



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

| | |
|----------------------|--|
| Organisasjonsnummer: | 965 304 401 |
| Organisasjonsform: | Verdipapirfond |
| Foretaksnavn: | VERDIPAPIRFONDET C WORLDWIDE EMERGING MARKETS |
| Forretningsadresse: | Dronning Eufemias gate 8 0191 OSLO |

Regnskapsår

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Årsregnskapets periode: | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|-------------------------|-------------------------|

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: | 31.01.2024 |

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 27.02.2025



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Porteføljeinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 18 000 | 15 000 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 103 000 | -376 000 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 7 125 000 | -13 623 000 |
| Porteføljerresultat | | 7 246 000 | -13 984 000 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v. | | | |
| Forvaltningshonorar | 2 | 402 000 | 517 000 |
| Andre kostnader | | 18 000 | 12 000 |
| Forvaltningsresultat | | -420 000 | -529 000 |
| Resultat før skattekostnad | | 6 826 000 | -14 513 000 |
| Årsresultat | | 6 826 000 | -14 513 000 |
| Anvendelse av årsresultatet | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 6 826 000 | -14 513 000 |
| Sum anvendelse | | 6 826 000 | -14 513 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|-------|---------------------|---------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Verdipapirportefølje | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 4,5,6 | 32 847 000 | 52 969 000 |
| Sum verdipapirportefølje | | 32 847 000 | 52 969 000 |
| Fordringer | | | |
| Sum fordringer | | 0 | 0 |
| Bankinnskudd | | | |
| Bankinnskudd | | 1 152 000 | 709 000 |
| SUM EIENDELER | | 33 999 000 | 53 678 000 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 10 241 000 | 18 455 000 |
| Overkurs/underkurs | | -180 991 000 | -162 717 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | -170 750 000 | -144 262 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Opptjent egenkapital | 7 | 204 723 000 | 197 897 000 |
| Sum opptjent egenkapital | | 204 723 000 | 197 897 000 |
| Sum egenkapital | | 33 973 000 | 53 635 000 |
| Gjeld | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | | |
| Annen gjeld | | | |
| Annen gjeld | | 26 000 | 42 000 |
| Sum annen gjeld | | 26 000 | 42 000 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 33 999 000 | 53 677 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
|---------------------|-------------|-------------|-------------|

POSTER UTENOM BALANSEN



ÅRSREGNSKAP 31.12.2023

C WORLDWIDE EMERGING MARKETS
ORG.NR. 965 304 401



Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2023



C WorldWide Asset Management AS, Dronning Eufemias gate 8, Oslo, forvalter totalt 12 norske og internasjonale aksjefond.

De internasjonale aksjefondene er etablert som fond-i-fond av Luxembourg-registrerte C WorldWide fond. Danske Bank, Oslo er depotmottaker for alle fondene. Det blir utarbeidet separate årsrapporter for enkelte av fondene som ikke inngår i denne rapporten.

| Verdipapirfondets navn | Årsresultat 31.12.2023 | Overført til/fra opptjent egenkapital | Egenkapital per 31.12.2023 |
|----------------------------------|------------------------|---------------------------------------|----------------------------|
| C WorldWide Norge | 30 278 008 | 30 278 008 | 285 120 990 |
| C WorldWide Norge Fossilfritt+ | 134 107 | 134 107 | 2 223 339 |
| C WorldWide Norden | 144 898 734 | 144 898 734 | 681 393 852 |
| C WorldWide Stabile Aksjer | 662 861 | 662 861 | 34 504 434 |
| C WorldWide Globale Aksjer | 103 785 150 | 103 785 150 | 453 482 865 |
| C WorldWide Globale Aksjer Etisk | 244 704 916 | 244 704 916 | 857 898 526 |
| C World Wide Asia | 52 707 863 | 52 707 863 | 830 294 003 |
| C WorldWide Emerging Markets | 6 825 782 | 6 825 782 | 33 972 603 |
| C WorldWide Healthcare Select | 14 100 415 | 14 100 415 | 98 064 859 |

Det er lite finansiell risiko knyttet til virksomheten i det enkelte fond utover den kurs- og valutarisiko det enkelte fond påtar seg gjennom investeringer i verdipapirer. Fondene foretar ikke plasseringer utover det som er vedtektsfestet og godkjent av Finanstilsynet. Fondene har heller ikke mulighet til å ta opp gjeld og hefter ikke for garantiforpliktelser. Andelseierne deltar i kursfastsettelsen fra den dag deres innskudd er valutert fondets konto. Ved innløsning er det normalt 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 det 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.

