



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 994 550 160  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET NORSE TREND GLOBAL  
Forretningsadresse: 9 etg.  
Klingenberggata 7A  
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, 24.05.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		-13 110	231 885
Utbytte		3 868 129	1 834 031
Gevinst/tap ved realisasjon		38 154 127	64 012 369
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		21 014 508	-2 922 657
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>63 023 654</b>	<b>63 155 628</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar	6	6 318 095	4 330 913
Andre kostnader		57 738	55 783
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-6 375 833</b>	<b>-4 386 696</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>56 647 821</b>	<b>58 768 932</b>
Skattekostnad		532 621	273 744
<b>Årsresultat</b>		<b>56 115 200</b>	<b>58 495 188</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		56 115 200	58 495 188
<b>Sum anvendelse</b>		<b>56 115 200</b>	<b>58 495 188</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje			
Aksjer	7	339 117 163	213 810 955
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>339 117 163</b>	<b>213 810 955</b>
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		0	61 534
<b>Sum fordringer</b>		<b>0</b>	<b>61 534</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		11 255 827	62 221 312
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>350 372 990</b>	<b>276 093 801</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	10	77 519 570	73 335 930
Overkurs/underkurs		128 735 105	106 908 210
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>206 254 675</b>	<b>180 244 140</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		142 204 649	95 382 292
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>142 204 649</b>	<b>95 382 292</b>
<b>Sum egenkapital</b>	9	<b>348 459 324</b>	<b>275 626 432</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Skyldig til forvaltningsselskaper		583 270	467 369
Annen gjeld		1 330 396	0
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>1 913 666</b>	<b>467 369</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---

<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>350 372 990</b>	<b>276 093 801</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 Global

### UAVHENGIG REVISORS BERETNING

#### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

##### *Konklusjon*

Vi har revidert årsregnskapet for Verdipapirfondet Norse Trend Global som viser et overskudd på kr 56 115 200. 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**

