



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 945 443 227
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: C WORLDWIDE OBLIGASJON
Forretningsadresse: Fjordalléen 16
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

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: 31.01.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

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, 08.03.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		16 724 000	15 840 000
Gevinst/tap ved realisasjon		-6 860 000	-319 000
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-1 423 000	-358 000
Porteføljerresultat		8 441 000	15 163 000
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	6	2 313 000	2 114 000
Andre kostnader		11 000	13 000
Forvaltningsresultat		-2 324 000	-2 127 000
Resultat før skattekostnad		6 117 000	13 036 000
Årsresultat		6 117 000	13 036 000
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		37 000	-1 460 000
Avsatt til utdeling til andelseiere		6 700 000	14 853 000
Overført til/fra opptjent egenkapital		-1 421 000	-358 000
Sum anvendelse		5 316 000	13 035 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2,3,4	566 648 000	648 430 000
Sum verdipapirportefølje		566 648 000	648 430 000
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter	3	5 998 000	8 710 000
Sum fordringer		5 998 000	8 710 000
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		28 719 000	16 816 000
SUM EIENDELER		601 365 000	673 956 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		490 941 000	549 213 000
Overkurs/underkurs		112 107 000	124 950 000
Sum innskutt egenkapital		603 048 000	674 163 000
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		-1 901 000	-480 000
Sum opptjent egenkapital		-1 901 000	-480 000
Sum egenkapital	5	601 147 000	673 683 000
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Avsatt til utdeling til andelseiere		38 000	74 000
Annen gjeld			
Påløpt forvaltningshonorar		80 000	200 000
Sum annen gjeld		80 000	200 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		601 265 000	673 957 000

POSTER UTENOM BALANSEN



EN GOD
INVESTERING
KREVER
**ET GLOBALT
PERSPEKTIV**

ÅRSRAPPORT 2018 - VERDIPAPIRFOND
C WORLDWIDE OBLIGASJON
ORG NR 945 443 227



Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2018

C WorldWide Asset Management AS, Fjordalleen 16, Oslo, forvalter totalt 14 fond, hvorav to fond er rentebærende verdipapirfond og de øvrige 12 fondene er norske og internasjonale aksjefond.

De internasjonale aksjefondene er etablert som fond-i-fond av Luxembourg-registrerte C WorldWide fond. Danske Bank, Oslo er depotmottaker for alle fondene. Det blir utarbeidet separate årsrapporter for enkelte av fondene som ikke inngår i denne rapporten.

Verdipapirfondets navn	Årsresultat 31.12.2018	Utdeling til andelseierne	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital per 31.12.2018
C WorldWide Norge	-23 239 900	0	-23 239 900	352 833 929
C WorldWide Norden	-10 427 940	0	-10 427 940	374 588 744
C WorldWide Stabile Aksjer	-261 199	0	-261 199	16 086 525
C WorldWide Globale Aksjer	-50 307 396	0	-50 307 396	616 588 098
C WorldWide Globale Aksjer Etisk	-5 782 812	0	-5 782 812	1 052 025 680
C WorldWide Asia	-206 000 286	0	-206 000 286	1 212 853 074
C WorldWide Emerging Markets	-2 297 929	0	-2 297 929	12 562 535
C WorldWide Medical	6 216 680	0	6 216 680	146 363 597
C WorldWide Pengemarked	1 574 919	1 150 615	424 304	130 947 133
C WorldWide Obligasjon	6 116 273	7 537 376	-1 421 102	601 146 978

Det er lite finansiell risiko knyttet til virksomheten i det enkelte fond utover den kurs- og valutarisiko det enkelte fond påtar seg gjennom investeringer i verdipapirer. Fondene foretar ikke plasseringer utover det som er vedtektsfestet og godkjent av Finanstilsynet. Fondene har heller ikke mulighet til å ta opp gjeld og hefter ikke for garantiforpliktelser. Andelseierne deltar i kursfastsettelsen fra den dag deres innskudd er valutert fondets konto. Ved innløsning er det to til tre 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 det 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.

