896	23,00	0	273.608	0,3 %
Sum Industri			3.814.486	1.995.158	2,2 %
NSG Norske Skog	20.000	9,42	276.276	188.400	0,2 %
NHY Norsk Hydro	153.225	33,00	5.274.063	5.056.425	5,6 %
YAR Yara International	45.385	180,00	7.351.267	8.169.300	9,0 %
Sum Materialer			12.901.606	13.414.125	14,8 %
RCL RCCL	10.600	84,60	850.299	896.760	1,0 %
SBST Schibsted ASA	6.800	58,10	893.096	395.080	0,4 %
SCHS Schibsted ASA T-retter	6.800	14,00	0	95.200	0,1 %
Sum Forbruksvarer			1.743.395	1.387.040	1,5 %
ORK Orkla	164.670	46,70	8.522.282	7.690.089	8,5 %
MHG Marine Harvest ASA	866.000	4,32	2.658.695	3.741.120	4,1 %
Sum Konsumentvarer			11.180.977	11.431.209	12,6 %
TAA Tandberg	23.700	108,25	1.966.213	2.565.525	2,8 %
Sum Informasjonsteknologi			1.966.213	2.565.525	2,8 %
TEL Telenor	193.900	49,45	11.554.992	9.588.355	10,6 %
Sum Telekommunikasjon og tjenester			11.554.992	9.588.355	10,6 %
ACY Acergy SA	35.800	63,20	2.277.232	2.262.560	2,5 %
AKSO Aker Solutions ASA	13.400	53,10	1.391.530	711.540	1,8 %
DNO DNO ASA	81.000	8,00	439.912	648.000	0,7 %
FOE Fred Olsen Energy	8.650	218,50	1.958.799	1.890.025	2,1 %
PGS Petroleum Geo-Services	35.500	39,85	2.162.825	1.414.675	1,6 %
PRSO Prosafe	46.500	32,20	1.441.917	1.497.300	1,7 %
SDRL Seadrill Ltd	69.400	91,80	6.208.317	6.370.920	7,0 %
SEVAN Sevan Marine	17.000	8,26	616.758	140.420	0,2 %
STL Statoil	195.802	126,60	26.927.067	24.788.533	27,4 %
SUB Subsea 7 Inc	15.700	65,60	1.351.140	1.029.920	1,1 %
TGS TGS Nopec Geophysical	22.500	63,50	1.183.856	1.428.750	1,6 %
Sum Energi			45.959.354	42.182.643	46,6 %
FRO Frontline	2.450	158,75	653.982	388.938	0,4 %
GOGL Golden Ocean Group Ltd	15.000	6,29	229.339	94.350	0,1 %
Sum Shipping			883.321	483.288	0,5 %
Sum plassert portefølje			98.519.517	90.507.537	99,9 %
Likviditet				146.358	0,2 %
Uoppgjorte poster				-57.289	-0,1 %
Sum				90.596.606	100,0 %

Hva har vi oppnådd

PLUSSEks er blant de beste OBX-fondene i markedet de siste 5 årene. PLUSSEks Indeks har meravkastning utover referanseindeksen de siste 24 og 36 månedene og siden oppstart.

Lavt indeksavvik gjør at risikoen i fondet er begrenset og svært predikerbart i forhold til referanseindeksen.

Nøkkeltall

Verdiutvikling	Fond	Ref. indeks
2004	35,8 %	31,3 %
2005	36,3 %	35,5 %
2006	33,3 %	33,5 %
2007	12,9 %	13,7 %
2008	-52,1 %	-52,8 %

Standardavvik

Siste 12 mnd.	43,75 %	44,22 %
Siste 24 mnd.	37,41 %	37,86 %
Siste 36 mnd.	31,99 %	32,35 %
Siste 48 mnd.	29,02 %	29,40 %

Sharpe-indeks

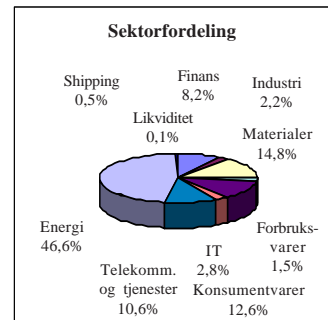
Siste 12 mnd.	-0,29	-0,27
Siste 24 mnd.	-0,18	-0,17
Siste 36 mnd.	-0,06	-0,05
Siste 48 mnd.	0,02	0,02

Siste 48 mnd.

Differanseavkastning -0,44 %

Indeksavvik 1,15 %

Informasjonsindeks -0,39



Aksjefondet PLUSS Aksje

PLUSS Aksje har en fleksibel investeringsstrategi, noe som betyr at fondet investerer fritt med hensyn til bransjer og selskaper innenfor de begrensninger som er gitt av fondets vedtekter og øvrige plasseringsrammer. Minimum 80% av fondets eiendeler skal investeres i norske egenkapitalinstrumenter. Inntil 20% av fondets eiendeler kan dermed være investert i utenlandske aksjer, fortrinnsvis i globale markedsledere innenfor primært teknologi og telekommunikasjon, farmasi og helse-sektoren. Dette vurderes å gi en lavere risiko enn om fondet kun var definert til å kunne investere på Oslo Børs.

Fondet har en verdiorientert og langsiktig investeringsfilosofi, og vil ikke bli styrt av kortsiktige og tilfeldige svingninger i aksjemarkedene. Fondets målsetting er å gjøre det bedre enn Oslo Børs fondindeks.

Fondet fokuserer på utvelgelsen av enkeltaksjer. Trading-aktiviteten i dette fondet vil derfor være høyere, sammenlignet med indeksfondene, noe som gir muligheter for bedre avkastning over tid.

Fondets referanseindeks ble endret fra totalindeksen til fondindeksen pr. 31/8 2001.

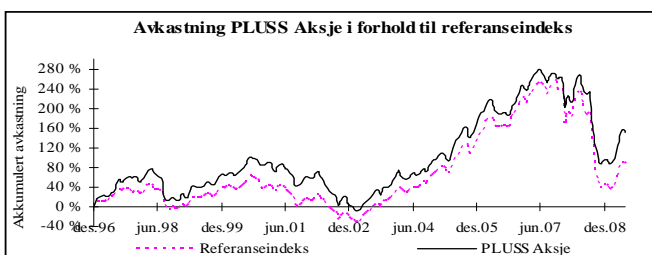
PLUSS Aksje

Fondsdata pr. 30.06.09

Forvaltningskapital (mill. kr.)	85	Referanseindeks	se siste side
Innløsningskurs pr. andel	2564,38	Etablert	Des. 96
Antall andelseiere	89	Årlig forvaltningshonorar	1,2 %
Minsteinnskudd (i NOK)	50.000	Tegnings- og innløsningsgebyr	0,5 %

Verdiutvikling	siste mnd.	hittil i år	12 mnd.	Siden oppstart
PLUSS Aksje	-2,1 %	27,2 %	-27,6 %	156,4 %
Referanseindeks	-2,6 %	28,2 %	-39,8 %	85,8 %

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Den faktiske avkastning en andelseier får i fremtiden er bl.a. avhengig av rettemarkedets utvikling, fondets risikoprofil og provisjoner, samt forvalterens dyktighet.