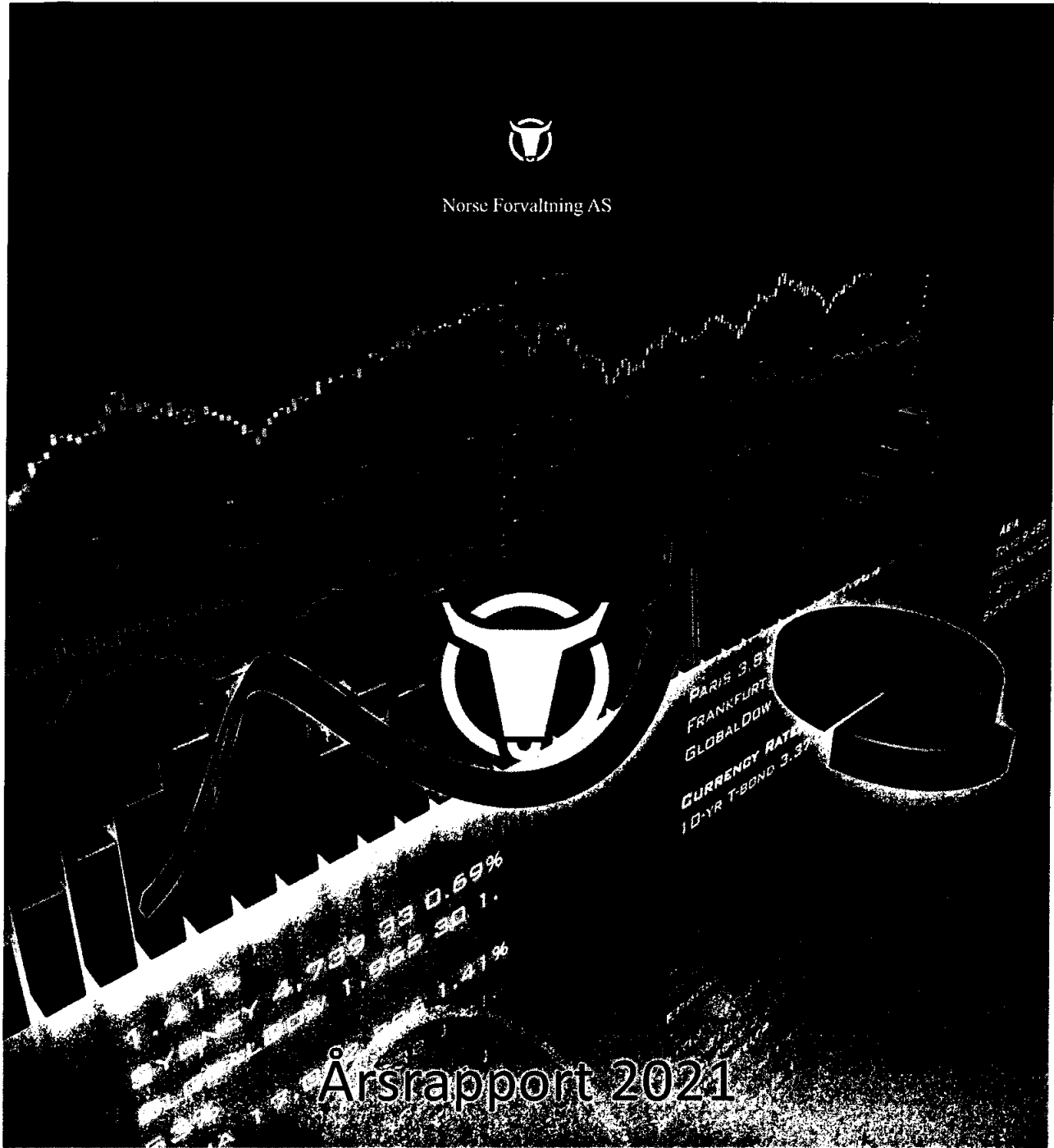


Øystein Fusdahl

statsautorisert revisor



Norse Forvaltning AS



Årsrapport 2021

Verdipapirfondet Norse Trend Global

forvaltet av  
Norse Forvaltning AS



## Årsberetning 2021 for Verdipapirfondet Norse Trend Global

### 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. Fondet har holdt en tilnærmet 100 prosent eksponering i amerikanske aksjer gjennom året. Årsaken til dette er at utvalget av positivt trendende aksjer er størst i USA, og at likviditeten sikrer fleksibilitet i et volatilt marked. Vekstaksjer utviklet seg svakere relativt til totalmarkedet gjennom året, og bidro til fondets svake relativavkastning.

### 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 volatilt, og by på forvaltningsmessige utfordringer gjennom året.

### Virksomhetens art

Verdipapirfondet Norse Trend Globals 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 Global 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 Global er naturlig i forhold til økonomisk situasjon, plasseringshorisont og risikoprofil.

Norse Trend Global passer for andelseiere som ønsker en langsiktig investering i verdipapirer notert på børser over hele verden.



#### Verdiutvikling

Hver andel i fondet er pålydende NOK 100 000. Per 31.12.2021 var verdien av en andel NOK 449 492,-. Andelsverdien for en andel har steget med 19,1 prosent gjennom året. Verdiutviklingen står i forhold til verdipapirfondets risikoprofil.

#### Innløsninger

Verdipapirfondet Trend Global 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 56 115 200,- 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 GLOBAL

Org. nr: 994 550 160

### Resultatregnskap

	Note	2021	2020
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		-13.110	231.885
Utbytte		3.868.129	1.834.031
Gevinst/tap ved realisasjon		38.154.127	64.012.369
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		21.014.508	-2.922.657
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>63.023.654</b>	<b>63.155.628</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>			
Forvaltningshonorar	6	6.318.095	4.330.913
Andre kostnader		57.738	55.783
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>6.375.833</b>	<b>4.386.696</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>56.647.821</b>	<b>58.768.932</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		532.621	273.744
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>56.115.200</b>	<b>58.495.188</b>
<b>DISPONERING AV ÅRSRESULTAT</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		56.115.200	58.495.188
<b>Sum</b>		<b>56.115.200</b>	<b>58.495.188</b>