2023 ble mye bedre enn forventet, i motsetning til 2022 som ble dårligere enn forventet. Nå er det sjeldent at alt blir som forventet. Det skjer alltid noe som overrasker på godt eller vondt. Tross alle resesjonsvarsler traff resesjonen oss ikke i 2023. Kanskje det blir en myk landing eller i beste fall at det kanskje ikke blir noen resesjon? Dårlige nyheter har kommet på rekke og rad de siste to årene. Russlands krig mot Ukraina, høye energipriser og høyere renter i 2022 fortsatte i 2023. I tillegg har vi fått konflikten i Palestina med fare for spredning til hele regionen. Heldigvis kunne fjoråret også by på gode nyheter, og KI - kunstig intelligens - ble et hett tema. Det har blitt lansert og tatt i bruk nye og bedre versjoner av KI de siste årene, og KI verktøy er blitt mer tilgjengelig for oss alle. De store teknologiselskapene har utvidet og utnytter bruken av maskinell intelligens kommersielt, og opplevde en kraftig kursoppgang i fjor. Spørsmålet er om dette er en holdbar kursoppgang. Vi mener porteføljene våre og selskapene vi er investert i, var og er godt posisjonert i forhold til dette.

Det ventede dårlige året 2023 ble rekordsterkt, og alle våre fond har levert positiv avkastning. Vårt nordiske aksjefond C WorldWide Norden steg i løpet av fjoråret med hele 27,1 %. Dette er 2,5 % bedre enn indeksen MSCI Nordic, som steg med 24,6 %. Sammenligner man fondet med den nordiske fondsindeksen, MSCI Nordic 10/40 så ser det enda bedre ut ved at fondet har 7,4 % meravkastning. Denne indeksen tar hensyn til de samme investeringsbegrensningene som fondet har i forhold til maksimal størrelse på hver enkelt-investering. Ser vi på det globale investeringsuniverset målt ved MSCI AC World indeksen, ble avkastningen i norske kroner pene 26,1 %. Dette viste seg dermed å bli det femte beste året siden tusenårsskiftet. Vårt fond C WorldWide Globale Aksjer Etisk, slo denne indeksen og steg i



samme periode med 26,9 % og har fra år 2000 til i dag slått sin indeks med over 73 % etter alle kostnader.

I løpet av 2023 har vi i C WorldWide Asset Management i Norge avvirket all renteforvaltning, og vi er nå i likhet med resten av konsernet en ren aksjeforvalter. Vi har et godt utvalg av aksjefond som kan brukes hver for seg eller settes sammen til en portefølje med ønsket risikoprofil.

Investeringer i bærekraftige aksjer vil det fortsatt være fokus på, men investorene fant i 2023, som i 2022, bedre avkastning i mer fossiltunge sektorer. Vårt fond C WorldWide Norge Fossilfritt+ steg med 6,8 %, mens referanseindeksen for norske aksjefond - OSEFX - steg med 11,2 %. Fondet kastet derfor mindre av seg enn markedet som ikke styrer unna fossile brennstoffer som olje og gass. Med ytterligere global oppvarming som gjorde 2023 til det varmeste året noensinne målt, og en enighet om å fase ut olje under klimatoppmøtet (COP28) tidlig i desember, har vi tro på at interessen for dette fondet og mer bærekraftige investeringer igjen skal ta seg opp, slik det gjorde frem til desember 2021. Vi er overbevist om at dette fondet skal få mer medvind både med de nye forordningene fra EU og med det faktum at vi må benytte oss av mer fornybar energi i fremtiden. Selv om Norge er en oljenasjon, så består Norge av mye mer enn bare olje og gass, og det er her vi leter etter de gode, langsiktige investeringene.

C WorldWide har tjent på å ha en stabil vekstfilosofi. For mer detaljert omtale om det enkelte fonds investeringer og markedsutviklingen i 2023, viser vi til sidene lenger frem i rapporten.

Detaljerte avkastningsresultater og de vesentligste nøkkeltall for fondene fremgår av tabellen nedenfor.