Porteføljeoversikt for PLUSS Aksje pr. 30. juni 2009

Aksjer	Antall	Dagskurs	Kostpris	Markedsverdi	% av Portefølje
DNBNOR DnB NOR	57.244	49,00	2.512.686	2.804.956	3,3 %
STB Storebrand	114.138	28,00	4.605.744	3.195.864	3,8 %
Sum Finans			7.118.430	6.000.820	7,1 %
TOM Tomra	119.300	23,10	4.122.286	2.755.830	3,3 %
REC Renewable Energy Corp	25.200	49,90	1.626.714	1.257.480	1,5 %
RECT Renewable Energy Corporation	8.689	23,00	-	199.847	0,2 %
Sum Industri			5.749.000	4.213.157	5,0 %
NHY Norsk Hydro	115.265	33,00	3.107.698	3.803.745	4,5 %
YAR Yara International	37.663	180,00	5.450.967	6.779.340	8,0 %
Sum Materialer			8.558.665	10.583.085	12,5 %
RCL RCCL	22.760	84,60	3.737.667	1.925.496	2,3 %
SBST Schibsted ASA	20.300	58,10	2.465.276	1.179.430	1,4 %
SCHS Schibsted ASA T-retter	20.300	14,00	-	284.200	0,3 %
Sum Forbruksvarer			6.202.943	3.389.126	4,0 %
ORK Orkla	67.575	46,70	3.164.491	3.155.753	3,7 %
MHG Marine Harvest ASA	959.200	4,32	2.885.663	4.143.744	4,9 %
Sum Konsumentvarer			6.050.154	7.299.497	8,6 %
ATEA Atea	47.225	26,70	905.696	1.260.908	1,5 %
EDBAS EDB Business Partner	24.200	18,60	840.306	450.120	0,5 %
TAA Tandberg	31.200	108,25	1.863.075	3.377.400	4,0 %
Sum Informasjonsteknologi			3.609.077	5.088.428	6,0 %
TEL Telenor	154.500	49,45	7.309.976	7.640.025	9,0 %
Sum Telekommunikasjon og tjenester			7.309.976	7.640.025	9,0 %
ACY Acergy SA	15.000	63,20	1.877.608	948.000	1,1 %
FOE Fred. Olsen Energy	15.900	218,50	1.320.486	3.474.150	4,1 %
PGS Petroleum Geo-Services	10.000	39,85	1.550.595	398.500	0,5 %
PRODP Prosafe Production	74.800	12,10	826.695	905.080	1,1 %
PRSO ProSafe	87.700	32,20	2.171.998	2.823.940	3,3 %
SDRL Seadrill Ltd	78.200	91,80	6.955.890	7.178.760	8,5 %
STL Statoil	84.581	126,60	10.728.318	10.707.955	12,7 %
TGS TGS Nopec	45.800	63,50	1.084.379	2.908.300	3,4 %
Sum Energi			26.515.969	29.344.685	34,7 %
SNI Stolt-Nielsen	15.400	69,75	1.646.383	1.074.150	1,3 %
Sum Shipping			1.646.383	1.074.150	1,3 %
Internasjonale selskaper					
Nokia (EUR)	22.000	10,44	2.774.734	2.074.217	2,5 %
Sum Teknologi			2.774.734	2.074.217	2,5 %
Presenius Medical (EUR)	7.800	31,82	1.925.727	2.241.433	2,7 %
Sanofi-Aventis (EUR)	3.602	41,87	1.506.360	1.362.002	1,6 %
Sum Farmasi			3.432.086	3.603.435	4,3 %
Transocean Inc (USD)	3.000	73,82	2.145.480	1.427.598	1,7 %
Sum Energi			2.145.480	1.427.598	1,7 %
Carnival Corporation (USD)	4.500	25,29	1.385.163	733.621	0,9 %
Sum Forbruksvarer			1.385.163	733.621	0,9 %
Sum plassert portefølje			82.498.060	82.471.843	97,5 %
Likviditet				2.166.830	2,6 %
Uoppgjorte poster				-85.668	-0,1 %
Sum				84.553.004	100,0 %

Hva har vi oppnådd

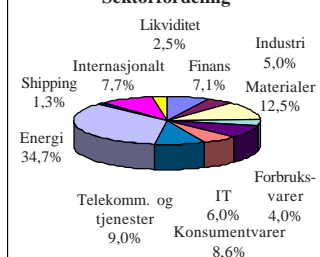
PLUSS Aksje har en meravkastning i forhold til referanseindeksen de siste 12, 24, 36 og 48 månedene og siden oppstart.

Fondets standardavvik er lavere og Sharp-indeksen er høyere enn referanseindeksen.

Nøkkeltall

Verdiutvikling	Fond	Ref. indeks
2004	33,2 %	39,0 %
2005	36,9 %	39,8 %
2006	23,8 %	33,0 %
2007	9,6 %	10,2 %
2008	-45,6 %	-57,4 %
Standardavvik		
Siste 12 mnd.	39,25 %	47,37 %
Siste 24 mnd.	32,21 %	38,73 %
Siste 36 mnd.	27,50 %	32,97 %
Siste 48 mnd.	25,42 %	29,96 %
Sharpe-indeks		
Siste 12 mnd.	-0,21	-0,26
Siste 24 mnd.	-0,18	-0,21
Siste 36 mnd.	-0,06	-0,09
Siste 48 mnd.	0,02	-0,00
Differanseavkastning		3,71 %
Indeksavvik		6,60 %
Informasjonsindeks		0,56

Sektorfordeling



Aksjefondet PLUSS Europa Aksje

PLUSS Europa Aksje (tidligere navn: PLUSS EMU Aksje) er et europeisk forvaltningstilbud for investorer som ønsker å opprettholde en høy avkastning med en lavere risiko sammenlignet med kun å være investert på Oslo Børs.

Fondet investerer i børsnoterte europeiske selskaper på utviklede og likvide aksje-markeder. Landmessig vil porteføljen primært være investert i EMU-landene. Gjennom fondet oppnår investor en betydelig diversifisering og reduksjon av risiko, samt tilgang til interessante investeringsmuligheter som vi ikke har i Norge.

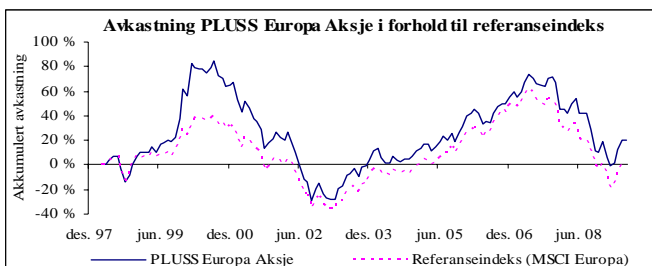
Avkastningen og porteføljesammensetningen i PLUSS Europa Aksje vil best kunne sammenlignes med MSCI Europa Indeks, som er utarbeidet av Morgan Stanley Capital International (MSCI).

