



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	928 137 740
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET C WORLDWIDE NORGE FOSSILFRITT+
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
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		2 000	
Utbytte		88 000	
Gevinst/tap ved realisasjon		-138 000	-1 000
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-373 000	44 000
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>-421 000</b>	<b>43 000</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar	2	34 000	3 000
Andre kostnader		12 000	
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-46 000</b>	<b>-3 000</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-467 000</b>	<b>40 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-467 000</b>	<b>40 000</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-467 000	40 000
<b>Sum anvendelse</b>		<b>-467 000</b>	<b>40 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje	4,5,6	1 835 000	2 235 000
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>1 835 000</b>	<b>2 235 000</b>
<b>Fordringer</b>			
<b>Sum fordringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		105 000	73 000
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 940 000</b>	<b>2 308 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		2 351 000	2 266 000
Overkurs/underkurs		15 000	1 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 366 000</b>	<b>2 267 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		-428 000	40 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-428 000</b>	<b>40 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>	7	<b>1 938 000</b>	<b>2 307 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		3 000	3 000
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>3 000</b>	<b>3 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 941 000</b>	<b>2 310 000</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---

POSTER UTENOM BALANSEN



## ÅRSREGNSKAP 31.12.2022

C WORLDWIDE NORGE FOSSILFRITT+  
ORG.NR. 928 137 740



## 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 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 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 Fossilfritt+

RESULTATREGNSKAP	Noter	2022	2021
<b>Porteføljeeinntekter og -kostnader</b>			
Renteinntekter		1 703	297
Utbytte		87 836	0
Gevinst/Tap ved realisasjon		-138 003	-734
Netto endring i urealiserte kursgevinster/-tap		-373 336	43 732
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>-421 800</b>	<b>43 295</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>			
Forvaltningshonorar	2	33 936	2 903
Andre kostnader		12 343	450
<b>Netto forvaltningskostnader</b>		<b>46 278</b>	<b>3 353</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-468 078</b>	<b>39 943</b>
Skattekostnad	3	0	0
<b>Årsresultat</b>		<b>-468 078</b>	<b>39 943</b>
<b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-468 078	39 943
<b>Sum disponert</b>		<b>-468 078</b>	<b>39 943</b>

BALANSE		31.12.2022	31.12.2021
<b>Eiendeler</b>			
Verdipapirportefølje til markedsverdi			
Aksjer	4,5,6	1 835 435	2 235 149
Bankinnskudd		104 877	73 096
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 940 312</b>	<b>2 308 245</b>
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		2 351 211	2 264 504
Over/underkurs		14 589	895
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 365 800</b>	<b>2 265 399</b>
Opptjent egenkapital		-428 135	39 943
<b>Sum egenkapital</b>	7	<b>1 937 666</b>	<b>2 305 343</b>
<b>Gjeld</b>			
Annen kortsiktig gjeld		2 647	2 903
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 647</b>	<b>2 903</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>1 940 312</b>	<b>2 308 245</b>
Antall andeler	2	2 351,21	2 264,50

Oslo, 31. januar 2023





ÅRSREGNSKAP FOR C WORLDWIDE NORGE FOSSILFRITT+

## 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 tilvarende 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	1 018,03	2 264,50
31.12.2022	824,08	2 351,21

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. 1,60 % årlig forvaltningshonorar beregnes av fondets markedsverdi og tilfaller forvalter.

### NOTE 3 - SKATT

Fremførbart underskudd på kr 44 231 gir grunnlag for utsatt skattefordel, men denne er ikke oppført i verdipapirfondets balanse, fordi det antas at fordelen ikke kan benyttes.

