



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - 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: 01.01.2024 - 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, 26.05.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		48 000	35 000
Gevinst/tap ved realisasjon		433 405 000	4 668 000
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		283 794 000	776 594 000
Porteføljerresultat		717 247 000	781 297 000
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	2	11 715 000	9 903 000
Andre kostnader		3 000	2 000
Forvaltningsresultat		-11 718 000	-9 905 000
Resultat før skattekostnad		705 529 000	771 392 000
Årsresultat		705 529 000	771 392 000
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		705 529 000	771 392 000
Sum anvendelse		705 529 000	771 392 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	4,5,6	3 492 061 000	3 496 813 000
Sum verdipapirportefølje		3 492 061 000	3 496 813 000
Fordringer			
Sum fordringer		0	0
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		1 288 000	942 000
SUM EIENDELER		3 493 349 000	3 497 755 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		291 328 000	350 041 000
Overkurs/underkurs		-141 061 000	510 225 000
Sum innskutt egenkapital		150 267 000	860 266 000
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital	7	3 342 116 000	2 636 587 000
Sum opptjent egenkapital		3 342 116 000	2 636 587 000
Sum egenkapital		3 492 383 000	3 496 853 000
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		967 000	901 000
Sum annen gjeld		967 000	901 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 493 350 000	3 497 754 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
---------------------	-------------	-------------	-------------

POSTER UTENOM BALANSEN



ÅRSREGNSKAP 31.12.2024

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



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

Signer: 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 Dronning Eufemias gate 8, Oslo og benytter Danske Bank, Oslo som depotmottaker.

Årsresultatet for 2024 ble 705 528 777 kroner som ble disponert ved overføring til egenkapital. Samlet egenkapital per 31.12. utgjør etter dette 3 492 382 394 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 20,0 % for året. Dette er 11,2 % -poeng bak fondets referanseindeks, jfr. oppstilling av avkastnings- og risikomål per 31.12:

Fondets avkastning	Ref.indeksens avkastning	Diff.avkastning	Standardavvik	Relativ volatilitet
20,0 %	31,2 %	11,2 %	12,7 %	6,3 %

Store tegninger eller innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkning på andelenes verdiutvikling. Den største transaksjonen var på 350 millioner kroner og utgjorde 8,9 % av fondets markedsverdi. 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, 30. januar 2025

Signert elektronisk:

Mattias Kolm
Styrets leder

Rolf Dolang
Anders Nordvoll

Brita Ellertsen
Aina Wreim

Jon-Vegard Bjerknes
Adm.dirktør



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

Signature
Date: 2025.01.30 15:34:12



Årsregnskap for C WorldWide Globale Aksjer Etisk III

RESULTATREGNSKAP	Noter	2024	2023
Porteføljeginntekter og -kostnader			
Renteinntekter		48 259	35 412
Gevinst/Tap ved realisasjon		433 404 539	4 668 426
Netto endring i urealiserte kursgevinster/-tap		283 793 820	776 594 361
Porteføljeresultat		717 246 617	781 298 200
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	2	11 715 140	9 903 083
Andre kostnader		2 700	2 400
Netto forvaltningskostnader		11 717 840	9 905 483
Resultat før skattekostnad		705 528 777	771 392 717
Skattekostnad	3	0	0
Årsresultat		705 528 777	771 392 717
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:			
Overført til/fra opptjent egenkapital		705 528 777	771 392 717
Sum disponert		705 528 777	771 392 717
BALANSE			
		31.12.2024	31.12.2023
Elendeler			
Verdipapirportefølje til markedsverdi			
Verdipapirfond	4,5,6	3 492 061 437	3 496 813 078
Bankinnskudd		1 288 103	941 710
Sum elendeler		3 493 349 540	3 497 754 788
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		291 327 544	350 040 820
Over/underkurs		-141 061 250	510 225 474
Sum innskutt egenkapital		150 266 294	860 266 294
Opptjent egenkapital		3 342 116 100	2 636 587 323
Sum egenkapital	7	3 492 382 394	3 496 853 617
Gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		967 146	901 171
Sum gjeld		967 146	901 171
Sum egenkapital og gjeld		3 493 349 540	3 497 754 788
Antall andeler	2	291 327,54	350 040,82