PLUSS Europa Aksje Fondsdata pr. 30.06.09

Forvaltningskapital (mill. kr.)	66	Referanseindeks	se siste side
Innløsningskurs pr. andel	1198,00	Etablert	Mai 98
Antall andelseiere	95	Årlig forvaltningshonorar	1,2 %
Minsteinnskudd (i NOK)	50.000	Tegnings- og innløsningsgebyr	1,0 %

Verdiutvikling	siste mnd.	hittil i år	12 mnd.	Siden oppstart
PLUSS Europa Aksje	-0,2 %	0,8 %	-15,6 %	19,8 %
Referanseindeks	0,1 %	-1,4 %	-17,1 %	0,6 %

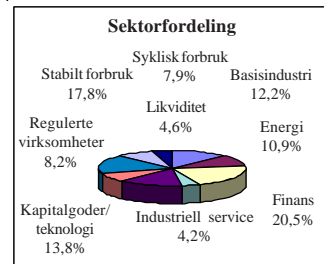
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Den faktiske avkastning en andelseier får i fremtiden er bl.a. avhengig av rentemarkedets utvikling, fondets risikoprofil og provisjoner, samt forvalterens dyktighet.



Hva har vi oppnådd

PLUSS Europa Aksje er blant de beste europeiske aksjefondene siden oppstart.

Fondet har en meravkastning utover referanseindeksen hittil i år, de siste 12, 24, 36 og 48 månedene og siden oppstart. Samtidig er fondets standardavvik og Sharp-indeks på linje med referanseindeksen.

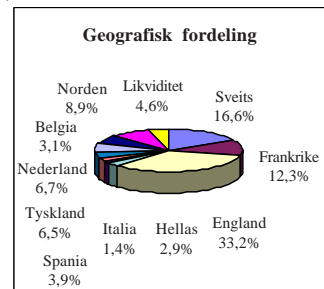


Porteføljoversikt for PLUSS Europa Aksje pr. 30. juni 2009

Aksjer	Valuta	Kurs	Antall	Dagskurs	Kostpris	Markedsverdi	% av Portefølje
Sveits					11.073.593	10.924.704	16,6 %
ABB Ltd	CHF	592,62	14.900	17,02	1.396.305	1.502.872	2,3 %
Julius Baer Holding	CHF	592,62	2.600	42,50	449.326	654.845	1,0 %
Nestle	CHF	592,62	12.900	40,82	2.927.254	3.120.607	4,7 %
Novartis	CHF	592,62	6.700	44,10	2.226.886	1.751.014	2,7 %
Roche GS	CHF	592,62	1.900	147,90	1.829.228	1.665.321	2,5 %
SGS SA	CHF	592,62	120	1.342,00	976.986	954.355	1,5 %
Syngenta	CHF	592,62	850	253,25	1.267.607	1.275.689	1,9 %
Tyskland					3.942.338	4.293.309	6,5 %
Aixtronord NPV	EUR	9,03	10.000	8,76	284.510	791.107	1,2 %
Deutsche Telekom AG	EUR	9,03	12.600	8,40	1.102.685	955.830	1,5 %
GEA Group	EUR	9,03	7.500	10,79	540.336	730.826	1,1 %
Muenchener Rueckve NPV	EUR	9,03	2.090	96,19	2.014.807	1.815.546	2,8 %
Frankrike					9.943.554	8.121.692	12,3 %
Alstom	EUR	9,03	2.400	42,06	1.094.319	911.507	1,4 %
BNP Paribas	EUR	9,03	5.800	46,25	2.456.558	2.422.539	3,7 %
Electricite de France	EUR	9,03	6.300	34,68	3.429.355	1.972.823	3,0 %
Total	EUR	9,03	8.100	38,48	2.963.322	2.814.823	4,3 %
England					21.623.136	21.843.245	33,2 %
Autonomy Corp Plc	GBP	10,60	8.100	14,37	794.874	1.234.157	1,9 %
BHP Billiton	GBP	10,60	12.500	13,64	1.882.192	1.807.812	2,7 %
Carnival Plc	GBP	10,60	9.200	16,07	1.758.074	1.567.590	2,4 %
BG Group PLC	GBP	10,60	18.900	10,18	1.649.303	2.040.038	3,1 %
Cairn Energy PLC	GBP	10,60	5.680	23,42	1.046.268	1.410.470	2,1 %
Catlin Group	GBP	10,60	18.000	3,21	556.304	613.118	0,9 %
CRH PLC	EUR	9,03	9.800	16,25	1.417.101	1.438.171	2,2 %
Croda International PLC	GBP	10,60	15.700	5,34	813.365	888.102	1,3 %
HSBC Holding	GBP	10,60	37.000	5,03	2.102.211	1.971.363	3,0 %
Prudential Plc	GBP	10,60	34.915	4,14	1.837.044	1.530.792	2,3 %
Ryanair Holdings	EUR	9,03	29.500	3,27	978.349	871.166	1,3 %
Tullow Oil PLC	GBP	10,60	9.000	9,38	591.210	894.628	1,4 %
Vodafone Group PLC	GBP	10,60	196.800	1,17	2.458.502	2.445.578	3,7 %
WPP Group	GBP	10,60	42.300	4,00	2.457.712	1.792.144	2,7 %
Xstrata Plc	GBP	10,60	19.200	6,57	1.280.630	1.338.116	2,0 %
Hellas					2.282.153	1.923.300	2,9 %
National Bank of Greece	EUR	9,03	10.756	19,80	2.282.153	1.923.300	2,9 %
Italia					1.326.143	892.366	1,4 %
Maire Tecnimont SPA	EUR	9,03	42.500	2,33	1.326.143	892.366	1,4 %
Spania					2.262.460	2.551.049	3,9 %
Banco Santander	EUR	9,03	33.000	8,56	2.262.460	2.551.049	3,9 %
Nederland					3.528.398	4.389.740	6,7 %
ASML Holding N.V	EUR	9,03	9.100	15,41	903.943	1.266.412	1,9 %
Qiagen NV	EUR	9,03	15.300	13,07	1.404.526	1.805.918	2,7 %
Vopak	EUR	9,03	4.100	35,58	1.219.929	1.317.410	2,0 %
Belgia					1.745.057	2.045.607	3,1 %
Anheuser-Busch Inbev	EUR	9,03	8.800	25,74	1.745.057	2.045.607	3,1 %
Norden					5.328.842	5.824.648	8,9 %
Nokia	EUR	9,03	11.700	10,44	824.685	1.103.106	1,7 %
Carlsberg B	DKK	121,28	3.200	340,50	1.300.588	1.321.412	2,0 %
Vestas Wind Systems	DKK	121,28	3.900	380,50	1.333.000	1.799.660	2,7 %
Renewable Energy Corp	NOK	1,00	9.000	49,90	640.840	449.100	0,7 %
Renewable Energy Corp retter	NOK	1,00	3.103	23,00	-	71.369	0,1 %
Yara International ASA	NOK	1,00	6.000	180,00	1.229.729	1.080.000	1,6 %
Sum plassert portefølje					63.055.673	62.809.659	95,4 %
Likviditet						3.061.313	4,7 %
Uoppgjorte poster						-65.011	-0,1 %
Sum						65.805.960	100,0 %