## VERDIPAPIRFONDET NORSE TREND GLOBAL

Org. nr: 994 550 160

**BALANSE 31. DESEMBER** Note **2021** **2020**

### EIENDELER

#### Fondets verdipapirportefølje

Aksjer 7 339.117.163 213.810.955

#### Fordringer

Andre fordringer 61.534

#### Bankinnskudd

Bankinnskudd 11.255.827 62.221.312

**SUM EIENDELER** 350.372.990 276.093.801

### EGENKAPITAL OG GJELD

Note **2021** **2020**

### EGENKAPITAL

#### Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende 10 77.519.570 73.335.930

Overkurs 128.735.105 106.908.210

**Sum innskutt egenkapital** 206.254.675 180.244.140

#### Opptjent egenkapital

Sum egenkapital 9 348.459.324 275.626.432

### GJELD

#### Annen gjeld

Gjeld til forvaltningsselskap 583.270 467.369

Annen gjeld 1.330.396 -

**Sum gjeld** 1.913.666 467.369

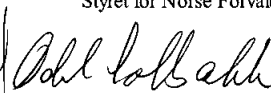
**SUM EGENKAPITAL OG GJELD** 350.372.990 276.093.801

Oslo, 23. mars 2022

Styret for Norse Forvaltning AS

  
Ole Grøterud

Styreleder

  
Odd Ingar Solbakken

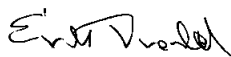
Styremedlem

  
Harald Meyer Ottho

Styremedlem

  
Paal Berg

Styremedlem

  
Erik Tronbøl

Styremedlem

  
Svein Alexander Gogstad

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 norske og utenlandske aksjer. Disse vurderes til virkelig verdi.

#### *Fastsettelse av virkelig verdi*

Aksjene er vurdert til markedskurser 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.

#### *Behandling av transaksjonskostnader*

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer aktiveres som en del av kostpris på verdipapirene.

### 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 fradragrett for tap ved realisasjon av aksjer. Videre er utbytte mottatt fra selskaper innenfor EU/EØS i utgangspunktet skattefrie. 3 % av disse utbyttene 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, nytegnings- og salgsprovisjon**

Forvaltningshonoraret utgjør 2 % av den daglige forvaltningskapitalen.