Oslo, 30. januar 2025



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

Signature: 2025.01.30 15:34:15
Signature ID: 985743274-2025.01.30 15:34:15



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
31.12.2022	7 786,05	350 040,82
31.12.2023	9 989,85	350 040,82
31.12.2024	11 987,82	291 327,54

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 83 605 910 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, Luxem	12 140 389	1 405 803 028	3 492 061 437	2 086 258 409	100,0 %
Innskudd Danske Bank			1 288 103		0,0 %
Netto uoppførte poster			(967 146)		0,0 %
Sum fondets samlede egenkapital			3 492 382 394	2 086 258 409	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.

Tilføringsfondets markedsverdi utgjør ca. 31,6 % av mottakerfondets markedsverdi per 31.12.



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

Brønnøysundregistrene
Kjeller, Høytorstveien 10, 4815 Brønnøysund



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

		Antall	Merkedsverdi	% andel
USA og Canada				
Visa	USA	183 845	56 129 805	6,0 %
Amazon.com	USA	235 362	50 409 139	5,4 %
Microsoft	USA	121 472	49 827 427	5,3 %
Alphabet C	USA	250 967	46 674 177	5,0 %
Thermo Fisher Scientific	USA	82 621	41 644 954	4,4 %
Fiserv	USA	202 270	40 284 422	4,3 %
Ferguson Enterprises	USA	206 765	34 692 832	3,7 %
Procter & Gamble	USA	206 813	33 320 110	3,6 %
Linde	USA	75 157	30 355 446	3,2 %
Costco Wholesale	USA	33 792	29 970 874	3,2 %
S&P Global	USA	56 338	27 128 693	2,9 %
Aon	USA	76 058	26 278 726	2,8 %
Adobe	USA	52 711	22 648 570	2,4 %
Carrier Global	USA	274 866	18 180 477	1,9 %
<i>Delsum</i>			507 545 652	54,2 %
Kontinental-Europa				
Novo Nordisk B	Danmark	457 850	38 322 806	4,1 %
Schneider Electric	Frankrike	124 336	29 952 542	3,2 %
Assa Abloy B	Sverige	1 000 960	28 576 001	3,1 %
ASML	Nederland	41 679	28 287 537	3,0 %
Nestlé	Sveits	353 528	28 212 855	3,0 %
Atlas Copco A	Sverige	1 599 392	23 591 669	2,5 %
L'Oréal	Frankrike	58 933	20 146 246	2,2 %
Epiroc	Sverige	792 240	13 326 097	1,4 %
<i>Delsum</i>			210 415 753	22,5 %
"Emerging Markets"				
HDFC Bank	India	2 702 550	53 977 837	5,8 %
TSMC	Taiwan	1 241 000	39 207 130	4,2 %
Bank Central Asia	Indonesia	34 451 300	19 998 980	2,1 %
<i>Delsum</i>			113 183 947	12,1 %
Øvrige Fjerne Østen				
Sony Group	Japan	1 530 900	31 708 938	3,4 %
ATA Group	Hong Kong	3 545 400	24 773 303	2,6 %
Hoya	Japan	198 500	24 181 790	2,6 %
Keyence	Japan	56 900	22 608 944	2,4 %
<i>Delsum</i>			103 272 975	11,0 %
Sum verdipapirer			934 418 327	99,8 %
Kontantandel			2 213 878	0,2 %
Total portefølje			936 632 206	100,0 %

Note 6 - Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Porteføljens omløpshastighet for 2024 er beregnet til 0,10.

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	3 496 853 617
+ Årsresultat	705 528 777
+ Netto tegning/innløsning	-710 000 000
UB Egenkapital	3 492 382 394



This file is created with digital technology.
The symbol guarantees the authenticity
of the document.

Deloitte
10000, Oslo, Norge



[Admincontrol](#)

List of Signatures Page 1/1

C WorldWide Globale Aksjer Etisk III_Årsregnskap 2024.pdf

Name	Method	Signed at
Eilertsen, Brita	BANKID	2025-01-30 14:09 GMT+01
Rolf René Dolang	MitID	2025-01-30 14:16 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 14:13 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 791F899E848C4693AADC9857AAC89497



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:

Name	Method	Date
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.