Nøkkeltall

Verdiutvikling	Fond	Ref. indeks
2003	35,6 %	33,3 %
2004	7,3 %	10,1 %
2005	17,9 %	21,5 %
2006	18,0 %	23,6 %
2007	7,9 %	-0,7 %
2008	-29,0 %	-31,0 %
Standardavvik		
Siste 12 mnd.	26,47 %	25,14 %
Siste 24 mnd.	22,09 %	20,38 %
Siste 36 mnd.	19,48 %	18,52 %
Siste 48 mnd.	18,41 %	17,21 %
Sharpe-indeks		
Siste 12 mnd.	-0,20	-0,23
Siste 24 mnd.	-0,26	-0,36
Siste 36 mnd.	-0,10	-0,16
Siste 48 mnd.	-0,03	-0,06
Differanseavkastning		
		Siste 48 mnd.
		1,68 %
Indeksavvik		
		4,96 %
Informasjonsindeks		
		0,34



Aksjefondet PLUSS Utland Aksje

PLUSS Utland Aksje er et forvaltningstilbud til investorer som ønsker å opprettholde en høy avkastning med en lavere risiko sammenlignet med kun å være investert på Oslo Børs.

Det er enkelt og oversiktlig å investere i utenlandsfond. Andelseier slipper selv å holde øye med om deres investeringer er plassert best mulig til enhver tid. Samtidig kreves betydelig kompetanse for å investere i utlandet.

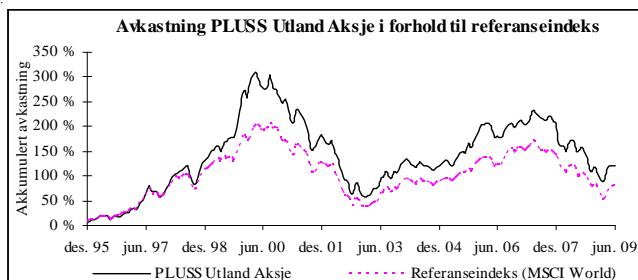
For investeringene som gjøres gjennom PLUSS Utland Aksje vil porteføljen til enhver tid bli pleiet slik at den, i overensstemmelse med fondets investeringspolitikk og definerte benchmark, vil være overvektet i markeder hvor potensialet for avkastning er størst.

PLUSS Utland Aksje Fondsdata pr. 30.06.09

Forvaltningskapital (mill. kr.)	89	Referanseindeks	se siste side
Innløsningskurs pr. andel	2217,94	Etablert	Jul. 95
Antall andelseiere	131	Årlig forvaltningshonorar	1,2 %
Minsteinnskudd (i NOK)	50.000	Tegnings- og innløsningsgebyr	1,0 %

Verdiutvikling	siste mnd.	hittil i år	12 mnd.	Siden oppstart
PLUSS Utland Aksje	-0,1 %	1,0 %	-11,6 %	121,8 %
Referanseindeks	1,6 %	-2,1 %	-10,7 %	88,8 %

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Den faktiske avkastning en andelseier får i fremtiden er bl.a. avhengig av rentemarkedets utvikling, fondets risikoprofil og provisjoner, samt forvalterens dyktighet.

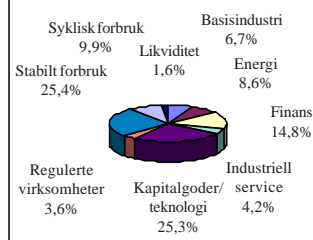


Hva har vi oppnådd

PLUSS Utland Aksje er blant de beste globale aksjefondene siden oppstart.

Fondet har en meravkastning utover referanseindeksen hittil i år, de siste 48 månedene og siden oppstart. Samtidig er fondets standardavvik og Sharp-indeks på linje med referanseindeksen.

Sektorfordeling



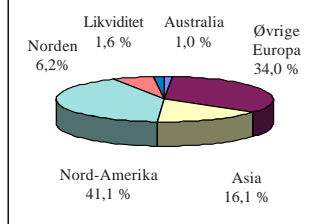
Portefølleoversikt for PLUSS Utland Aksje pr. 30. juni 2009