## Note 7 Verdipapirportefølje pr. 31.12.2021

Verdipapir	Aksje Type	Beholdning	Valuta	Kostpris i NOK	Markeds-kurs	Markeds-verdi i NOK	Urealisert resultat	Andel av Børs fondet
1 Applied Materials Inc	Teknologi	15.745	USD	19.097.328	157,36	21.830.178	2.732.850	6,27 % Nasdaq
2 Avalonbay	Eiendom	4.800	USD	9.414.583	252,59	10.682.617	1.268.034	3,07 % New York
3 Brixmor Property	Eiendom	46.600	USD	9.303.151	25,41	10.433.040	1.129.889	2,99 % New York
4 Crown Holdings Inc	Forbruksvarer	10.840	USD	10.460.849	110,62	10.565.333	104.485	3,03 % New York
5 Carlyle Group Inc	Finans	24.500	USD	11.932.037	54,9	11.851.101	-80.936	3,40 % Nasdaq
6 Continental Resources Inc	Energi	28.500	USD	11.603.746	44,76	11.239.713	-364.033	3,23 % New York
7 Crocs Inc	Forbruksvarer	7.111	USD	10.829.511	128,22	8.033.536	-2.795.975	2,31 % Nasdaq
8 CubeSmart	Eiendom	20.771	USD	10.427.200	56,91	10.415.168	-12.033	2,99 % New York
9 Danaher Corp	Helse	3.640	USD	10.531.029	329,01	10.551.902	20.873	3,03 % New York
10 Dick's Sporting Goods Inc	Forbruksvarer	10.631	USD	10.543.474	114,99	10.770.961	227.487	3,09 % New York
11 Estee Lauder Cos Inc	Forbruksvarer	3.496	USD	10.158.406	370,2	11.403.236	1.244.830	3,27 % New York
12 Genuine Parts Company	Forbruksvarer	7.123	USD	8.159.567	140,2	8.798.958	639.390	2,53 % New York
13 HCA Holdings Inc	Helse	5.000	USD	10.440.380	256,92	11.318.482	878.103	3,25 % New York
14 Home Depot Inc	Forbruksvarer	3.166	USD	10.605.228	415,01	11.576.832	971.604	3,32 % New York
15 Interpublic Group of Compa	Kommunikasjon	42.374	USD	13.404.188	37,45	13.982.073	577.885	4,01 % New York
16 IQVIA Holdings Inc	Helse	4.666	USD	10.343.232	282,14	11.599.244	1.256.011	3,33 % New York
17 Jefferies Financial Group Inc	Finans	29.213	USD	10.550.407	38,8	9.986.841	-563.565	2,87 % New York
18 Louisiana-Pacific Corporatio	Industri	23.478	USD	13.680.610	78,35	16.207.662	2.527.052	4,65 % New York
19 Lam Research Corp	Teknologi	1.864	USD	10.215.387	719,15	11.810.973	1.595.585	3,39 % Nasdaq
20 Micon Technology Inc	Teknologi	13.191	USD	10.378.431	93,15	10.826.320	447.889	3,11 % Nasdaq
21 Nasdaq Inc	Finans	5.653	USD	10.347.618	210,01	10.460.182	112.564	3,00 % Nasdaq
22 NetApp Inc	Teknologi	17.154	USD	13.570.505	91,99	13.903.569	333.064	3,99 % Nasdaq
23 Olin Corporation	Råvarer	20.671	USD	10.411.694	57,52	10.476.124	64.430	3,01 % New York
24 O'Reilly Automotive Inc	Forbruksvarer	1.885	USD	10.061.010	706,23	11.729.454	1.668.443	3,37 % Nasdaq
25 Public Storage	Eiendom	3.328	USD	10.359.818	374,56	10.983.101	623.283	3,15 % New York
26 Sherwin-Williams Co	Råvarer	4.001	USD	9.975.935	352,16	12.414.489	2.438.554	3,56 % New York
27 Signet Jewelers Ltd	Forbruksvarer	13.694	USD	10.167.893	87,03	10.500.732	332.839	3,01 % New York
28 UDR Inc.	Eiendom	23.000	USD	10.747.296	59,99	12.157.015	1.409.719	3,49 % New York
29 Zoetis Inc	Helse	5.864	USD	9.962.202	244,03	12.608.327	2.646.125	3,62 % New York
Sum				317.682.716		339.117.163	21.434.447	93,70 %
Total forvaltningskapital						348.444.353		

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 tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

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.	73.335.930	106.908.210	95.382.292	275.626.432
Utstedelse av nye andeler	9.858.100	30.382.423	-	40.240.523
Innløsning av andeler	-5.674.460	-8.555.528	-9.292.843	-23.522.831
Årsresultat	-	-	56.115.200	56.115.200
Egenkapital pr 31.12.	77.519.570	128.735.105	142.204.649	348.459.324

## Note 10 Andeler

Verdipapirfondet hadde ved årets utgang utstedt 775,1956 andeler til pålydende NOK 100 000, totalt NOK 77 519 560,-.

	31.12.2021	31.12.2020
Verdi pr. andel	449.492	375.839
Innløsningskurs	449.492	375.839

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

	Omløpshastighet*	Kurtasje
Verdipapirfondet Trend Global	4,72	1.271.183

\*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  
Vollsveien 17B  
Postboks 353, 1326 Lysaker  
Telefon: +47 67 10 77 00  
E-post: [post@nitschke.no](mailto: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 Global

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### *Konklusjon*

Vi har revidert årsregnskapet for Verdipapirfondet Norse Trend Global som viser et overskudd på kr 56 115 200. 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