### NOTE 4 - FINANSIELL MARKEDSRISIKO

C WorldWide Norge Fossilfritt+ 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 verdisingninger målt ved standardavvik, som har vært nær referanseindeksen. Forventede verdisingninger vil være høyere enn for en global portefølje. Fraværet av valutarisiko 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>Finans</b>					
DNB Bank	869	176 713	168 977	-7 736	8,7 %
Storebrand	1 672	140 911	142 789	1 877	7,4 %
Sparebank 1 SMN	666	90 132	84 848	-5 284	4,4 %
Gjensidige Forsikring	433	90 073	83 223	-6 851	4,3 %
Sparebank 1 SR-Bank	602	77 122	72 661	-4 461	3,7 %
<b>Delsum</b>		<b>574 952</b>	<b>552 498</b>	<b>-22 454</b>	<b>28,5 %</b>
<b>Dagligvarer</b>					
Orkla	1 896	153 270	134 502	-18 768	6,9 %
Mowi	743	152 054	124 230	-27 825	6,4 %
Bakkafrost P/F	138	82 371	85 008	2 637	4,4 %
Salmar	129	73 241	49 639	-23 602	2,6 %
Lerøy Seafood Group	890	57 075	49 084	-7 992	2,5 %
<b>Delsum</b>		<b>518 012</b>	<b>442 463</b>	<b>-75 549</b>	<b>22,8 %</b>
<b>Materialer</b>					
Yara International	347	152 500	149 418	-3 082	7,7 %
Borregaard	518	111 818	78 736	-33 082	4,1 %
Norsk Hydro	999	63 812	73 247	9 435	3,8 %
<b>Delsum</b>		<b>328 129</b>	<b>301 401</b>	<b>-26 728</b>	<b>15,6 %</b>
<b>Kommunikasjon</b>					
Schibsted A	400	125 589	74 200	-51 389	3,8 %
Telenor	790	102 538	72 364	-30 174	3,7 %
<b>Delsum</b>		<b>228 127</b>	<b>146 564</b>	<b>-81 563</b>	<b>7,6 %</b>
<b>Informasjonsteknologi</b>					
Nordic Semiconductor	488	86 414	79 983	-6 431	4,1 %
Volue	2 682	96 606	75 498	-21 108	3,9 %
Atea	410	66 236	46 740	-19 496	2,4 %
<b>Delsum</b>		<b>249 257</b>	<b>202 222</b>	<b>-47 036</b>	<b>10,4 %</b>

Fortsetter neste side...



Verdipapirportefølje fortsetter	Antall aksjer	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	% av portefølje
<b>Industri</b>					
Tomra Systems	440	126 544	72 864	-53 680	3,8 %
Autostore Holdings Ltd.	2 600	39 475	46 605	7 130	2,4 %
AF Gruppen	283	54 593	40 695	-13 898	2,1 %
NRC Group	2 089	45 949	30 123	-15 826	1,6 %
<b>Delsum</b>		<b>266 562</b>	<b>190 288</b>	<b>-76 274</b>	<b>9,8 %</b>
<b>Sum verdipapirer</b>		<b>2 165 039</b>	<b>1 835 435</b>	<b>-329 604</b>	<b>94,7 %</b>
<b>Netto kontantbeholdning</b>					
Innskudd Danske Bank			104 877		5,4 %
Netto uoppgjorte poster			-2 647		-0,1 %
<b>Delsum</b>			<b>102 230</b>		<b>5,3 %</b>
<b>Sum fondets samlede egenkapital</b>		<b>2 165 039</b>	<b>1 937 665</b>	<b>-329 604</b>	<b>100,0 %</b>

Pga. fondets størrelse har fondet ingen beholdninger i enkeltstående aksjer som er større en 1,0 % av selskapets totalt utestående aksjer. Største innehav på tvers av alle våre norske porteføljer er 0,6 % eierandel i Volue.

#### NOTE 6 - VERDIPAPIRPORTEFØLJENS OMLØPSHASTIGHET

Porteføljens regnskapsmessige omløpshastighet for 2022 er beregnet til 0,30.

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	2 305 343
+ Årsresultat	-468 078
+ Netto tegning/innløsning	100 401
UB Egenkapital	1 937 666





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](http://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:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
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.