



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 920 186 955  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET NORSE TREND USA  
Forretningsadresse: Klingenberggata 7  
0161 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Svein Alexander Gogstad  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.03.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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

Brønnøysundregistrene, 22.06.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		4 193	19 705
Utbytte		151 424	109 754
Gevinst/tap ved realisasjon		1 304 086	4 541 530
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		732 871	-622 556
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>2 192 574</b>	<b>4 048 433</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar	6	245 383	258 032
Andre kostnader		54 971	55 081
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-300 354</b>	<b>-313 113</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>1 892 220</b>	<b>3 735 320</b>
Skattekostnad		20 714	16 364
<b>Årsresultat</b>		<b>1 871 506</b>	<b>3 718 956</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 871 506	3 718 956
<b>Sum anvendelse</b>		<b>1 871 506</b>	<b>3 718 956</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje			
Aksjer	7	11 085 043	9 430 642
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>11 085 043</b>	<b>9 430 642</b>
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		468 117	1 879
<b>Sum fordringer</b>		<b>468 117</b>	<b>1 879</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		214 927	2 904 757
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>11 768 087</b>	<b>12 337 278</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	10	6 572 015	8 035 170
Overkurs/underkurs		259 514	128 140
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>6 831 529</b>	<b>8 163 310</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		4 916 749	4 153 074
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>4 916 749</b>	<b>4 153 074</b>
<b>Sum egenkapital</b>	9	<b>11 748 278</b>	<b>12 316 384</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Skyldig til forvaltningsselskaper		19 809	20 894
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>19 809</b>	<b>20 894</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>11 768 087</b>	<b>12 337 278</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN



## NITSCHKE

### NITSCHKE AS

Vollsveien 17B  
Postboks 353, 1326 Lysaker

Telefon: +47 67 10 77 00  
E-post: post@nitschke.no

Foretaksregisteret: NO 914 658 314 MVA

Medlemmer av Den norske Revisorforening  
Independent member of BKR International

[www.nitschke.no](http://www.nitschke.no)

Til styre i Verdipapirfondet Norse Trend USA

### UAVHENGIG REVISORS BERETNING

#### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

##### *Konklusjon*

Vi har revidert årsregnskapet for Verdipapirfondet Norse Trend USA som viser et overskudd på kr 1 871 506. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021 og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

##### Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultat for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

##### *Grunnlag for konklusjonen*

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

##### *Øvrig informasjon*

Ledelsen er ansvarlige for informasjonen. Øvrig informasjon omfatter årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen .

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.



