



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 994 550 160  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET NORSE TREND GLOBAL  
Forretningsadresse: 9 etg.  
Klingenberggata 7A  
0161 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

### 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: John Martin Nilsen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 09.04.2025

### Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

*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, 27.05.2026



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Renteinntekter		1 648 502	1 353 345
Utbytte		5 487 801	4 867 070
Netto endring uraliserte kursgevinster/kurstap		-25 135 668	23 256 521
Gevinst/tap ved realisasjon		116 304 910	52 775 870
<b>Sum inntekter</b>		<b>98 305 543</b>	<b>82 252 804</b>
<b>Kostnader</b>			
Forvaltningshonorar	1	7 233 256	6 012 175
Andre kostnader		82 246	56 473
<b>Sum kostnader</b>		<b>7 315 501</b>	<b>6 068 646</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>90 990 042</b>	<b>76 184 157</b>
<b>Netto finans</b>			
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>90 990 042</b>	<b>76 184 157</b>
Skattekostnad på resultat	2	803 326	265 494
<b>Årsresultat</b>		<b>90 186 716</b>	<b>75 918 663</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>90 186 716</b>	<b>75 918 663</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>90 186 716</b>	<b>75 918 663</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		90 186 716	75 918 663
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>90 186 716</b>	<b>75 918 663</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Aksjer	3	341 251 806	288 264 652
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>341 251 806</b>	<b>288 264 652</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>341 251 806</b>	<b>288 264 652</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		140 172	89 586
<b>Sum fordringer</b>		<b>140 172</b>	<b>89 586</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd		17 126 409	23 233 095
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>17 126 409</b>	<b>23 233 095</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>17 266 581</b>	<b>23 322 680</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>358 518 388</b>	<b>311 587 332</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	4	60 376 000	67 936 730
Overkurs		120 113 332	119 437 121
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>180 489 332</b>	<b>187 373 851</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		176 782 680	123 664 500
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>176 782 680</b>	<b>123 664 500</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Sum egenkapital</b>	5	<b>357 272 013</b>	<b>311 038 352</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Kortsiktig konserngjeld		667 413	548 981
Annen gjeld		578 962	
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 246 375</b>	<b>548 981</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 246 375</b>	<b>548 981</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>358 518 388</b>	<b>311 587 332</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 380644

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 994 550 160  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET NORSE TREND GLOBAL  
Forretningsadresse: 9 etg.  
Klingenberggata 7A  
0161 OSLO

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

#### 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: John Martin Nilsen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 09.04.2025

#### Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024.

*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, 08.05.2025



Organisasjonsnr: 994 550 160  
VERDIPAPIRFONDET NORSE TREND GLOBAL

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Renteinntekter		1 648 502	1 353 345
Utbytte		5 487 801	4 867 070
Netto endring uraliserte kursgevinster/kurstap		-25 135 668	23 256 521
Gevinst/tap ved realisasjon		116 304 910	52 775 870
<b>Sum inntekter</b>		<b>98 305 543</b>	<b>82 252 804</b>
<b>Kostnader</b>			
Forvaltningshonorar	1	7 233 256	6 012 175
Andre kostnader		82 246	56 473
<b>Sum kostnader</b>		<b>7 315 501</b>	<b>6 068 646</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>90 990 042</b>	<b>76 184 157</b>
<b>Netto finans</b>			
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>90 990 042</b>	<b>76 184 157</b>
Skattekostnad på resultat	2	803 326	265 494
<b>Årsresultat</b>		<b>90 186 716</b>	<b>75 918 663</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>90 186 716</b>	<b>75 918 663</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>90 186 716</b>	<b>75 918 663</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		90 186 716	75 918 663
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>90 186 716</b>	<b>75 918 663</b>



Organisasjonsnr: 994 550 160  
VERDIPAPIRFONDET NORSE TREND GLOBAL

## BALANSE

Beløp i: NOK Note 2024 2023

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler

##### Immaterielle eiendeler

Aksjer 3 341 251 806 288 264 652

Sum immaterielle eiendeler 341 251 806 288 264 652

Sum anleggsmidler 341 251 806 288 264 652

#### Omløpsmidler

##### Varer

##### Fordringer

Andre fordringer 140 172 89 586

Sum fordringer 140 172 89 586

##### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd 17 126 409 23 233 095

