



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	985 743 274
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET C WORLDWIDE GLOBALE AKSJER ETISK III
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, 26.05.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		16 000	4 000
Gevinst/tap ved realisasjon		3 563 000	140 431 000
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-462 077 000	504 794 000
Porteføljerresultat		-458 498 000	645 229 000
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	2	9 752 000	10 482 000
Andre kostnader		2 000	3 000
Forvaltningsresultat		-9 754 000	-10 485 000
Resultat før skattekostnad		-468 252 000	634 744 000
Årsresultat		-468 252 000	634 744 000
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-468 252 000	634 744 000
Sum anvendelse		-468 252 000	634 744 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	4,5,6	2 725 450 000	3 193 114 000
Sum verdipapirportefølje		2 725 450 000	3 193 114 000
Fordringer			
Sum fordringer		0	0
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		836 000	1 550 000
SUM EIENDELER		2 726 286 000	3 194 664 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		350 041 000	350 041 000
Overkurs/underkurs		510 225 000	807 172 000
Sum innskutt egenkapital		860 266 000	1 157 213 000
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital	7	1 865 195 000	2 333 446 000
Sum opptjent egenkapital		1 865 195 000	2 333 446 000
Sum egenkapital		2 725 461 000	3 490 659 000
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		825 000	952 000
Sum annen gjeld		825 000	952 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 726 286 000	3 491 611 000



Balanse

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

POSTER UTENOM BALANSEN



ÅRSREGNSKAP 31.12.2022

C WORLDWIDE GLOBALE AKSJER ETISK III
ORG.NR. 985 743 274



Styrets årsberetning for verdipapirfondet C WorldWide Globale Aksjer Etisk III

Verdipapirfondet C WorldWide Globale Aksjer Etisk III forvaltes av C WorldWide Asset Management AS, Drømtun gate 8, Oslo og benytter Danske Bank, Oslo som depotmottaker.

Årsresultatet for 2022 ble – 468 250 938 kroner som ble disponert ved overføring fra egenkapital. Samlet egenkapital per 31.12. utgjør etter dette 2 725 460 901 kroner.

Det er lite finansiell risiko knyttet til virksomheten i fondet utover den kursrisiko fondet påtar seg gjennom investeringer i fondsandeler i underfondet. Fondet foretar ikke plasseringer utover det som er vedtektsfestet og godkjent av Finanstilsynet. Fondet har heller ikke mulighet til å ta opp gjeld og hefter ikke for garantiforpliktelser. Andelseierne deltar i kursfastsettelsen fra den dag deres innskudd er valuert fondets konto. Ved innløsning er det normalt to dagers oppgjør i likhet med oppgjørstiden i verdipapirmarkedet generelt.

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 de 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.

Fondet oppnådde en avkastning på -14,7 % for året. Dette er 5,9 % -poeng bak fondets referanseindeks, jfr. oppstilling av avkastnings- og risikomål per 31.12:

Fondets avkastning	Ref.indeksens avkastning	Diff.avkastning	Standardavvik	Relativ volatilitet
-14,7 %	-8,8 %	-5,9 %	12,8 %	6,4 %

Det har ikke vært noen store tegninger eller innløsninger i fondet i perioden. 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.

Verdipapirfondet 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 Bjercknes
Adm.direktør





Årsregnskap for C WorldWide Globale Aksjer Etisk III

RESULTATREGNSKAP	Noter	2022	2021
Porteføljeinntekter og -kostnader			
Renteinntekter		16 301	4 298
Gevinst/Tap ved realisasjon		3 563 285	140 430 904
Netto endring i urealiserte kursgevinster/-tap		-462 076 689	504 793 787
Porteføljeresultat		-458 497 103	645 228 989
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	2	9 751 584	10 482 122
Andre kostnader		2 250	2 550
Netto forvaltningskostnader		9 753 834	10 484 672
Resultat før skattekostnad		-468 250 938	634 744 318
Skattekostnad	3	0	0
Årsresultat		-468 250 938	634 744 318
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-468 250 938	634 744 318
Sum disponert		-468 250 938	634 744 318
BALANSE			
		31.12.2022	31.12.2021
Eiendeler			
Verdipapirportefølje til markedsverdi			
Verdipapirfond	4,5,6	2 725 450 291	3 193 113 695
Bankinnskudd		836 030	1 550 172
Sum eiendeler		2 726 286 321	3 194 663 867
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		350 040 820	350 040 820
Over/underkurs		510 225 474	510 225 474
Sum innskutt egenkapital		860 266 294	860 266 294
Opptjent egenkapital		1 865 194 607	2 333 445 544
Sum egenkapital	7	2 725 460 901	3 193 711 838
Gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		825 420	952 029
Sum gjeld		825 420	952 029
Sum egenkapital og gjeld		2 726 286 321	3 194 663 867
Antall andeler	2	350 040,82	350 040,82

Oslo, 31. januar 2023





Noter C WorldWide Globale Aksjer Etisk III

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

Note 2 – Andelsinformasjon

Dato	Innløsningskurs	Antall andeler
31.12.2020	7 394,40	391 432,79
31.12.2021	9 123,83	350 040,82
31.12.2022	7 786,05	350 040,82

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 0,45 % beregnes og kostnadsføres 0,25 % i fondet i Norge. Resterende 0,20 % beregnes og kostnadsføres i underfondet i Luxembourg.