## NITSCHKE

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

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

### *Ledelsens ansvar for årsregnskapet*

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

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

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

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

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Lysaker, 23. mars 2022

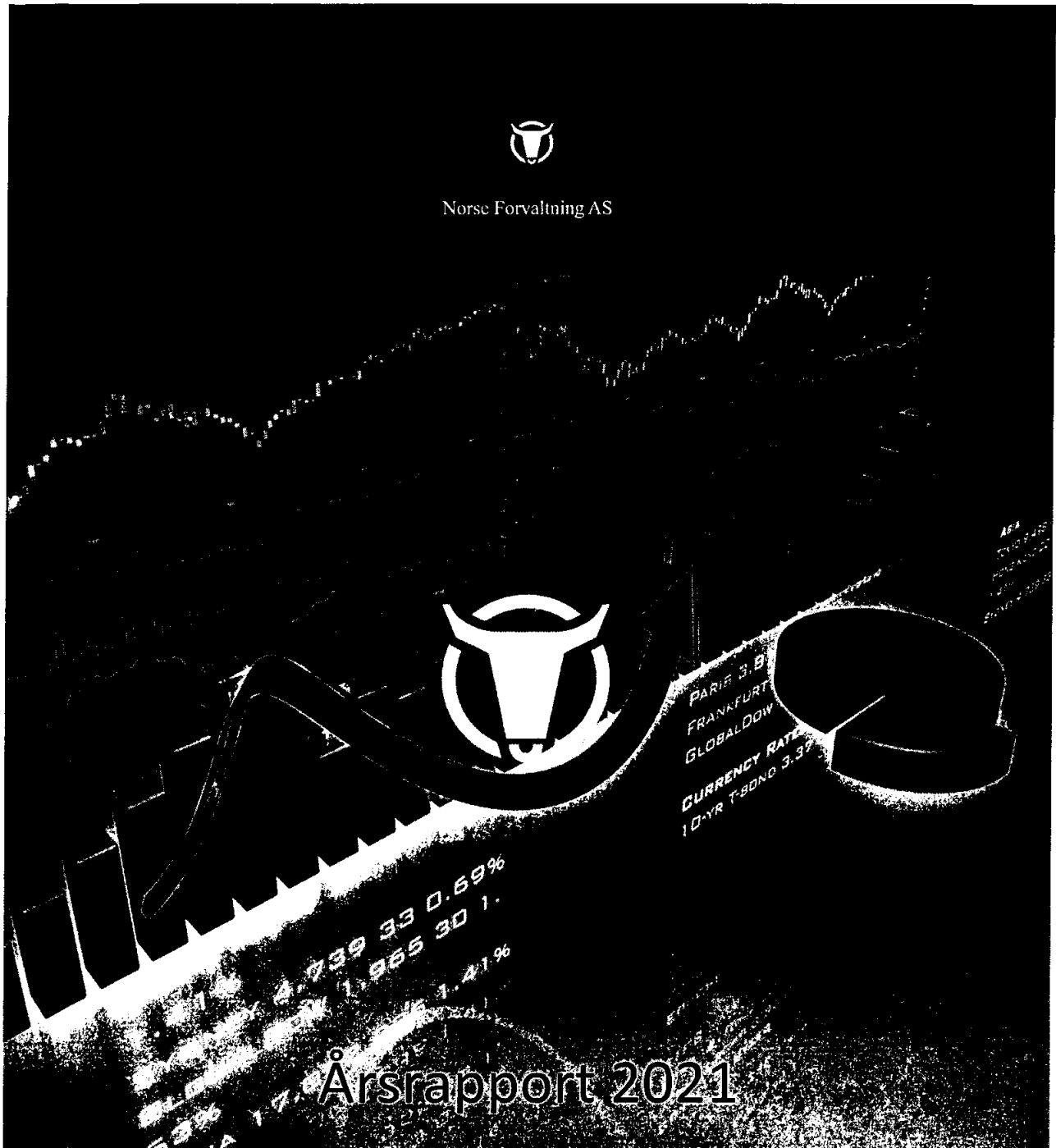
**NITSCHKE AS**

  
Øystein Fusdahl

statsautorisert revisor



Norse Forvaltning AS



## Verdipapirfondet Norse Trend USA

forvaltet av  
Norse Forvaltning AS

## Årsberetning 2021 for Verdipapirfondet Norse Trend USA

### Markedsutvikling 2021

Etter et år med svak økonomisk vekst på grunn av pågående pandemi, ble verdens børser løftet av en sterk underliggende økonomisk vekst i 2021. Restriksjoner og vaksinasjoner førte til delvis gjenåpning med påfølgende økt aktivitet i samfunnet. Den globale økonomiske veksten ble sterkere enn forventet, og verdens børser hadde medvind gjennom store deler av året. Amerikanske renteforventninger førte til at vekstaksjer utviklet seg svakere relativt til totalmarkedet gjennom året. Dette bidro til at fondet utviklet seg svake enn referanseindeksen gjennom året.

### Utsikter for 2022

Markedsutviklingen for 2022 forventes å bære preg av geopolitisk uro, høy prisvekst og økte styringsrenter. Økt prisvekst har bidratt til at den amerikanske sentralbanken har vedtatt å avslutte sine kvantitative lettelser, samt øke sine prognoser for ytterligere renteøkninger i 2022. Dette har ført til markedsusikkerhet. Med fortsatt politisk ustabilitet og utfordringer i forsyningskjedene, kan kostnadsvekst og redusert etterspørselsvekst føre til svakere globaløkonomisk utvikling. Det er derfor grunn til å tro at verdens verdipapirmarkeder vil utvikle seg volatil, og by på forvaltningsmessige utfordringer gjennom året.

### Virksomhetens art

Verdipapirfondet Norse Trend USAs virksomhet består i forvaltning av verdipapirer herunder kjøp og salg av verdipapirer i de markeder verdipapirfondet opererer i. Selskapets kontor er i Oslo.

### Forretningsfører og depotmottaker

Verdipapirfondet Norse Trend USA forvaltes av Norse Forvaltning AS. Depotmottaker for verdipapirfondet er DnB Bank.

### Rettvisende bilde

Styret mener at informasjon gitt i årsberetning og regnskap gir en rettvisende oversikt over virksomhetens eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

### Finansiell risiko

Fondets risikoprofil er gjennomsnittlig høy i forhold til andre sammenlignbare fond innenfor samme aktivaklasse.