Investeringsstrategien for renter baserer seg på å gi andelseierne en forutsigbar risikojustert meravkastning. Kredittrisikoen styres gjennom valg av papirer med lav risiko, mens renterisikoen styres gjennom valg av løpetid og rentebindingsperiode både for kreditt- og statspapirer.

2018 ble et utfordrende år med mye uro i de globale aksjemarkedene, og etter hvert også negativ utvikling på Oslo Børs mot slutten av året. Etter flere gode år på rad med stigende aksjemarkeder jevnt over, ser vi negativ avkastning i nesten alle aksjefond. C WorldWide Globale Aksjer Etisk og helsefondet C WorldWide Medical er de eneste fondene som har levert positiv absolutt avkastning for året. Det er også bare det globale etiske fondet som har klart å levere resultater som er bedre enn fondets referanseindeks.

På den annen side oppnådde våre rentefond bedre avkastningsresultater enn sine referanseindekser som kun inneholder statspapirer. Rentene steg høsten 2018 for første gang siden våren 2016. Investeringene i fondene ga høyere løpende rente enn statsobligasjoner gjennom året. For C WorldWide Obligasjon ble resultatet 0,9 %, som er 0,4 % -poeng foran indeks. Tilsvarende har C WorldWide Pengemarked, som er et kort rentefond, klart å levere 0,5 % -poeng bedre resultat enn sin referanseindeks og endte opp 1,0 %.

Detaljerte avkastningsresultater og de vesentligste nøkkeltall for fondene fremgår av tabellen nedenfor.



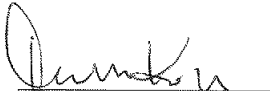
Verdipapirfondets navn	Fondets avkastning	referanseindeksens avkastning	Differanse-avkastning	Fondets standardavvik	Relativ volatilitet
C WorldWide Norge	-6,4 %	-2,2 %	-4,2 %	21,0 %	5,4 %
C WorldWide Norden	-12,2 %	-6,9 %	-5,3 %	18,2 %	7,6 %
C WorldWide Stabile Aksjer	-1,1 %	4,9 %	-6,0 %	11,5 %	3,9 %
C WorldWide Globale Aksjer	-4,6 %	-4,1 %	-0,5 %	15,3 %	7,9 %
C WorldWide Globale Aksjer Etisk	0,2 %	-4,1 %	4,3 %	14,5 %	6,5 %
C WorldWide Asia A	-15,5 %	-9,3 %	-6,2 %	14,9 %	5,2 %
C WorldWide Asia B	-15,0 %	-9,3 %	-5,7 %	16,0 %	5,6 %
C WorldWide Asia D	-14,7 %	-9,3 %	-5,4 %	15,8 %	5,3 %
C WorldWide Emerging Markets	-12,3 %	-9,5 %	-2,8 %	14,3 %	5,6 %
C WorldWide Medical	3,2 %	7,0 %	-3,8 %	18,1 %	12,6 %
C WorldWide Pengemarked	1,0 %	0,5 %	0,5 %	1,2 %	1,0 %
C WorldWide Obligasjon	0,9 %	0,5 %	0,4 %	3,4 %	1,8 %

Store tegninger eller innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkning på andelenes verdiutvikling. Se tabell under med oversikt over største tegning og innløsning i 2018. 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 om innløsningsretten.