| Verdipapirfondets navn | Fondets avkastning | Referanseindeksens avkastning | Differanse-avkastning | Fondets standardavvik | Relativ volatilitet |
|----------------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| C WorldWide Norge | 10,8 % | 11,2 % | -0,4 % | 20,1 % | 5,1 % |
| C WorldWide Norge Fossilfritt+ | 6,8 % | 11,2 % | -4,4 % | 15,7 % | 5,9 % |
| C WorldWide Norden | 27,1 % | 24,6 % | 2,5 % | 17,7 % | 7,4 % |
| C WorldWide Stabile Aksjer | 6,9 % | 11,2 % | -4,3 % | 11,5 % | 5,7 % |
| C WorldWide Globale Aksjer | 24,6 % | 26,1 % | -1,5 % | 14,9 % | 7,7 % |
| C WorldWide Globale Aksjer Etisk | 26,9 % | 26,1 % | 0,8 % | 14,2 % | 6,7 % |
| C WorldWide Asia A | 5,3 % | 9,4 % | -4,1 % | 15,5 % | 5,2 % |
| C WorldWide Asia D | 6,8 % | 9,4 % | -2,6 % | 16,1 % | 5,2 % |
| C WorldWide Emerging Markets | 14,1 % | 13,3 % | 0,8 % | 14,0 % | 5,7 % |
| C WorldWide Healthcare Select | 9,4 % | 5,7 % | 3,7 % | 17,6 % | 12,5 % |

Store tegninger eller innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkning på andelenes verdiutvikling. Se tabell under med oversikt over største tegning og innløsning i 2023. 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.

| Verdipapirfondets navn | Største tegning | Andel | Største innløsning | Andel |
|----------------------------------|-----------------|--------|--------------------|---------|
| C WorldWide Norge | 695 452 | 0,2 % | -10 322 187 | -3,6 % |
| C WorldWide Norge Fossilfritt+ | 850 000 | 39,6 % | -843 370 | -39,2 % |
| C WorldWide Norden | 1 460 653 | 0,2 % | -1 511 733 | -0,2 % |
| C WorldWide Stabile Aksjer | 2 831 448 | 7,7 % | -1 792 656 | -4,7 % |
| C WorldWide Globale Aksjer | 2 700 000 | 0,5 % | -25 000 000 | -5,1 % |
| C WorldWide Globale Aksjer Etisk | 2 830 000 | 0,3 % | -120 000 000 | -12,8 % |
| C WorldWide Asia A | 3 490 000 | 14,7 % | -2 167 013 | -10,1 % |
| C WorldWide Asia D | - | 0,0 % | - | 0,0 % |
| C WorldWide Emerging Markets | 820 000 | 1,4 % | -18 380 090 | -34,1 % |
| C WorldWide Healthcare Select | 751 942 | 0,6 % | -15 730 124 | -12,2 % |

Verdipapirfondene 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, 31. januar 2024

Signert elektronisk:

Mattias Kolm
Styrets leder

Rolf Dolang
Johan Marcus Beer Holm

Brita Eilertsen
Aina Wreim

Jon-Vegard Bjerknes
Adm.dirktør



Årsregnskap for C WorldWide Emerging Markets

| RESULTATREGNSKAP | Noter | 2023 | 2022 |
|--|-------|---------------------|---------------------|
| Porteføljeinntekter og -kostnader | | | |
| Renteinntekter | | 18 281 | 15 283 |
| Gevinst/Tap ved realisasjon | | 103 443 | -376 452 |
| Netto endring i urealiserte kursgevinster/-tap | | 7 125 075 | -13 622 723 |
| Porteføljeresultat | | 7 246 798 | -13 983 892 |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | |
| Forvaltningshonorar | 2 | 402 396 | 517 485 |
| Andre kostnader | | 18 620 | 11 877 |
| Netto forvaltningskostnader | | 421 016 | 529 362 |
| Resultat før skattekostnad | | 6 825 782 | -14 513 254 |
| Skattekostnad | 3 | 0 | 0 |
| Årsresultat | | 6 825 782 | -14 513 254 |
| Anvendelse av årsresultat/dekning av tap: | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 6 825 782 | -14 513 254 |
| Sum disponert | | 6 825 782 | -14 513 254 |
| BALANSE | | | |
| | | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
| Eiendeler | | | |
| Verdipapirportefølje til markedsverdi | | | |
| Verdipapirfond | 4,5,6 | 32 847 294 | 52 968 777 |
| Bankinnskudd | | 1 151 561 | 708 862 |
| Sum eiendeler | | 33 998 855 | 53 677 639 |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 10 240 891 | 18 455 430 |
| Over/underkurs | | -180 990 960 | -162 717 055 |
| Sum innskutt egenkapital | | -170 750 069 | -144 261 624 |
| Opptjent egenkapital | | 204 722 672 | 197 896 890 |
| Sum egenkapital | 7 | 33 972 603 | 53 635 265 |
| Gjeld | | | |
| Annen kortsiktig gjeld | | 26 251 | 42 374 |
| Sum gjeld | | 26 251 | 42 374 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 33 998 855 | 53 677 639 |
| Antall andeler | 2 | 10 240,89 | 18 455,43 |

Oslo, 31. januar 2024



ÅRSREGNSKAP FOR C WORLDWIDE EMERGING MARKETS

Noter

NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond av 1999. Fondsandelene er verdsett 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 fondsandeler belastes fondet og kostnadsføres etter hvert som de påløper. Depotmottaker beregner ingen kostnader ved tegning/innløsning.

