



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 911 837 056  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET C WORLDWIDE ASIA  
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, 27.02.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		24 000	15 000
Gevinst/tap ved realisasjon		3 966 000	291 026 000
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		51 095 000	-487 347 000
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>55 085 000</b>	<b>-196 306 000</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar	2	2 359 000	2 674 000
Andre kostnader		18 000	13 000
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-2 377 000</b>	<b>-2 687 000</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>52 708 000</b>	<b>-198 993 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>52 708 000</b>	<b>-198 993 000</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		52 708 000	-198 993 000
<b>Sum anvendelse</b>		<b>52 708 000</b>	<b>-198 993 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje	4,5,6	829 230 000	781 970 000
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>829 230 000</b>	<b>781 970 000</b>
<b>Fordringer</b>			
<b>Sum fordringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		1 255 000	1 144 000
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>830 485 000</b>	<b>783 114 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		335 928 000	337 945 000
Overkurs/underkurs		-357 017 000	-353 690 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>-21 089 000</b>	<b>-15 745 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital	7	851 382 000	798 674 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>851 382 000</b>	<b>798 674 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>830 293 000</b>	<b>782 929 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		191 000	184 000
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>191 000</b>	<b>184 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>830 484 000</b>	<b>783 113 000</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 ASIA  
ORG.NR. 911 837 056



## 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 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.

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 Asia

RESULTATREGNSKAP	Noter	2023	2022
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>			
Renteinntekter		23 873	15 129
Gevinst/Tap ved realisasjon		3 965 645	291 025 727
Netto endring i urealiserte kursgevinster/-tap		51 094 865	-487 346 532
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>55 084 383</b>	<b>-196 305 677</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>			
Forvaltningshonorar	2	2 358 412	2 674 605
Andre kostnader		18 109	12 880
<b>Netto forvaltningskostnader</b>		<b>2 376 521</b>	<b>2 687 485</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>52 707 863</b>	<b>-198 993 162</b>
Skattekostnad	3	0	0
<b>Årsresultat</b>		<b>52 707 863</b>	<b>-198 993 162</b>
<b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		52 707 863	-198 993 162
<b>Sum disponert</b>		<b>52 707 863</b>	<b>-198 993 162</b>
<b>BALANSE</b>			
		<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Eiendeler</b>			
Verdipapirportefølje til markedsverdi			
Verdipapirfond	4,5,6	829 230 329	781 969 819
Bankinnskudd		1 254 538	1 143 716
<b>Sum eiendeler</b>		<b>830 484 867</b>	<b>783 113 534</b>
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		335 928 594	337 945 437
Over/underkurs		-357 016 689	-353 689 815
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>-21 088 095</b>	<b>-15 744 378</b>
Opptjent egenkapital		851 382 098	798 674 236
<b>Sum egenkapital</b>	7	<b>830 294 003</b>	<b>782 929 858</b>
<b>Gjeld</b>			
Annen kortsiktig gjeld		190 863	183 677
<b>Sum gjeld</b>		<b>190 863</b>	<b>183 677</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>830 484 867</b>	<b>783 113 534</b>
Antall andeler	2	335 928,59	337 945,44

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. 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 - ANDELSINFORMASJON

Dato	Innløsningskurs	Antall andeler
31.12.2021 C WorldWide Asia A	3 114,30	12 394,33
31.12.2022 C WorldWide Asia A	2 530,06	8 611,16
31.12.2023 C WorldWide Asia A	2 664,94	6 594,31
31.12.2021 C WorldWide Asia D	2 824,58	472 940,22
31.12.2022 C WorldWide Asia D	2 311,14	329 334,28
31.12.2023 C WorldWide Asia D	2 467,77	329 334,28
<b>Sum antall andeler C WorldWide Asia (andelsklasse A, D) per 31.12</b>		<b>335 928,59</b>

Netto andelsverdi er markedsverdien per andel etter fradrag for fondets kostnader. Innløsningskurs er netto andelsverdi minus innløsningsprovisjon. Tegningsprovisjon beregnes av netto andelsverdi. Hele tegningsprovisjonen på inntil 0,5 % for kan tilfalle forvalter. For tiden belastes ingen innløsningsprovisjoner. Forvaltningshonoraret beregnes av fondets markedsverdi.