Verdipapirfondets navn	Største tegning	Andel	Største innløsning	Andel
C WorldWide Norge	14 230 660	3,6 %	-14 597 517	-3,5 %
C WorldWide Norden	200 000 000	427,8 %	-1 534 607	-0,4 %
C WorldWide Stabile Aksjer	1 088 000	9,2 %	-3 075 894	-26,4 %
C WorldWide Globale Aksjer	9 729 100	0,7 %	-100 000 000	-7,7 %
C WorldWide Globale Aksjer Etisk	50 000 000	3,6 %	-267 646 012	-19,7 %
C WorldWide Asia A	500 000	1,1 %	-1 501 890	-3,0 %
C WorldWide Asia B	-	-	-	-
C WorldWide Asia D	170 000 000	15,1 %	-	-
C WorldWide Emerging Markets	5 000 000	34,9 %	-4 368 412	-25,4 %
C WorldWide Medical	481 109	0,3 %	-7 713 746	-4,8 %
C WorldWide Pengemarked	20 000 000	13,3 %	-25 145 326	-15,8 %
C WorldWide Obligasjon	5 000 000	0,8 %	-50 000 000	-7,4 %

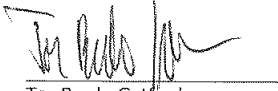
Verdipapirfondene har ingen ansatte og fondenes virksomhet er av en slik art at de ikke forurenser det ytre miljø. I henhold til regnskapsloven skal årsberetningen inneholde opplysninger om forutsetningen for fortsatt drift. Etter styrets vurdering er denne forutsetningen uten betydning for fondenes regnskap, da regnskapet er basert på virkelige verdier. Styret bekrefter at det er grunnlag for fortsatt drift av forvaltningsselskapet.

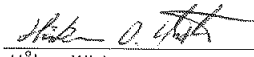
Oslo, 31. januar 2019


Mattias Kolm
Styrets leder


Rolf Dolang


Brita Eilertsen


Tor Bredo Gotfredsen


Håkon Wister


Steinar Lundstrøm,
Administrerende direktør



Årsregnskap for C WorldWide Obligasjon

RESULTATREGNSKAP	Noter	2018	2017
Porteføljeinntekter og -kostnader			
Renteinntekter		16 724 207	15 839 871
Gevinst/Tap ved realisasjon		-6 859 775	-319 467
Netto endring i urealiserte kursgevinster/kurstap		-1 423 489	-358 091
Porteføljeresultat		8 440 943	15 162 312
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	2 313 304	2 114 109
Andre kostnader		11 365	13 236
Netto forvaltningskostnader		2 324 669	2 127 345
Resultat før skattekostnad		6 116 273	13 034 968
Skattekostnad	7	0	0
Årsresultat		6 116 273	13 034 968
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:			
Netto utdeling til andelseierne i løpet av året		837 471	-1 460 106
Avsatt til utdeling til andelseierne		6 699 905	14 852 600
Overført til/fra opptjent egenkapital		-1 421 102	-357 526
Sum disponert		6 116 273	13 034 968
BALANSE			
		31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler			
Verdipapirportefølje til markedsverdi			
Obligasjoner	2,3,4	566 647 989	648 430 484
Oppløst, ikke mottatte renteinntekter	3	5 997 608	8 709 806
Bankinnskudd		28 719 031	16 815 857
Sum eiendeler		601 364 628	673 956 147
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		490 941 336	549 212 776
Over/underkurs		112 106 902	124 949 515
Sum innskutt egenkapital		603 048 238	674 162 291
Opptjent egenkapital		-1 901 260	-480 157
Sum egenkapital	5	601 146 978	673 682 134
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseierne		37 534	73 891
Annen kortsiktig gjeld		180 115	200 122
Sum gjeld		217 649	274 013
Sum egenkapital og gjeld		601 364 628	673 956 147
Antall andeler	6	490 941,34	549 212,78

