



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 974 536 218  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET C WORLDWIDE NORGE  
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, 26.05.2026



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		423 000	205 000
Utbytte		18 209 000	14 664 000
Gevinst/tap ved realisasjon		5 400 000	11 163 000
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		10 144 000	-80 516 000
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>34 176 000</b>	<b>-54 484 000</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar	2	3 869 000	4 491 000
Andre kostnader		28 000	36 000
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-3 897 000</b>	<b>-4 527 000</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>30 279 000</b>	<b>-59 011 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>30 279 000</b>	<b>-59 011 000</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		30 279 000	-59 011 000
<b>Sum anvendelse</b>		<b>30 279 000</b>	<b>-59 011 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje	4,5,6	277 222 000	295 185 000
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>277 222 000</b>	<b>295 185 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer			268 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>0</b>	<b>268 000</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		8 215 000	13 070 000
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>285 437 000</b>	<b>308 523 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		14 618 000	17 484 000
Overkurs/underkurs		-852 026 000	-801 823 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>-837 408 000</b>	<b>-784 339 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital	7	1 122 530 000	1 092 252 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>1 122 530 000</b>	<b>1 092 252 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>285 122 000</b>	<b>307 913 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		316 000	343 000
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>316 000</b>	<b>343 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>285 438 000</b>	<b>308 256 000</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---

**POSTER UTENOM BALANSEN**



## ÅRSREGNSKAP 31.12.2023

C WORLDWIDE NORGE  
ORG.NR. 974 536 218



## 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 aksjonærverdi 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 Norge

RESULTATREGNSKAP	Noter	2023	2022
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>			
Renteinntekter		422 581	204 873
Utbytte		18 208 585	14 663 698
Gevinst/Tap ved realisasjon		5 399 790	11 163 109
Netto endring i urealiserte kursgevinster/-tap		10 143 850	-80 515 767
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>34 174 806</b>	<b>-54 484 087</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>			
Forvaltningshonorar	2	3 868 651	4 491 312
Andre kostnader		28 148	36 498
<b>Netto forvaltningskostnader</b>		<b>3 896 798</b>	<b>4 527 811</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>30 278 008</b>	<b>-59 011 898</b>
Skattekostnad	3	0	0
<b>Årsresultat</b>		<b>30 278 008</b>	<b>-59 011 898</b>
<b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		30 278 008	-59 011 898
<b>Sum disponert</b>		<b>30 278 008</b>	<b>-59 011 898</b>
<b>BALANSE</b>		<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Eiendeler</b>			
Verdipapirportefølje til markedsverdi			
Aksjer	4,5,6	277 222 375	295 184 935
Bankinnskudd		8 214 528	13 069 974
<b>Sum eiendeler</b>		<b>285 436 904</b>	<b>308 254 908</b>
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		14 617 527	17 483 555
Over/underkurs		-852 026 214	-801 823 076
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>-837 408 688</b>	<b>-784 339 521</b>
Opptjent egenkapital		1 122 529 678	1 092 251 670
<b>Sum egenkapital</b>	7	<b>285 120 990</b>	<b>307 912 149</b>
<b>Gjeld</b>			
Annen kortsiktig gjeld		315 913	342 759
<b>Sum gjeld</b>		<b>315 913</b>	<b>342 759</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>285 436 904</b>	<b>308 254 908</b>
Antall andeler	2	14 617,53	17 483,56

Oslo, 31. januar 2024



## Noter

### 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 tilsvarende 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
31.12.2021	20 818,69	19 608,81
31.12.2022	17 610,90	17 483,56
31.12.2023	19 505,42	14 617,53

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. 1,30 % årlig forvaltningshonorar beregnes av fondets markedsverdi og tilfaller forvalter.

### NOTE 3 - SKATT

Fremførbart underskudd på kr 57 408 574 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 Norge er et aktivt forvaltet fond, og forvalter har derfor anledning til å avvike betydelig fra referanseindeksen. Fondet har samtidig en relativt konservativ risikoprofil basert på C WorldWide Asset Managements forvaltningsfilosofi som blant annet innebærer at store og mellomstore likvide selskaper med stabil inntjening foretrekkes. Historisk sett har dette gitt verdisvingninger målt ved standardavvik, som har vært nær referanseindeksen. Forventede verdisvingninger vil være høyere enn for en global portefølje. Fraværet av valuta-risiko i et norsk fond vil imidlertid kunne være et investeringsargument for en norsk andelseier. Fondets KID angir at fondets risiko er høy.

