



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - 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: 01.01.2023 - 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, 26.05.2026



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		35 000	16 000
Gevinst/tap ved realisasjon		4 668 000	3 563 000
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		776 594 000	-462 077 000
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>781 297 000</b>	<b>-458 498 000</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar	2	9 903 000	9 752 000
Andre kostnader		2 000	2 000
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-9 905 000</b>	<b>-9 754 000</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>771 392 000</b>	<b>-468 252 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>771 392 000</b>	<b>-468 252 000</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		771 392 000	-468 252 000
<b>Sum anvendelse</b>		<b>771 392 000</b>	<b>-468 252 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje	4,5,6	3 496 813 000	2 725 450 000
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>3 496 813 000</b>	<b>2 725 450 000</b>
<b>Fordringer</b>			
<b>Sum fordringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		942 000	836 000
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>3 497 755 000</b>	<b>2 726 286 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		350 041 000	350 041 000
Overkurs/underkurs		510 225 000	510 225 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>860 266 000</b>	<b>860 266 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital	7	2 636 587 000	1 865 195 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>2 636 587 000</b>	<b>1 865 195 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>3 496 853 000</b>	<b>2 725 461 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		901 000	825 000
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>901 000</b>	<b>825 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>3 497 754 000</b>	<b>2 726 286 000</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 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, Dr gate 8, Oslo og benytter Danske Bank, Oslo som depotmottaker.

Årsresultatet for 2023 ble 771 392 717 kroner som ble disponert ved overføring til egenkapital. Samlet egenkapital per 31.12. utgjør etter dette 3 496 853 617 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 i 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 28,3 % for året. Dette er 2,2 % -poeng foran fondets referanseindeks, jfr. oppstilling av avkastnings- og risikomål per 31.12:

Fondets avkastning	Ref.indeksens avkastning	Diff.avkastning	Standardavvik	Relativ volatilitet
28,3 %	26,1 %	2,2 %	12,9 %	6,3 %

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 2024

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	2023	2022
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>			
Renteinntekter		35 412	16 301
Gevinst/Tap ved realisasjon		4 668 426	3 563 285
Netto endring i urealiserte kursgevinster/-tap		776 594 361	-462 076 689
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>781 298 200</b>	<b>-458 497 103</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>			
Forvaltningshonorar	2	9 903 083	9 751 584
Andre kostnader		2 400	2 250
<b>Netto forvaltningskostnader</b>		<b>9 905 483</b>	<b>9 753 834</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>771 392 717</b>	<b>-468 250 938</b>
Skattekostnad	3	0	0
<b>Årsresultat</b>		<b>771 392 717</b>	<b>-468 250 938</b>
<b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		771 392 717	-468 250 938
<b>Sum disponert</b>		<b>771 392 717</b>	<b>-468 250 938</b>
<b>BALANSE</b>			
		<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Eiendeler</b>			
Verdipapirportefølje til markedsverdi			
Verdipapirfond	4,5,6	3 496 813 078	2 725 450 291
Bankinnskudd		941 710	836 030
<b>Sum eiendeler</b>		<b>3 497 754 788</b>	<b>2 726 286 321</b>
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		350 040 820	350 040 820
Over/underkurs		510 225 474	510 225 474
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>860 266 294</b>	<b>860 266 294</b>
Opptjent egenkapital		2 636 587 323	1 865 194 607
<b>Sum egenkapital</b>	7	<b>3 496 853 617</b>	<b>2 725 460 901</b>
<b>Gjeld</b>			
Annen kortsiktig gjeld		901 171	825 420
<b>Sum gjeld</b>		<b>901 171</b>	<b>825 420</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>3 497 754 788</b>	<b>2 726 286 321</b>
Antall andeler	2	350 040,82	350 040,82

Oslo, 31. januar 2024



## 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
31.12.2021	9 123,83	350 040,82
31.12.2022	7 786,05	350 040,82
31.12.2023	9 989,85	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 0,50 % beregnes og kostnadsføres 0,30 % i fondet i Norge. Resterende 0,20 % beregnes og kostnadsføres i underfondet i Luxembourg.

