



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 986 379 088
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET C WORLDWIDE NORGE
IV
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 8
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: 28.01.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 09.03.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		6 000	13 000
Utbytte		1 565 000	1 872 000
Gevinst/tap ved realisasjon		2 683 000	-1 632 000
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		3 167 000	6 920 000
Porteføljerresultat		7 421 000	7 173 000
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	6	360 000	368 000
Andre kostnader		32 000	19 000
Forvaltningsresultat		-392 000	-387 000
Resultat før skattekostnad		7 029 000	6 786 000
Årsresultat		7 029 000	6 786 000
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		7 029 000	6 786 000
Sum anvendelse		7 029 000	6 786 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2,3,4	61 324 000	54 540 000
Sum verdipapirportefølje		61 324 000	54 540 000
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		0	6 000
Sum fordringer		0	6 000
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		919 000	666 000
SUM EIENDELER		62 243 000	55 212 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		8 839 000	8 839 000
Overkurs/underkurs		-154 475 000	-154 475 000
Sum innskutt egenkapital		-145 636 000	-145 636 000
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital	5	207 844 000	200 815 000
Sum opptjent egenkapital		207 844 000	200 815 000
Sum egenkapital		62 208 000	55 179 000
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		35 000	33 000
Sum annen gjeld		35 000	33 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		62 243 000	55 212 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
---------------------	-------------	-------------	-------------

POSTER UTENOM BALANSEN



ÅRSREGNSKAP 31.12.2020

C WORLDWIDE NORGE IV
ORG.NR. 986 379 088



Styrets årsberetning for verdipapirfondet C WorldWide Norge IV

Verdipapirfondet C WorldWide Norge IV forvaltes av C WorldWide Asset Management AS, Fjordalleen 16, Oslo og benytter Danske Bank, Oslo som depotmottaker.

Årsresultatet for 2020 ble 7 028 726 kroner som ble disponert ved overføring til egenkapital. Samlet egenkapital per 31.12. utgjør etter dette 62 207 728 kroner.

Det er lite finansiell risiko knyttet til virksomheten i fondet utover den kursrisiko fondet påtar seg gjennom investeringer i verdipapirer. 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 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 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.

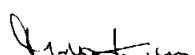
Fondet oppnådde en avkastning på 12,7 % i 2020. Dette er 5,4 % -poeng foran fondets referanseindeks, jfr. oppstilling av avkastnings- og risikomål per 31.12.:


Fondets avkastning	Ref.indeksens avkastning	Diff.avkastning	Fondets standardavvik	Relativ volatilitet
12,7 %	7,3 %	5,4 %	20,0 %	3,3 %

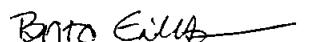
Det har ikke vært noen tegninger eller innløsninger i fondet i perioden. Veletablerte rutiner for tegning og innløsning sikrer andelseierne likebehandling. Det er heller ikke inngått avtaler med enkelte store andelseiere utover det som er bestemt i det enkelte fonds vedtekter og prospekt om innløsningsretten.

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.

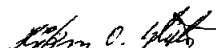
Oslo, 28. januar 2021


Mattias Kolm


Rolf Dolang


Brita Eilertsen


Tor Bredo Gotfredsen


Håkon O. Wister


Jon-Vegard Bjerknes,
Administrerende direktør



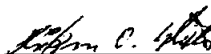


Årsregnskap for C WorldWide Norge IV

RESULTATREGNSKAP	Noter	2020	2019
Porteføljeginntekter og -kostnader			
Renteinntekter		6 375	12 731
Utbytte		1 564 941	1 871 883
Gevinst/Tap ved realisasjon		2 682 766	-1 632 126
Netto endring i urealiserte kursgevinster/-tap		3 166 842	6 920 291
Porteføljeresultat		7 420 924	7 172 779
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	360 468	368 062
Andre kostnader		31 730	19 120
Netto forvaltningskostnader		392 198	387 182
Resultat før skattekostnad		7 028 726	6 785 597
Skattekostnad	7	0	0
Årsresultat		7 028 726	6 785 597
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:			
Overført til/fra opptjent egenkapital		7 028 726	6 785 597
Sum disponert		7 028 726	6 785 597

