



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - 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:	01.01.2025 - 31.12.2025
-------------------------	-------------------------

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 Helene Larsplass
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	29.01.2026

Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

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	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		37 000	48 000
Gevinst/tap ved realisasjon		1 487 785 000	433 405 000
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-1 705 113 000	283 794 000
Porteføljerresultat		-217 291 000	717 247 000
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	2	6 509 000	11 715 000
Andre kostnader		1 000	3 000
Forvaltningsresultat		-6 510 000	-11 718 000
Resultat før skattekostnad			
Skattekostnad	3	0	0
Årsresultat		-223 801 000	705 529 000
Totalresultat		-223 801 000	705 529 000
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-223 801 000	705 529 000
Sum anvendelse		-223 801 000	705 529 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	4,5,6	656 632 000	3 492 061 000
Sum verdipapirportefølje		656 632 000	3 492 061 000
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		914 000	1 288 000
SUM EIENDELER		657 546 000	3 493 349 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		56 240 000	291 328 000
Overkurs/underkurs		-2 517 200 000	-141 061 000
Sum innskutt egenkapital		-2 460 960 000	150 267 000
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		3 118 315 000	3 342 116 000
Sum opptjent egenkapital		3 118 315 000	3 342 116 000
Sum egenkapital	7	657 355 000	3 492 383 000
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Påløpt forvaltningshonorar		191 000	967 000
Sum annen gjeld		191 000	967 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		657 546 000	3 493 350 000

POSTER UTENOM BALANSEN



C WORLDWIDE
ASSET MANAGEMENT

ÅRSREGNSKAP 31.12.2025

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



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

Document ID:
34896755B57940FC8F8B6DA4FC0D1D0C



Styrets årsberetning for verdipapirfondet C WorldWide Globale Aksjer Etisk III

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

Årsresultatet for 2025 ble -223 800 986 kroner som ble disponert ved overføring fra egenkapital. Samlet egenkapital per 31.12. utgjør etter dette 657 355 306 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 i å skape aksjonærverdier over tid. Det er vår erfaring at en konsentrert portefølje av kvalitetsselskaper er de som over tid skaper best avkastning. 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 -2,5 % for året. Dette er 11,1 % -poeng bak fondets referanseindeks, jfr. oppstilling av avkastnings- og risikomål per 31.12:

Fondets avkastning	Ref.indeksens avkastning	Diff.avkastning	Standardavvik	Relativ volatilitet
-2,5 %	8,6 %	-11,1 %	12,8 %	6,3 %

Store tegninger eller innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkning på andelenes verdiutvikling. Den største transaksjonen var på 850 millioner kroner og utgjorde 24,3 % 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, 29. januar 2026

Signert elektronisk:

Tim Kristiansen
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.

Document ID
34896755B57940FC8F9B6DA4FC0D1D0C



Årsregnskap for C WorldWide Globale Aksjer Etisk III

RESULTATREGNSKAP	Noter	2025	2024
Porteføljeinntekter og -kostnader			
Renteinntekter		37 044	48 259
Gevinst/Tap ved realisasjon		1 487 783 958	433 404 539
Netto endring i urealiserte kursgevinster/-tap		-1 705 112 937	283 793 820
Porteføljerisultat		-217 291 935	717 246 617
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	2	6 508 521	11 715 140
Andre kostnader		530	2 700
Netto forvaltningskostnader		6 509 051	11 717 840
Resultat før skattekostnad		-223 800 986	705 528 777
Skattekostnad	3	0	0
Årsresultat		-223 800 986	705 528 777
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-223 800 986	705 528 777
Sum disponert		-223 800 986	705 528 777
BALANSE		31.12.2025	31.12.2024
Eiendeler			
Verdipapirportefølje til markedsverdi			
Verdipapirfond	4,5,6	656 632 458	3 492 061 437
Bankinnskudd		914 302	1 288 103
Sum eiendeler		657 546 760	3 493 349 540
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		56 239 998	291 327 544
Over/underkurs		-2 517 199 807	-141 061 250
Sum innskutt egenkapital		-2 460 959 809	150 266 294
Opptjent egenkapital		3 118 315 115	3 342 116 100
Sum egenkapital	7	657 355 306	3 492 382 394
Gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		191 454	967 146
Sum gjeld		191 454	967 146
Sum egenkapital og gjeld		657 546 760	3 493 349 540
Antall andeler	2	56 240,00	291 327,54

Oslo, 29. januar 2026



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

Document ID:
34896755B57940FC8F9B6DA4FC0D1D0C



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 – Andelsinformasjon

Dato	Innløsningskurs	Antall andeler
31.12.2023	9 989,85	350 040,82
31.12.2024	11 987,82	291 327,54
31.12.2025	11 688,39	56 240,00

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 0,50 % beregnes og kostnadsføres 0,30 % i fondet i Norge. Resterende 0,20 % beregnes og kostnadsføres i underfondet i Luxembourg.