Oslo, 31. januar 2019

Mattias Kolm
Styrets leder

Tor Bredo Gotfredsen

Rolf Dolang

Håkon Wisler

Brita Eijertsen

Steinar Lundstrøm
Adm. Direktør



ÅRSREGNSKAP FOR C WORLDWIDE OBLIGASJON

RESULTATREGNSKAP	NOTER	2018	2017
Porteføljeinntekter og -kostnader			
Renteinntekter		16 724 207	15 839 871
Gevinst/Tap ved realisasjon		-6 859 775	-319 467
Netto endring i urealiserte kursgevinster/kurstap		-1 423 489	-358 091
Porteføljeresultat		8 440 943	15 162 312
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	2 313 304	2 114 109
Andre kostnader		11 365	13 236
Netto forvaltningskostnader		2 324 669	2 127 345
Resultat før skattekostnad		6 116 273	13 034 968
Skattekostnad	7	0	0
Årsresultat		6 116 273	13 034 968
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:			
Netto utdeling til andelseierne i løpet av året		837 471	-1 460 106
Avsatt til utdeling til andelseierne		6 699 905	14 852 600
Overført til/fra opptjent egenkapital		-1 421 102	-357 526
Sum disponert		6 116 273	13 034 968
BALANSE		31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler			
Verdipapirportefølje til markedsverdi			
Obligasjoner	2,3,4	566 647 989	648 430 484
Opptjente, ikke mottatte renteinntekter	3	5 997 608	8 709 806
Bankinnskudd		28 719 031	16 815 857
Sum eiendeler		601 364 628	673 956 147
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		490 941 336	549 212 776
Over/underkurs		112 106 902	124 949 515
Sum innskutt egenkapital		603 048 238	674 162 291
Opptjent egenkapital		-1 901 260	-480 157
Sum egenkapital	5	601 146 978	673 682 134
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseierne		37 534	73 891
Annen kortsiktig gjeld		180 115	200 122
Sum gjeld		217 649	274 013
Sum egenkapital og gjeld		601 364 628	673 956 147
Antall andeler	6	490 941,34	549 212,78



ÅRSREGNSKAP FOR C WORLDWIDE OBLIGASJON

Noter

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. Kun et begrenset antall obligasjoner og sertifikater handles daglig på Oslo Børs. Sertifikater og obligasjoner uten børskurs verdsettes daglig på basis av gjeldende pengemarkedsrente/swaprenter og gjenstående løpetid. Verdipapirene prises med en margin som tar hensyn til risikoen/utsteders kredittverdighet i forhold til verdipapirer utstedt av norsk stat med samme løpetid. Beregnede kurser rapporteres daglig av Nordic Bond Pricing.

Gjennomsnittlig kostpris benyttes som grunnlag for beregning av realiserede gevinster og tap ved salg av verdipapirer.

Transaksjonskostnader knyttet til oppgjør av verdipapirer belastes fondet og kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Depotmottaker beregner ingen kostnader ved tegning/innløsning.

Per 31.12. blir netto skattepliktig inntekt i fondet avsatt til utdeling til andelseierne enten i form av kontanter eller som reinvestering i nye andeler.

NOTE 2 - FINANSIELL MARKEDSRISIKO

C WorldWide Obligasjon har moderat renterisiko og durasjon mellom 2 og 4 år. Fondet plasserer andelseierne kapital i markedets sikreste og mest likvide norske sertifikater og obligasjoner med fast rente. Investeringene er begrenset til verdipapirer som vektas 0-50 % ved beregning av finansinstitusjoners og pensjonskassers kapitaldekning. Det investeres i de mest omsettelege sertifikater og obligasjoner utstedt eller garantert av den norske stat, norske fylkeskommuner og kommuner, norske finansinstitusjoner samt bankinnskudd.