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 17 126 409 23 233 095

Sum omløpsmidler 17 266 581 23 322 680

SUM EIENDELER 358 518 388 311 587 332

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende 4 60 376 000 67 936 730

Overkurs 120 113 332 119 437 121

Sum innskutt egenkapital 180 489 332 187 373 851

##### Opptjent egenkapital

Opptjent egenkapital 176 782 680 123 664 500

Sum opptjent egenkapital 176 782 680 123 664 500

Sum egenkapital 5 357 272 013 311 038 352

Sum langsiktig gjeld 0 0

##### Kortsiktig gjeld

Kortsiktig konserngjeld 667 413 548 981

Annen gjeld 578 962

Sum kortsiktig gjeld 1 246 375 548 981

Sum gjeld 1 246 375 548 981



SUM EGENKAPITAL OG GJELD

358 518 388

311 587 332



Organisasjonsnr: 994 550 160  
VERDIPAPIRFONDET NORSE TREND GLOBAL

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note  
0

Antall årsverk i regnskapsåret

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Norse Forvaltning AS



# Årsrapport 2024

Verdipapirfondet Norse Trend Global

forvaltet av  
Norse Forvaltning AS



## Årsberetning 2024 for Verdipapirfondet Norse Trend Global

### Markedsutvikling 2024

Aksjemarkedet hadde i 2024 et sterkt år. I det amerikanske markedet var det særlig teknologiaksjer, samt bank og finansaksjer som gjorde det sterkt. Godt hjulpet av en svak krone mot USD leverte Norse Trend Global en avkastning på 29,7 prosent. Dette var noe svakere enn fondets referanseindeks som var opp 32,1 prosent.

### Utsikter for 2025

Det ligger til rette for at 2025 kan bli et bra børsår. Det forventes videre at rentene vil bli satt ned gjennom året. Dette kan støtte videre vekst i konsum og investeringer. For de internasjonale aksjemarkedene er det noe spredning i både prising og underliggende vekst i økonomiene. Det er også svekket visibilitet på grunn av politiske endringer i mange økonomier. Forvaltningsmetodikken til Norse Forvaltning gir imidlertid grunnlag for å kunne manøvrere i dette landskapet på en lønnsom måte.

### 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 børs over hele verden.

### Verdiutvikling

Hver andel i fondets andelsklasse A er pålydende NOK 100 000. Per 31.12.2024 var verdien av en andel NOK 592 068. Andelsverdien for en andel i andelsklasse A steg med 29,7 prosent gjennom året. Hver andel i andelsklasse B er pålydende NOK 500 000. Per 31.12.2024 var verdien av en andel NOK 544 370. Andelsklasse B ble opprettet i 2024. Verdiutviklingen i andelsklassene står i forhold til verdipapirfondets risikoprofil.

### Innløsninger

Verdipapirfondet Norse Trend Global har gjennom 2024 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 90.186.716,- som overføres til opptjent egenkapital.

## Arbeidsmiljø, personal og likestilling

Selskapet har ingen ansatte. Styret består kun av menn.

## Miljøet

Verdipapirfondet forurensrer ikke miljøet.

Oslo den 31. desember 2024

Oslo den 19. mars 2025

Ole Grøterud  
Styreleder

Paal Berg  
Styremedlem

Bjørn C. Kaaber  
Styremedlem

Erik Tronbøl  
Styremedlem

Odd Solbakken  
Styremedlem

John Martin Nilsen  
Daglig leder



## RESULTATREGNSKAP

### VERDIPAPIRFONDET NORSE TREND GLOBAL

PORTEFØLJENNTEKTER OG -KOSTNADER		2024	2023
Renteinntekter		1 648 502	1 353 345
Utbytte		5 487 801	4 867 070
Gevinst/tap ved realisasjon		116 304 910	52 775 870
Netto endring uraliserte kursgevinster/kurstap		-25 135 668	23 256 521
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>98 305 543</b>	<b>82 252 804</b>
Forvaltningshonorar	1	7 233 256	6 012 175
Andre kostnader		82 246	56 473
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>7 315 501</b>	<b>6 068 646</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>90 990 042</b>	<b>76 184 157</b>
Resultat før skattekostnad		90 990 042	76 184 157
Skattekostnad på resultat	2	803 326	265 494
<b>Årsresultat</b>		<b>90 186 716</b>	<b>75 918 663</b>
<b>OVERFØRINGER</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-90 186 716	-75 918 663
<b>Sum overføringer</b>		<b>90 186 716</b>	<b>75 918 663</b>