Andelsklasse	Minsteinskudd NOK	Samlet forvaltningshonorar	Forvaltningshonorar hovedfond	Forvaltningshonorar underfond
C WorldWide Asia A	1 000	1,60 %	1,10 %	0,50 %
C WorldWide Asia D	500 mill.	0,55 %	0,25 %	0,30 %

### NOTE 3 - SKATT

Fremførbart underskudd på kr 28 971 872 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 Asia investerer utelukkende i fondsandeler i underfondet C WorldWide Asia Sub-fund i Luxembourg. C WorldWide Asia 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. Fondets KID angir at fondets risiko er høy. Siden fondet er eksponert mot lite utviklede markeder er fondet forbundet med en viss politisk- og markeds-messig risiko, og i tillegg også en valutarisiko. Fondet egner seg for langsiktige andelseiere og gjerne i kombinasjon med andre aksjefond.

### NOTE 5 - VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Verdipapirer Luxembourg	Antall andeler	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/ tap	% av portefølje
C WorldWide Asia Class 2a*	8 298	18 118 362	17 030 670	-1 087 692	2,1 %
C WorldWide Asia Class 4a*	392 178	513 868 649	812 199 658	298 331 009	97,8 %
<b>Sum verdipapirer</b>		<b>531 987 011</b>	<b>829 230 329</b>	<b>297 243 317</b>	<b>99,9 %</b>
Innskudd Danske Bank			1 254 538		0,2 %
Netto uoppgjorte poster			-190 863		0,0 %
<b>Sum fondets samlede egenkapital</b>		<b>531 987 011</b>	<b>830 294 003</b>	<b>297 243 317</b>	<b>100,0 %</b>

Tilføringsfondets markedsverdi utgjør 14,3 % av mottakerfondets markedsverdi per 31.12.

\*C WorldWide Asia investerer alle sine midler i det Luxembourg-baserte underfondet C WorldWide Asia Sub-fund. Nedenfor vises porteføljesammensetningen for C WorldWide Asia Sub-fund Per 31.12.2023.

C WorldWide Asia Sub-fund, Luxembourg	Land	Antall aksjer	Markedsverdi i USD	% av portefølje
<b>Korea og Taiwan</b>				
TSMC	Taiwan	2 925 000	56 530 467	9,9 %
Samsung Electronics	Korea	1 013 152	48 647 779	8,5 %
SK Hynix	Korea	144 986	15 793 969	2,8 %
MediaTek	Taiwan	333 000	11 017 931	1,9 %
LG Chem	Korea	38 879	9 310 426	1,6 %
Airtac International Group	Taiwan	274 000	9 021 742	1,6 %
Chailease	Taiwan	1 306 117	8 217 654	1,4 %
Chroma ATE	Taiwan	1 146 000	7 964 235	1,4 %
Realtek Semiconductor	Taiwan	483 000	7 423 246	1,3 %

Fortsetter neste side...