Aksjer	Valuta	Kurs	Antall	Dagskurs	Kostpris	Markedsverdi	% av Portefølle
Europa (eks. Norden)					32.973.724	30.402.243	34,0 %
ABB Ltd	CHF	592,62	11.200	17,02	1.070.867	1.129.676	1,3 %
Nestle	CHF	592,62	12.300	40,82	2.738.360	2.975.462	3,3 %
Novartis	CHF	592,62	12.500	44,10	4.117.487	3.266.818	3,7 %
SGS SA	CHF	592,62	160	1.342,00	1.299.765	1.272.474	1,4 %
Muenchener Rueckve NPV	EUR	9,03	1.800	96,19	1.736.946	1.563.628	1,8 %
Alstom	EUR	9,03	5.200	42,06	3.017.712	1.974.931	2,2 %
BNP Paribas	EUR	9,03	4.900	46,25	2.044.729	2.046.628	2,3 %
BG Group PLC	GBP	10,60	22.600	10,18	2.261.754	2.439.411	2,7 %
BHP Billiton	GBP	10,60	14.900	13,64	2.705.360	2.154.911	2,4 %
CRH PLC	EUR	9,03	10.342	16,25	1.547.041	1.517.710	1,7 %
Ryanair Holdings	EUR	9,03	40.000	3,27	1.326.574	1.181.242	1,3 %
Vodafone Group PLC	GBP	10,60	108.200	1,17	1.357.385	1.344.571	1,5 %
WPP Group	GBP	10,60	39.000	4,00	2.520.331	1.652.331	1,8 %
Xstrata Plc	GBP	10,60	17.600	6,57	1.146.106	1.226.606	1,4 %
Anheuser-Busch Inbev	EUR	9,03	11.600	25,74	2.394.032	2.696.482	3,0 %
Qiagen NV	EUR	9,03	16.600	13,07	1.689.274	1.959.362	2,2 %
Asia					14.420.004	14.352.566	16,1 %
Mitsui and Co.	JPY	6,69	12.000	1,146	1.410.704	919.940	1,0 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	JPY	6,69	40.000	5,98	1.608.199	1.600.128	1,8 %
Shin-Etsu Chemical	JPY	6,69	5.100	4,480	1.731.305	1.528.417	1,7 %
Suzuki Motor Corp	JPY	6,69	9.000	2,170	1.310.891	1.306.459	1,5 %
Tokyo Electron Ltd.	JPY	6,69	5.900	4,670	1.967.746	1.843.158	2,1 %
China Unicom Ltd	HKD	0,83	222.000	10	1.704.333	1.893.696	2,1 %
Industrial and Commercial Bank of China	HKD	0,83	570.000	5,40	2.139.827	2.559.049	2,9 %
Li & Fung Limited	HKD	0,83	66.000	20,80	1.014.678	1.141.346	1,3 %
Swire Pacific	HKD	0,83	24.000	78,20	1.532.322	1.560.372	1,7 %
Nord-Amerika					35.481.872	36.756.526	41,1 %
Suncor Energy Inc	CAD	5,54	7.600	35,03	1.990.920	1.475.302	1,7 %
Applied Materials	USD	6,45	31.100	10,98	2.378.126	2.201.270	2,5 %
Baidu Inc	USD	6,45	600	294,92	803.172	1.140.686	1,3 %
Carnival Corporation	USD	6,45	16.250	25,29	2.235.019	2.649.188	3,0 %
Caterpillar	USD	6,45	4.000	33,11	778.643	853.748	1,0 %
Citrix Systems	USD	6,45	6.500	31,64	1.303.791	1.325.746	1,5 %
Genzyme Corp	USD	6,45	7.200	55,39	2.628.715	2.570.836	2,9 %
Hess Corp	USD	6,45	3.100	52,76	1.170.724	1.054.331	1,2 %
Intel	USD	6,45	29.400	16,31	2.878.535	3.091.091	3,5 %
JP Morgan Chase	USD	6,45	7.900	34,18	1.233.795	1.740.643	1,9 %
Lazard LTD	USD	6,45	7.000	26,38	1.290.586	1.190.374	1,3 %
Life Technologies Corp	USD	6,45	4.427	41,60	755.304	1.187.171	1,3 %
Monsanto Company	USD	6,45	2.300	74,61	1.338.130	1.106.204	1,2 %
Partnere Holdings LTD	USD	6,45	3.800	64,40	1.767.406	1.577.539	1,8 %
Petroleo Brasileiro	USD	6,45	10.300	40,53	1.942.228	2.691.066	3,0 %
Pfizer	USD	6,45	12.400	14,79	1.179.210	1.182.226	1,3 %
Procter & Gamble	USD	6,45	7.000	51,00	2.728.096	2.301.329	2,6 %
Quanta Services Inc	USD	6,45	11.000	23,11	1.606.317	1.638.714	1,8 %
Salesforce.com Inc	USD	6,45	6.400	38,29	1.283.762	1.579.704	1,8 %
VMWare INC	USD	6,45	7.900	27,55	1.425.882	1.403.005	1,6 %
Wal-Mart Stores INC.	USD	6,45	3.000	48,60	832.115	939.871	1,1 %
Walt Disney Company	USD	6,45	6.500	23,18	1.082.229	971.264	1,1 %
Waters Corp	USD	6,45	2.700	50,86	849.164	885.219	1,0 %
Australia					555.018	870.131	1,0 %
Wesfarmers LTD	AUD	5,19	7.400	23	555.018	870.131	1,0 %
Norden					5.017.223	5.550.374	6,2 %
Vestas Wind Systems	DKK	121,28	5.700	381	1.924.445	2.630.273	2,9 %
Nokia	EUR	9,03	10.800	10	763.156	1.018.252	1,1 %
Renewable Energy Corp	NOK	1,00	13.900	50	993.863	693.610	0,8 %
Renewable Energy Corp retter	NOK	1,00	4.793	23	-	110.239	0,1 %
Yara International ASA	NOK	1,00	6.100	180	1.335.759	1.098.000	1,2 %
Sum plassert portefølle					88.447.842	87.931.839	98,4 %
Likviditet						1.502.928	1,7 %
Uoppgjorte poster						-89.151	-0,1 %
Sum						89.345.617	100,0 %

Nøkkeltall

Verdiutvikling	Fond	Ref. indeks
2003	28,7 %	28,5 %
2004	2,9 %	4,5 %
2005	30,9 %	21,6 %
2006	5,8 %	11,0 %
2007	-0,3 %	-4,9 %
2008	-28,5 %	-23,7 %
Standardavvik		
Siste 12 mnd.	22,04 %	20,03 %
Siste 24 mnd.	20,00 %	16,94 %
Siste 36 mnd.	17,57 %	15,69 %
Siste 48 mnd.	17,33 %	15,00 %
Sharpe-indeks		
Siste 12 mnd.	-0,19	-0,20
Siste 24 mnd.	-0,31	-0,37
Siste 36 mnd.	-0,18	-0,19
Siste 48 mnd.	-0,07	-0,10
Differanseavkastning		
		Siste 48 mnd.
		0,55 %
Indeksavvik		
		6,47 %
Informasjonsindeks		
		0,08

Geografisk fordeling



Aksjefondet PLUSS Utland Etisk

Investeringsfilosofi: Veldiversifisert etisk, globalt aksjefond, med noe overvekt på selskaper innenfor miljøteknologi, virksomheter relatert til resurseffektivisering, samt fornybar energi

Investeringsramme: Innenfor etiske investeringskriterier – Social Responsible Investments (SRI)

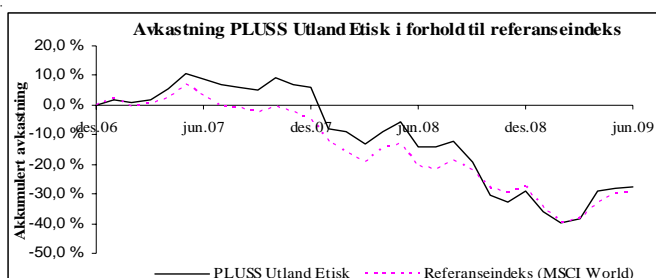
Fondet investerer i internasjonale aksjer i henhold til anerkjente etiske retningslinjer. Disse er nedfelt i FN's Global Compact's 10 prinsipper om menneskerettigheter, arbeidsforhold, miljø og korrupsjonsbekjempelse. Fondet ekskluderer selskaper som kan assosieres med brudd på disse FN-normene, samt områder som tobakk, alkohol, pornografi, gambling, og krigsmateriell. Fondet vil også unnlate å investere i selskaper som er utelukket fra investering i Statens pensjonsfond - Utland (Petroleumsfondet). Screening av fondets investeringer foretas av Ethixs SRI Advisors i Stockholm.

PLUSS Utland Etisk Fondsdata pr. 30.06.09

Forvaltningskapital (mill. kr.)	49	Referanseindeks	se siste side
Innløsningskurs pr. andel	722,47	Etablert	Des. 06
Antall andelseiere	18	Årlig forvaltningshonorar	1,2 %
Minsteinnskudd (i NOK)	50.000	Tegnings- og innløsningsgebyr	1,0 %

Verdiutvikling	siste mnd.	hittil i år	12 mnd.	Siden oppstart
PLUSS Utland Etisk	0,7 %	1,7 %	-15,9 %	-27,7 %
Referanseindeks	1,6 %	-2,1 %	-10,7 %	-28,9 %

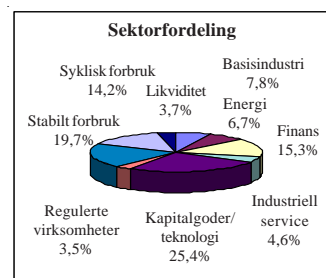
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Den faktiske avkastning en andelseier får i fremtiden er bl.a. avhengig av rentemarkedets utvikling, fondets risikoprofil og provisjoner, samt forvalterens dyktighet.



