



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - 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:	01.01.2022 - 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		15 000	5 000
Gevinst/tap ved realisasjon		-376 000	765 000
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-13 623 000	-1 152 000
Porteføljerresultat		-13 984 000	-382 000
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	2	517 000	618 000
Andre kostnader		12 000	18 000
Forvaltningsresultat		-529 000	-636 000
Resultat før skattekostnad		-14 513 000	-1 018 000
Årsresultat		-14 513 000	-1 018 000
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-14 513 000	-1 018 000
Sum anvendelse		-14 513 000	-1 018 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	4,5,6	52 969 000	64 668 000
Sum verdipapirportefølje		52 969 000	64 668 000
Fordringer			
Sum fordringer		0	0
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		709 000	1 298 000
SUM EIENDELER		53 678 000	65 966 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		18 455 000	18 019 000
Overkurs/underkurs		-162 717 000	-164 518 000
Sum innskutt egenkapital		-144 262 000	-146 499 000
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital	7	197 897 000	212 410 000
Sum opptjent egenkapital		197 897 000	212 410 000
Sum egenkapital		53 635 000	65 911 000
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		42 000	53 000
Sum annen gjeld		42 000	53 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		53 677 000	65 964 000



Balanse

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

POSTER UTENOM BALANSEN



ÅRSREGNSKAP 31.12.2022

C WORLDWIDE EMERGING MARKETS
ORG.NR. 965 304 401



Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2022



C WorldWide Asset Management AS, Dronning Eufemias gate 8, Oslo, forvalter totalt 14 fond, hvic fond er rentebærende verdipapirfond og de øvrige 13 fondene er 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 31.12.2022	Utdeling til andelseierne	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital per 31.12.2022
C WorldWide Norge	-59 011 898	0	-59 011 898	307 912 149
C WorldWide Norge Fossilfritt+	-468 078	0	-468 078	1 937 666
C WorldWide Norden	-66 667 235	0	-66 667 235	534 043 005
C WorldWide Stabile Aksjer	239 353	0	239 353	21 318 029
C WorldWide Globale Aksjer	-79 544 252	0	-79 544 252	428 273 501
C WorldWide Globale Aksjer Etisk	-190 765 470	0	-190 765 470	966 437 640
C World Wide Asia	-198 993 162	0	-198 993 162	782 929 858
C WorldWide Emerging Markets	-14 513 254	0	-14 513 254	53 635 265
C WorldWide Healthcare Select	-2 571 362	0	-2 571 362	127 196 165
C WorldWide Obligasjon	-2 666 804	3 372 494	-6 039 298	390 573 612

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 garantforpliktelser. 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.

Investeringsstrategien for renter baserer seg på å gi andelseierne en forutsigbar risikojustert meravkastning. Kredittrisikoen styres gjennom valg av papirer med lav risiko, mens renterisikoen styres gjennom valg av løpetid og rentebindingsperiode både for kreditt- og statspapirer.

2022 ble et annerledes år enn det vi og alle andre forventet. Det var ikke mange som trodde det skulle bli krig i Europa, strømkriser, eller at skyhøy inflasjon og rentehevinger på rekke og rad skulle inntreffe samtidig. I tillegg har klimaendringene, som egentlig har vært varslet i flere tiår, tatt oss på sengen og hatt en større effekt enn vi kanskje vil innrømme med tørke, høye temperaturer, skogbranner og flom. Og så er det ettervirkningene av pandemien, fortsatt nedstengning i Asia, forsinkelser i forsyningskjedene og manglende tilgang på mat og øvrige varer fra krigsherjede områder.

Summen av negative nyheter har ført til dårlig avkastning for de fleste aksjefond i 2022, men vi vil fremheve vårt fond C WorldWide Stabile Aksjer, som har levert god avkastning både siden oppstart i 2015 og også i 2022. Dette fondet skiller seg godt ut og viser seg å være en god buffer mot dårlige tider. Investeringsfilosofien til C WorldWide Stabile Aksjer gjør at verdiene i fondet vanligvis faller eller stiger i mindre grad enn det globale aksjemarkedet og har levert en avkastning siden oppstart som er 10 %-poeng høyere enn referanseindeksen og knappe 6 % høyere enn det globale aksjemarkedet.

