



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 976 081 242
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET C WORLDWIDE
GLOBALE AKSJER II
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 8
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

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: Berit Helene Larsplass
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.01.2026

Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

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, 13.02.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		43 000	48 000
Gevinst/tap ved realisasjon		185 603 000	43 211 000
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-194 079 000	335 759 000
Porteføljerresultat		-8 433 000	379 018 000
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	2	10 588 000	11 598 000
Andre kostnader		1 000	3 000
Forvaltningsresultat		-10 589 000	-11 601 000
Resultat før skattekostnad			
Skattekostnad	2	0	0
Årsresultat		-19 022 000	367 417 000
Totalresultat		-19 022 000	367 417 000
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-19 022 000	367 417 000
Sum anvendelse		-19 022 000	367 417 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	4,5,6	1 811 081 000	2 047 257 000
Sum verdipapirportefølje		1 811 081 000	2 047 257 000
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		1 005 000	1 368 000
SUM EIENDELER		1 812 086 000	2 048 625 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		77 143 000	86 601 000
Overkurs/underkurs		-886 911 000	-678 965 000
Sum innskutt egenkapital		-809 768 000	-592 364 000
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		2 620 879 000	2 639 900 000
Sum opptjent egenkapital		2 620 879 000	2 639 900 000
Sum egenkapital	7	1 811 111 000	2 047 536 000
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		975 000	1 088 000
Sum annen gjeld		975 000	1 088 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 812 086 000	2 048 624 000

POSTER UTENOM BALANSEN



C WORLDWIDE
ASSET MANAGEMENT

ÅRSREGNSKAP 31.12.2025

C WORLDWIDE GLOBALE AKSJER II
ORG.NR. 976 081 242



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
CF24A8B1369D4DBB8580E82EA5623BE0



Styrets årsberetning for verdipapirfondet C WorldWide Globale Aksjer II

Verdipapirfondet C WorldWide Globale Aksjer II forvaltes av C WorldWide Asset Management AS, Dronning Eufemias gate 8 Oslo og benytter Danske Bank, Oslo som depotmottaker.

Årsresultatet for 2025 ble -19 021 550 kroner som ble disponert ved overføring fra egenkapital. Samlet egenkapital per 31.12. utgjør etter dette 1 811 110 725 kroner.

Det er lite finansiell risiko knyttet til virksomheten i fondet utover den kursrisiko fondet påtar seg gjennom investeringer i fondsandeler i underfondet. Fondet foretar ikke plasseringer utover det som er vedtektsfestet og godkjent av Finanstilsynet. Fondet har heller ikke mulighet til å ta opp gjeld og hefter ikke for garantiforpliktelser. Andelseierne deltar i kursfastsettelsen fra den dag deres innskudd er valuert fondets konto. Ved innløsning er det normalt to dagers oppgjør i likhet med oppgjørstiden i verdipapirmarkedet generelt.

Investeringsstrategien for aksjer baserer seg på å investere i selskaper som på lang sikt forventes å skape merverdier for aksjonærene. Filosofien innebærer at det tas aktive valg av et begrenset antall selskaper som typisk har en etablert og klar forretningsmodell, ledende markedsposisjon, og som har vist evne til å skape aksjonærverdier over tid. Det er vår erfaring at en konsentrert portefølje av kvalitetsselskaper er de som over tid skaper best avkastning. Selv om denne filosofien over tid gjennomgående har gitt meravkastning, kan fondene i perioder gjøre det svakere enn markedet. For C WorldWides investeringsmodell er det avgjørende at forvaltningen over tid er konsistent med filosofien, og vi mener at denne modellen vil fortsette å skape langsiktig meravkastning i kombinasjon med lavere risiko enn andre vekstbaserte modeller.

Fondet oppnådde en avkastning på -0,7 % for året. Dette er 9,3 % -poeng bak fondets referanseindeks, jfr. oppstilling av avkastnings- og risikomål per 31.12:

Fondets avkastning	Ref.indeks avkastning	Diff.avkastning	Standardavvik	Relativ volatilitet
-0,7 %	8,6 %	-9,3 %	14,9 %	7,7 %

Store tegninger eller innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkning på andelenes verdiutvikling. Den største transaksjonen var på drøyt 128 millioner kroner og utgjorde 6,1 % av fondets markedsverdi. Veletablerte rutiner for tegning og innløsning sikrer andelseierne likebehandling. Det er heller ikke inngått avtaler med enkelte store andelseiere utover det som er bestemt i det enkelte fonds vedtekter og prospekt om innløsningsretten.

Verdipapirfondet har ingen ansatte og fondenes virksomhet er av en slik art at de ikke forurenser det ytre miljø. I henhold til regnskapsloven skal årsberetningen inneholde opplysninger om forutsetningen for fortsatt drift. Etter styrets vurdering er denne forutsetningen uten betydning for fondenes regnskap, da regnskapet er basert på virkelige verdier. Styret bekrefter at det er grunnlag for fortsatt drift av forvaltningsselskapet.

