



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	981 406 567
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET C WORLDWIDE NORGE III
Forretningsadresse:	Dronning Eufemias gate 8 0191 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:	Berit Larsplass
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	30.01.2025

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, 13.02.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		1 646 000	1 853 000
Utbytte		68 717 000	56 800 000
Gevinst/tap ved realisasjon		38 422 000	11 785 000
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		11 313 000	39 459 000
Porteføljeresultat		120 098 000	109 897 000
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	2	2 924 000	2 860 000
Andre kostnader		14 000	23 000
Forvaltningsresultat		-2 938 000	-2 883 000
Resultat før skattekostnad		117 160 000	107 014 000
Årsresultat		117 160 000	107 014 000
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		117 160 000	107 014 000
Sum anvendelse		117 160 000	107 014 000



Balanse

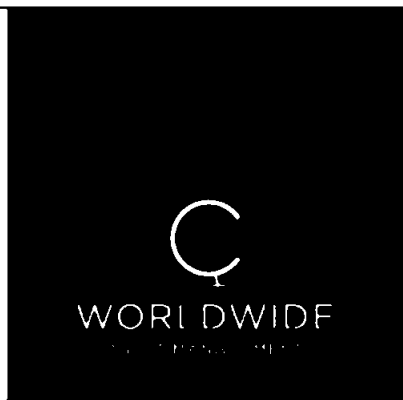
Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	4,5,6	936 308 000	933 758 000
Sum verdipapirportefølje		936 308 000	933 758 000
Fordringer			
Til gode fra meglere		501 000	
Sum fordringer		501 000	0
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		39 543 000	25 419 000
SUM EIENDELER		976 352 000	959 177 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		98 928 000	109 404 000
Overkurs/underkurs		-824 817 000	-735 293 000
Sum innskutt egenkapital		-725 889 000	-625 889 000
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital	7	1 700 266 000	1 584 823 000
Sum opptjent egenkapital		1 700 266 000	1 584 823 000
Sum egenkapital		974 377 000	958 934 000
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		1 976 000	243 000
Sum annen gjeld		1 976 000	243 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		976 353 000	959 177 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
---------------------	-------------	-------------	-------------

POSTER UTENOM BALANSEN



ÅRSREGNSKAP 31.12.2024

C WORLDWIDE NORGE III
ORG.NR. 981 406 567



This file is sealed with a digital signature.
The seal only guarantees the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
Kjeller, 4012 Brønnøysund



Styrets årsberetning for verdipapirfondet C WorldWide Norge III

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

Årsresultatet for 2024 ble 115 443 162 kroner som ble disponert ved overføring til egenkapital. Samlet egenkapital per 31.12. utgjør etter dette 974 376 728 kroner.

Det er lite finansiell risiko knyttet til virksomheten i fondet utover den kursrisiko fondet påtar seg gjennom investeringer i verdipapirer. 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 to dagers oppgjør i likhet med oppgjørstiden i verdipapirmarkedet generelt.

Ifølge Lov om Verdipapirfond kan ikke verdipapirfond som forvaltes av samme forvaltningsselskap samlet eie mer enn 10 prosent av aksjekapitalen eller den stemmeberettigede kapitalen i ett selskap. Sammen med C WorldWides forvaltningsfilosofi sikrer dette at fond forvaltet av C WorldWide Asset Management AS ikke eier vesentlige andeler i de selskapene det investeres i.

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, noe som kan verifiseres gjennom våre fonds historikk. 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 12,4 % for året. Dette er 1,1 % -poeng foran fondets referanseindeks, jfr. oppstilling av avkastnings- og risikomål per 31.12:

Fondets avkastning	Ref.indeksavkastning	Diff.avkastning	Fondets standardavvik	Relativ volatilitet
12,4 %	11,3 %	1,1 %	19,6 %	3,4 %

Store tegninger eller innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkning på andelenes verdiutvikling. Den største transaksjonen var på 50 millioner kroner og utgjorde 4,9 % 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, 30. januar 2025

Signert elektronisk:
Mattias Kolm
Styrets leder

Rolf Dolang
Anders Nordvoll

Brita Eilertsen
Aina Wreim

Jon-Vegard Bjerknes
Adm.direktør



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

For more information, please contact
the signatory.