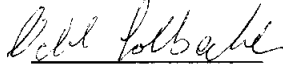
## BALANSE


### VERDIPAPIRFONDET NORSE TREND GLOBAL

EIENDELER	Note	2024	2023
<b>FONDETS VERDIPAPIRPORTEFØLJE</b>			
Aksjer	3	341 251 806	288 264 652
<b>FORDRINGER</b>			
Andre fordringer		140 172	89 586
<b>BANKINNSKUDD</b>			
Bankinnskudd		17 126 409	23 233 095
<b>Sum eiendeler</b>		<b>358 518 388</b>	<b>311 587 332</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>INNSKUTT EGENKAPITAL</b>			
Andelskapital til pålydende	4	60 376 000	67 936 730
Overkurs		120 113 332	119 437 121
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>180 489 332</b>	<b>187 373 851</b>
Opptjent egenkapital		176 782 680	123 664 500
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>176 782 680</b>	<b>123 664 500</b>
<b>Sum egenkapital</b>	5	<b>357 272 013</b>	<b>311 038 352</b>
<b>GJELD</b>			
<b>ANNEN GJELD</b>			
Gjeld til forvaltningsselskap		667 413	548 981
Annen gjeld		578 962	0
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 246 375</b>	<b>548 981</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 246 375</b>	<b>548 981</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>358 518 388</b>	<b>311 587 332</b>


Oslo, 19.03.2025

  
Ole Grøterud  
styreleder

  
Odd Ingar Solbækken  
styremedlem

  
Erik Tenbøl  
styremedlem

  
Paal Berg  
styremedlem

  
Bjørn Charles Kaaber  
styremedlem

  
John Martin Nilsen  
daglig leder

VERDIPAPIRFONDET NORSE TREND GLOBAL

SIDE 2



## VERDIPAPIRFONDET NORSE TREND GLOBAL

### Noter til regnskapet for 2024

#### Regnskapsprinsipper

Regnskapet for 2024 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. 31.12.2024.

#### *Valutakurser*

Verdipapirer i utenlandsk valuta er vurdert til gjeldende valutakurs ved tidspunkt for kursfastsettelsen 31.12.2024.

#### *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 1 Forvaltningshonorar, nyttegnings- og salgsprovisjon

### Andelsklasse A:

Forvaltningshonoraret utgjør 2% av den daglige forvaltningskapitalen.

### Andelsklasse B:

Forvaltningshonoraret utgjør 1.5% av den daglige forvaltningskapitalen.

Det beregnes ikke nyttegnings- og innløsningshonorar.

## Note 2 Skatteberegning

Aksjefond er fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradrsrett 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 3 Verdipapirportefølje pr. 31.12.24

