



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 976 081 242  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET C WORLDWIDE  
GLOBALE AKSJER II  
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 8  
0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

### 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: 30.01.2025

### Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

*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	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		48 000	39 000
Gevinst/tap ved realisasjon		43 211 000	172 435 000
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		335 759 000	226 996 000
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>379 018 000</b>	<b>399 470 000</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar	2	11 598 000	10 669 000
Andre kostnader		3 000	2 000
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-11 601 000</b>	<b>-10 671 000</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>367 417 000</b>	<b>388 799 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>367 417 000</b>	<b>388 799 000</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		367 417 000	388 799 000
<b>Sum anvendelse</b>		<b>367 417 000</b>	<b>388 799 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje	4,5,6	2 047 257 000	1 723 338 000
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>2 047 257 000</b>	<b>1 723 338 000</b>
<b>Fordringer</b>			
<b>Sum fordringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		1 368 000	1 549 000
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 048 625 000</b>	<b>1 724 887 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		86 601 000	88 659 000
Overkurs/underkurs		-678 965 000	-637 189 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>-592 364 000</b>	<b>-548 530 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital	7	2 639 900 000	2 272 484 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>2 639 900 000</b>	<b>2 272 484 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 047 536 000</b>	<b>1 723 954 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		1 088 000	933 000
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>1 088 000</b>	<b>933 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>2 048 624 000</b>	<b>1 724 887 000</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

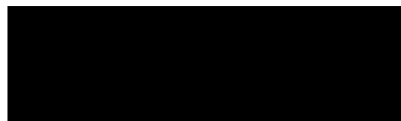
---

POSTER UTENOM BALANSEN



## ÅRSREGNSKAP 31.12.2024

**C WORLDWIDE GLOBALE AKSJER II**  
ORG.NR. 976 081 242



This file is sealed with a digital signature.  
The seal only guarantees the authenticity  
of the document.

Årsregnskap 2024  
C WORLDWIDE MANAGEMENT



## Styrets årsberetning for verdipapirfondet C WorldWide Globale Aksjer II

Verdipapirfondet C WorldWide Globale Aksjer II forvaltes av C WorldWide Asset Management AS, Dronning Eufemias gate 8 Oslo og benytter Danske Bank, Oslo som depotmottaker.

Årsresultatet for 2024 ble 367 416 491 kroner som ble disponert ved overføring til egenkapital.  
Samlet egenkapital per 31.12. utgjør etter dette 2 047 536 249 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 21,6 % for året. Dette er 9,6 % -poeng bak fondets referanseindeks, jfr. oppstilling av avkastnings- og risikomål per 31.12:

Fondets avkastning	Ref.indeks avkastning	Diff.avkastning	Standardavvik	Relativ volatilitet
21,6 %	31,2 %	-9,6 %	14,9 %	7,8 %

Store tegninger eller innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkning på andelenes verdiutvikling. Den største transaksjonen var på 37,5 millioner kroner og utgjorde 2 % av fondets markedsverdi. Veiletablete 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, 30. januar 2025

### Signert elektronisk:

Mattias Kolm  
Styrets leder

Rolf Dolang  
Anders Nordvoll

Brita Eilertsen  
Aina Wreim

Jon-Vegard Bjerknes  
Adm.direktør



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

Digitally signed by Jon-Vegard Bjerknes  
DN: cn=Jon-Vegard Bjerknes, o=C WorldWide



## Årsregnskap for C WorldWide Globale Aksjer II

RESULTATREGNSKAP	Noter	2024	2023
<b>Porteføljeginntekter og -kostnader</b>			
Renteinntekter		47 904	39 461
Gevinst/Tap ved realisasjon		43 210 518	172 435 455
Netto endring i urealiserte kursgevinster/-tap		335 758 665	226 995 865
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>379 017 087</b>	<b>399 470 782</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>			
Forvaltningshonorar	2	11 597 956	10 668 819
Andre kostnader		2 640	2 270
<b>Netto forvaltningskostnader</b>		<b>11 600 596</b>	<b>10 671 089</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>367 416 491</b>	<b>388 799 693</b>
Skattekostnad	3	0	0
<b>Årsresultat</b>		<b>367 416 491</b>	<b>388 799 693</b>
<b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		367 416 491	388 799 693
<b>Sum disponert</b>		<b>367 416 491</b>	<b>388 799 693</b>
<b>BALANSE</b>		<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Eiendeler</b>			
Verdipapirportefølje til markedsverdi			
Verdipapirfond	4,5,6	2 047 257 075	1 723 337 892
Bankinnskudd		1 367 543	1 548 707
<b>Sum eiendeler</b>		<b>2 048 624 618</b>	<b>1 724 886 599</b>
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		86 600 611	88 659 108
Over/underkurs		-678 964 826	-637 189 089
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>-592 364 215</b>	<b>-548 529 981</b>
Opptjent egenkapital		2 639 900 464	2 272 483 973
<b>Sum egenkapital</b>	7	<b>2 047 536 249</b>	<b>1 723 953 992</b>
<b>Gjeld</b>			
Annen kortsiktig gjeld		1 088 369	932 607
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 088 369</b>	<b>932 607</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>2 048 624 618</b>	<b>1 724 886 599</b>
Antall andeler	2	86 600,61	88 659,11

Oslo, 30. januar 2025



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

Brønnøysundregistrene  
Kontrollert signatur



## Noter C WorldWide Globale Aksjer II

### 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
31.12.2022	15 510,15	99 812,59
31.12.2023	19 444,75	88 659,11
31.12.2024	23 643,44	86 600,61

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 0,8 % beregnes og kostnadsføres 0,6 % i fondet i Norge. Resterende 0,2 % beregnes og kostnadsføres i underfondet i Luxembourg.

