



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - 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: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 31.01.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 09.02.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		30 000	4 000
Gevinst/tap ved realisasjon		4 925 000	72 175 000
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-225 914 000	254 234 000
Porteføljerresultat		-220 959 000	326 413 000
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	2	9 271 000	8 964 000
Andre kostnader		3 000	2 000
Forvaltningsresultat		-9 274 000	-8 966 000
Resultat før skattekostnad		-230 233 000	317 447 000
Årsresultat		-230 233 000	317 447 000
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-230 233 000	317 447 000
Sum anvendelse		-230 233 000	317 447 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	4,5,6	1 547 957 000	1 624 196 000
Sum verdipapirportefølje		1 547 957 000	1 624 196 000
Fordringer			
Sum fordringer		0	0
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		982 000	1 528 000
SUM EIENDELER		1 548 939 000	1 625 724 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		99 813 000	90 145 000
Overkurs/underkurs		-435 363 000	-579 171 000
Sum innskutt egenkapital		-335 550 000	-489 026 000
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital	7	1 883 684 000	2 113 918 000
Sum opptjent egenkapital		1 883 684 000	2 113 918 000
Sum egenkapital		1 548 134 000	1 624 892 000
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		804 000	832 000
Sum annen gjeld		804 000	832 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 548 938 000	1 625 724 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
---------------------	-------------	-------------	-------------

POSTER UTENOM BALANSEN



ÅRSREGNSKAP 31.12.2022

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



Styrets årsberetning for verdipapirfondet C WorldWide Globale Aksjer II

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

Årsresultatet for 2022 ble – 230 234 065 kroner som ble disponert ved overføring fra egenkapital. Samlet egenkapital per 31.12. utgjør etter dette 1 548 134 075 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 kvalitetselskaper 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 -14,0 % for året. Dette er 5,2 % -poeng bak fondets referanseindeks, jfr. oppstilling av avkastnings- og risikomål per 31.12:

Fondets avkastning	Ref.indeks avkastning	Diff.avkastning	Standardavvik	Relativ volatilitet
-14,0 %	-8,8 %	-5,2 %	15,1 %	7,9 %

Store tegninger eller innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkning på andelenes verdiutvikling. Den største transaksjonen var på 50 millioner kroner og utgjorde 3,4 % 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, 31. januar 2023

Signert elektronisk:

Mattias Kolm
Styrets leder

Rolf Dolang
Johan Marcus Beer Holm

Brita Eilertsen
Aina Wreim

Jon-Vegard Bjerknes
Adm.direktør





Årsregnskap for C WorldWide Globale Aksjer II

RESULTATREGNSKAP	Noter	2022	2021
Porteføljeinntekter og -kostnader			
Renteinntekter		29 569	4 214
Gevinst/Tap ved realisasjon		4 924 653	72 174 692
Netto endring i urealiserte kursgevinster/-tap		-225 914 200	254 234 285
Porteføljeresultat		-220 959 978	326 413 190
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	2	9 271 137	8 963 502
Andre kostnader		2 950	2 180
Netto forvaltningskostnader		9 274 087	8 965 682
Resultat før skattekostnad		-230 234 065	317 447 509
Skattekostnad	3	0	0
Årsresultat		-230 234 065	317 447 509
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-230 234 065	317 447 509
Sum disponert		-230 234 065	317 447 509
BALANSE			
		31.12.2022	31.12.2021
Eiendeler			
Verdipapirportefølje til markedsverdi			
Verdipapirfond	4,5,6	1 547 956 572	1 624 196 119
Bankinnskudd		981 707	1 528 339
Sum eiendeler		1 548 938 278	1 625 724 458
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		99 812 589	90 144 709
Over/underkurs		-435 362 795	-579 170 596
Sum innskutt egenkapital		-335 550 205	-489 025 887
Opptjent egenkapital		1 883 684 281	2 113 918 346
Sum egenkapital	7	1 548 134 075	1 624 892 459
Gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		804 203	831 999
Sum gjeld		804 203	831 999
Sum egenkapital og gjeld		1 548 938 278	1 625 724 458
Antall andeler	2	99 812,59	90 144,71