NOTE 2 - ANDELSINFORMASJON

| Dato | Innløsningskurs | Antall andeler |
|------------|-----------------|----------------|
| 31.12.2021 | 3 657,90 | 18 018,81 |
| 31.12.2022 | 2 906,13 | 18 455,43 |
| 31.12.2023 | 3 317,35 | 10 240,89 |

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 0,5 % tilfaller forvalter. For tiden belastes ingen innløsningsprovisjoner. Forvaltningshonoraret beregnes av fondets markedsverdi. Av totalt honorar på 1,5 % beregnes og kostnadsføres 0,9 % i fondet i Norge. Resterende 0,6 % beregnes og kostnadsføres i underfondet i Luxembourg.

NOTE 3 - SKATT

Fremførbart underskudd på kr 17 507 573 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 Emerging Markets investerer utelukkende i fondsandeler i underfondet C WorldWide Emerging Markets Sub-fund i Luxembourg. Fondet søker å skape langsiktig kapitalvekst fra en portefølje av selskaper som primært er hjemmehørende eller har sine primære aktiviteter i fremvoksende markeder. Fremvoksende markeder er land som går over fra å være utviklingsøkonomier til industrialiserte økonomier. Hong Kong og Singapore tilhører begge i denne gruppen. Geografisk finnes fremvoksende markeder typisk i Asia, Latin-Amerika, Afrika og Østeuropa. Dersom et land innenfor en utviklingsøkonomi på et tidspunkt blir vurdert som en industrialisert økonomi, vil landet fortsatt tilhøre fondets investeringsunivers i en overgangsperiode på ett år. Siden fondet er eksponert mot lite utviklede markeder er investeringene forbundet med en viss politisk- og markedsmessig risiko som andelseier må være klar over. Fondet egner seg for langsiktige andelseiere og gjerne i kombinasjon med andre aksjefond. Fondets KID angir at fondets risiko er høy.

NOTE 5 - VERDIPAPIRPORTEFØLJE

| Verdipapirer Luxembourg | Antall andeler | Kostpris | Markeds- verdi | Urealisert gevinst/ tap | % av portefølje |
|--|-------------------|------------|-------------------|-------------------------------|--------------------|
| CWW Emerging Markets Class 2a* | 59 658 | 31 706 647 | 32 847 294 | 1 140 647 | 96,7 % |
| Innskudd Danske Bank | | | 1 151 561 | | 3,4 % |
| Netto uoppgjorte poster | | | -26 251 | | -0,1 % |
| Sum fondets samlede egenkapital | | | 33 972 603 | 1 140 647 | 100,0 % |

Tilføringsfondets markedsverdi utgjør 13,6 % av mottakerfondets markedsverdi per 31.12.

*C WorldWide Emerging Markets investerer alle sine midler i det Luxembourg-baserte underfondet C WorldWide Emerging Markets Sub-fund. Nedenfor vises porteføljesammensetningen for C WorldWide Emerging Markets Sub-fund per 31.12.2023.

| C WorldWide Emerging Markets Sub-fund, Luxembourg | | Antall aksjer | Markedsverdi i USD | % av portefølje |
|--|-------|------------------|-----------------------|--------------------|
| India | | Antall | Markedsverdi | % andel |
| HDFC Bank | India | 10 529 | 706 706 | 3,0 % |
| ICICI Bank | India | 26 033 | 620 106 | 2,6 % |
| Phoenix Mills | India | 20 684 | 558 107 | 2,3 % |
| Titan | India | 11 830 | 522 672 | 2,2 % |
| AIA Engineering | India | 10 883 | 482 670 | 2,0 % |
| Amber Enterprises India | India | 11 677 | 440 107 | 1,8 % |
| Lemon Tree Hotels | India | 289 545 | 417 146 | 1,8 % |
| L&T Technology Services | India | 6 134 | 387 477 | 1,6 % |
| Affle India | India | 23 290 | 365 662 | 1,5 % |
| Aavas Financiers | India | 18 808 | 346 423 | 1,5 % |
| Balkrishna Industries | India | 11 048 | 341 119 | 1,4 % |
| Schaeffler India | India | 8 150 | 313 797 | 1,3 % |
| Kajaria Ceramics | India | 18 820 | 294 486 | 1,2 % |
| KEC International | India | 34 880 | 247 043 | 1,0 % |
| GMM Pfaudler | India | 11 183 | 216 686 | 0,9 % |
| Delsum | | | 6 260 208 | 26,3 % |