NOTE 3 - VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Verdipapirer	Kupong- rente	Durasjon	Neste kupong	Pålydende	Kostpris	Pålopte renter	Markeds- verdi	MV ved renter	Urealisert gev./tap	% av portef.	
Utstedt eller garantert av kommune og fylkeskommune											
1073052	Oslo Kommune	1,60	3,2484	05.05.2019	34 000 000	33 256 585	359 189	33 702 466	34 061 655	445 881	5,6 %
1057534	Oslo Kommune	4,60	1,4312	22.06.2019	10 000 000	10 964 000	243 233	10 440 800	10 684 033	-523 200	1,7 %
Deltum						44 220 585	602 422	44 143 266	44 745 688	-77 319	7,2 %
Bank og kreditt											
1073117	Sparebank 1	1,80	2,0815	18.02.2019	47 000 000	46 384 655	734 745	46 955 162	47 689 907	570 507	7,9 %
1077859	Sparebank 1 Nord-Norge	2,05	3,0043	14.02.2019	43 000 000	42 884 595	775 237	42 943 756	43 718 993	59 161	7,3 %
1080725	Sparebanken Vest	1,98	3,6453	04.10.2019	39 000 000	38 967 240	188 290	38 648 298	38 836 588	-318 942	6,5 %
1070406	Nordea Bank Norge	3,00	0,6384	21.08.2019	38 000 000	39 158 652	415 397	38 360 848	38 776 245	-797 804	6,5 %
1080540	Gjensidige Bank	2,02	4,5051	13.09.2019	29 000 000	28 917 000	176 542	28 484 728	28 661 270	-432 272	4,8 %
1073042	Spb 1 Østlandet	1,75	2,0473	05.02.2019	28 000 000	27 677 311	443 014	27 950 524	28 393 538	273 213	4,7 %
1074399	Sparebanken Øst	2,00	1,8873	27.11.2019	28 000 000	27 969 000	53 699	28 110 936	28 164 635	141 936	4,7 %
1072408	Sparebanken Sør	2,37	1,8756	24.11.2019	26 000 000	26 267 776	64 152	26 281 164	26 345 316	13 388	4,4 %
1073544	Helgeland Sparebank	2,30	1,8406	11.11.2019	25 000 000	25 281 100	80 342	25 222 350	25 302 692	-58 750	4,2 %
1073699	Spb Sogn og Fjordane	2,20	1,1348	26.02.2019	20 000 000	20 126 099	372 493	20 143 740	20 516 233	17 641	3,4 %
1069490	Spb 1 SR-Bank	4,05	4,5284	20.11.2019	18 000 000	19 725 850	83 885	19 305 828	19 389 713	-420 022	3,2 %
1071404	Sandnes Sparebank	2,80	0,4877	27.06.2019	18 000 000	18 356 038	259 595	18 104 832	18 364 427	-251 206	3,1 %
1081687	Spb1 Ringerike Hadeland	2,35	4,2602	26.06.2019	18 000 000	17 879 400	219 033	17 951 022	18 170 055	71 622	3,0 %
1073472	Obos Banken	2,15	2,2471	23.04.2019	17 000 000	16 834 100	253 347	17 084 711	17 338 058	250 611	2,9 %
1073079	DNB Boligkreditt	1,65	3,0322	16.02.2019	17 000 000	16 931 300	245 149	16 946 144	17 191 293	14 844	2,9 %
1082525	BN Bank	2,47	4,7179	14.12.2019	16 000 000	15 980 800	19 489	15 974 032	15 993 521	-6 768	2,7 %
1059283	DNB Bank	5,00	1,8962	10.12.2019	11 000 000	12 240 550	33 151	11 674 597	11 707 748	-565 953	1,9 %
1075585	Spb 1 Buskerud Vestfold	2,30	2,0020	25.01.2019	11 000 000	11 239 140	236 364	11 104 027	11 340 391	-135 113	1,9 %
1073685	Spb 1 Buskerud-Vestfold	2,35	1,8922	30.11.2019	11 000 000	11 128 700	22 663	11 114 972	11 137 635	-13 728	1,9 %
1058828	Spb Midt-Norge 2010-2020	5,00	1,7017	30.09.2019	10 000 000	11 057 600	127 397	10 553 810	10 681 207	-503 790	1,8 %
1074280	Spb 1 Ringerike Hadeland	2,30	2,5416	10.08.2019	10 000 000	10 079 800	90 740	10 074 400	10 165 140	-5 400	1,7 %
1080724	Fana Sparebank	2,20	4,5330	29.09.2019	10 000 000	9 994 400	56 658	9 882 290	9 938 948	-112 110	1,7 %
1076034	Spb 1 SR-Bank	2,05	2,1622	22.03.2019	9 000 000	8 991 540	144 062	9 035 001	9 179 063	43 461	1,5 %
1074153	Spb 1 Telemark	3,03	4,5487	30.10.2019	7 000 000	7 056 700	36 609	7 172 977	7 209 586	116 277	1,2 %
1057260	Bolig- og Næringsbanken	5,15	1,3142	12.05.2019	6 000 000	6 553 250	198 099	6 277 536	6 475 635	-275 714	1,1 %
1074200	Nordea Bank Norge	2,15	1,5297	20.07.2019	5 000 000	5 059 000	48 596	5 037 940	5 086 536	-21 060	0,8 %
1069195	DNB Bank	4,00	2,6868	18.10.2019	2 000 000	2 179 000	16 438	2 109 098	2 125 536	-69 902	0,4 %
Deltum						524 920 595	5 395 186	522 504 723	527 899 909	-2 415 872	87,82 %
Sum verdipapirer						569 141 180	5 997 608	566 647 989	572 645 597	-2 493 191	95,0 %
Netto kontantbeholdning											
Innskudd Danske Bank									28 719 031		4,8 %
Netto uoppgjorte poster									-217 649		0,0 %
Deltum									28 501 382		4,7 %
Sum fondets samlede egenkapital									601 146 978		100,0 %



