



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

|                      |  |
|----------------------|--|
| Organisasjonsnummer: | 981 391 152                                    |
| Organisasjonsform:   | Verdipapirfond                                 |
| Foretaksnavn:        | VERDIPAPIRFONDET C WORLDWIDE<br>STABILE AKSJER |
| Forretningsadresse:  | Dronning Eufemias gate 8<br>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 H. 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, 26.05.2026



## Resultatregnskap

| Beløp i: NOK   | Note | 2022            | 2021             |
|--|------|-----------------|------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                                    |      |                 |                  |
| <b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>          |      |                 |                  |
| Renteinntekter   |      | 9 000           | 1 000            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                |      | 138 000         | 3 021 000        |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap            |      | 314 000         | 1 368 000        |
| <b>Porteføljerresultat</b>                                 |      | <b>461 000</b>  | <b>4 390 000</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b> |      |                 |                  |
| Forvaltningshonorar  | 2    | 213 000         | 262 000          |
| Andre kostnader  |      | 9 000           | 11 000           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |      | <b>-222 000</b> | <b>-273 000</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                          |      | <b>239 000</b>  | <b>4 117 000</b> |
| <b>Årsresultat</b>   |      | <b>239 000</b>  | <b>4 117 000</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultatet</b>                         |      |                 |                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                      |      | 239 000         | 4 117 000        |
| <b>Sum anvendelse</b>                                      |      | <b>239 000</b>  | <b>4 117 000</b> |



### Balanse

| Beløp i: NOK                               | Note  | 2022               | 2021               |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>                 |       |                    |                    |
| <b>Verdipapirportefølje</b>                |       |                    |                    |
| Fondets verdipapirportefølje               | 4,5,6 | 21 029 000         | 19 476 000         |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>            |       | <b>21 029 000</b>  | <b>19 476 000</b>  |
| <b>Fordringer</b>                          |       |                    |                    |
| <b>Sum fordringer</b>                      |       | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Bankinnskudd</b>                        |       |                    |                    |
| Bankinnskudd                               |       | 309 000            | 314 000            |
| <b>SUM EIENDELER</b>                       |       | <b>21 338 000</b>  | <b>19 790 000</b>  |
| <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>      |       |                    |                    |
| <b>Egenkapital</b>                         |       |                    |                    |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                |       |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                |       | 6 956 000          | 6 546 000          |
| Overkurs/underkurs                         |       | -27 357 000        | -28 254 000        |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>            |       | <b>-20 401 000</b> | <b>-21 708 000</b> |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                |       |                    |                    |
| Opptjent egenkapital                       | 7     | 41 719 000         | 41 480 000         |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>            |       | <b>41 719 000</b>  | <b>41 480 000</b>  |
| <b>Sum egenkapital</b>                     |       | <b>21 318 000</b>  | <b>19 772 000</b>  |
| <b>Gjeld</b>                               |       |                    |                    |
| <b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b> |       |                    |                    |
| <b>Annen gjeld</b>                         |       |                    |                    |
| Annen gjeld                                |       | 20 000             | 19 000             |
| <b>Sum annen gjeld</b>                     |       | <b>20 000</b>      | <b>19 000</b>      |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>            |       | <b>21 338 000</b>  | <b>19 791 000</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 STABILE AKSJER**  
ORG.NR. 981 391 152



## 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 Stabile Aksjer

| RESULTATREGNSKAP                                 | Noter | 2022               | 2021               |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og -kostnader</b>        |       |                    |                    |
| Renteinntekter                                   |       | 8 772              | 1 271              |
| Gevinst/Tap ved realisasjon                      |       | 138 470            | 3 020 861          |
| Netto endring i urealiserte kursgevinster/-tap   |       | 314 362            | 1 368 278          |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        |       | <b>461 604</b>     | <b>4 390 410</b>   |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>       |       |                    |                    |
| Forvaltningshonorar                              | 2     | 212 767            | 262 039            |
| Andre kostnader                                  |       | 9 484              | 10 890             |
| <b>Netto forvaltningskostnader</b>               |       | <b>222 251</b>     | <b>272 929</b>     |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                |       | <b>239 353</b>     | <b>4 117 482</b>   |
| Skattekostnad                                    | 3     | 0                  | 0                  |
| <b>Årsresultat</b>                               |       | <b>239 353</b>     | <b>4 117 482</b>   |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:</b> |       |                    |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital            |       | 239 353            | 4 117 482          |
| <b>Sum disponert</b>                             |       | <b>239 353</b>     | <b>4 117 482</b>   |
| <b>BALANSE</b>                                   |       |                    |                    |
|  |       | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2021</b>  |
| <b>Eiendeler</b>                                 |       |                    |                    |
| Verdipapirportefølje til markedsverdi            |       |                    |                    |
| Verdipapirfond                                   | 4,5,6 | 21 028 866         | 19 476 034         |
| Bankinnskudd                                     |       | 309 214            | 314 491            |
| <b>Sum eiendeler</b>                             |       | <b>21 338 080</b>  | <b>19 790 525</b>  |
| <b>Egenkapital</b>                               |       |                    |                    |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                      |       |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                      |       | 6 955 611          | 6 546 049          |
| Over/underkurs                                   |       | -27 356 803        | -28 253 918        |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>                  |       | <b>-20 401 192</b> | <b>-21 707 870</b> |
| Opptjent egenkapital                             |       | 41 719 221         | 41 479 869         |
| <b>Sum egenkapital</b>                           | 7     | <b>21 318 029</b>  | <b>19 771 999</b>  |
| <b>Gjeld</b>                                     |       |                    |                    |
| Annen kortsiktig gjeld                           |       | 20 051             | 18 526             |
| <b>Sum gjeld</b>                                 |       | <b>20 051</b>      | <b>18 526</b>      |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>                  |       | <b>21 338 080</b>  | <b>19 790 525</b>  |
| Antall andeler                                   | 2     | 6 955,61           | 6 546,05           |