Den enkelte andelshavers tap eller gevinst vil avhenge av de eksakte tidspunkter for erverv og avhendelse av andelene. Enhver investering i verdipapirfond er beheftet med risiko. De midler som investeres i verdipapirfond kan medføre både tap og gevinst, og det gis ingen garanti for utfallet av en slik investering. Investorer må selv vurdere hvorvidt en investering i Norse Trend USA er naturlig i forhold til økonomisk situasjon, plasseringshorisont og risikoprofil.

Norse Trend USA passer for andelseiere som ønsker en langsiktig investering i amerikanske verdipapirer notert på børsene i USA.



#### Verdiutvikling

Hver andel i fondet er pålydende NOK 50 000. Per 31.12.2021 var verdien av en andel NOK 89 385,-. Andelsverdien for en andel har steget med 16,1 prosent gjennom året. Verdiutviklingen står i forhold til verdipapirfondets risikoprofil.

#### Innløsninger

Verdipapirfondet Trend USA har gjennom 2021 ikke hatt noen ekstraordinært store innløsninger.

#### Ansvarsforsikring

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for mulig ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringen er tegnet gjennom CFC Europe S.A. og dekker akkumulerte krav på inntil NOK 10.000.000,-.

#### Fortsatt drift

Forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. I samsvar med regnskapsloven § 3-3 bekreftes det at forutsetningen er til stede både for verdipapirfondet og forvaltningsselskapet Norse Forvaltning AS.

Verdipapirfondet hadde et overskudd på NOK 1 871 506,- som overføres opptjent egenkapital.

#### Arbeidsmiljø, personal og likestilling

Selskapet har ingen ansatte. Styret består kun av menn.

#### Miljøet

Verdipapirfondet forurenses ikke miljøet.

Oslo den 31. desember 2021

Oslo den 23. mars 2022

Ole Grøterud  
Styreleder

Paal Berg  
Styremedlem

Harald Meyer Ottho  
Styremedlem

Erik Tronbøl  
Styremedlem

Odd Solbakken  
Styremedlem

Svein Alexander Gogstad  
Daglig leder



**VERDIPAPIRFONDET NORSE TREND USA**

Org. nr: 920 186 955

**Resultatregnskap**

	Note	2021	2020
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		4.193	19.705
Utbytte		151.424	109.754
Gevinst/tap ved realisasjon		1.304.086	4.541.530
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		732.871	-622.556
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>2.192.574</b>	<b>4.048.433</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>			
Forvaltningshonorar	6	245.383	258.032
Andre kostnader		54.971	55.081
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>300.354</b>	<b>313.113</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>1.892.220</b>	<b>3.735.320</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		20.714	16.364
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>1.871.506</b>	<b>3.718.956</b>
<b>DISPONERING AV ÅRSRESULTAT</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1.871.506	3.718.956
<b>Sum</b>		<b>1.871.506</b>	<b>3.718.956</b>



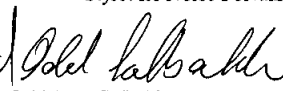
**VERDIPAPIRFONDET NORSE TREND USA**


Org. nr: 920 186 955


<b>BALANSE 31. DESEMBER</b>	Note	2021	2020
<b>EIENDELER</b>			
<b>Fondets verdipapirportefølje</b>			
Aksjer	7	11.085.043	9.430.642
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		468.117	1.879
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		214.927	2.904.757
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>11.768.087</b>	<b>12.337.278</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
	Note	2021	2020
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	10	6.572.015	8.035.170
Overkurs		259.514	128.140
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>6.831.529</b>	<b>8.163.310</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>		<b>4.916.749</b>	<b>4.153.074</b>
<b>Sum egenkapital</b>	9	<b>11.748.278</b>	<b>12.316.384</b>
<b>GJELD</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Gjeld til forvaltningsselskap		19.809	20.894
Annen gjeld		-	-
<b>Sum gjeld</b>		<b>19.809</b>	<b>20.894</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>11.768.087</b>	<b>12.337.278</b>

Oslo, 23. mars 2022  
Styret for Norse Forvaltning AS

  
Ole Grøterud  
Styreleder

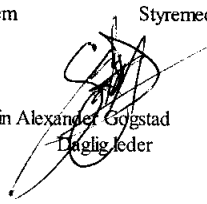
  
Odd Ingar Solbakken  
Styremedlem

  
Harald Meyer Ottho  
Styremedlem

  
Paal Berg  
Styremedlem



Erik Tronbøl  
Styremedlem

  
Svein Alexander Grogstad  
Daglig leder



## Noter til regnskapet for 2021

### Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for 2021 er satt opp i samsvar med regnskapslov og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond.

