



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 911 837 056
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET C WORLDWIDE ASIA
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 8
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 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, 13.02.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		40 000	184 000
Gevinst/tap ved realisasjon		4 491 000	1 848 000
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		175 725 000	240 466 000
Porteføljerresultat		180 256 000	242 498 000
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	2	3 679 000	2 602 000
Andre kostnader		12 000	13 000
Forvaltningsresultat		-3 691 000	-2 615 000
Resultat før skattekostnad		176 565 000	239 883 000
Skattekostnad	3	0	0
Årsresultat		176 565 000	239 883 000
Totalresultat		176 565 000	239 883 000
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		176 565 000	239 883 000
Sum anvendelse		176 565 000	239 883 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	4,5,6	1 558 162 000	1 380 845 000
Sum verdipapirportefølje		1 558 162 000	1 380 845 000
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		859 000	1 154 000
SUM EIENDELER		1 559 021 000	1 381 999 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		446 483 000	432 407 000
Overkurs/underkurs		-155 658 000	-141 972 000
Sum innskutt egenkapital		290 825 000	290 435 000
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		1 267 831 000	1 091 266 000
Sum opptjent egenkapital		1 267 831 000	1 091 266 000
Sum egenkapital		1 558 656 000	1 381 701 000
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Skyldig til forvaltningsselskaper		365 000	298 000
Sum annen gjeld		365 000	298 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 559 021 000	1 381 999 000

POSTER UTENOM BALANSEN



C WORLDWIDE
ASSET MANAGEMENT

ÅRSREGNSKAP 31.12.2025

C WORLDWIDE ASIA
ORG.NR. 911 837 056



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

Document ID:
A4FE5CA6CECC4C0EBA9CCC7FFBA899A4

Årsregnskap for verdipapirfond 2025

Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2025

C WorldWide Asset Management AS holder til i Dronning Eufemias gate 8, Oslo, og forvalter totalt 11 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 31.12.2025	Overført til/ fra opptjent egenkapital	Egenkapital per 31.12.2025
C WorldWide Norge	45 615 529	45 615 529	299 210 071
C WorldWide Norden	54 448 698	54 448 698	662 444 371
C WorldWide Stabile Aksjer	1 114 523	1 114 523	35 427 629
C WorldWide Globale Aksjer	-12 126 171	-12 126 171	370 986 161
C WorldWide Globale Aksjer Etisk	-28 712 246	-28 712 246	646 117 947
C World Wide Asia	176 565 016	176 565 016	1 558 656 100
C WorldWide Emerging Markets	1 091 048	1 091 048	21 099 542
C WorldWide Healthcare Select	-5 006 438	-5 006 438	85 388 184

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.

31



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

Document ID:
A4FE5CA6CECC4C0EBA9CCCF7FBA899A4



2025 var nok et sterkt og spennende, men også volatil å i verdens aksjemarkeder. Vi beveger oss fra en regelbasert og grenseløs verden til en multipolar verden, hvor nøkkelen er makt og hvor nasjoner verden over opplever tariffkriger og militære konfrontasjoner. Vi har holdt fast ved vår forvaltningsfilosofi og strategi og jakter som alltid på solide selskaper med høy inntjening, høye marginer, gode forretningsmodeller og sterk balanse, men denne markedssituasjonen er negativ for våre strategier. Som en følge av dette har våre fond dessverre ikke slått sine respektive indekser i året som har gått.

Et positivt unntak er verdipapirfondet C WorldWide Stabile Aksjer, som oppnådde en avkastning på 3,4 %, tilsvarende en meravkastning på 5,2 %. I tillegg har fondene C WorldWide Norge, Asia og Norden isolert sett levert god avkastning med henholdsvis 17,1 %, 14,2 % og 8,1 %. Meravkastningen i våre fond ligger fortsatt et godt stykke unna vårt langsiktige mål, men mot slutten av året så vi en positiv utvikling for vår investeringsstrategi. Vi så de første tegn på styrke i kvalitets- og vekstaksjer på lenge, og disse verdsettes og handles nå til mer attraktive priser. Vår forventning for 2026 er at dette blir året der fundamentale forhold igjen får betydning. Som alltid møter vi fremtiden med optimisme og overbevisning.