I løpet av 2022 har vi flyttet forvaltningen av norske aksjer til vårt hovedkontor i København. Her sitter nå teamet som forvalter norske aksjer sammen med hele C WorldWides forvalterteam bestående av mer enn 20 dyktige forvaltere med lang erfaring og god dybdekunnskap om vår felles grunnleggende



forvaltningsstrategi. På denne måten kan alle dra nytte av hverandre, både på analyse av enkeltelskaper, sektorer og trender. Vi tror C WorldWide Norge er et interessant produkt som kanskje vil skille seg litt fra andre norske aksjefond da det vil få et blikk på Norge utenifra samtidig som vi er til stede i det norske markedet. Forvalterne jobber ut fra vårt kontor i Norge flere dager i måneden og vi har en solid, kunnskapsrik, trygg og effektiv forvaltning av våre norske aksjefond. I år må vi bare konstatere at timingen var uheldig da vi startet C WorldWide Fossilfritt+ i desember 2021 som er alternativt fondsprodukt for investorer som ønsker et norsk fond med tydeligere bærekraftprofil gjennom ekskludering av selskaper og sektorer, herunder spesielt olje og gass. Våre kunder har en valgfrihet og vi tror at interessen for disse produktene vil øke etter hvert som ESG kommer på agendaen til flere og flere kunder og kundegrupper fremover.

C WorldWide har tjent på å ha en stabil vekstfilosofi. For mer detaljert omtale om det enkelte fonds investeringer og markedsutviklingen i 2022, viser vi til sidene lenger frem i rapporten.

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

Verdipapirfondets navn	Fondets avkastning	teferanseindeksens avkastning	Differanse-avkastning	Fondets standardavvik	Relativ volatilitet
C WorldWide Norge	-15,4 %	-7,1 %	-8,3 %	20,4 %	5,2 %
C WorldWide Norge Fossilfritt+	-19,0 %	-7,1 %	-11,9 %	19,7 %	6,2 %
C WorldWide Norden	-11,2 %	-7,9 %	-3,3 %	17,8 %	7,4 %
C WorldWide Stabile Aksjer	1,5 %	0,2 %	1,3 %	11,3 %	5,3 %
C WorldWide Globale Aksjer	-14,4 %	-8,8 %	-5,6 %	15,0 %	7,8 %
C WorldWide Globale Aksjer Etisk	-15,6 %	-8,8 %	-6,8 %	14,2 %	6,8 %
C WorldWide Asia A	-18,8 %	-10,2 %	-8,6 %	15,7 %	5,3 %
C WorldWide Asia D	-18,2 %	-10,2 %	-8,0 %	16,2 %	5,4 %
C WorldWide Emerging Markets	-20,5 %	-10,7 %	-9,8 %	14,0 %	5,8 %
C WorldWide Healthcare Select	-1,4 %	4,4 %	-5,8 %	17,8 %	12,5 %
C WorldWide Obligasjon	-1,3 %	-1,8 %	0,5 %	3,2 %	1,8 %