### NOTE 5 - VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Verdipapirer	Antall aksjer	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	% av portefølje
<b>Energi</b>					
Equinor	70 163	11 441 467	22 603 010	11 161 544	7,9 %
Aker BP	61 083	15 890 546	18 050 027	2 159 481	6,3 %
Vår Energi	233 616	9 778 224	7 513 091	-2 265 133	2,6 %
Subsea 7	46 955	5 041 195	6 958 731	1 917 536	2,4 %
Frontline Ltd.	32 000	6 769 604	6 492 800	-276 804	2,3 %
TGS Nopec Geophysical	23 761	3 561 764	3 141 204	-420 560	1,1 %
<b>Delsum</b>		<b>52 482 799</b>	<b>64 758 863</b>	<b>12 276 064</b>	<b>22,7 %</b>
<b>Finans</b>					
DNB Bank	86 942	13 701 175	18 779 472	5 078 297	6,6 %
Storebrand	181 913	13 569 715	16 379 447	2 809 732	5,7 %
Aker A	13 543	7 130 832	9 019 638	1 888 806	3,2 %
Sparebank 1 SMN	57 374	5 433 435	8 135 633	2 702 198	2,9 %
Gjensidige Forsikring	41 198	7 387 746	7 724 625	336 879	2,7 %
<b>Delsum</b>		<b>47 222 903</b>	<b>60 038 815</b>	<b>12 815 911</b>	<b>21,1 %</b>
<b>Dagligvarer</b>					
Mowi	91 946	17 624 489	16 734 172	-890 317	5,9 %
Salmar	23 952	11 071 664	13 633 478	2 561 815	4,8 %
Orkla	136 373	10 792 891	10 751 647	-41 244	3,8 %
Bakkafrost P/F	12 281	7 823 907	6 533 492	-1 290 415	2,3 %
<b>Delsum</b>		<b>47 312 951</b>	<b>47 652 790</b>	<b>339 839</b>	<b>16,7 %</b>
<b>Kommunikasjon</b>					
Schibsted A	52 069	13 372 455	15 235 389	1 862 934	5,3 %
Telenor	107 201	15 283 503	12 499 637	-2 783 867	4,4 %
Adevinta	67 529	5 630 592	7 590 260	1 959 668	2,7 %
<b>Delsum</b>		<b>34 286 550</b>	<b>35 325 286</b>	<b>1 038 736</b>	<b>12,4 %</b>

Fortsetter neste side...



## ÅRSREGNSKAP FOR C WORLDWIDE NORGE

Verdipapirportefølje fortsetter	Antall aksjer	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/ tap	% av portefølje
<b>Materialer</b>					
Norsk Hydro	203 733	9 926 137	13 935 337	4 009 200	4,9 %
Borregaard	61 616	6 369 003	10 560 982	4 191 980	3,7 %
Yara International	28 561	11 353 501	10 316 233	-1 037 268	3,6 %
<b>Delsum</b>		<b>27 648 641</b>	<b>34 812 553</b>	<b>7 163 912</b>	<b>12,2 %</b>
<b>Industri</b>					
Hafnia Tankers Ltd.	184 548	10 165 042	12 955 270	2 790 228	4,5 %
Autostore Holdings Ltd.	307 986	5 221 391	6 153 560	932 170	2,2 %
Tomra Systems	45 262	6 652 316	5 587 594	-1 064 722	2,0 %
Nel	273 806	5 131 606	1 886 523	-3 245 083	0,7 %
<b>Delsum</b>		<b>27 170 354</b>	<b>26 582 947</b>	<b>-587 407</b>	<b>9,3 %</b>
<b>Informasjonsteknologi</b>					
Nordic Semiconductor	35 156	5 322 158	4 429 656	-892 502	1,6 %
Volue	170 422	5 042 329	3 621 468	-1 420 862	1,3 %
<b>Delsum</b>		<b>10 364 487</b>	<b>8 051 124</b>	<b>-2 313 364</b>	<b>2,8 %</b>
<b>Sum verdipapirer</b>		<b>246 488 685</b>	<b>277 222 375</b>	<b>30 733 691</b>	<b>97,2 %</b>
<b>Netto kontantbeholdning</b>					
Innskudd Danske Bank			8 214 528		2,9 %
Netto uoppgjorte poster			-315 913		-0,1 %
<b>Delsum</b>			<b>7 898 615</b>		<b>2,8 %</b>
<b>Sum fondets samlede egenkapital</b>			<b>285 120 990</b>		<b>100,0 %</b>

Pga. fondets størrelse har fondet ingen beholdninger i enkeltstående selskaper som er større en 1,0 % av selskapets totalt utestående aksjer. Største innehav på tvers av alle våre norske porteføljer er 0,5 % eierandel i Volue.

### NOTE 6 - VERDIPAPIRPORTEFØLJENS OMLØPSHASTIGHET

Porteføljens regnskapsmessige omløpshastighet for 2023 er beregnet til 0,27.

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	307 912 149
+ Årsresultat	30 278 008
+ Netto tegning/innløsning	-53 069 167
UB Egenkapital	285 120 990



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](http://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