Note 3 - Skatt

Fremførbart underskudd på kr 62 066 258 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 Globale Aksjer Etisk III investerer utelukkende i fondsandeler i underfondet C WorldWide Global Equities Ethical sub-fund i Luxembourg. C WorldWide Global Equities sub-fund 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. Historisk har dette vist seg ved at verdisingningene har vært nær referanseindeksen. Det globale investeringsuniverset gir høyere diversifiseringsgevinster enn C WorldWides andre aksjefond.

Note 5 – Verdipapirportefølje

C WorldWide Globale Aksjer Etisk III	Ant. andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gev./tap % av portefølje	
C WorldWide Global Equities Ethical class 3a, Luxembourg	14 677 421	1 699 580 063	2 725 450 291	1 025 870 228	100,0 %
Innskudd Danske Bank			836 030		0,0 %
Netto uoppgjorte poster			(825 420)		0,0 %
Sum fondets samlede egenkapital			2 725 460 901	1 025 870 228	100,0 %

* C WorldWide Globale Aksjer Etisk III investerer alle sine midler i det Luxembourg-baserte underfondet C WorldWide Global Equities Ethical sub-fund.

På neste side vises porteføljesammensetningen for C WorldWide Global Equities Ethical sub-fund per 31.12.2022.

Tilføringsfondets markedsverdi utgjør 32,9 % av mottakerfondets markedsverdi per 31.12.



C WorldWide Global Equities Ethical Sub-fund, Luxembourg (i EUR)

		Antall	Markedsverdi	% andel
Nord-Amerika				
Thermo Fisher Scientific	USA	95 108	48 852 316	6,2 %
Visa	USA	211 629	40 919 967	5,2 %
Alphabet C	USA	465 234	38 061 445	4,8 %
Microsoft	USA	160 783	35 809 128	4,5 %
Procter & Gamble	USA	238 749	33 913 626	4,3 %
Home Depot	USA	87 633	25 893 066	3,3 %
Fiserv	USA	232 839	21 924 517	2,8 %
Amazon.com	USA	270 933	21 036 098	2,7 %
S&P Global	USA	64 397	20 106 595	2,6 %
Adobe	USA	60 252	18 849 050	2,4 %
First Republic Bank	USA	151 951	17 302 060	2,2 %
American Tower	USA	83 134	16 611 248	2,1 %
Ecolab	USA	113 250	15 445 787	2,0 %
<i>Delsum</i>			354 724 902	45,0 %
Kontinental-Europa				
Novo Nordisk B	Danmark	463 793	58 674 667	7,4 %
Nestle	Sveits	297 305	32 555 909	4,1 %
ASML	Nederland	55 975	28 256 180	3,6 %
Assa Abloy B	Sverige	1 018 554	20 674 485	2,6 %
Atlas Copco A	Sverige	1 828 204	20 509 236	2,6 %
<i>Delsum</i>			160 670 477	20,4 %
"Emerging Markets"				
HDFC	India	1 889 384	56 432 466	7,2 %
TSMC	Taiwan	1 633 000	22 352 131	2,8 %
Bank Central Asia	Indonesia	39 379 900	20 201 889	2,6 %
Samsung Electronics	Korea	409 746	16 903 580	2,1 %
<i>Delsum</i>			115 890 065	14,7 %
Øvrige Fjerne Østen				
Sony Group	Japan	445 200	31 719 832	4,0 %
AIA Group	Hong Kong	2 205 600	22 977 359	2,9 %
Hoya	Japan	226 900	20 467 628	2,6 %
Keyence	Japan	53 900	19 677 920	2,5 %
<i>Delsum</i>			94 842 738	12,0 %
Storbritannia				
Ferguson	Storbritannia	238 013	28 068 557	3,6 %
Linde	Irland	87 266	26 655 400	3,4 %
<i>Delsum</i>			54 723 957	6,9 %
Sum verdipapirer			780 852 139	99,1 %
Kontantandel			6 932 580	0,9 %
Total portefølje			787 784 719	100,0 %

Note 6 - Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Porteføljens omløpshastighet for 2022 er beregnet til 0,00.

Omløpshastighet 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	3 193 711 838
+ Årsresultat	-468 250 938
+ Netto tegning/innløsning	0
UB Egenkapital	2 725 460 901



Til generalforsamlingen i C WorldWide Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til C WorldWide Globale Aksjer Etisk III som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av verdipapirfondets 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 årsregnskapet 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.

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.

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



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 verdipapirfondets 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:

Name	Method	Date
Liset, Petra	BANKID	2023-01-31 16:13

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



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