Oslo, 31. januar 2023



ÅRSREGNSKAP FOR C WORLDWIDE STABILE AKSJER

## 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 |
|------------|-----------------|----------------|
| 31.12.2020 | 2 509,38        | 10 568,56      |
| 31.12.2021 | 3 020,45        | 6 546,05       |
| 31.12.2022 | 3 064,78        | 6 955,61       |

Netto andelsverdi er markedsverdien per andel etter fradrag for fondets kostnader. Innløsningskurs er netto andelsverdi minus innløsningsprovisjon. Tegningsprovisjonen beregnes av netto andelsverdi. Hele tegningsprovisjonen på inntil 0,5 % kan tilfalle forvalter. For tiden belastes ingen innløsningsprovisjoner. Forvaltningshonoraret beregnes av fondets markedsverdi. Av totalt honorar på 1,6 % beregnes og kostnadsføres 1,1 % i fondet i Norge. Resterende 0,5 % beregnes og kostnadsføres i underfondet i Luxembourg.

### NOTE 3 - SKATT

Fremførbart underskudd på kr 14 124 634 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 Stabile Aksjer investerer utelukkende i fondsandeler i underfondet C WorldWide Stable Equities Sub-fund i Luxembourg. C WorldWide Stable Equities 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. Det langsiktige målet for porteføljen er å ha en prisvolatilitet som er lavere enn det generelle aksjemarkedet. Dette oppnås først og fremst gjennom valg av investeringer fra den halvparten av aksjemarkedet som har lavest historisk standardavvik eller forventes å få det i tiden som kommer. Porteføljen blir løpende overvåket for å sikre at volatiliteten er lavere enn aksjemarkedet. Det er ingen forutbestemt geografisk fordeling av fondet ettersom det søker å maksimere avkastningen ved å utbytte muligheter der de måtte oppstå. Det globale investeringsuniverset gir høyere diversifiseringsgevinster enn C WorldWides andre aksjefond. Fondets KID angir at fondets risiko er høy. Den tilhørende valutarisikoen vil kunne trekke i motsatt retning for en norsk andelseier.

### NOTE 5 - VERDIPAPIRPORTEFØLJE

| Verdipapirer<br>Luxembourg             | Antall<br>andeler | Kostpris   | Markeds-<br>verdi | Urealisert<br>gevinst/<br>tap | % av<br>portefølje |
|--|-------------------|------------|-------------------|-------------------------------|--------------------|
| CWW Stable Equities Class 2a, Lux*     | 40 974            | 14 320 334 | 21 028 866        | 6 708 532                     | 98,6 %             |
| Innskudd Danske Bank                   |                   |            | 309 214           |                               | 1,5 %              |
| Netto uoppgjorte poster                |                   |            | -20 051           |                               | -0,1 %             |
| <b>Sum fondets samlede egenkapital</b> |                   |            | <b>21 318 029</b> | <b>6 708 532</b>              | <b>100,0 %</b>     |

Tilføringsfondets markedsverdi utgjør 12,8 % av mottakerfondets markedsverdi per 31.12.

\*C WorldWide Stabile Aksjer investerer alle sine midler i det Luxembourg-baserte underfondet C WorldWide Stable Equities Sub-fund. På neste side vises porteføljesammensetningen for C WorldWide Stable Equities Sub-fund per 31.12.2022.