Verdipapir	Aksje Type	Beholdning	Valuta	Kostpris i NOK	Markeds-kurs	Markeds-verdi i NOK	Urealisert resultat	Andel av fondet	Børs
AERCAP HOLDINGS	Industri	9 000	USD	9 065 143	95,70	9 778 683	723 540	2,74 %	Nasdaq
ALLEGION PUBLIC LIMI	Industri	4 700	USD	7 396 988	130,68	6 973 213	- 423 776	1,95 %	Nasdaq
ALLISON TRANSMISSION	Sykliske forbruksvarer	2 800	USD	3 870 793	108,06	3 557 860	- 312 933	1,00 %	Nasdaq
ALLSTATE CORP	Finansielle tjenester	3 600	USD	7 288 906	192,79	7 879 759	590 853	2,21 %	Nasdaq
ATOUR LIFESTYLE HOLD	Sykliske forbruksvarer	13 600	USD	3 865 598	26,89	4 151 984	286 386	1,16 %	Nasdaq
BLUE BIRD CORP	Industri	47 700	USD	22 181 243	38,63	20 920 354	- 1 260 890	5,86 %	Nasdaq
CADENCE BANK	Finansielle tjenester	8 800	USD	3 873 237	34,45	3 441 897	- 431 340	0,96 %	Nasdaq
CAPITAL ONE FINANCIAL	Finansielle tjenester	1 800	USD	3 834 197	178,32	3 644 169	- 190 028	1,02 %	Nasdaq
CINCINNATI FINANCIAL	Finansielle tjenester	4 400	USD	7 466 788	143,70	7 178 528	- 288 261	2,01 %	Nasdaq
CLOUDFLARE INC	Teknologi	7 900	USD	7 767 349	107,68	9 658 019	1 890 670	2,70 %	Nasdaq
FRESHWORKS	Teknologi	40 000	USD	7 474 360	16,17	7 343 379	- 130 981	2,06 %	Nasdaq
FRONTDOOR INC	Sykliske forbruksvarer	14 300	USD	7 620 165	54,87	8 875 872	1 255 708	2,48 %	Nasdaq
GENERIC HOLDINGS INC	Industri	3 800	USD	7 313 794	155,05	6 689 310	- 624 484	1,87 %	Nasdaq
GENERAL MOTORS CO	Sykliske forbruksvarer	19 200	USD	11 176 468	53,27	11 612 076	435 607	3,25 %	Nasdaq
KINROSS GOLD CORPORA	Innsatsvarer	68 000	USD	7 526 631	8,27	7 156 729	- 369 901	2,00 %	Nasdaq
LENVIX INTERNATIONAL	Industri	1 100	USD	7 578 346	609,30	7 609 389	31 043	2,13 %	Nasdaq
LUMENTUM HOLDINGS IN	Teknologi	7 700	USD	8 066 606	83,95	7 339 008	- 727 598	2,05 %	Nasdaq
M/I HOMES INC	Sykliske forbruksvarer	4 100	USD	7 385 080	132,55	6 188 682	- 1 196 399	1,73 %	Nasdaq
MAPLEBEAR	Sykliske forbruksvarer	16 200	USD	7 994 257	41,42	7 618 177	- 376 080	2,13 %	Nasdaq
MERCURY GENERAL CORP	Finansielle tjenester	14 500	USD	9 431 024	66,48	10 944 223	1 513 199	3,06 %	Nasdaq
MGIC INVESTMENT CORP	Finansielle tjenester	13 500	USD	3 961 205	23,71	3 634 053	- 327 152	1,02 %	Nasdaq
NOKIA OYJ	Teknologi	163 000	EUR	7 595 376	4,27	8 218 090	622 714	2,30 %	Nasdaq Helsinki
NORTROP GRUMMAN COR	Industri	1 350	USD	7 323 582	469,29	7 192 850	- 130 732	2,01 %	Nasdaq
OMEGA HEALTHCARE INV	Eiendom	17 000	USD	7 514 100	37,85	7 305 345	- 208 755	2,04 %	Nasdaq
PATHWARD FINANCIAL	Finansielle tjenester	4 100	USD	3 871 861	73,58	3 425 071	- 446 790	0,96 %	Nasdaq
PILGRIM'S PRIDE CORP	Defensivt konsum	20 000	USD	8 936 916	45,39	10 306 617	1 369 700	2,88 %	Nasdaq
PITNEY BOWES	Industri	43 000	USD	3 927 757	7,24	3 534 540	- 393 217	0,99 %	Nasdaq
PNC FINANCIAL SERVIC	Finansielle tjenester	1 600	USD	3 784 281	192,85	3 503 205	- 281 075	0,98 %	Nasdaq
POWELL INDUSTRIES	Industri	2 500	USD	7 990 683	221,65	6 291 203	- 1 699 480	1,76 %	Nasdaq
PROGRESSIVE CORP	Finansielle tjenester	4 100	USD	11 299 862	239,61	11 153 592	- 146 270	3,12 %	Nasdaq
PROTAGONIST THERAPEU	Helse	14 700	USD	7 555 299	38,60	6 442 146	- 1 113 152	1,80 %	Nasdaq
RAPID7	Teknologi	8 000	USD	3 828 033	40,23	3 653 978	- 174 055	1,02 %	Nasdaq
RAYTHEON CORP.	Industri	5 600	USD	7 445 428	115,72	7 357 367	- 88 061	2,06 %	Nasdaq
RENAISSANCE HOLDIN	Finansielle tjenester	3 300	USD	9 184 158	248,81	9 321 970	137 813	2,63 %	Nasdaq
RINGCENTRAL INC	Teknologi	18 900	USD	7 733 281	35,01	7 512 420	- 220 861	2,10 %	Nasdaq
SKYWEST	Industri	3 000	USD	3 823 816	100,13	3 410 448	- 413 368	0,95 %	Nasdaq
SWEETGREEN	Sykliske forbruksvarer	17 500	USD	7 547 060	32,06	6 369 825	- 1 177 235	1,78 %	Nasdaq
SYLVAMO CORP	Innsatsvarer	7 900	USD	7 273 925	79,02	6 957 736	- 276 189	1,96 %	Nasdaq
SYNCHRONY FINANCIAL	Finansielle tjenester	5 000	USD	3 791 380	65,00	3 689 855	- 101 525	1,03 %	Nasdaq
TELEFONAKTIEBOLAGET	Teknologi	83 000	SEK	7 518 081	89,88	7 678 619	160 538	2,15 %	Nasdaq Stockholm
TENET HEALTHCARE COR	Helse	6 245	USD	10 718 113	126,23	8 949 957	- 1 768 156	2,51 %	Nasdaq
TG THERAPEUTICS	Helse	23 000	USD	7 657 049	30,10	7 859 959	202 910	2,20 %	Nasdaq
TRAVELERS COS INC/TH	Finansielle tjenester	5 400	USD	14 856 549	240,89	14 768 571	- 87 978	4,13 %	Nasdaq
TSMC	Teknologi	3 500	USD	7 681 097	197,49	7 847 640	166 544	2,20 %	Nasdaq
VICTORY CAPITAL HOLD	Finansielle tjenester	9 900	USD	7 367 393	65,46	7 357 616	- 9 776	2,06 %	Nasdaq
VISTA ENERGY	Energi	14 500	USD	7 727 230	54,11	8 907 821	1 180 591	2,49 %	Nasdaq
Sum				346 089 490		341 251 806	- 4 837 684	95,52 %	