### Note 3 - Skatt

Fremførbart underskudd på kr 71 936 330 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 verdisvingningene har vært nær referanseindeksen. Det globale investeringsuniverset gir høyere diversifiseringsgevinster enn C WorldWides andre aksjefond.

### Note 5 – Verdipapirportefølje

C WorldWide Globale Aksjer Etisk III	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
C WorldWide Global Equities Ethical class 3a	14 632 242	1 694 348 489	3 496 813 078	1 802 464 589	100,0 %
Innskudd Danske Bank			941 710		0,0 %
Netto uoppgjorte poster			(901 171)		0,0 %
<b>Sum fondets samlede egenkapital</b>			<b>3 496 853 617</b>	<b>1 802 464 589</b>	<b>100,0 %</b>

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.

Tilføringsfondets markedsverdi utgjør 33 % av mottakerfondets markedsverdi per 31.12.



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

		<b>Antall</b>	<b>Markedsverdi</b>	<b>% andel</b>
<b>Nord-Amerika</b>				
Microsoft	USA	161 326	54 928 376	5,8 %
Visa	USA	212 411	50 023 190	5,3 %
Thermo Fisher Scientific	USA	95 513	45 954 022	4,9 %
Ferguson	USA	239 114	41 534 020	4,4 %
Amazon.com	USA	272 318	37 770 671	4,0 %
Alphabet C	USA	290 391	37 065 710	3,9 %
Adobe	USA	60 576	32 833 475	3,5 %
Linde	USA	87 285	32 312 872	3,4 %
Procter & Gamble	USA	240 130	31 654 971	3,4 %
Costco Wholesale	USA	51 927	30 951 149	3,3 %
Fiserv	USA	231 063	27 860 340	3,0 %
S&P Global	USA	63 906	25 592 998	2,7 %
Aon	USA	86 275	22 538 919	2,4 %
Carrier Global	USA	311 791	16 253 021	1,7 %
<i>Delsum</i>			<b>487 273 733</b>	<b>51,6 %</b>
<b>Kontinental-Europa</b>				
Novo Nordisk B	Danmark	709 382	66 272 389	7,0 %
ASML	Nederland	56 258	38 587 362	4,1 %
Nestle	Sveits	299 090	31 409 731	3,3 %
Atlas Copco A	Sverige	1 814 253	28 396 576	3,0 %
Assa Abloy B	Sverige	1 010 781	26 452 616	2,8 %
L'Oreal	Frankrike	45 062	20 381 543	2,2 %
Epiroc	Sverige	898 669	16 384 646	1,7 %
<i>Delsum</i>			<b>227 884 863</b>	<b>24,1 %</b>
<b>"Emerging Markets"</b>				
HDFC Bank	India	3 126 176	58 040 188	6,1 %
TSMC	Taiwan	1 633 000	28 538 803	3,0 %
Samsung Electronics	Korea	406 226	22 226 452	2,4 %
Bank Central Asia	Indonesia	39 041 600	21 652 471	2,3 %
<i>Delsum</i>			<b>130 457 915</b>	<b>13,8 %</b>
<b>Øvrige Fjerne Østen</b>				
Sony Group	Japan	350 000	29 972 691	3,2 %
Hoya	Japan	224 900	25 313 226	2,7 %
Keyence	Japan	53 400	21 183 690	2,2 %
AIA Group	Hong Kong	2 186 800	17 207 548	1,8 %
<i>Delsum</i>			<b>93 677 155</b>	<b>9,9 %</b>
Sum verdipapirer			939 293 666	99,5 %
Kontantandel			4 487 942	0,5 %
<b>Total portefølje</b>			<b>943 781 608</b>	<b>100,0 %</b>

### Note 6 - Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Porteføljens omløpshastighet for 2023 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	2 725 460 901
+ Årsresultat	771 392 717
+ Netto tegning/innløsning	0
UB Egenkapital	3 496 853 617



Til styret i forvaltningsselskapet C WorldWide Asset Management AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for C WorldWide Globale Aksjer Etisk III som består av balanse per 31. desember 2023, 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 selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, 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. 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.



#### **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 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. 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  
(Elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Jørgensen, Lars Kristian	BANKID	2024-01-31 19:14

**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.