C WorldWide har tjent på å ha en stabil vekstfilosofi. For mer detaljert omtale om det enkelte fonds investeringer og markedsutviklingen i 2025, viser vi til sidene lenger frem i rapporten. Detaljerte avkastningsresultater og de vesentligste nøkkeltall for fondene fremgår av tabellen nedenfor.

Verdipapirfondets navn	Fondets avkastning	Avkastning referanseindeks	Differanse-avkastning	Fondets standardavvik	Relativ volatilitet
C WorldWide Norge	17,1 %	20,3 %	-3,2 %	19,6 %	5,0 %
C WorldWide Norden	8,1 %	15,2 %	-7,1 %	17,4 %	7,2 %
C WorldWide Stabile Aksjer	3,4 %	-1,8 %	5,2 %	11,2 %	5,5 %
C WorldWide Globale Aksjer	-1,3 %	8,6 %	-9,9 %	14,8 %	7,7 %
C WorldWide Globale Aksjer Etisk	-3,6 %	8,6 %	-12,2 %	14,0 %	6,7 %
C WorldWide Asia A	11,1 %	17,4 %	-6,3 %	15,3 %	5,1 %
C WorldWide Asia B	14,2 %	18,5 %	-4,3 %	15,3 %	5,1 %
C WorldWide Asia D	12,8 %	17,4 %	-4,6 %	15,8 %	5,2 %
C WorldWide Emerging Markets	6,3 %	18,5 %	-12,2 %	13,7 %	6,1 %
C WorldWide Healthcare Select	-4,0 %	0,5 %	-4,5 %	17,5 %	12,2 %





Store tegninger eller innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkning på andelenes verdiutvikling. Se tabell under med oversikt over største tegning og innløsning i 2025. 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	1 036 002	0,4 %	-8 189 608	2,8 %
C WorldWide Norden	1 741 260	0,3 %	-125 000 000	16,4 %
C WorldWide Stabile Aksjer	600 000	1,7 %	-387 464	1,1 %
C WorldWide Globale Aksjer	1 085 057	0,3 %	-15 535 202	4,0 %
C WorldWide Globale Aksjer Etisk	16 000 000	2,2 %	-90 000 000	9,7 %
C WorldWide Asia A	200 000	0,6 %	-19 000 000	57,7 %
C WorldWide Asia B	19 000 000	100,0 %	0	0,0 %
C WorldWide Asia D	0	0,0 %	0	0,0 %
C WorldWide Emerging Markets	159 115	0,7 %	-1 292 513	5,9 %
C WorldWide Healthcare Select	304 120	0,4 %	-4 177 899	4,9 %

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, 29. januar 2026

Tim Kristiansen
Styrets leder

Aina Wreim

Rolf Dolang

Anders Nordvoll

Brita Eilertsen

Jon-Vegard Bjerknes
Administrerende direktør

33



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

Document ID:
A4FE5CA6CECC4C0EBA9CCC7FFBA899A4



ÅRSREGNSKAP FOR C WORLDWIDE ASIA

RESULTATREGNSKAP	NOTER	2025	2024
Porteføljeinntekter og -kostnader			
Renteinntekter		39 658	183 672
Gevinst/Tap ved realisasjon		4 490 679	1 847 717
Netto endring i urealiserte kursgevinster/-tap		175 726 016	240 466 870
Porteføljeresultat		180 256 354	242 498 260
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	2	3 679 464	2 601 673
Andre kostnader		11 875	12 885
Netto forvaltningskostnader		3 691 338	2 614 558
Resultat før skattekostnad		176 565 016	239 883 702
Skattekostnad	3	0	0
Årsresultat		176 565 016	239 883 702
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:			
Overført til/fra opptjent egenkapital		176 565 016	239 883 702
Sum disponert		176 565 016	239 883 702
BALANSE			
		31.12.2025	31.12.2024
Eiendeler			
Verdipapirportefølje til markedsverdi			
Verdipapirfond	4,5,6	1 558 161 612	1 380 844 916
Bankinnskudd		859 150	1 153 649
Sum eiendeler		1 559 020 762	1 381 998 565
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		446 483 113	432 407 293
Over/underkurs		-155 657 828	-141 972 135
Sum innskutt egenkapital		290 825 285	290 435 157
Opptjent egenkapital		1 267 830 816	1 091 265 800
Sum egenkapital	7	1 558 656 100	1 381 700 957
Gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		364 662	297 608
Sum gjeld		364 662	297 608
Sum egenkapital og gjeld		1 559 020 762	1 381 998 565
Antall andeler	2	446 483,11	432 407,29