#### *Finansielle instrumenter*

Selskapet investerer i utenlandske aksjer. Disse vurderes til virkelig verdi (markedsverdi).

#### *Fastsettelse av virkelig verdi*

Aksjene er vurdert til markedsкурser pr. 31.12.2021.

#### *Valutakurser*

Verdipapirer i utenlandsk valuta er vurdert til gjeldende valutakurs ved tidspunkt for kursfastsettelsen 31.12.2021.

#### *Behandling av transaksjonskostnader*

Transaksjonskostnader i form av kurtasje til megler inngår i balanseført kostpris.

#### *Tilordning av anskaffelseskost*

FIFO prinsippet benyttes ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg av aksjer.

### Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke hatt beholdning av finansielle derivater gjennom året.

### Note 3 Finansiell markedsrisiko

Balansen i fondets årsregnskap gjenspeiler fondets markedsverdi pr. siste balansedag i året målt i norske kroner. Fondet er gjennom investering i norske og utenlandske aksjer eksponert for aksjekurs- og valutarisiko.

### Note 4 Skatteberegning

Aksjefond er fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Videre er utbytte mottatt fra selskaper innenfor EU/EØS i utgangspunktet skattefrie. 3 % av disse utbytterne behandles imidlertid som skattepliktige. Utbytte mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Fondet kan i tillegg bli belastet med kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper.

Faktisk skattekostnad for fondet knytter seg til kildeskatt på utenlandsk utbytte.

Utsatt skattefordel som følge av skattemessig fremførbare underskudd blir ikke balanseført da det anses lite sannsynlig at fondet får nyttiggjort seg av fremførbare underskudd.

### Note 5 Depotomkostninger

Fondet blir ikke belastet med depotomkostninger.

### Note 6 Forvaltningshonorar, nyttegnings- og salgsprovisjon

Forvaltningshonoraret utgjør 2 % av den daglige forvaltningskapitalen.



## Note 7 Verdipapirporteføje pr. 31.12.2021

Verdipapir	Aksje Type	Beholdning	Valuta	Kostpris i NOK	Markeds-kurs	Markeds-verdi i NOK	Urealisert resultat	Andel av fondet	Børs
Applied Materials Inc	Teknologi	417		503.137	157,36	578.164	75.027	4,92 %	Nasdaq
Avalonbay	Eiendom	180		352.986	252,59	400.598	47.612	3,41 %	New York
Brixmor Property	Eiendom	1.700		339.286	25,41	380.604	41.318	3,24 %	New York
Crown Holdings Inc	Forbruksvarer	244		235.434	110,62	237.817	2.383	2,02 %	New York
Carlyle Group Inc	Finans	840		409.064	54,9	406.323	-2.740	3,46 %	Nasdaq
Continental Resources Inc	Energi	950		386.968	44,76	374.657	-12.311	3,19 %	New York
Crocs Inc	Forbruksvarer	202		307.682	128,22	228.206	-79.475	1,94 %	Nasdaq
CubeSmart	Eiendom	589		295.752	56,91	295.341	-411	2,51 %	New York
Danaher Corp	Helse	81		234.371	329,01	234.809	438	2,00 %	New York
Dick's Sporting Goods Inc	Forbruksvarer	239		237.035	114,99	242.147	5.112	2,06 %	New York
Estee Lauder Cos Inc	Forbruksvarer	130		377.743	370,2	424.033	46.290	3,61 %	New York
Genuine Parts Company	Forbruksvarer	261		298.741	140,2	322.410	23.669	2,74 %	New York
HCA Holdings Inc	Helse	190		396.752	256,92	430.102	33.351	3,66 %	New York
Home Depot Inc	Forbruksvarer	107		358.473	415,01	391.257	32.784	3,33 %	New York
Interpublic Group of Compa	Kommunikasjon	1.542		487.863	37,45	508.811	20.948	4,33 %	New York
IQVIA Holdings Inc	Helse	158		350.326	282,14	392.773	42.447	3,34 %	New York
Jefferies Financial Group Inc	Finans	829		299.432	38,8	283.404	-16.028	2,41 %	New York
Louisiana-Pacific Corporati	Industri	853		496.938	78,35	588.855	91.917	5,01 %	New York
Lam Research Corp	Teknologi	63		345.023	719,15	399.191	54.167	3,40 %	Nasdaq
Micron Technology Inc	Teknologi	448		352.563	93,15	367.689	15.126	3,13 %	Nasdaq
Nasdaq Inc	Finans	192		351.448	210,01	355.272	3.825	3,02 %	Nasdaq
NetApp Inc	Teknologi	628		496.808	91,99	509.003	12.195	4,33 %	Nasdaq
Olin Corporation	Råvarer	702		353.603	57,52	355.776	2.173	3,03 %	New York
O'Reilly Automotive Inc	Forbruksvarer	65		346.905	706,23	404.464	57.559	3,44 %	Nasdaq
Public Storage	Eiendom	94		292.667	374,56	310.220	17.553	2,64 %	New York
Sherwin-Williams Co	Råvarer	137		341.618	352,16	425.090	83.472	3,62 %	New York
Signet Jewelers Ltd	Forbruksvarer	465		345.274	87,03	356.568	11.294	3,03 %	New York
UDR Inc.	Eiendom	850		397.190	59,99	449.281	52.091	3,82 %	New York
Zoetis Inc	Helse	201		341.461	244,03	432.175	90.714	3,68 %	New York
<b>Sum</b>				<b>10.332.541</b>		<b>11.085.043</b>	<b>752.501</b>	<b>94,35 %</b>	
<b>Total forvaltningskapital</b>						<b>11.748.787</b>			