Hva har vi oppnådd

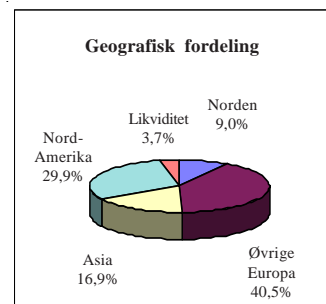
PLUSS Utland Etisk er blant de beste globale aksjefondene siden oppstart.

Fondet har en meravkastning utover referanseindeksen hittil i år og siden oppstart. Fondet har også en bedre Sharp-indeks enn referanseindeksen.



Aksjer	Valuta	Kurs	Antall	Dagskurs	Kostpris	Markedsverdi	% av Portefølje
Europa (eks. Norden)					21.910.876	19.828.297	40,5 %
ABB Ltd	CHF	592,62	7.600	17,02	1.045.486	766.566	1,6 %
Nestle	CHF	592,62	2.000	40,82	489.580	483.815	1,0 %
Novartis	CHF	592,62	2.600	44,10	950.938	679.498	1,4 %
SGS SA	CHF	592,62	90	1.342,00	736.950	715.766	1,5 %
Syngenta	CHF	592,62	700	253,25	943.819	1.050.567	2,1 %
GEA Group	EUR	9,03	5.000	10,79	483.516	487.217	1,0 %
Muenchener Rueckve NPV	EUR	9,03	1.000	96,19	969.134	868.682	1,8 %
BNP Paribas	EUR	9,03	2.150	46,25	1.104.102	898.010	1,8 %
Saint Gobain	EUR	9,03	3.056	23,83	992.940	657.533	1,3 %
Autonomy Corp Plc	GBP	10,60	7.000	14,37	718.446	1.066.556	2,2 %
BG Group PLC	GBP	10,60	12.000	10,18	1.112.966	1.295.262	2,6 %
BHP Billiton	GBP	10,60	5.100	13,64	793.623	737.587	1,5 %
CRH PLC	EUR	9,03	7.285	16,25	1.013.883	1.069.089	2,2 %
Prudential Plc	GBP	10,60	12.378	4,14	905.025	542.694	1,1 %
Reckitt Benckiser	GBP	10,60	5.100	27,66	1.531.001	1.495.723	3,1 %
Ryanair Holdings	EUR	9,03	22.000	3,27	737.348	649.683	1,3 %
Vodafone Group PLC	GBP	10,60	138.000	1,17	1.704.994	1.714.887	3,5 %
WPP Group	GBP	10,60	20.700	4,00	1.094.344	877.007	1,8 %
Xstrata Plc	GBP	10,60	8.000	6,57	527.680	557.548	1,1 %
Saipem	EUR	9,03	5.400	17,34	1.251.704	845.617	1,7 %
Unipol PFD	EUR	9,03	43.600	0,55	768.417	218.136	0,4 %
Qiagen NV	EUR	9,03	10.600	13,07	1.064.094	1.251.159	2,6 %
Vopak	EUR	9,03	2.800	35,58	970.886	899.694	1,8 %
Asia					8.574.231	8.261.620	16,9 %
Komatsu	JPY	6,69	10.500	1,492	1.446.518	1.047.977	2,1 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	JPY	6,69	25.000	598	1.005.124	1.000.080	2,0 %
Suzuki Motor Corp	JPY	6,69	4.600	2,170	688.331	667.746	1,4 %
Tokyo Electron Ltd.	JPY	6,69	3.800	4,670	1.240.134	1.187.119	2,4 %
Belle International Holdings	HKD	0,83	95.000	7,70	716.660	538.664	1,1 %
Industrial and Commercial Bank of China	HKD	0,83	300.000	5	1.184.303	1.346.868	2,8 %
Li & Fung Limited	HKD	0,83	25.000	21	394.958	432.328	0,9 %
Li Ning Co.	HKD	0,83	22.000	22,85	398.796	417.945	0,9 %
Swire Pacific	HKD	0,83	16.000	78,20	1.021.548	1.040.248	2,1 %
Want Want China Holdings	HKD	0,83	160.000	4,38	477.857	582.645	1,2 %
Nord-Amerika					15.363.156	14.631.698	29,9 %
Suncor Energy Inc	CAD	5,54	2.400	35,03	776.840	465.885	1,0 %
Applied Materials	USD	6,45	8.600	10,98	659.950	608.711	1,2 %
Baidu Inc	USD	6,45	480	294,92	715.155	912.549	1,9 %
Carnival Corporation	USD	6,45	9.300	25,29	1.729.597	1.516.150	3,1 %
Citrix Systems	USD	6,45	3.700	31,64	739.612	754.655	1,5 %
Deere & Co.	USD	6,45	2.800	39,72	1.175.387	716.932	1,5 %
Intel	USD	6,45	11.500	16,31	1.081.302	1.209.100	2,5 %
Genzyme Corp	USD	6,45	3.300	55,39	1.181.995	1.178.300	2,4 %
JP Morgan Chase	USD	6,45	5.900	34,18	1.189.829	1.299.974	2,7 %
Lazard LTD	USD	6,45	2.500	26,38	460.924	425.133	0,9 %
Monsanto Company	USD	6,45	1.300	74,61	756.335	625.246	1,3 %
Procter & Gamble	USD	6,45	3.800	51,00	1.373.230	1.249.293	2,6 %
Salesforce.com Inc	USD	6,45	3.700	38,29	811.509	913.267	1,9 %
State Street Corp	USD	6,45	3.000	46,87	818.247	906.414	1,9 %
VMWare INC	USD	6,45	2.600	27,55	405.107	461.748	0,9 %
Waters Corp	USD	6,45	1.500	50,86	488.200	491.788	1,0 %
Walt Disney Company	USD	6,45	6.000	23,18	999.939	896.551	1,8 %
Norden					4.758.755	4.410.482	9,0 %
Vestas Wind Systems	DKK	121,28	3.200	380,50	888.492	1.476.644	3,0 %
Neste Oil	EUR	9,03	7.700	9,90	1.592.656	688.426	1,4 %
Nokia	EUR	9,03	11.000	10,44	803.010	1.037.109	2,1 %
Renewable Energy Corp	NOK	1,00	10.000	49,90	725.725	499.000	1,0 %
Renewable Energy Corp retter	NOK	1,00	3.448	23,00	405.107	79.304	0,2 %
Yara International ASA	NOK	1,00	3.500	180,00	748.873	630.000	1,3 %
Sum plassert portefølje					50.607.018	47.132.096	96,3 %
Likviditet						1.871.099	3,8 %
Uoppgjorte poster						-48.590	-0,1 %
Sum						48.954.605	100,0 %