Store tegninger eller innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkning på andelenes verdiutvikling. Se tabell under med oversikt over største tegning og innløsning i 2022. 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	1 749 127	0,5 %	-15 366 124	-3,8 %
C WorldWide Norge Fossilfritt+	132 560	6,0 %	-127 413	-5,5 %
C WorldWide Norden	1 302 122	0,3 %	-1 288 269	-0,2 %
C WorldWide Stabile Aksjer	478 539	2,3 %	-446 836	-2,4 %
C WorldWide Globale Aksjer	2 070 000	0,5 %	-13 829 641	-3,1 %
C WorldWide Globale Aksjer Etisk	1 204 535	0,1 %	-70 557 575	-6,7 %
C WorldWide Asia A	499 715	2,4 %	-4 189 619	-14,3 %
C WorldWide Asia B	-	0,0 %	-67 170 692	-100,0 %
C WorldWide Asia D	-	0,0 %	-400 000 000	-30,4 %
C WorldWide Emerging Markets	3 773 011	5,8 %	-1 379 784	-2,4 %
C WorldWide Healthcare Select	601 000	0,5 %	-1 310 058	-0,8 %
C WorldWide Obligasjon	55 000 000	14,1 %	-100 000 000	-27,5 %

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 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 Emerging Markets

RESULTATREGNSKAP	Noter	2022	2021
Portefølleinntekter og -kostnader			
Renteinntekter		15 283	5 027
Gevinst/Tap ved realisasjon		-376 452	764 654
Netto endring i urealiserte kursgevinster/-tap		-13 622 723	-1 152 037
Porteføljeresultat		-13 983 892	-382 356
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	2	517 485	617 772
Andre kostnader		11 877	18 209
Netto forvaltningskostnader		529 362	635 981
Resultat før skattekostnad		-14 513 254	-1 018 337
Skattekostnad	3	0	0
Årsresultat		-14 513 254	-1 018 337
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-14 513 254	-1 018 337
Sum disponert		-14 513 254	-1 018 337
BALANSE		31.12.2022	31.12.2021
Eiendeler			
Verdipapirportefølle til markedsverdi			
Verdipapirfond	4,5,6	52 968 777	64 667 952
Bankinnskudd		708 862	1 296 317
Sum eiendeler		53 677 639	65 964 268
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		18 455 430	18 018 807
Over/underkurs		-162 717 055	-164 517 993
Sum innskutt egenkapital		-144 261 624	-146 499 187
Opptjent egenkapital		197 896 890	212 410 144
Sum egenkapital	7	53 635 265	65 910 957
Gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		42 374	53 311
Sum gjeld		42 374	53 311
Sum egenkapital og gjeld		53 677 639	65 964 268
Antall andeler	2	18 455,43	18 018,81

Oslo, 31. januar 2023



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 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 fondsandeler belastes fondet og kostnadsføres etter hvert som de påløper. Depotmottaker beregner ingen kostnader ved tegning/innløsning.

NOTE 2 - 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 3 - VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Verdipapirer Luxembourg	Antall andeler	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/ tap	% av portefølje
CWW Emerging Markets Class 2a*	110 925	58 953 204	52 968 777	-5 984 427	98,8 %
Innskudd Danske Bank			708 862		1,3 %
Netto oppgjorte poster			-42 374		-0,1 %
Sum fondets samlede egenkapital			53 635 265	-5 984 427	100,0 %

Tilføringsfondets markedsverdi utgjør 21,1 % 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 31.12.2022.