Oslo, 29. januar 2026

Signert elektronisk:

Tim Kristiansen
Styrets leder

Rolf Dolang
Anders Nordvoll

Brita Eilertsen
Aina Wreim

Jon-Vegard Bjercknes
Adm.dirrektør



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
CF24A8B1366D4DBB8580E82EA5623BE0



Årsregnskap for C WorldWide Globale Aksjer II

RESULTATREGNSKAP	Noter	2025	2024
Porteføljeginntekter og -kostnader			
Renteinntekter		43 131	47 904
Gevinst/Tap ved realisasjon		185 603 012	43 210 518
Netto endring i urealiserte kursgevinster/-tap		-194 078 842	335 758 665
Porteføljeresultat		-8 432 699	379 017 087
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	2	10 588 321	11 597 956
Andre kostnader		530	2 640
Netto forvaltningskostnader		10 588 851	11 600 596
Resultat før skattekostnad		-19 021 550	367 416 491
Skattekostnad	3	0	0
Årsresultat		-19 021 550	367 416 491
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-19 021 550	367 416 491
Sum disponert		-19 021 550	367 416 491
BALANSE			
		31.12.2025	31.12.2024
Eiendeler			
Verdipapirportefølje til markedsverdi			
Verdipapirfond	4,5,6	1 811 081 244	2 047 257 075
Bankinnskudd		1 004 864	1 367 543
Sum eiendeler		1 812 086 108	2 048 624 618
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		77 142 837	86 600 611
Over/underkurs		-886 911 025	-678 964 826
Sum innskutt egenkapital		-809 768 189	-592 364 215
Opptjent egenkapital		2 620 878 914	2 639 900 464
Sum egenkapital	7	1 811 110 725	2 047 536 249
Gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		975 383	1 088 369
Sum gjeld		975 383	1 088 369
Sum egenkapital og gjeld		1 812 086 108	2 048 624 618
Antall andeler	2	77 142,84	86 600,61

Oslo, 29. januar 2026



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
CF24A8B1366D4DBB8580E82EA5623BE0



Noter C WorldWide Globale Aksjer II

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond av 1999.

Fondsandelene er verdsatt til markedsverdi. Markedsverdien fastsettes ut fra siste kjente kurs på børs. Gjennomsnittlig kostpris benyttes som grunnlag for beregning av realiserte gevinster og tap ved salg av fondsandeler i underfondet. Transaksjonskostnader knyttet til oppgjør av verdipapirer belastes fondet og kostnadsføres etter hvert som de påløper. Depotmottaker beregner ingen kostnader ved tegning/innløsning.

Note 2 - Andelsinformasjon

Dato	Innløsningskurs	Antall andeler
31.12.2023	19 444,75	88 659,11
31.12.2024	23 643,44	86 600,61
31.12.2025	23 477,37	77 142,84

Netto andelsverdi er markedsverdien per andel etter fradrag for fondets kostnader. Innløsningskurs er netto andelsverdi minus innløsningsprovisjon. Tegningsprovisjonen beregnes av netto andelsverdi. Hele tegningsprovisjonen på inntil 0,5 % kan tilfalle forvalter. For tiden belastes ingen innløsningsprovisjoner. Forvaltningshonoraret beregnes av fondets markedsverdi. Av totalt honorar på 0,8 % beregnes og kostnadsføres 0,6 % i fondet i Norge. Resterende 0,2 % beregnes og kostnadsføres i underfondet i Luxembourg.

Note 3 - Skatt

Fremførbart underskudd på kr 165 736 704 gir grunnlag for utsatt skattefordel, men denne er ikke oppført i verdipapirfondets balanse, fordi det antas at fordelene ikke kan benyttes.

Note 4 - Finansiell markedsrisiko

C WorldWide Globale Aksjer II investerer utelukkende i fondsandeler i underfondet C WorldWide Global Equities sub-fund i Luxembourg. C WorldWide Fund er et aktivt forvaltet fond, og forvalter har derfor anledning til å avvike betydelig fra referanseindeksen. Fondet har en relativt konservativ risikoprofil fordi C WorldWides forvaltningsfilosofi blant annet medfører at større likvide selskaper med stabil inntjening foretrekkes. Historisk har dette vist seg ved at verdisingningene har vært nær referanseindeksen. Det globale investeringsuniverset gir høyere diversifiseringsgevinster enn C WorldWides andre aksjefond.

Note 5 - Verdipapirportefølje

C WorldWide Globale Aksjer II	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
C WorldWide Global Equities Class 3a, Luxembourg*	528 169	355 937 578	1 811 081 244	1 455 143 666	100,0 %
Innskudd Danske Bank			1 004 864		0,1 %
Netto uoppgjorte poster			(975 383)		-0,1 %
Sum fondets samlede egenkapital			1 811 110 725	1 455 143 666	100,0 %

C WorldWide Globale Aksjer II investerer alle sine midler i det Luxembourg-baserte underfondet C WorldWide Global Equities sub-fund.