Fondets eierandel i de selskaper det har investert i er ubetydelig.



## Note 8 Lønnskostnader, antall ansatte og godtgjørelse til revisor

Selskapet har ingen ansatte og har ikke plikt til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Det er ikke utbetalt styregodtgjørelse for 2021.

Det er ikke utbetalt honorar til revisor i regnskapsåret.

## Note 9 Egenkapital

	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr 01.01.	8.035.170	128.140	4.153.074	12.316.384
Utstedelse av nye andeler	737.885	462.115	-	1.200.000
Innløsning av andeler	-2.201.040	-330.741	-1.107.831	-3.639.612
Årsresultat	-	-	1.871.506	1.871.506
Egenkapital pr 31.12.	6.572.015	259.514	4.916.749	11.748.278

## Note 10 Andeler

Verdipapirfondet hadde ved årets utgang utstedt 131,4403 andeler til pålydende NOK 50 000, totalt NOK 6 572 015.

	31.12.2021	31.12.2020
Verdi pr. andel	89.385	76.640
Innløsningskurs	89.385	76.640

Grunnlaget for beregning av andelsverdien er markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, opptjente ikke forfalte inntekter og fratrukket gjeld.

Verdipapirfondet belastes med et daglig forvaltningshonorar basert på fondets løpende daglige fondsformue som består av markedsverdien på porteføljen, likvide midler, fordringer, gjeld samt påløpte ikke forfalte kostnader og inntekter.

## Note 11 Omløpshastighet og kurtasje

	Omløpshastighet*	Kurtasje
Verdipapirfondet Trend USA	4,51	47.785

\*Omløpshastigheten i fondet er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva i 2021 dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital gjennom året.



## NITSCHKE

NITSCHKE AS  
Voilsveien 17B  
Postboks 353, 1326 Lysaker  
Telefon: +47 67 10 77 00  
E-post: post@nitschke.no  
Foretaksregisteret: NO 914 658 314 MVA  
Medlemmer av Den norske Revisorforening  
Independent member of BKR International  
[www.nitschke.no](http://www.nitschke.no)

Til styre i Verdipapirfondet Norse Trend USA

### UAVHENGIG REVISORS BERETNING

#### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

##### *Konklusjon*

Vi har revidert årsregnskapet for Verdipapirfondet Norse Trend USA som viser et overskudd på kr 1 871 506. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021 og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

##### Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultat for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

##### *Grunnlag for konklusjonen*

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

##### *Øvrig informasjon*

Ledelsen er ansvarlige for informasjonen. Øvrig informasjon omfatter årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen .

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.



## NITSCHKE

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

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

### *Ledelsens ansvar for årsregnskapet*

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

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

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

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

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Lysaker, 23. mars 2022

**NITSCHKE AS**

Ørstein Fusdahl

statsautorisert revisor