C WorldWide Emerging Markets Sub-fund, Luxembourg		Antall aksjer	Markedsverdi i USD	% av portefølje
Kina & Hong Kong				
Tencent Holdings	Kina	34 900	1 495 279	5,8 %
JD.com	Kina	36 807	1 039 676	4,0 %
Kina Merchants Bank	Kina	175 500	982 679	3,8 %
Jiangsu Hengli Hydraulic	Kina	76 370	699 732	2,7 %
Alibaba Group Holding	Kina	61 829	684 072	2,6 %
Shenzhou Intl. Group	Kina	51 800	583 411	2,3 %
Hangzhou Tigermed Consulting	Kina	37 900	576 284	2,2 %
Techtronic Industries	Hong Kong	44 000	491 611	1,9 %
Beijing Oriental Yuhong	Kina	87 300	425 208	1,6 %
Sunny Optical Tech	Kina	27 300	325 158	1,3 %
Ganfeng Lithium Group	Kina	42 520	317 989	1,2 %
Sungrow Power	Kina	17 500	283 868	1,1 %
Longi Green Energy Tech	Kina	43 252	265 199	1,0 %
Delsum			8 170 167	31,6 %
Korea og Taiwan				
TSMC	Taiwan	146 000	2 135 923	8,3 %
Samsung Electronics	Korea	48 620	1 957 358	7,6 %
Chalease	Taiwan	141 244	999 770	3,9 %
Airtac International Group	Taiwan	24 000	728 838	2,8 %
Samsung SDI	Korea	1 352	636 983	2,5 %
Hansol Chemical	Korea	2 926	432 695	1,7 %
Realtek Semiconductor	Taiwan	29 000	265 812	1,0 %
Delsum			7 157 381	27,7 %
India				
HDFC Bank	India	9 953	676 704	2,6 %
ICICI Bank	India	30 859	674 886	2,6 %
Lemon Tree Hotels	India	383 196	397 230	1,5 %
Schaeffler India	India	11 349	377 272	1,5 %
Affle India	India	23 640	309 791	1,2 %
KEC International	India	49 083	293 729	1,1 %
Aavas Financiers	India	12 885	287 856	1,1 %
Balkrishna Industries	India	11 048	284 978	1,1 %
Computer Age Management	India	10 255	275 743	1,1 %
L&T Technology Services	India	6 134	273 467	1,1 %
Amber Enterprises India	India	11 677	267 292	1,0 %
Kajaria Ceramics	India	18 820	264 269	1,0 %
Multi Commodity Exch India	India	13 763	258 889	1,0 %
AlA Engineering	India	6 644	206 254	0,8 %
Indian Energy Exchange	India	120 834	204 744	0,8 %
Delsum			5 053 105	19,6 %

52

Fortsetter neste side...



ÅRSREGNSKAP FOR C WORLDW DE EMERG NG MARKETS

Verdipapirportefølje fortsetter		Antall aksjer	Markedsverdi i USD	% av portefølje
Latin-Amerika				
WEG	Brasil	141 700	1 032 324	4,0 %
Banco BTG Pactual	Brasil	165 800	750 899	2,9 %
Gentera SAB de CV	Mexico	398 900	450 802	1,7 %
Walmart de Mexico	Mexico	115 100	409 698	1,6 %
Regional SAB de CV	Mexico	49 500	356 895	1,4 %
TOTVS	Brasil	62 900	328 660	1,3 %
DLocal Uruguay	Uruguay	15 719	244 430	0,9 %
Corp Inmobiliaria Vesta	Mexico	98 000	231 781	0,9 %
Delsum			3 805 489	14,7 %
Øvrige Fjerne Østen				
Bank Rakyat Indonesia	Indonesia	3 027 200	960 769	3,7 %
Delsum			960 769	3,7 %
Nord-Amerika				
Mercadolibre	USA	450	379 114	1,5 %
Delsum			379 114	1,5 %
Sum verdipapirer			25 526 024	98,8 %
Kontantandel			303 107	1,2 %
Total portefølje			25 829 131	100,0 %

NOTE 4 - VERDIPAPIRPORTEFØLJENS OMLØPSHASTIGHET

Porteføljens regnskapsmessige omløpshastighet for 2022 er beregnet til 0,08.

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 5 - EGENKAPITAL

IB Egenkapital	65 910 957
+ Årsresultat	-14 513 254
+ Netto tegning/innløsning	2 237 562
UB Egenkapital	53 635 265

NOTE 6 - ANDELSINFORMASJON

Dato	Innløsningskurs	Antall andeler
31.12.2020	3 627,53	15 502,33
31.12.2021	3 657,90	18 018,81
31.12.2022	2 906,13	18 455,43

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 7 - SKATT

Fremførbart underskudd på kr 17 104 838 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 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 og C WorldWide Obligasjon.

Årsregnskapene for verdipapirfondene består alle av balanse per 31. desember 2022, 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 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 årsregnskapene 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.

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



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 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. Betyggende 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.