



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - 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: 01.01.2023 - 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, 27.02.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		39 000	30 000
Gevinst/tap ved realisasjon		172 435 000	4 925 000
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		226 996 000	-225 914 000
Porteføljerresultat		399 470 000	-220 959 000
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	2	10 669 000	9 271 000
Andre kostnader		2 000	3 000
Forvaltningsresultat		-10 671 000	-9 274 000
Resultat før skattekostnad		388 799 000	-230 233 000
Årsresultat		388 799 000	-230 233 000
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		388 799 000	-230 233 000
Sum anvendelse		388 799 000	-230 233 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	4,5,6	1 723 338 000	1 547 957 000
Sum verdipapirportefølje		1 723 338 000	1 547 957 000
Fordringer			
Sum fordringer		0	0
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		1 549 000	982 000
SUM EIENDELER		1 724 887 000	1 548 939 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		88 659 000	999 813 000
Overkurs/underkurs		-637 190 000	-435 363 000
Sum innskutt egenkapital		-548 531 000	564 450 000
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital	7	2 272 484 000	1 883 684 000
Sum opptjent egenkapital		2 272 484 000	1 883 684 000
Sum egenkapital		1 723 953 000	2 448 134 000
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		933 000	804 000
Sum annen gjeld		933 000	804 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 724 886 000	2 448 938 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
---------------------	-------------	-------------	-------------

POSTER UTENOM BALANSEN



ÅRSREGNSKAP 31.12.2023

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



Styrets årsberetning for verdipapirfondet C WorldWide Globale Aksjer II

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



Årsresultatet for 2023 ble 388 799 693 kroner som ble disponert ved overføring til egenkapital. Samlet egenkapital per 31.12. utgjør etter dette 1 723 953 992 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 25,4 % for året. Dette er 0,7 % -poeng bak fondets referanseindeks, jfr. oppstilling av avkastnings- og risikomål per 31.12:

Fondets avkastning	Ref.indeks avkastning	Diff.avkastning	Standardavvik	Relativ volatilitet
25,4 %	26,1 %	-0,7 %	15,1 %	7,8 %

Store tegninger eller innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkning på andelenes verdiutvikling. Den største transaksjonen var på 146 millioner kroner og utgjorde 7,7 % 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, 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 II

RESULTATREGNSKAP	Noter	2023	2022
Porteføljeinntekter og -kostnader			
Renteinntekter		39 461	29 569
Gevinst/Tap ved realisasjon		172 435 455	4 924 653
Netto endring i urealiserte kursgevinster/-tap		226 995 865	-225 914 200
Porteføljeresultat		399 470 782	-220 959 978
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	2	10 668 819	9 271 137
Andre kostnader		2 270	2 950
Netto forvaltningskostnader		10 671 089	9 274 087
Resultat før skattekostnad		388 799 693	-230 234 065
Skattekostnad	3	0	0
Årsresultat		388 799 693	-230 234 065
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:			
Overført til/fra opptjent egenkapital		388 799 693	-230 234 065
Sum disponert		388 799 693	-230 234 065
BALANSE			
		31.12.2023	31.12.2022
Eiendeler			
Verdipapirportefølje til markedsverdi			
Verdipapirfond	4,5,6	1 723 337 892	1 547 956 572
Bankinnskudd		1 548 707	981 707
Sum eiendeler		1 724 886 599	1 548 938 278
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		88 659 108	99 812 589
Over/underkurs		-637 189 089	-435 362 795
Sum innskutt egenkapital		-548 529 981	-335 550 205
Opptjent egenkapital		2 272 483 973	1 883 684 281
Sum egenkapital	7	1 723 953 992	1 548 134 075
Gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		932 607	804 203
Sum gjeld		932 607	804 203
Sum egenkapital og gjeld		1 724 886 599	1 548 938 278
Antall andeler	2	88 659,11	99 812,59

Oslo, 31. januar 2024



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
31.12.2021	18 025,38	90 144,71
31.12.2022	15 510,15	99 812,59
31.12.2023	19 444,75	88 659,11

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 143 638 292 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	614 131	409 874 049	1 723 337 892	1 313 463 843	100,0 %
Innskudd Danske Bank			1 548 707		0,1 %
Netto uoppgjorte poster			(932 607)		-0,1 %
Sum fondets samlede egenkapital			1 723 953 992	1 313 463 843	100,0 %

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 8,6 % av mottakerfondets markedsverdi per 31.12.



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

		Antall	Markedsverdi	% andel
Nord- Amerika				
Microsoft	USA	317 442	119 615 320	6,1 %
Visa	USA	404 987	105 551 762	5,3 %
Thermo Fisher Scientific	USA	179 132	95 381 520	4,8 %
Amazon.com	USA	554 737	85 152 130	4,3 %
Alphabet C	USA	553 380	78 170 459	4,0 %
Adobe	USA	120 920	72 534 467	3,7 %
Linde	USA	166 555	68 237 584	3,5 %
Costco Wholesale	USA	100 626	66 377 941	3,4 %
S&P Global	USA	128 871	57 116 916	2,9 %
Procter & Gamble	USA	346 447	50 543 153	2,6 %
NextEra Energy	USA	691 955	41 939 393	2,1 %
Fiserv	USA	310 297	41 406 032	2,1 %
Carrier Global	USA	713 483	41 160 834	2,1 %
Aon	USA	132 260	38 239 011	1,9 %
<i>Delsum</i>			961 426 520	48,7 %
Kontinental-Europa				
Novo Nordisk B	Danmark	1 326 928	137 192 297	6,9 %
Siemens	Tyskland	381 786	71 795 034	3,6 %
ASML	Nederland	94 188	71 496 748	3,6 %
Nestle	Sveits	541 341	62 916 270	3,2 %
Atlas Copco A	Sverige	3 126 420	54 155 860	2,7 %
Assa Abloy B	Sverige	1 674 306	48 492 705	2,5 %
LVMH	Frankrike	52 359	42 665 423	2,2 %
Epiroc	Sverige	1 757 051	35 452 894	1,8 %
<i>Delsum</i>			524 167 232	26,5 %
"Emerging Markets"				
HDFC Bank	India	5 894 862	121 119 293	6,1 %
TSMC	Taiwan	3 147 000	60 866 634	3,1 %
Bank Central Asia	Indonesia	82 249 700	50 220 668	2,5 %
Samsung Electronics	Korea	820 154	49 677 921	2,5 %
<i>Delsum</i>			281 884 516	14,3 %
Øvrige Fjerne Østen				
Hoya	Japan	445 400	55 482 190	2,8 %
Sony Group	Japan	581 500	55 112 835	2,8 %
Keyence	Japan	103 800	45 572 521	2,3 %
AIA Group	Hong Kong	5 213 800	45 403 822	2,3 %
<i>Delsum</i>			201 571 368	10,2 %
Sum verdipapirer			1 969 049 636	99,7 %
Kontantandel			6 752 442	0,3 %
Total portefølje			1 975 802 078	100,0 %

Note 6 - Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Porteføljens omløpshastighet for 2023 er beregnet til 0,07.

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	1 548 134 075
+ Årsresultat	388 799 693
+ Netto tegning/innløsning	-212 979 776
UB Egenkapital	1 723 953 992



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 regnskapsskikk 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:

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.