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

Document ID:
A4FE5CA6CECC4C0EBA9CCC7FFBA899A4



ÅRSREGNSKAP FOR C WORLDWIDE ASIA

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
31.12.2023 C WorldWide Asia A	2 664,94	6 594,31
31.12.2024 C WorldWide Asia A	3 395,40	9 816,16
31.12.2025 C WorldWide Asia A	3 772,80	3 941,41
31.12.2025 C WorldWide Asia B	1 141,72	19 950,52
31.12.2023 C WorldWide Asia D	2 467,77	329 334,28
31.12.2024 C WorldWide Asia D	3 190,72	422 591,18
31.12.2025 C WorldWide Asia D	3 599,24	422 591,18
Sum antall andeler C WorldWide Asia (andelsklasse A, B, D) per 31.12		446 483,11

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 B	20 mill.	0,90 %	0,60 %	0,30 %
C WorldWide Asia D	500 mill.	0,55 %	0,25 %	0,30 %

NOTE 3 - SKATT

Fremførbart underskudd på kr 35 054 437 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.



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

Document ID:
A4FE5CA6CECC4C0EBA9CCC7FFBA899A4



NOTE 5 - VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Verdipapirer	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	% av portefølje
Luxembourg					
C WorldWide Asia Class 2a*	4 875	12 779 356	14 605 020	1 825 665	0,9 %
C WorldWide Asia Class 3a*	7 456	19 700 000	22 633 730	2 933 730	1,5 %
C WorldWide Asia Class 4a*	501 055	812 246 052	1 520 922 862	708 676 809	97,6 %
Sum verdipapirer		844 725 408	1 558 161 612	713 436 204	100,0 %
Innskudd Danske Bank			859 150		0,1 %
Netto uoppgjorte poster			-364 662		0,0 %
Sum fondets samlede egenkapital		844 725 408	1 558 656 100	713 436 204	100,0 %

Tilføringsfondets markedsverdi utgjør 23,7 % 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 31.12.2025.

C WorldWide Asia Sub-fund, Luxembourg	Land	Antall aksjer	Markedsverdi i USD	% av portefølje
Kina og Hong Kong				
Tencent Holdings	Kina	660 500	50 801 868	7,8 %
Alibaba Group Holding	Kina	2 151 714	39 448 594	6,1 %
Trip.com	Kina	249 752	17 959 666	2,8 %
AIA Group	Hong Kong	1 750 000	17 955 372	2,8 %
Contemporary Ampere Technology	Kina	200 800	10 550 579	1,6 %
Sunny Optical Tech	Kina	1 122 000	9 442 962	1,4 %
China Merchants Bank	Kina	1 386 000	9 399 005	1,4 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	Hong Kong	176 400	9 232 906	1,4 %
Ping An Insurance	Kina	1 033 000	8 642 754	1,3 %
Technic Industries	Hong Kong	716 000	8 265 751	1,3 %
Shenzhen Intl. Group	Kina	930 400	7 311 454	1,1 %
Sany Heavy Industry	Kina	2 354 200	6 834 099	1,0 %
Tencent Music Entertainment	Kina	383 876	6 773 492	1,0 %
BYD - H	Kina	552 000	6 749 607	1,0 %
Hesai Group	Kina	285 886	6 481 036	1,0 %
NAURA Technology Group	Kina	96 800	6 360 726	1,0 %
InnoScience Suzhou Technology	Kina	594 500	6 000 028	0,9 %
SITC International Holdings	Hong Kong	1 563 000	5 586 488	0,9 %
Full Truck Alliance	Kina	481 500	5 243 535	0,8 %
Anta Sports Products	Kina	437 600	4 522 111	0,7 %
Proya Cosmetics	Kina	336 100	3 292 084	0,5 %
Delsum			246 854 118	37,9 %
Taiwan				
TSMC		1 297 000	64 014 019	9,8 %
Chroma ATE		723 000	17 841 585	2,7 %
MediaTek		322 000	14 665 550	2,2 %
Delta Electronic		431 000	13 211 634	2,0 %
Accton Technology		190 000	7 167 490	1,1 %
Airtac International Group		222 000	6 585 820	1,0 %
Advantech		310 250	2 849 960	0,4 %
Delsum			126 336 058	19,4 %
Korea				
Samsung Electronics		837 495	51 986 209	8,0 %
SK Hynix		100 851	45 714 823	7,0 %
Leeno Industrial		140 994	5 884 850	0,9 %
Cosmax		46 165	5 213 842	0,8 %
HPSP		190 208	4 408 005	0,7 %
Park Systems		29 127	4 216 808	0,6 %
Delsum			117 424 537	18,0 %