Nøkkeltall		
Verdiutvikling	Fond	Ref. indeks
2003	n/a	28,5 %
2004	n/a	4,5 %
2005	n/a	21,6 %
2006	n/a	11,0 %
2007	5,9 %	-4,9 %
2008	-32,9 %	-23,7 %
Standardavvik		
Siste 12 mnd.	26,31 %	20,03 %
Siste 24 mnd.	21,95 %	16,94 %
Siste 36 mnd.	n/a	15,69 %
Siste 48 mnd.	n/a	15,00 %
Sharpe-indeks		
Siste 12 mnd.	-0,20	-0,20
Siste 24 mnd.	-0,30	-0,37
Siste 36 mnd.	n/a	-0,19
Siste 48 mnd.	n/a	-0,10
<i>Siste 24 mnd.</i>		
Differanseavkastning		-1,53 %
Indeksavvik		9,52 %
Informasjonsindeks		-0,16



Forvaltningssselskapets styre:

Eivind Mossige, advokat M.N.A. og siviløkonom (styrets formann)

Eivind Mossige er siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (1974) og Cand. jur. fra Universitetet i Oslo (1978). Han har videreutdannelse i amerikansk jus og arbeidserfaring fra USA. Mossige driver selvstendig virksomhet som advokat og siviløkonom tilknyttet Saga Corporate Finance AS. Han har tidligere erfaring som praktiserende advokat og innen bedriftsrådgivning. Mossige har dessuten erfaring fra finanssektoren, herunder forvaltning av aksje- og obligasjonsfond. Han har også hatt ansvaret for aksje- og analysesiden i selskaper han har arbeidet for.

Tore Bjerkan, finansdirektør (CFO). Visma ASA (A)

Tore Bjerkan etablerte Multisoft ASA, som er et av selskapene som ble til Visma. Bjerkan var direktør for forskning og utvikling, samt administrerende direktør i Multisoft. Deretter arbeidet han med forretningsutvikling i Visma ASA, og han har vært finansdirektør i Visma-gruppen siden juli 1997. Bjerkan har dessuten styreverv i flere Visma-selskaper i Norge og Sverige.

Morten Dahl, konserndirektør økonomi og finans, KS (A)

Morten Dahl er siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (1988). Han har videreutdannelse som Autorisert Finansanalytiker (AFA) ved NHH/NFF i 2008. Dahl startet sin yrkeskarriere som Rådgiver i olje- og gassavdelingen i Olje- og energidepartementet. 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. I 2001 var han økonomidirektør i Østnett, som da ble fusjonert i Hafslund og Viken Energinett. Frem til 2006 var Dahl økonomidirektør i Hafslund Nett. Siden 2006 har Dahl arbeidet som konserndirektør økonomi og finans i KS (tidligere Kommunenes Sentralforbund). Han er styremedlem i Kommunenes Hus AS og i Kommuneforlaget AS.

Thor Fjellanger, økonomisjef, Sandefjord Kommune (A)

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

Stein Kolrud, adm. banksjef, FornebuBanken (A)

Stein Kolrud er cand.jur. fra Universitetet i Oslo (1980). I 1980 ble han ansatt i Gjensidige Nor Sparebank (Sparebanken Oslo Akershus) som kontraktsjurist. Fra 1985 har han innehatt forskjellige stillinger innen valuta, fonds, og næringslivssiden i banken. Fra 1994 var han banksjef og leder av Trade Finance til 1996, og for konsernets sentrale Cash Management til 1999. Fra 2000 til 2002 var han direktør i divisjon Forretningsutvikling i BBS. I 2002 ble Stein Kolrud ansatt som direktør og prosjektleder for omstillingsprosjekt til bank i A/L Telespar. Fra 2003 overtok Kolrud som daglig leder i Telespar, og som banksjef i Sparebanken Telespar (nå FornebuBanken) fra etableringen i mai 2003.

Odd Solbakken, adm. direktør, AS Procurator (A)

Odd Solbakken er handelsøkonom fra Oslo Handelshøyskole (1979). Frem til 1981 arbeidet han i Egil Eide's revisjonskontor. I perioden 1981-1982 arbeidet Solbakken som økonomisekretær i Platou Investment AS, og fra 1982 til 1983 var han regnskapssjef i Chr. R. Bull AS. Siden 1983 har Odd Solbakken vært adm. direktør i AS Procurator, som er et

administrasjonsselskap for mindre og mellomstore investeringsselskaper. Solbakken er samtidig styreformann, styremedlem og daglig leder i en rekke selskaper tilknyttet AS Procurator.

Bent M. Undlien, daglig leder, Hafslunds pensjonskasser (A)

Bent Marius Undlinen er siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (1985) og autorisert finansanalytiker, NHHK (1995). I 1985 til 1986 arbeidet han som økonomikonsulent i Det norske Veritas. I perioden 1986-1990 var han avdelings-/kontorsjef i bedriftsavdelingen i DnC, region Oslo. Fra 1990 til 1995 arbeidet han som porteføljeforvalter i DnB Investeringsselskap AS. Fra 1995 var han først porteføljeforvalter/analytiker i DnB Investor AS, og deretter aksjesjef i samme forvaltningssselskap frem til i 1998. Frem til 2000 var han senior porteføljeforvalter i Hafslund Invest AS og fra 2003 har han vært daglig leder for Hafslunds pensjonskasser. Han har tidligere vært styremedlem i ØkoKraft AS, Oslo Energi AS og Tindra AS, samt representantskapsmedlem i Privatbanken ASA.

Varamedlemmer:

Georg Scheel, adm. direktør, Nordisk Skibsrederforening (A)

Georg Scheel er utdannet jurist fra Universitetet i Oslo (1974). Under studietiden arbeidet han som vitenskapelig assistent ved Nordisk Institutt for Sjørett i Oslo og deretter som amanuensis samme sted fra 1973 til 1975. Han var advokat ved Regjeringsadvokaten fra 1975 til 1980. Han ble høyesterettsadvokat i 1977. I 1980 begynte Scheel som advokat i Nordisk Skibsrederforening. Han ble utnevnt til viseadministrerende direktør der i 1986 og til administrerende direktør i 2000. Scheel har bred erfaring med kontraktsrett og prosedyre både nasjonalt og internasjonalt, og særlig innenfor shipping og offshore.

Dag Sten, øk.sjef, Kaare Berg AS og Stiftelsen Kaare Berg (A)

Dag Sten er siviløkonom fra Bedriftsøkonomisk Institutt (1986), og gjennomgikk i 2003-2004 Master of Management programmet Det verdiskapende styret på BI. I årene 1986-1995 arbeidet han med revisjon i Deloitte & Touche, de siste syv årene som seniorrevisor. Siden 1995 har Sten vært økonomisjef i Kaare Berg AS og Stiftelsen Kaare Berg. Han er samtidig styremedlem i både selskapet og stiftelsen, samt i AS Samvirke og SKB Vest AS. Dessuten er Sten styreleder i Atina AS – et konsultantselskap innenfor offshore- og shippingprosjekter.