| C WorldWide Stable Equities Sub-fund,<br>Luxembourg | Land          | Antall<br>aksjer | Markedsverdi<br>i USD | % av<br>portefølje |
|---|---------------|------------------|-----------------------|--------------------|
| <b>Nord-Amerika</b>                                 |               |                  |                       |                    |
| Brookfield Renewable                                | Canada        | 32 278           | 898 942               | 5,3 %              |
| Osisko Gold Royalties                               | Canada        | 71 080           | 855 092               | 5,0 %              |
| NextEra Energy                                      | USA           | 7 956            | 666 156               | 3,9 %              |
| Genpact   | USA           | 13 819           | 639 267               | 3,8 %              |
| Elevance Health                                     | USA           | 1 143            | 583 810               | 3,4 %              |
| Laboratory Corp of America Holdings                 | USA           | 2 295            | 539 348               | 3,2 %              |
| Fiserv  | USA           | 4 543            | 457 208               | 2,7 %              |
| Visa  | USA           | 1 770            | 365 788               | 2,2 %              |
| Intercontinental Exchange                           | USA           | 3 526            | 363 213               | 2,1 %              |
| Thermo Fisher Scientific                            | USA           | 646              | 354 648               | 2,1 %              |
| Amdocs  | USA           | 3 844            | 347 651               | 2,1 %              |
| Wheaton Precious Metals                             | Canada        | 8 097            | 318 050               | 1,9 %              |
| Agilent Technologies                                | USA           | 2 101            | 314 184               | 1,9 %              |
| VICI Properties                                     | USA           | 9 050            | 290 415               | 1,7 %              |
| Service Corporation Intl                            | USA           | 3 731            | 258 596               | 1,5 %              |
| TJX Companies                                       | USA           | 2 745            | 216 828               | 1,3 %              |
| Automatic Data Processing                           | USA           | 897              | 214 033               | 1,3 %              |
| Mastercard  | USA           | 558              | 192 465               | 1,1 %              |
| Dollar General                                      | USA           | 748              | 184 778               | 1,1 %              |
| Microsoft   | USA           | 624              | 148 537               | 0,9 %              |
| American Tower                                      | USA           | 574              | 122 583               | 0,7 %              |
| <b>Delsum</b>                                       |               |                  | <b>8 331 592</b>      | <b>49,2 %</b>      |
| <b>Kontinental-Europa og Storbritannia</b>          |               |                  |                       |                    |
| Deutsche Telekom                                    | Tyskland      | 39 291           | 782 688               | 4,6 %              |
| Teleperformance                                     | Frankrike     | 3 167            | 759 569               | 4,5 %              |
| Atlantica Sustainable Infrastructure                | Storbritannia | 20 706           | 540 634               | 3,2 %              |
| Vonovia   | Tyskland      | 17 241           | 405 767               | 2,4 %              |
| Grand City Properties                               | Tyskland      | 35 916           | 352 777               | 2,1 %              |
| Deutsche Boerse                                     | Tyskland      | 1 945            | 335 521               | 2,0 %              |
| LVMH  | Frankrike     | 277              | 202 829               | 1,2 %              |
| AstraZeneca   | Storbritannia | 1 260            | 171 434               | 1,0 %              |
| Nestle  | Sveits        | 1 417            | 165 842               | 1,0 %              |
| <b>Delsum</b>                                       |               |                  | <b>3 717 060</b>      | <b>21,9 %</b>      |
| <b>"Emerging Markets"</b>                           |               |                  |                       |                    |
| DBS Group   | Singapore     | 19 700           | 498 824               | 2,9 %              |
| Telkom Indonesia Persero                            | Indonesia     | 1 548 100        | 372 976               | 2,2 %              |
| TSMC  | Taiwan        | 22 000           | 321 851               | 1,9 %              |
| HDFC Bank - ADR                                     | India         | 2 499            | 169 907               | 1,0 %              |
| Infosys - ADR                                       | India         | 7 990            | 144 379               | 0,9 %              |
| <b>Delsum</b>                                       |               |                  | <b>1 507 938</b>      | <b>8,9 %</b>       |
| <b>Øvrige Fjerne Østen</b>                          |               |                  |                       |                    |
| Asahi Group Holding                                 | Japan         | 18 700           | 584 499               | 3,5 %              |
| Swire Properties                                    | Hong Kong     | 153 200          | 389 898               | 2,3 %              |
| Link reit   | Hong Kong     | 52 000           | 382 216               | 2,3 %              |
| <b>Delsum</b>                                       |               |                  | <b>1 356 613</b>      | <b>8,0 %</b>       |
| <b>Norden</b>                                       |               |                  |                       |                    |
| Carlsberg B   | Danmark       | 4 584            | 608 160               | 3,6 %              |
| Novo Nordisk B                                      | Danmark       | 2 657            | 359 265               | 2,1 %              |
| Tryg A/S  | Danmark       | 11 972           | 285 400               | 1,7 %              |
| <b>Delsum</b>                                       |               |                  | <b>1 252 825</b>      | <b>7,4 %</b>       |
| <b>Sum verdipapirer</b>                             |               |                  | <b>16 166 027</b>     | <b>95,5 %</b>      |
| Kontantandel  |               |                  | 769 598               | 4,5 %              |
| <b>Total portefølje</b>                             |               |                  | <b>16 935 626</b>     | <b>100,0 %</b>     |

## NOTE 6 - VERDIPAPIRPORTEFØLJENS OMLØPSHASTIGHET

Porteføljens regnskapsmessige omløpshastighet for 2022 er beregnet til 0,05.

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             | 19 771 999 |
| + Årsresultat              | 239 353    |
| + Netto tegning/innløsning | 1 306 678  |
| UB Egenkapital             | 21 318 029 |



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 regnskapspraksis 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. 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 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.