BALANSE		31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler			
Verdipapirportefølje til markedsverdi			
Aksjer	2,3,4	61 323 844	54 540 072
Opptjente, ikke mottatte inntekter		0	6 327
Bankinnskudd		919 109	665 938
Sum eiendeler		62 242 953	55 212 336
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		8 839 129	8 839 129
Over/underkurs		-154 475 125	-154 475 125
Sum innskutt egenkapital		-145 635 996	-145 635 996
Opptjent egenkapital		207 843 723	200 814 997
Sum egenkapital	5	62 207 728	55 179 002
Gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		35 226	33 336
Sum gjeld		35 226	33 336
Sum egenkapital og gjeld		62 242 953	55 212 336
Antall andeler	6	8 839,13	8 839,13

Oslo, 28. januar 2021


Mattias Kolm
Rolf Dolang
Brita Eilertsen
Tor Bredo Gotfredsen
Håkon O. Wister
Jon-Vegard Bjerknes,
Administrerende direktør



Noter C WorldWide Norge IV

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond av 1999.

Verdipapirene er verdsatt til markedsverdi. Markedsverdien fastsettes ut fra siste kjente kurs på børs. Gjennomsnittlig kostpris benyttes som grunnlag for beregning av realiserede gevinster og tap ved salg av verdipapirer. Kurtasje ved kjøp av verdipapirer er inkludert i kostpris på aksjene og tilvarende føres kurtasje til fradrag ved salg. Transaksjonskostnader knyttet til oppgjør av verdipapirer belastes fondet og kostnadsføres etter hvert som de påløper. Depotmottaker beregner ingen kostnader ved tegning/innløsning.

Note 2 - Finansiell markedsrisiko

C WorldWide Norge IV er et aktivt forvaltet fond og forvaltningsfilosofien har fokus på langsiktighet. Fondets målsetting er å skape en langsiktig avkastning som er høyere enn referanseindeksens avkastning uten å ta høyere risiko enn markedsrisikoen. Fondet har en moderat risikoprofil. Valg av enkeltaksjer, fokuserte porteføljer, langsiktige trender og en god porsjon tålmodighet er fire viktige grunnholdninger for vår forvaltning. Historisk har fondet gitt en meravkastning i forhold til markedet samtidig som verdisvingningene som mål på risiko, har vært nær referanseindeksen. Våre fokuserte porteføljer gjør at fondets investeringer vil avvike fra referanseindeksen. Forventede verdisvingninger for en ren norsk aksjeforfølje vil være høyere enn for en global portefølje. Fraværet av valutarisiko i et norsk fond vil imidlertid kunne være et investeringsargument for en norsk andelseier.