På neste side vises porteføljesammensetningen for C WorldWide Global Equities sub-fund per 31.12

Tilføringsfondets markedsverdi utgjør 9,5 % av mottakerfondets markedsverdi per 31.12.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
CF24A8B1366D4DBB8580E82EA5623BE0



C WorldWide Global Equities Sub-fund, Luxembourg (1 USD)

		Antall	Markedsverdi	% andel
USA				
Alphabet	USA	384 814	120 985 522	6,4 %
Amazon.com	USA	435 277	100 936 384	5,3 %
Microsoft	USA	206 483	100 367 257	5,3 %
Visa	USA	258 026	91 274 117	4,8 %
Parker Hannifin	USA	100 083	88 674 539	4,7 %
Thermo Fisher Scientific	USA	141 655	82 811 513	4,4 %
NextEra Energy	USA	697 184	56 102 396	3,0 %
Linde	USA	129 696	55 578 627	2,9 %
S&P Global	USA	101 541	53 423 259	2,8 %
Intercontinental Exchange	USA	267 742	43 743 688	2,3 %
Progressive	USA	177 604	40 628 691	2,1 %
Procter & Gamble	USA	267 837	38 539 066	2,0 %
Aon	USA	103 361	36 784 113	1,9 %
Uber Technologies	USA	365 517	30 034 532	1,6 %
Republic Services	USA	135 194	28 984 242	1,5 %
<i>Delsum</i>			<i>968 867 944</i>	<i>51,1 %</i>
Kontinental-Europa				
Siemens	Tyskland	302 367	84 820 883	4,5 %
Prosus	Nederland	1 302 801	80 764 608	4,3 %
ASML	Nederland	64 017	69 189 714	3,7 %
Assa Abloy	Sverige	1 559 737	60 712 733	3,2 %
Nestlé	Sveits	584 532	58 047 736	3,1 %
Schneider Electric	Frankrike	143 052	39 416 219	2,1 %
LVMH	Frankrike	48 748	36 882 006	1,9 %
<i>Delsum</i>			<i>429 833 898</i>	<i>22,7 %</i>
"Emerging Markets"				
TSMC	Taiwan	2 109 000	104 192 962	5,5 %
HDFC Bank	India	9 257 187	102 124 964	5,4 %
Contemporary Amperex Techn.	Kina	571 000	37 080 780	2,0 %
Bank Central Asia	Indonesia	65 696 400	31 823 541	1,7 %
<i>Delsum</i>			<i>275 222 247</i>	<i>14,5 %</i>
Øvrige Fjerne Østen				
ATA Group	Hong Kong	6 324 000	64 912 784	3,4 %
Hoya	Japan	348 100	52 541 094	2,8 %
Keyence	Japan	100 000	36 120 316	1,9 %
<i>Delsum</i>			<i>153 574 194</i>	<i>8,1 %</i>
Storbritannia				
AstraZeneca	Storbritannia	335 741	62 183 762	3,3 %
<i>Delsum</i>			<i>62 183 762</i>	<i>3,3 %</i>
Sum verdipapirer			1 889 682 046	99,7 %
Kontantandel			5 554 339	0,3 %
Total portefølje			1 895 236 384	100,0 %

Note 6 - Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Porteføljens omløpshastighet for 2025 er beregnet til 0,06.

Omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av aktiva dividert med 2 i resultatperioden og divideres deretter med resultatperiodens gjennomsnittlige investerte kapital.

Note 7 - Egenkapital

IB Egenkapital	2 047 536 249
+ Årsresultat	-19 021 550
+ Netto tegning/innløsning	-217 403 973
UB Egenkapital	1 811 110 725



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
CF24A8B1366D4DBB6580E82EA5623BE0



Til styret i forvaltningsselskapet C WorldWide Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for C WorldWide Norge Globale Aksjer II som består av balanse per 31. desember 2025, 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 2025, og av dets resultater 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 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 i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. 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.

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 internkontroll 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 avvirket.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisionsberetninger>

Oslo, 29. januar 2026
PricewaterhouseCoopers AS

Lars Kristian Jørgensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 **Securely signed with Brevio**

This document is electronically signed and sealed with Brevio under **eIDAS**, valid in all EU states. Signatures comply with **eIDAS** and **PAeES** standards.


The identities of the signers are listed below:

2026-01-29 14:27:18 UTC+01:00

Lars Kristian Jørgensen

 **bankID**

NO BankID - 3e79ba30-60e9-4038-a1df-16193de2cedd

 **This document package contains:**

- The original document
- Closing page (this page)

 Electronic signatures are not visible but digitally integrated.



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Årsregnskap 2025_C WorldWide Globale Aksjer II.pdf

Name	Method	Signed at
Wreim, Aina	BANKID	2026-01-29 09:58 GMT+01
Nordvoll, Anders	BANKID	2026-01-29 08:27 GMT+01
Tim Kristiansen	MitID	2026-01-29 10:36 GMT+01
Bjerknes, Jon-Vegard	BANKID	2026-01-29 09:44 GMT+01
Eilertsen, Brita	BANKID	2026-01-29 12:20 GMT+01
Rolf René Dolang	MitID	2026-01-29 11:23 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: CF24A8B1366D4DBB8580E82EA5623BE0