



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 985 743 274
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET C WORLDWIDE
GLOBALE AKSJER ETISK III
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 8
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Berit Larsplass
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.01.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 23.10.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		4 000	12 000
Gevinst/tap ved realisasjon		140 431 000	2 052 000
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		504 794 000	473 433 000
Porteføljerresultat		645 229 000	475 497 000
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	6	10 482 000	9 054 000
Andre kostnader		3 000	4 000
Forvaltningsresultat		-10 485 000	-9 058 000
Resultat før skattekostnad		634 744 000	466 439 000
Årsresultat		634 744 000	466 439 000
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		634 744 000	466 439 000
Sum anvendelse		634 744 000	466 439 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2,3,4	3 193 114 000	2 896 689 000
Sum verdipapirportefølje		3 193 114 000	2 896 689 000
Fordringer			
Sum fordringer		0	0
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		1 550 000	1 468 000
SUM EIENDELER		3 194 664 000	2 898 157 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		350 041 000	391 433 000
Overkurs/underkurs		510 225 000	807 172 000
Sum innskutt egenkapital		860 266 000	1 198 605 000
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital	5	2 333 446 000	1 698 701 000
Sum opptjent egenkapital		2 333 446 000	1 698 701 000
Sum egenkapital		3 193 712 000	2 897 306 000
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		952 000	851 000
Sum annen gjeld		952 000	851 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 194 664 000	2 898 157 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
---------------------	-------------	-------------	-------------

POSTER UTENOM BALANSEN



ÅRSREGNSKAP 31.12.2021

C WORLDWIDE GLOBALE AKSJER ETISK III
ORG.NR. 985 743 274



Styrets årsberetning for verdipapirfondet C WorldWide Globale Aksjer Etisk III

Verdipapirfondet C WorldWide Globale Aksjer Etisk III forvaltes av C WorldWide Asset Management AS, Dr gate 8, Oslo og benytter Danske Bank, Oslo som depotmottaker.

Legally signed by
Tor Bredo Godfredsen
2022-01-31

Legally signed by
Håkon Olav Wister
2022-01-31

Legally signed by
Brita Eilertsen
2022-01-31

Legally signed by
Steinar Lundstrøm
2022-01-31

Legally signed by
Mattias Gardar Kolm
2022-01-31

Legally signed by
Rolf René Dolang
2022-01-31

Årsresultatet for 2021 ble 634 744 318 kroner som ble disponert ved overføring til egenkapital. Samlet egenkapital per 31.12. utgjør etter dette 3 193 711 838 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, 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 23,3 % for året. Dette er 0,8 % -poeng bedre enn fondets referanseindeks, jfr. oppstilling av avkastnings- og risikomål per 31.12:

Fondets avkastning	Ref.indeksens avkastning	Diff.avkastning	Standardavvik	Relativ volatilitet
23,3 %	22,5 %	0,8 %	12,6 %	6,2 %

Store tegninger eller innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkning på andelenes verdiutvikling. Den største transaksjonen var en innløsning på 225 millioner kroner som utgjorde 6,9 % 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 forurensar 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 2022

Signert elektronisk:

Mattias Kolm
Styrets leder

Rolf Dolang
Tor Bredo Godfredsen

Brita Eilertsen
Håkon Wister

Steinar Lundstrøm
Adm.direktør



Årsregnskap for C WorldWide Globale Aksjer Etisk III

RESULTATREGNSKAP	Noter	2021	2020
Porteføljeinntekter og -kostnader			
Renteinntekter		4 298	11 942
Gevinst/Tap ved realisasjon		140 430 904	2 052 151
Netto endring i urealiserte kursgevinster/-tap		504 793 787	473 433 122
Porteføljeresultat		645 228 989	475 497 215
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	10 482 122	9 053 807
Andre kostnader		2 550	3 620
Netto forvaltningskostnader		10 484 672	9 057 427
Resultat før skattekostnad		634 744 318	466 439 788
Skattekostnad	7	0	0
Årsresultat		634 744 318	466 439 788
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:			
Overført til/fra opptjent egenkapital		634 744 318	466 439 788
Sum disponert		634 744 318	466 439 788
BALANSE			
		31.12.2021	31.12.2020
Eiendeler			
Verdipapirportefølje til markedsverdi			
Verdipapirfond	2,3,4	3 193 113 695	2 896 689 004
Bankinnskudd		1 550 172	1 467 783
Sum eiendeler		3 194 663 867	2 898 156 787
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		350 040 820	391 432 790
Over/underkurs		510 225 474	807 171 843
Sum innskutt egenkapital		860 266 294	1 198 604 633
Opptjent egenkapital		2 333 445 544	1 698 701 227
Sum egenkapital	5	3 193 711 838	2 897 305 859
Gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		952 029	850 928
Sum gjeld		952 029	850 928
Sum egenkapital og gjeld		3 194 663 867	2 898 156 787
Antall andeler	6	350 040,82	391 432,79