Fortsetter neste side...



| Verdipapirportefølje fortsetter | | Antall aksjer | Markedsverdi i USD | % av portefølje |
|---------------------------------|-----------|---------------|--------------------|-----------------|
| Korea og Taiwan | | | | |
| TSMC | Taiwan | 102 000 | 1 972 798 | 8,3 % |
| Samsung Electronics | Korea | 29 410 | 1 413 779 | 5,9 % |
| Airtac International Group | Taiwan | 24 000 | 790 607 | 3,3 % |
| HPSP | Korea | 18 106 | 612 619 | 2,6 % |
| Leeno Industrial | Korea | 2 921 | 456 410 | 1,9 % |
| Innodisk | Taiwan | 34 679 | 352 898 | 1,5 % |
| Alchip Technology | Taiwan | 3 000 | 320 450 | 1,3 % |
| Realtek Semiconductor | Taiwan | 20 000 | 307 567 | 1,3 % |
| Delsum | | | 6 227 127 | 26,1 % |
| Kina og Hong Kong | | | | |
| Techtronic Industries | Hong Kong | 56 000 | 666 829 | 2,8 % |
| Shenzhen Group | Kina | 64 700 | 665 687 | 2,8 % |
| Proya Cosmetics | Kina | 43 500 | 609 034 | 2,6 % |
| Bosideng | Kina | 1 330 000 | 597 405 | 2,5 % |
| Sunny Optical Tech | Kina | 54 300 | 492 322 | 2,1 % |
| Beijing Oriental Yuhong | Kina | 147 800 | 399 707 | 1,7 % |
| Jiangsu Hengli Hydraulic | Kina | 41 470 | 319 395 | 1,3 % |
| Delsum | | | 3 750 380 | 15,7 % |
| Latin-Amerika | | | | |
| Banco BTG Pactual | Brasil | 89 800 | 696 065 | 2,9 % |
| Regional SAB de CV | Mexico | 64 600 | 617 343 | 2,6 % |
| WEG | Brasil | 68 300 | 519 559 | 2,2 % |
| Cury Construtora e Incorpora | Brasil | 127 900 | 474 211 | 2,0 % |
| TOTVS | Brasil | 62 900 | 436 739 | 1,8 % |
| Corp Inmobiliaria Vesta | Mexico | 98 000 | 390 819 | 1,6 % |
| NU Holdings | Brasil | 45 683 | 381 681 | 1,6 % |
| Delsum | | | 3 516 418 | 14,8 % |
| Øvrige Fjerne Østen | | | | |
| Bank Rakyat Indonesia | Indonesia | 1 978 200 | 735 641 | 3,1 % |
| Ciputra Development | Indonesia | 5 026 500 | 382 007 | 1,6 % |
| Sappe | Thailand | 146 700 | 368 668 | 1,5 % |
| MAP Aktif Adiperkasa | Indonesia | 4 545 400 | 242 106 | 1,0 % |
| Delsum | | | 1 728 423 | 7,3 % |
| Nord-Amerika | | | | |
| Mercado Libre | USA | 550 | 872 583 | 3,7 % |
| Samsonite | USA | 150 000 | 494 286 | 2,1 % |
| Delsum | | | 1 366 869 | 5,7 % |
| Øst-Europa | | | | |
| Dino Polska | Polen | 3 375 | 392 588 | 1,6 % |
| Delsum | | | 392 588 | 1,6 % |
| Sum verdipapirer | | | 23 242 013 | 97,5 % |
| Kontantandel | | | 587 066 | 2,5 % |
| Total portefølje | | | 23 829 079 | 100,0 % |

NOTE 6 - VERDIPAPIRPORTEFØLJENS OMLØPSHASTIGHET

Porteføljens regnskapsmessige omløpshastighet for 2023 er beregnet til 0,31.

Omløpshastigheten 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 | 53 635 265 |
| + Årsresultat | 6 825 782 |
| + Netto tegning/innløsning | -26 488 444 |
| UB Egenkapital | 33 972 603 |



Til styret i forvaltningsselskapet C WorldWide Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene til følgende verdipapirfond som forvaltes av C WorldWide Asset Management AS:

- C WorldWide Norge
- C WorldWide Norge Fossilfritt+
- C WorldWide Norden
- C WorldWide Stabile Aksjer
- C WorldWide Globale Aksjer
- C WorldWide Globale Aksjer Etisk
- C WorldWide Asia
- C WorldWide Emerging Markets
- C WorldWide Healthcare Select

Årsregnskapene for verdipapirfondene består alle av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk 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 og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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



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