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

Document ID:
A4FE5CA6CECC4C0EBA9CC7FFBA899A4



ÅRSREGNSKAP FOR C WORLDWIDE ASIA

C WorldWide Asia Sub-fund forts.	Land	Antall aksjer	Markedsværdi i USD	% av portefølje
India				
HDFC Bank		1 836 518	20 277 462	3,1 %
ICICI Bank		564 182	16 835 191	2,6 %
State Bank of India		1 143 316	12 508 771	1,9 %
Indian Hotels		1 422 238	11 697 665	1,8 %
Phoenix Mills		422 816	8 722 462	1,3 %
Apar Industries		80 831	7 530 785	1,2 %
Amber Enterprises India		100 289	7 131 740	1,1 %
Prestige Estates Projects		308 480	5 476 006	0,8 %
Computer Age Management Services		582 970	4 807 959	0,7 %
Titan		93 397	4 211 577	0,6 %
KEC International		403 110	3 311 973	0,5 %
Makemytrip		40 043	3 277 920	0,5 %
Godrej Properties		125 250	2 794 570	0,4 %
Titagarh Rail System		247 791	2 460 263	0,4 %
AIA Engineering		50 435	2 255 031	0,3 %
Delsum			113 299 374	17,4 %
Singapore				
DBS Group		420 810	18 438 414	2,8 %
Sea		80 512	10 254 411	1,6 %
Delsum			28 692 825	4,4 %
MTIF				
Intl Container Terminal	Filippinene	720 680	6 921 831	1,1 %
Bank Central Asia	Indonesia	14 189 300	6 865 141	1,1 %
CP All	Thailand	2 543 000	3 525 730	0,5 %
Pakuwon Jati TBK	Indonesia	121 686 000	2 467 429	0,4 %
Delsum			19 780 132	3,0 %
Sum verdipapirer			652 387 044	100,1 %
Kontantandel			-508 391	-0,1 %
Total portefølje			651 878 653	100,0 %

NOTE 6 - VERDIPAPIRPORTEFØLJENS OMLØPSHASTIGHET

Porteføljens regnskapsmessige omløpshastighet for 2025 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	1 381 700 957
+ Årsresultat	176 565 016
+ Netto tegning/innløsning	390 127
UB Egenkapital	1 558 656 100



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

Document ID:
A4FE5CA6CECC4C0EBA9CCC7FFBA899A4



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 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 2025, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, 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 2025, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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.

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

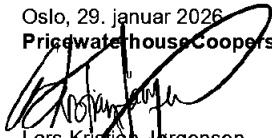
Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til 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.

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/revisionsberetninger>

Oslo, 29. januar 2026
PricewaterhouseCoopers AS



Lars Kristian Jørgensen
Statsautorisert revisor



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Årsregnskap 2025_C WorldWide Asia.pdf

Name	Method	Signed at
Wreim, Aina	BANKID	2026-01-29 10:03 GMT+01
Bjerknes, Jon-Vegard	BANKID	2026-01-29 09:47 GMT+01
Nordvoll, Anders	BANKID	2026-01-29 08:24 GMT+01
Rolf René Dolang	MitID	2026-01-29 11:25 GMT+01
Tim Kristiansen	MitID	2026-01-29 10:38 GMT+01
Eilertsen, Brita	BANKID	2026-01-29 12:20 GMT+01



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

External reference: A4FE5CA6CECC4C0EBA9CCC7FFBA899A4