Årsregnskap for C WorldWide Norge III

RESULTATREGNSKAP	Noter	2024	2023
Porteføljinntekter og -kostnader			
Renteinntekter		1 646 023	1 852 565
Utbytte		68 717 241	56 799 758
Gevinst/Tap ved realisasjon		38 422 019	11 785 434
Netto endring i urealiserte kursgevinster/-tap		11 313 314	39 459 302
Porteføljeresultat		120 098 597	109 897 060
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	2	2 923 882	2 860 020
Andre kostnader		14 540	23 472
Netto forvaltningskostnader		2 938 422	2 883 492
Resultat før skattekostnad		117 160 175	107 013 569
Skattekostnad	3	1 717 013	0
Årsresultat		115 443 162	107 013 569
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:			
Overført til/fra opptjent egenkapital		115 443 162	107 013 569
Sum disponert		115 443 162	107 013 569
BALANSE			
		31.12.2024	31.12.2023
Eiendeler			
Verdipapirportefølje til markedsverdi:			
Aksjer	4,5,6	936 308 235	933 757 503
Andre kortsiktige fordringer		500 941	0
Bankinnskudd		39 543 480	25 419 270
Sum eiendeler		976 352 656	959 176 773
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		98 927 969	109 403 653
Over/underkurs		-824 817 281	-735 292 965
Sum innskutt egenkapital		-725 889 312	-625 889 312
Opptjent egenkapital		1 700 266 040	1 584 822 878
Sum egenkapital	7	974 376 728	958 933 566
Gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		258 915	243 207
Betalbar skatt		1 717 013	0
Sum gjeld		1 975 928	243 207
Sum egenkapital og gjeld		976 352 656	959 176 773
Antall andeler	2	98 927,97	109 403,65

Oslo, 30. januar 2025



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

Brønnøysundregistrene
Postboks 4404
0403 STOVNER



Noter C WorldWide Norge III

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

Verdipapirene 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 verdipapirer. Kurtasje ved kjøp av verdipapirer er inkludert i kostpris på aksjene og tilvarende føres kurtasje til fradrag ved salg. 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
31.12.2022	7 826,09	116 405,61
31.12.2023	8 756,33	109 403,65
31.12.2024	9 839,51	98 927,97

Netto andelsverdi er markedsverdien per andel etter fradrag for fondets kostnader. Innløsningskurs er netto andelsverdi minus innløsningsprovisjon. Tegnings- og innløsningsprovisjonen beregnes av netto andelsverdi. Hele tegningsprovisjonen på inntil 0,50 % kan tilfalle forvalter. Innløsningsprovisjon kan belastes med inntil 0,10 % og tilfaller fondet. 0,30 % årlig forvaltningshonorar beregnes av fondets markedsverdi og tilfaller forvalter.

Note 3 - Skatt

Regnskapsmessig resultat før skatt	117 160 175
- Endring i urealiserte gev./tap	-11 313 314
-/+ Netto realiserte gev./tap	-38 422 019
+ sjablonmessig inntekt 3 % ihht fritaksmetoden (permanent forskjell)	1 740 140
- Skattefritt utbytte	-58 004 673
Skattepliktig inntekt	11 160 309
-Benyttet fremførbart underskudd fra tidligere år	- 3 355 704
Netto skattepliktig inntekt	7 804 605
22 % Betalbar skatt	1 717 013

Note 4 - Finansiell markedsrisiko

C WorldWide Norge III er et aktivt forvaltet fond og forvaltningsfilosofien har fokus på langsiktighet. Fondets målsetting er å skape en langsiktig avkastning som er høyere enn referanseindeksens avkastning uten å ta høyere risiko enn markedsrisikoen. Fondet har en moderat risikoprofil. Valg av enkeltaksjer, fokuserte porteføljer, langsiktige trender og en god posisjon tålmodighet er fire viktige grunnholdninger for vår forvaltning. Historisk har fondet gitt en meravkastning i forhold til markedet samtidig som verdisingningene som mål på risiko, har vært nær referanseindeksen. Våre fokuserte porteføljer gjør at fondets investeringer vil avvike fra referanseindeksen. Forventede verdisingninger for en ren norsk aksjeforfølge vil være høyere enn for en global portefølje. Fraværet av valutarisiko i et norsk fond vil imidlertid kunne være et investeringsargument for en norsk andelseier.



This file is created with the digital signature
The results is a guarantee for the authenticity
of the document