### Note 3 - Skatt

Fremførbart underskudd på kr 155 190 983 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 II investerer utelukkende i fondsandeler i underfondet C WorldWide Global Equities sub-fund i Luxembourg. C WorldWide 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 II	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
C WorldWide Global Equities Class 3a, Luxembourg*	596 392	398 034 566	2 047 257 075	1 649 222 509	100,0 %
Innskudd Danske Bank			1 367 543		0,1 %
Netto uoppgjorte poster			(1 088 369)		-0,1 %
<b>Sum fondets samlede egenkapital</b>			<b>2 047 536 249</b>	<b>1 649 222 509</b>	<b>100,0 %</b>

C WorldWide Globale Aksjer II investerer alle sine midler i det Luxembourg-baserte underfondet C WorldWide Global Equities sub-fund.

På neste side vises porteføljesammensetningen for C WorldWide Global Equities sub-fund per 31.12

Tilføringsfondets markedsverdi utgjør 9,6 % av mottakerfondets markedsverdi per 31.12.



This filing is created with the digital signature  
The issuer is a guarantor for the authenticity  
of the document

Brønnøysundregistrene  
Kjellerstr. 1  
4015 Brønnøysund



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

		Antall	Markedsverdi	% andel
<b>USA og Canada</b>				
Visa	USA	357 248	113 172 594	6,0 %
Amazon.com	USA	488 878	108 643 358	5,8 %
Microsoft	USA	233 696	99 465 692	5,3 %
Alphabet C	USA	487 810	94 132 696	5,0 %
Thermo Fisher Scientific	USA	157 700	82 477 100	4,4 %
Parker Hannifin	USA	113 245	72 164 244	3,8 %
Linde	USA	147 894	61 979 418	3,3 %
Costco Wholesale	USA	65 428	60 211 426	3,2 %
NextEra Energy	USA	781 675	56 460 385	3,0 %
S&P Global	USA	112 917	56 417 850	3,0 %
Fiserv	USA	271 884	56 184 829	3,0 %
Procter & Gamble	USA	303 558	50 745 791	2,7 %
Adobe	USA	107 339	47 854 946	2,5 %
Carrier Global	USA	625 157	42 904 525	2,3 %
Aon	USA	115 887	41 545 490	2,2 %
<i>Delsum</i>			<i>1 044 360 341</i>	<i>55,4 %</i>
<b>Kontinental-Europa</b>				
Novo Nordisk B	Danmark	871 447	75 684 163	4,0 %
Siemens	Tyskland	339 010	66 327 258	3,5 %
Nestlé	Sveits	661 468	54 772 447	2,9 %
Assa Abloy B	Sverige	1 777 797	52 662 098	2,8 %
ASML	Nederland	71 775	50 545 327	2,7 %
Atlas Copco A	Sverige	2 739 383	41 926 418	2,2 %
LVMH	Frankrike	55 327	36 482 336	1,9 %
Epiroc	Sverige	1 539 536	26 869 978	1,4 %
<i>Delsum</i>			<i>405 270 025</i>	<i>21,5 %</i>
<b>"Emerging Markets"</b>				
HDFC Bank	India	5 222 038	108 219 927	5,7 %
TSMC	Taiwan	2 386 000	78 216 388	4,1 %
Bank Central Asia	Indonesia	72 067 500	43 334 560	2,3 %
<i>Delsum</i>			<i>229 770 874</i>	<i>12,2 %</i>
<b>Øvrige Fjerne Østen</b>				
Sony Group	Japan	2 547 500	54 745 981	2,9 %
AIA Group	Hong Kong	7 090 400	51 406 838	2,7 %
Hoya	Japan	390 300	49 332 108	2,6 %
Keyence	Japan	112 100	46 214 346	2,5 %
<i>Delsum</i>			<i>201 699 273</i>	<i>10,7 %</i>
Sum verdipapirer			1 881 100 513	99,8 %
Kontantandel			4 204 502	0,2 %
<b>Total portefølje</b>			<b>1 885 305 015</b>	<b>100,0 %</b>

### Note 6 - Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Porteføljens omløpshastighet for 2024 er beregnet til 0,01.

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	1 723 953 992
+ Årsresultat	367 416 491
+ Netto tegning/innløsning	-43 834 234
UB Egenkapital	2 047 536 249



This file is created with digital signature.  
The system guarantees the authenticity  
of the document.

Brønnøysundregistrene  
Kontor for registrering



[Admincontrol](#)

## List of Signatures Page 1/1

### C WorldWide Globale Aksjer II\_Årsregnskap 2024.pdf

Name	Method	Signed at
Eilertsen, Brita	BANKID	2025-01-30 14:09 GMT+01
Rolf René Dolang	MitID	2025-01-30 14:15 GMT+01
Wreim, Aina	BANKID	2025-01-30 14:07 GMT+01
Bjerknes, Jon-Vegard	BANKID	2025-01-30 14:06 GMT+01
Nordvoll, Anders	BANKID	2025-01-30 11:53 GMT+01
Mattias Gardar Kolm	BANKID	2025-01-30 14:10 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.  
External reference: 1B5A61D649294CF9BF283FCCDD0B76735



Til styret i forvaltningsselskapet C WorldWide Asset Management AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for C WorldWide Norge Globale Aksjer II 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 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. 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.