Oslo, 31. januar 2022

 Legally signed by
Håkon Olav Wister
2022-01-31

 Legally signed by
Brita Eilertsen
2022-01-31

 Legally signed by
Steinar Lundstrøm
2022-01-31

 Legally signed by
Mattias Gardar Kolm
2022-01-31

 Legally signed by
Rolf René Dolang
2022-01-31



Noter C WorldWide Globale Aksjer Etisk III

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 - Finansiell markedsrisiko

C WorldWide Globale Aksjer Etisk III investerer utelukkende i fondsandeler i underfondet C WorldWide Global Equities Ethical sub-fund i Luxembourg. C WorldWide Global Equities sub-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 3 - Verdipapirportefølje

C WorldWide Globale Aksjer Etisk III	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
C WorldWide Global Equities Ethical class 3a, Luxembourg*	14 725 667	1 705 166 778	3 193 113 695	1 487 946 917	100,0 %
Innskudd Danske Bank			1 550 172		0,0 %
Netto uoppgjorte poster			(952 029)		0,0 %
Sum fondets samlede egenkapital			3 193 711 838	1 487 946 917	100,0 %

* C WorldWide Globale Aksjer Etisk III investerer alle sine midler i det Luxembourg-baserte underfondet C WorldWide Global Equities Ethical sub-fund.

På neste side vises porteføljesammensetningen for C WorldWide Global Equities Ethical sub-fund per 31.12.2021.

Tilføringsfondets markedsverdi utgjør 31,7 % av mottakerfondets markedsverdi per 31.12.



C WORLDWIDE GLOBALE AKSJER ETISK

C WorldWide Global Equities Ethical Sub-fund, Luxembourg (i EUR)

<i>Nord-Amerika</i>		Antall	Markedsverdi	% andel
Alphabet C	USA	27 424	70 387 000	6,2 %
Thermo Fisher Scientific	USA	112 127	65 991 041	5,8 %
Home Depot	USA	168 648	61 110 014	5,3 %
Microsoft	USA	189 555	56 385 194	4,9 %
Visa	USA	249 311	47 712 452	4,2 %
Amazon.com	USA	15 971	47 411 721	4,1 %
Procter & Gamble	USA	282 981	40 563 451	3,5 %
First Republic Bank	USA	180 102	32 776 288	2,9 %
S&P Global	USA	76 328	31 663 142	2,8 %
Adobe	USA	56 599	28 326 456	2,5 %
Ecolab	USA	134 231	27 636 778	2,4 %
Fiserv	USA	275 977	25 393 201	2,2 %
American Tower	USA	98 535	25 253 186	2,2 %
<i>Delsum</i>			560 609 923	49,0 %
<i>Kontinental-Europa</i>				
Novo Nordisk B	Danmark	546 787	54 055 085	4,7 %
ASML	Nederland	65 991	46 635 840	4,1 %
Nestle	Sveits	352 385	43 334 101	3,8 %
Atlas Copco	Sverige	541 727	32 952 040	2,9 %
Assa Abloy B	Sverige	1 200 288	32 223 700	2,8 %
<i>Delsum</i>			209 200 765	18,3 %
<i>Øvrige Fjerne Østen</i>				
Sony Group	Japan	524 800	58 204 230	5,1 %
Keyence	Japan	63 900	35 388 418	3,1 %
Hoya	Japan	268 900	35 251 935	3,1 %
AIA Group	Hong Kong	2 614 400	23 232 291	2,0 %
<i>Delsum</i>			152 076 874	13,3 %
<i>"Emerging Markets"</i>				
HDFC	India	2 227 485	68 230 822	6,0 %
TSMC	Taiwan	1 936 000	37 880 212	3,3 %
Samsung Electronics	Korea	485 658	28 216 050	2,5 %
Bank Central Asia	Indonesia	37 405 600	16 929 775	1,5 %
<i>Delsum</i>			151 256 858	13,2 %
<i>Storbritannia</i>				
Ferguson	UK	282 109	44 046 960	3,8 %
Unilever	UK	474 385	22 322 186	2,0 %
<i>Delsum</i>			66 369 146	5,8 %
Sum verdipapirer			1 139 513 566	99,6 %
Kontantandel			4 622 364	0,4 %
Total portefølje			1 144 135 929	100,0 %

Note 4 - Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Porteføljens omløpshastighet for 2021 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 5 - Egenkapital

IB Egenkapital	2 897 305 859
+ Årsresultat	634 744 318
+ Netto tegning/innløsning	-338 338 339
UB Egenkapital	3 193 711 838

Note 6 - Andelsinformasjon

Dato	Innløsningskurs	Antall andeler
31.12.2019	6 037,56	282 392,76
31.12.2020	7 394,40	391 432,79
31.12.2021	9 123,83	350 040,82



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 0,45 % beregnes og kostnadsføres 0,25 % i fondet i Norge. Resterende 0,20 % beregnes og kostnadsføres i underfondet i Luxembourg.

Note 7 - Skatt

Fremførbart underskudd på kr 52 328 725 gir grunnlag for utsatt skattefordel, men denne er ikke oppført i verdipapirfondets balanse, fordi det antas at fordelene ikke kan benyttes.



Til generalforsamlingen i C WorldWide Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert C WorldWide Globale Aksjer Etisk III's årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, 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 verdipapirfondets finansielle stilling per 31. desember 2021, 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 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.

Styret og daglig leder (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.

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



Uavhengig revisors beretning - C WorldWide Globale Aksjer Etisk III



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 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>

Oslo, 31. januar 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Petra Liset
Statsautorisert revisor