## ÅRSREGNSKAP FOR C WORLDWIDE ASIA

Verdipapirportefølje fortsetter...	Land	Antall aksjer	Markedsverdi i USD	% av portefølje
<b>Korea og Taiwan forts.</b>				
Alchip Technology	Taiwan	61 000	6 509 049	1,1 %
HPSP	Korea	159 920	5 396 138	0,9 %
Leeno Industrial	Korea	34 167	5 329 581	0,9 %
Gudeng Precision Industrial	Taiwan	381 563	4 607 932	0,8 %
Advantech	Taiwan	375 250	4 550 413	0,8 %
Park Systems	Korea	19 636	2 624 624	0,5 %
<b>Delsum</b>			<b>202 945 185</b>	<b>35,6 %</b>
<b>Kina og Hong Kong</b>				
Tencent Holdings	Kina	771 500	28 965 690	5,1 %
Alibaba Group Holding	Kina	2 772 814	26 802 957	4,7 %
AIA Group	Hong Kong	1 863 800	16 220 495	2,8 %
Trip.com	Kina	426 902	15 334 320	2,7 %
Shenzhen Group	Kina	1 129 000	11 605 483	2,0 %
Techtronic Industries	Hong Kong	867 500	10 322 475	1,8 %
Sunny Optical Tech	Kina	953 800	8 637 936	1,5 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	Hong Kong	227 500	7 795 886	1,4 %
JD.com	Kina	437 428	6 289 829	1,1 %
China Merchants Bank	Kina	1 751 500	6 091 948	1,1 %
Ping An Insurance	Kina	1 251 500	5 656 874	1,0 %
Anta Sports Products	Kina	530 200	5 170 036	0,9 %
Longi Green Energy Tech	Kina	1 458 132	4 700 376	0,8 %
Sungrow Power	Kina	357 900	4 413 432	0,8 %
Zhejiang Dingli Machinery	Kina	558 720	4 026 184	0,7 %
ASMPT	Hong Kong	378 100	3 602 720	0,6 %
Hua Hong Semiconductor	Kina	1 465 000	3 536 812	0,6 %
Beijing Oriental Yuhong	Kina	857 100	2 316 847	0,4 %
<b>Delsum</b>			<b>171 490 300</b>	<b>30,1 %</b>
<b>India</b>				
HDFC Bank	India	1 183 885	24 319 420	4,3 %
ICICI Bank	India	716 792	17 073 985	3,0 %
State Bank of India	India	1 448 571	11 177 721	2,0 %
Indian Hotels	India	1 813 958	9 556 712	1,7 %
Prestige Estates Projects	India	650 422	9 225 171	1,6 %
Apar Industries	India	97 939	7 125 620	1,3 %
Phoenix Mills	India	256 151	6 912 529	1,2 %
Godrej Properties	India	284 187	6 876 682	1,2 %
UltraTech Cement	India	52 340	6 607 428	1,2 %
Titan	India	113 163	4 999 179	0,9 %
Balkrishna Industries	India	158 818	4 906 501	0,9 %
Amber Enterprises India	India	121 516	4 578 807	0,8 %
Computer Age Management	India	141 272	4 507 210	0,8 %
Titagarh Rail System	India	300 233	3 764 764	0,7 %
KEC International	India	488 424	3 458 632	0,6 %
Aavas Financiers	India	148 415	2 733 075	0,5 %
AIA Engineering	India	61 110	2 711 316	0,5 %
<b>Delsum</b>			<b>130 534 754</b>	<b>22,9 %</b>
<b>MIFST</b>				
DBS Group	Singapore	492 100	12 452 322	2,2 %
Bank Central Asia	Indonesia	17 511 200	10 690 522	1,9 %
Bank Rakyat Indonesia	Indonesia	25 830 800	9 600 346	1,7 %
Ayala Land	Filippinene	9 098 300	5 656 711	1,0 %
CP All	Thailand	3 081 300	5 012 057	0,9 %
Pakuwon Jati TBK	Indonesia	147 439 800	4 346 300	0,8 %
Sea	Singapore	101 735	4 175 204	0,7 %
SM Investments	Filippinene	204 140	3 212 329	0,6 %
<b>Delsum</b>			<b>55 145 792</b>	<b>9,7 %</b>
<b>Sum verdipapirer</b>			<b>560 116 031</b>	<b>98,3 %</b>
Kontantandel			9 930 986	1,7 %
<b>Total portefølje</b>			<b>570 047 017</b>	<b>100,0 %</b>

### NOTE 6 - VERDIPAPIRPORTEFØLJENS OMLØPSHASTIGHET

Porteføljens regnskapsmessige omløpshastighet for 2023 er beregnet til 0,01. 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	782 929 858
+ Årsresultat	52 707 863
+ Netto tegning/innløsning	-5 343 717
UB Egenkapital	830 294 003



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 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 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