Oslo, 31. januar 2023

 BankID Signing
Aina Wreim
2023-01-31

 BankID Signing
Brita Ellertsen
2023-01-31

 BankID Signing
Jon-Vegard Bjerknes
2023-01-31

 BankID Signing
Mattias Gardar Kolm
2023-01-31

 BankID Signing
Johan Marcus Beer Holm
2023-01-31

 NemID Signing
Rolf René Dolang
2023-01-31



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
31.12.2020	14 527,58	95 106,95
31.12.2021	18 025,38	90 144,71
31.12.2022	15 510,15	99 812,59

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 133 006 664 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*	695 745	461 488 594	1 547 956 572	1 086 467 978	100,0 %
Innskudd Danske Bank			981 707		0,1 %
Netto uoppgjorte poster			(804 203)		-0,1 %
Sum fondets samlede egenkapital			1 548 134 075	1 086 467 978	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 31.12.2022.

Tilføringsfondets markedsverdi utgjør 8,7 % av mottakerfondets markedsverdi per 31.12.



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

		Antall	Markedsverdi	% andel
Nord- Amerika				
Thermo Fisher Scientific	USA	200 420	110 028 576	6,1 %
Visa	USA	453 745	93 770 942	5,2 %
Alphabet C	USA	1 011 110	88 411 458	4,9 %
Microsoft	USA	355 450	84 611 318	4,7 %
NextEra Energy	USA	765 093	64 061 237	3,6 %
Home Depot	USA	188 557	59 546 301	3,3 %
Procter & Gamble	USA	383 066	58 157 080	3,2 %
Amazon.com	USA	620 932	51 528 042	2,9 %
S&P Global	USA	142 492	47 551 005	2,6 %
Adobe	USA	135 453	45 290 065	2,5 %
American Tower	USA	210 872	45 033 824	2,5 %
First Republic Bank	USA	300 341	36 551 500	2,0 %
Ecolab	USA	240 402	35 043 400	1,9 %
Fiserv	USA	343 095	34 529 081	1,9 %
<i>Delsum</i>			854 113 828	47,4 %
Kontinental-Europa				
Novo Nordisk B	Danmark	1 008 531	136 367 899	7,6 %
Nestle	Sveits	598 560	70 053 785	3,9 %
Siemens	Tyskland	427 803	59 276 055	3,3 %
ASML	Nederland	105 526	56 934 468	3,2 %
Atlas Copco A	Sverige	3 456 878	41 448 245	2,3 %
Assa Abloy B	Sverige	1 080 648	23 444 025	1,3 %
<i>Delsum</i>			387 524 477	21,5 %
"Emerging Markets"				
HDFC	India	4 004 022	127 820 106	7,1 %
TSMC	Taiwan	3 480 000	50 911 048	2,8 %
Bank Central Asia	Indonesia	90 943 300	49 956 005	2,8 %
Samsung Electronics	Korea	906 844	39 978 056	2,2 %
<i>Delsum</i>			268 665 215	14,9 %
Øvrige Fjerne Østen				
AIA Group	Hong Kong	5 765 000	64 190 312	3,6 %
Sony Group	Japan	826 800	62 960 525	3,5 %
Hoya	Japan	492 500	47 482 262	2,6 %
Keyence	Japan	114 800	44 794 476	2,5 %
<i>Delsum</i>			219 427 575	12,2 %
Storbritannia				
Linde	Irland	187 653	61 262 129	3,4 %
<i>Delsum</i>			61 262 129	3,4 %
Sum verdipapirer			1 790 993 224	99,4 %
Kontantandel			10 369 814	0,6 %
Total portefølje			1 801 363 038	100,0 %

Note 6 - Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Porteføljens omløpshastighet for 2022 er beregnet til 0,05.

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	1 624 892 459
+ Årsresultat	-230 234 065
+ Netto tegning/innløsning	153 475 682
UB Egenkapital	1 548 134 075



Til generalforsamlingen i C WorldWide Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til C WorldWide Norge Globale Aksjer II som består av balanse per 31. desember 2022, 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 2022, 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 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

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.



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 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Petra Liset
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Liset, Petra	BANKID	2023-01-31 16:13

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.