Note 3 - Skatt

Fremlørbart underskudd på kr 90 077 917 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 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 5 – Verdipapirportefølje

C WorldWide Globale Aksjer Etisk III	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
C WorldWide Global Equities Ethical class 3a, Lux*	2 334 112	275 486 986	656 632 458	381 145 472	99,9 %
Innskudd Danske Bank			914 302		0,1 %
Netto uoppgjorte poster			(191 454)		0,0 %
Sum fondets samlede egenkapital			657 355 306	381 145 472	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.

Tilføringsfondets markedsverdi utgjør ca. 15,1 % av mottakerfondets markedsverdi per 31.12.



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

Document ID:
34896755B37940FC8F9B6DA4FC0D1D0C



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

USA		Antall	Markedsverdi	% andel
Alphabet	USA	89 035	23 864 115	6,5 %
Microsoft	USA	48 712	20 185 790	5,5 %
Visa	USA	63 054	19 015 110	5,2 %
Amazon.com	USA	94 385	18 658 943	5,1 %
Thermo Fisher Scientific	USA	33 133	16 512 833	4,5 %
Meta Platforms	USA	26 190	14 777 815	4,0 %
Intercontinental Exchange	USA	90 759	12 641 268	3,4 %
Linde	USA	30 233	11 044 969	3,0 %
S&P Global	USA	23 157	10 386 597	2,8 %
Procter & Gamble	USA	83 173	10 202 697	2,8 %
Ferguson Enterprises	USA	53 447	10 164 906	2,8 %
Aon	USA	30 287	9 188 865	2,5 %
Progressive	USA	41 147	8 024 543	2,2 %
Republic Services	USA	41 273	7 543 495	2,1 %
Uber Technologies	USA	81 029	5 676 175	1,5 %
<i>Delsum</i>			<i>197 888 120</i>	<i>53,8 %</i>
Kontinental-Europa				
ASML	Nederland	16 597	15 292 476	4,2 %
Assa Abloy	Sverige	398 590	13 226 911	3,6 %
Nestlé	Sveits	140 778	11 918 286	3,2 %
Schneider Electric	Frankrike	49 512	11 630 369	3,2 %
L'Oréal	Frankrike	24 216	8 877 586	2,4 %
<i>Delsum</i>			<i>60 945 628</i>	<i>16,6 %</i>
"Emerging Markets"				
TSMC	Taiwan	498 000	20 974 839	5,7 %
HDFC Bank	India	2 167 545	20 384 689	5,5 %
Contemporary Amperex Techn.	Kina	141 500	7 833 774	2,1 %
Bank Central Asia	Indonesia	14 469 600	5 958 943	1,6 %
<i>Delsum</i>			<i>55 152 245</i>	<i>15,0 %</i>
Øvrige Fjerne Østen				
AIA Group	Hong Kong	1 411 800	12 354 165	3,4 %
Hoya	Japan	81 300	10 461 733	2,8 %
Keyence	Japan	22 600	6 959 499	1,9 %
<i>Delsum</i>			<i>29 775 397</i>	<i>8,1 %</i>
Storbritannia				
AstraZeneca	Storbritannia	97 254	15 356 143	4,2 %
Compass Group	Storbritannia	341 039	9 231 280	2,5 %
<i>Delsum</i>			<i>24 587 424</i>	<i>6,7 %</i>
Sum verdipapirer			368 348 813	100,1 %
Kontantandel			(461 841)	-0,1 %
Total portefølje			367 886 972	100,0 %

Note 6 - Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Porteføljens omløpshastighet for 2025 er beregnet til 0,64.

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	3 492 382 394
+ Årsresultat	-223 800 986
+ Netto tegning/innløsning	-2 611 226 103
UB Egenkapital	657 355 306



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

Document ID:
34896755B57940FC8F9B6DA4FC0D1D0C



Til styret i forvaltningsselskapet C WorldWide Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for C WorldWide Globale Aksjer Etisk III som består av balanse per 31. desember 2025, 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 2025, 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 selskapets 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 avviklet.

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 regnskapførerselskap



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, 29. januar 2026
PricewaterhouseCoopers AS

Lars Kristian Jørgensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 **Securely signed with Brevio**

This document is electronically signed and sealed with Brevio under **eIDAS**, valid in all EU states. Signatures comply with **eIDAS** and **PAeS** standards.


The identities of the signers are listed below:

2026-01-29 14:27:18 UTC+01:00


Lars Kristian Jørgensen

 **bankID**

NO BankID - dfa1f141-1e62-4a8f-b3ed-c2a13004a839

 **This document package contains:**

- The original document
- Closing page (this page)

 Electronic signatures are not visible but digitally integrated.



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Årsregnskap 2025_C WorldWide Globale Aksjer Etisk III.pdf

Name	Method	Signed at
Eilertsen, Brita	BANKID	2026-01-29 12:20 GMT+01
Rolf René Dolang	MitID	2026-01-29 11:22 GMT+01
Wreim, Aina	BANKID	2026-01-29 09:57 GMT+01
Tim Kristiansen	MitID	2026-01-29 10:35 GMT+01
Bjerknes, Jon-Vegard	BANKID	2026-01-29 09:44 GMT+01
Nordvoll, Anders	BANKID	2026-01-29 08:27 GMT+01



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

External reference: 34896755B57940FC8F9B6DA4FC0D1D0C