Brønnøysundregistrene
Postboks 47, 2007 Brønnøysund



Note 5 - Verdipapirportefølje

C WORLDWIDE NORGE III		antall	kostpris	markedsverdi	ureal.gev./tap	andel
Finans	DNB Bank	318 858	55 496 834	72 348 880	16 852 046	7,4 %
	Storebrand	349 659	27 086 410	42 378 671	15 292 261	4,3 %
	Gjensidige Forsikring	165 337	29 892 460	33 232 737	3 340 277	3,4 %
	Sparebank 1 SMN	151 824	16 151 404	26 010 488	9 859 084	2,7 %
	Aker	43 260	23 768 633	23 760 720	-7 913	2,4 %
Delsum			152 395 741	197 731 496	45 335 755	20,3 %
Dagligvare	Mowi	344 556	68 260 528	67 102 281	-1 158 247	6,9 %
	Orkla	464 018	37 441 703	45 636 170	8 194 467	4,7 %
	Salmar	77 401	38 250 032	41 835 241	3 585 208	4,3 %
	Bakkafrost	31 935	19 884 639	20 246 790	362 151	2,1 %
Delsum			163 836 903	174 820 482	10 983 579	17,9 %
Energi	Equinor	224 260	43 893 257	59 518 604	15 625 347	6,1 %
	Aker BP	196 503	52 584 636	43 564 715	-9 019 921	4,5 %
	Subsea 7	164 317	19 155 951	29 593 492	10 437 540	3,0 %
	Vår Energi	553 002	22 519 199	19 515 441	-3 003 759	2,0 %
	TGS	147 573	19 029 420	16 734 778	-2 294 642	1,7 %
	Nel	1 449 341	18 567 602	3 919 018	-14 648 584	0,4 %
Delsum			175 750 065	172 846 048	-2 904 017	17,7 %
Industri	Kongsberg Gruppen	67 231	50 660 214	86 055 680	35 395 466	8,8 %
	Hafnia	472 242	26 409 151	28 688 702	2 279 551	2,9 %
	Frontline	132 951	28 687 214	20 813 479	-7 873 735	2,1 %
	Tomra Systems	130 181	19 768 158	19 084 535	-683 623	2,0 %
	Autostore Holdings	1 439 895	22 143 842	15 997 233	-6 146 608	1,6 %
Delsum			147 668 578	170 639 629	22 971 050	17,5 %
Materialer	Borregaard	251 375	33 589 123	45 850 800	12 261 677	4,7 %
	Norsk Hydro	587 075	29 618 551	36 715 671	7 097 120	3,8 %
	Yara International	91 318	36 352 139	27 468 454	-8 883 685	2,8 %
Delsum			99 559 813	110 034 925	10 475 112	11,3 %
Informasjonsteknologi	Schibsted A	153 842	41 530 327	54 152 384	12 622 057	5,6 %
	Nordic Semiconductor	173 205	21 904 750	17 398 442	-4 506 307	1,8 %
Delsum			63 435 077	71 550 826	8 115 749	7,3 %
Kommunikasjon	Telenor	304 845	42 229 316	38 684 831	-3 544 486	4,0 %
Delsum			42 229 316	38 684 831	-3 544 486	4,0 %
Sum verdipapirer				936 308 235	91 432 742	96,1 %
Netto kontantbeholdning	Innskudd Danske Bank			39 543 480		4,1 %
	Netto uoppgjorte poster			-1 474 987		-0,2 %
Delsum				38 068 493		3,9 %
Sum fondets samlede egenkapital				974 376 728		100 %

Pga. fondets størrelse har fondet ingen beholdninger i enkeltstående aksjer som er større en 1,0 % av selskapets totalt utestående aksjer. Største innehav på tvers av alle våre norske porteføljer er 0,27 % eierandel i selskapet Borregaard.

Note 6 - Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Porteføljens omløpshastighet for 2024 er beregnet til 0,2.

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	958 933 566
+ Årsresultat	115 443 162
± Netto tegning/innløsning	-100 000 000
UB Egenkapital	974 376 728



This file is created with digital signature
The system guarantees the authenticity
of the document

Brønnøysundregistrene
Postboks 4404
4002 Kvernberget



[Admincontrol](#)

List of Signatures Page 1/1

C WorldWide Norge III_Årsregnskap 2024.pdf

Name	Method	Signed at
Rolf René Dolang	MitID	2025-01-30 14:12 GMT+01
Eilertsen, Brita	BANKID	2025-01-30 14:09 GMT+01
Wreim, Aina	BANKID	2025-01-30 14:07 GMT+01
Bjerknes, Jon-Vegard	BANKID	2025-01-30 14:06 GMT+01
Nordvoll, Anders	BANKID	2025-01-30 11:53 GMT+01
Mattias Gardar Kolm	BANKID	2025-01-30 14:13 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: FC767019BB814534FA6A38A5427D158C



Til styret i forvaltningsselskapet C WorldWide Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for C WorldWide Norge III som består av balanse per 31. desember 2023, 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 2023, 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 verdipapirfondets 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.

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/revisjonsberetninger>

Oslo, 31. januar 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Lars Kristian Jørgensen
Statsautorisert revisor
(Elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Jørgensen, Lars Kristian	BANKID	2024-01-31 19:14

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



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