Total forvaltningskapital

357 272 013

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



## Note 4 Andeler

Verdipapirfondet hadde ved årets utgang utstedt 603,364 A-andeler til pålydende NOK 100 000, totalt NOK 60 336 400.

Verdipapirfondet hadde ved årets utgang utstedt 0,0792 B-andeler til pålydende NOK 500 000, totalt NOK 39 600.

	31.12.2024	31.12.2023
<b>Andelsklasse A:</b>		
Verdi pr. andel	592 068	457 835
Innløsningskurs	592 068	457 835
<b>Andelsklasse B:</b>		
Verdi pr. andel	544 370	-
Innløsningskurs	544 370	-

Andelsklasse B er opprettet i 2024.

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 pålepte ikke forfalte kostnader og inntekter.

## Note 5 Egenkapital

	Andelskapital klasse A	Andelskapital klasse B	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr 01.01.	67 936 730	-	119 437 121	123 664 500	311 038 352
Utstedelse av nye andeler	7 117 190	40 550	30 836 547	-	37 994 287
Innløsning av andeler	-	14 717 520	950	30 160 336	-
Årsresultat	-	-	-	37 068 536	81 947 341
<b>Egenkapital pr 31.12.</b>	<b>60 336 400</b>	<b>39 600</b>	<b>120 113 332</b>	<b>176 782 680</b>	<b>357 272 013</b>

## Note 6 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 2024.  
Det er ikke utbetalt honorar til revisor i regnskapsåret.

## Note 7 Omløpshastighet

	Omløpshastighet*	Kurtasje
Verdipapirfondet Norge Utbytte	5,14	1 461 927

\*Omløpshastigheten i fondet er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva i 2024 dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital gjennom året.

## Note 8 Finansielle derivater

Fondet har ikke hatt beholdning av finansielle derivater gjennom året.

## Note 9 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 10 Depotomkostninger

Fondet blir ikke belastet med depotomkostninger.



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

Til styret 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 90 186 716. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2024 og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

##### Etter vår mening

- oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 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 i 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.

### *Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvise 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, 19. mars 2025

**NITSCHKE AS**

  
Øystein Fusdahl

statsautorisert revisor