NOTE 4 - VERDIPAPIRPORTEFØLJENS OMLØPSHASTIGHET

Porteføljens regnskapsmessige omløpshastighet for 2018 er beregnet til 0,21.

Omløpshastigheten 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	673 682 134
+ Årsresultat	6 116 273
- Utdeling til andelseiere	-7 537 376
+ Netto tegning/innløsning	-71 114 053
UB Egenkapital	601 146 978

NOTE 6 - ANDELSINFORMASJON

Dato	Innløsningskurs	Antall andeler
31.12.2016	1 226,05	374 802,19
31.12.2017	1 226,63	549 212,78
31.12.2018	1 224,48	490 941,34

Netto andelsverdi er markedsverdien per andel etter fradrag for fondets kostnader. Fondet har verken provisjonsinntekter eller kostnader knyttet til tegning og innløsning av andeler. 0,35 % årlig forvaltningshonorar beregnes av fondets markedsverdi og tilfaller forvalter.

NOTE 7 - SKATT

Årets skattepliktige resultat deles ut til andelseierne per 31.12. og blir dermed skattepliktig på andelseiernes hånd.



Til styret i C Worldwide Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for følgende verdipapirfond som forvaltes av C Worldwide Asset Management AS:

- C Worldwide Norge
- C Worldwide Norden
- C Worldwide Stabile Aksjer
- C Worldwide Globale aksjer
- C Worldwide Globale Aksjer Etisk
- C Worldwide Asia
- C Worldwide Emerging Markets
- C Worldwide Medical
- C Worldwide Pengemarked
- C Worldwide Obligasjon

Årsregnskapene for verdipapirfondene består alle av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper. Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2018, 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 verdipapirfondene 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.

*PricewaterhouseCoopers AS, 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 verdipapirfond

Øvrig informasjon

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

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapene, 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 administrerende direktors ansvar for årsregnskapene

Forvaltningsselskapets styre og administrerende direktør (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene 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 årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene 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 årsregnskapene.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningene

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

(2)



Uavhengig revisors beretning - C Worldwide verdipapirfond

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapene 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 verdipapirfondenes regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 31. januar 2019
PricewaterhouseCoopers as


Stig Lund
Statsautorisert revisor