Note 3 - Verdipapirportefølje

C WORLDWIDE NORGE IV		antall	kostpris	markedsverdi	ureal.gev/tap	andel
Finans	DnB	28 156	3 627 199	4 730 208	1 103 009	7,6 %
	Aker	4 555	2 265 516	2 550 800	285 284	4,1 %
	Gjensidige Forsikring	9 400	1 767 885	1 799 160	31 275	2,9 %
	Storebrand	24 100	1 511 757	1 547 220	35 463	2,5 %
	Sparebank 1 SMN, Egenkapita	11 500	1 088 290	1 122 400	34 110	1,8 %
Delsum			10 260 647	11 749 788	1 489 141	18,9 %
Dagligvarer	Mowi	19 005	1 475 839	1 653 435	177 596	2,7 %
	Salmar	25 400	1 136 294	1 538 224	401 930	2,5 %
	Orkla	1 200	667 560	735 000	67 440	1,2 %
	Lerøy Seafood Group	26 800	550 813	619 080	68 267	1,0 %
	Bakkafrost	6 300	429 965	601 020	171 055	1,0 %
Delsum			4 260 471	5 146 759	886 288	8,3 %
Kommunikasjon	Telenor	26 863	4 254 682	3 919 312	-335 370	6,3 %
	Adevinta	18 697	1 251 698	2 692 368	1 440 670	4,3 %
	Schibsted A	7 350	1 418 622	2 692 305	1 273 683	4,3 %
Delsum			6 925 002	9 303 985	2 378 983	15,0 %
Energi	Equinor	32 921	4 813 429	4 771 899	-41 530	7,7 %
	Aker BP	15 236	2 321 931	3 294 023	972 093	5,3 %
	Aker Offshore Wind	78 200	351 900	828 920	477 020	1,3 %
Delsum			7 487 260	8 894 842	1 407 582	14,3 %
Materialer	Norsk Hydro	68 466	2 611 320	2 729 055	117 735	4,4 %
	Yara International	6 851	2 373 645	2 438 956	65 311	3,9 %
	Borregaard	9 940	692 035	1 409 492	717 457	2,3 %
Delsum			5 677 000	6 577 503	900 503	10,6 %
Informasjonsteknologi	Kahoot!	15 600	571 630	1 485 120	913 490	2,4 %
	Nordic Semiconductor	8 600	991 241	1 186 800	195 559	1,9 %
	Crayon Group Holding	9 100	467 168	1 144 780	677 612	1,8 %
	Volue	19 700	630 400	990 910	360 510	1,6 %
Delsum			2 660 440	4 807 610	2 147 170	7,7 %
Forsyning	Scatec	9 000	1 174 505	3 072 600	1 898 095	4,9 %
	Fjordkraft Holding	17 400	768 679	1 456 380	687 701	2,3 %
Delsum			1 943 184	4 528 980	2 585 796	7,3 %

Tabellen fortsetter på neste side.



Industri	Tomra Systems	5 100	1 008 612	2 155 260	1 146 648	3,5 %
	Nel	40 300	800 438	1 167 088	366 650	1,9 %
	Hexagon Purus	15 300	417 690	763 470	345 780	1,2 %
Delsum			2 226 739	4 085 818	1 859 079	6,6 %
Forbruksvarer	Sats	21 800	3 371 313	4 163 800	792 487	6,7 %
	Kid	4 100	1 692 421	2 064 760	372 339	3,3 %
Delsum			5 063 734	6 228 560	1 164 826	10,0 %
Sum verdipapirer			46 504 477	61 323 844	14 819 368	98,6 %
Netto kontantbeholdning	Innskudd Danske Bank			919 109		1,5 %
	Netto uoppgjorte poster			-35 226		-0,1 %
Delsum				883 885		1,4 %
Sum fondets samlede egenkapital			46 504 477	62 207 728	14 819 368	100,0 %

Pga. fondets størrelse har fondet ingen beholdninger i enkeltsselskaper som er større en 1,0 % av selskapets totalt utestående aksjer. Største innehav på tvers av alle våre norske porteføljer er 0,53 % eierandel i SATS.

Note 4 - Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Porteføljens omløpshastighet for 2020 er beregnet til 0,48.

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 5 - Egenkapital

IB Egenkapital	55 179 002
+ Årsresultat	7 028 726
+ Netto tegning/innløsning	0
UB Egenkapital	62 207 728

Note 6 - Andelsinformasjon

Dato	Innløsningskurs	Antall andeler
31.12.2018	5 461,22	8 839,13
31.12.2019	6 226,97	8 839,13
31.12.2020	7 020,18	8 839,13

Netto andelsverdi er markedsverdien per andel etter fradrag for fondets kostnader. Innløsningskurs er netto andelsverdi minus innløsningsprovisjon.

Tegnings- og innløsningsprovisjonen beregnes av netto andelsverdi. Hele tegnings- og innløsningsprovisjonen på 0,25 % tilfaller forvalter. 0,70 % årlig forvaltningshonorar beregnes av fondets markedsverdi og tilfaller forvalter.

Note 7 - Skatt

Fremførbart underskudd på kr 1 947 009 gir grunnlag for utsatt skattefordel, men denne er ikke oppført i verdipapirfondets balanse, fordi det antas at fordelene ikke kan benyttes.



Til generalforsamlingen i C WorldWide Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert C WorldWide Norge IVs årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Forvaltningsselskapets styre og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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.

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



Uavhengig revisors beretning - C WorldWide Norge IV



Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 28. januar 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Petra Liset
Statsautorisert revisor