Jakob Wolstad, assisterende finansdirektør, Dyvi AS (A)

Jakob Wolstad er Bachelor of Business Administration fra Pacific Lutheran University i Washington, USA (1989). Fra 1990 arbeidet han som regnskapsfører i Barber International AS i Oslo, og i perioden 1993-1994 som Finance Manager i Barber Ship Management (UK) Ltd. i London. Fra 1994 til 1998 var Wolstad Marketing Manager i Barber International Ltd. i Kuala Lumpur, Malaysia. I 1998 arbeidet han for Wilhelmsen Lines Australia Pty. i Sydney, Australia. Han tiltrådte som corporate controller/økonomisjef i Dyvi AS i 1999, og fra 2006 har han vært assisterende finansdirektør i samme selskap.

Jon-Harald Aaserud, adm. direktør, Fondsforvaltning AS

Jon H. Aaserud er handelsøkonom fra Oslo Handelshøyskole (1985). I 1991 tok han tilleggsutdannelse fra American Graduate School of International Management i Phoenix, Arizona, med hovedvekt på International Securities Investments. Aaserud har tidligere erfaring som megler i Elcon Securities og som styreformann og megler i fondsmeglerforetaket Norske Kapitalmejlere AS. Aaserud har 24 års erfaring med finansielle instrumenter. Han har arbeidet i Fondsforvaltning AS siden 1992.

(A) = Andelseiervalgte representanter

Forklaring av ord og uttrykk

Sharpe-indeks

Indeksen er et mål på risikjustert avkastning. Den sier hvor mye avkastning porteføljene har gitt i forhold til risikoen. Jo høyere Sharpe-indeks, desto bedre. Vi beregner Sharpe-indeksen for våre fond basert på gjennomsnittlig månedlig avkastning på porteføljen minus gjennomsnittlig månedlig avkastning på risikofri rente⁽¹⁾, dividert på porteføljens standardavvik for gjeldende periode. Vår målsetting er å oppnå høyere Sharpe-indeks for våre fond enn den valgte referanseindeks. Sharpe-indeksen blir ikke beregnet dersom fondet har mindre enn 12 måneders historikk.

⁽¹⁾ som risikofri rente er OBI's statsobligasjonsindeks med 3-måneders durasjon 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 inter-

vallet pluss/minus 4% i forhold til referanseindeksen de neste 12 månedene. Indeksavviket blir ikke beregnet dersom fondet har mindre enn 12 måneders historikk.

Informasjonsindeks

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

Vi benytter representative markedsindekser når vi evaluerer våre fond og kundenes avkastning og risiko i forhold til markedet som helhet. Målsettingen for våre fond er å oppnå en avkastning som er høyere enn de valgte referanseindekser. Referanseindeksene til hvert enkelt fond er nærmere beskrevet på egen side i våre måneds- og kvartalsrapporter.

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 nåverdiveide gjennomsnittlige tid til forfall for alle betalingene (kupong og hovedstol) knyttet til fastrentepapir. Durasjon kan dermed tolkes som en effektiv rentebindingstid.

Effektiv avkastning (Yield)

Et avkastningsmål på rentebærende plasseringer. Gir indikasjon om hvilken totalavkastning investoren kan oppnå på rentebærende plasseringer dersom plasseringen holdes til forfall og kupongutbetalinger reinvesteres til samme effektive avkastning. Tilsvarende investeringens internrente.

Fondsinformasjon

Fond	Plassering/Risiko	Forvaltnings-honorar i %	Tegnings-gebyr i %	Innløsnings-gebyr i %	Minimums-Tegning	Bankkto. i DnB NOR	Referanseindeks: (Målsone for fondets avkastning)
PLUSS Pengemarked	Korte norske rentebærende plasseringer	0,4%	0,0%	0,0%	NOK. 100.000	1609.04.39662	Oslo Børs Informasjons Statsobligasjonsindeks, 3 mnd.
PLUSS Likviditet	Korte norske rentebærende plasseringer	0,3%	0,0%	0,0%	NOK. 10 mill.	1609.04.39727	Oslo Børs Informasjons Statsobligasjonsindeks, 3 mnd.
PLUSS Likviditet II	Korte norske rentebærende plasseringer	0,15%	0,0%	0,0%	NOK. 50 mill.	1644.05.44286	Oslo Børs Informasjons Statsobligasjonsindeks, 3 mnd.
PLUSS Rente	Korte og mellomlange norske rentebærende plasseringer	0,5%	0,0%	0,0%	NOK. 100.000	1609.04.39646	En kombinasjon av Oslo Børs Informasjons Statsobligasjonsindekser på 1 år og 3 år, med hhv. 75%, og 25%. Dette gir tilnærmet fast durasjon på 1,5 år.
PLUSS Pensjon	Korte, mellomlange og lange norske rentebærende plasseringer	0,5%	0,0%	0,0%	NOK. 100.000	1609.04.39611	Oslo Børs Informasjons Statsobligasjonsindeks, 3 år
PLUSS Obligasjon	Korte, mellomlange og lange norske rentebærende plasseringer	0,25%	0,0%	0,0%	NOK. 10 mill.	1644.31.74552	Oslo Børs Informasjons Statsobligasjonsindeks, 3 år
PLUSS Markedsverdi	Norske aksjer Lav risiko	0,9%	0,5%	0,5%	NOK. 50.000	1609.04.39654	Oslo Børs Fondindeks. Indeksen er utbyttejustert. (endret fra Oslo Børs Totalindeks 31/8 2001)
PLUSS Indeks	Norsk aksjer Lav risiko	0,7%	0,5%	0,5%	NOK. 50.000	1609.04.39719	Oslo Børs OBX-indeks. Dette er en kapitalvektet indeks av de 25 mest likvide aksjeklasser på Oslo Børs. Indeksen er ikke utbyttejustert.
PLUSS Aksje	Min. 80% norske aksjer Middels risiko	1,2%	0,5%	0,5%	NOK. 50.000	1609.04.39603	Oslo Børs Fondindeks. Indeksen er utbyttejustert. (endret fra Oslo Børs Totalindeks 31/8 2001)
PLUSS Europa Aksje	Europeiske aksjer Lav/middels risiko	1,2%	1,0%	1,0%	NOK.50.000	1609.04.39581	Morgan Stanley Capital International, MSCI Europa indeks Indeksen er justert for nettoutbytte.
PLUSS Utland Aksje	Internasjonale aksjer Lav/middels risiko	1,2%	1,0%	1,0%	NOK.50.000	1609.04.39689	Morgan Stanley Capital International, MSCI World Indeks Indeksen er justert for nettoutbytte.
PLUSS Utland Etisk	Internasjonale aksjer Lav/middels risiko	1,2%	1,0%	1,0%	NOK.50.000	7050.06.63357	Morgan Stanley Capital International, MSCI World Indeks Indeksen er justert for nettoutbytte. Fondet har etiske investeringskriterier.

FONDSFORVALTNING AS

KARENSLYST ALLÉ 2 - POSTBOKS 295 SKØYEN - 0213 OSLO

TEL: 23 00 12 50 - FAX: 23 00 12 51

e-post: post@fondsforvaltning.no

www.fondsforvaltning.no