



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - 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: 01.01.2021 - 31.12.2021

### 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: 31.01.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*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, 01.03.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		4 000	4 000
Gevinst/tap ved realisasjon		72 175 000	6 234 000
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		254 234 000	240 574 000
<b>Porteføljerultat</b>		<b>326 413 000</b>	<b>246 812 000</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar	6	8 964 000	7 684 000
Andre kostnader		2 000	3 000
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-8 966 000</b>	<b>-7 687 000</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>317 447 000</b>	<b>239 125 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>317 447 000</b>	<b>239 125 000</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		317 447 000	239 125 000
<b>Sum anvendelse</b>		<b>317 447 000</b>	<b>239 125 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje	2,3,4	1 624 196 000	1 387 847 000
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>1 624 196 000</b>	<b>1 387 847 000</b>
<b>Fordringer</b>			
<b>Sum fordringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		1 528 000	1 469 000
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 625 724 000</b>	<b>1 389 316 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		90 145 000	95 107 000
Overkurs/underkurs		-579 171 000	-502 961 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>-489 026 000</b>	<b>-407 854 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital	5	2 113 918 000	1 796 471 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>2 113 918 000</b>	<b>1 796 471 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 624 892 000</b>	<b>1 388 617 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		832 000	700 000
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>832 000</b>	<b>700 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 625 724 000</b>	<b>1 389 317 000</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---

POSTER UTENOM BALANSEN



## **ÅRSREGNSKAP 31.12.2021**

**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.

Legally signed by  
Tor Bredo Godtfredsen  
2022-01-31

Legally signed by  
Håkon Olav Wister  
2022-01-31

Legally signed by  
Brita Eilertsen  
2022-01-31

Legally signed by  
Steinar Lundstrøm  
2022-01-31

Legally signed by  
Mattias Gardar Kolm  
2022-01-31

Legally signed by  
Rolf René Dolang  
2022-01-31

Årsresultatet for 2021 ble 317 447 509 kroner som ble disponert ved overføring til egenkapital. Samlet egenkapital per 31.12. utgjør etter dette 1 624 892 459 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 valutert 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 23,5 % for året. Dette er 1,0 % -poeng bedre enn fondets referanseindeks, jfr. oppstilling av avkastnings- og risikomål per 31.12:

Fondets avkastning	Ref.indeks avkastning	Diff.avkastning	Standardavvik	Relativ volatilitet
23,5 %	22,5 %	1,0 %	15,1 %	7,9 %

Store tegninger eller innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkning på andelenes verdiutvikling. Den største transaksjonen var ca. 81,6 millioner kroner og utgjorde 5,2 % 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 2022

Signert elektronisk:

Mattias Kolm  
Styrets leder

Rolf Dolang  
Tor Bredo Godtfredsen

Brita Eilertsen  
Håkon Wister

Steinar Lundstrøm  
Adm.direktør



## Årsregnskap for C WorldWide Globale Aksjer II

 Legally signed by  
Håkon Olav Wlister  
2022-01-31

 Legally signed by  
Brita Eilertsen  
2022-01-31

 Legally signed by  
Steinar Lundstrøm  
2022-01-31

 Legally signed by  
Mattias Gardar Kolm  
2022-01-31

 Legally signed by  
Rolf René Dolang  
2022-01-31

RESULTATREGNSKAP	Noter	2021	2020
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>			
Renteinntekter		4 214	3 887
Gevinst/Tap ved realisasjon		72 174 692	6 234 225
Netto endring i urealiserte kursgevinster/-tap		254 234 285	240 574 015
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>326 413 190</b>	<b>246 812 127</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>			
Forvaltningshonorar	6	8 963 502	7 684 296
Andre kostnader		2 180	3 300
<b>Netto forvaltningskostnader</b>		<b>8 965 682</b>	<b>7 687 596</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>317 447 509</b>	<b>239 124 531</b>
Skattekostnad	7	0	0
<b>Årsresultat</b>		<b>317 447 509</b>	<b>239 124 531</b>
<b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		317 447 509	239 124 531
<b>Sum disponert</b>		<b>317 447 509</b>	<b>239 124 531</b>
<b>BALANSE</b>			
		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Eiendeler</b>			
Verdipapirportefølje til markedsverdi			
Verdipapirfond	2,3,4	1 624 196 119	1 387 847 142
Bankinnskudd		1 528 339	1 469 386
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 625 724 458</b>	<b>1 389 316 528</b>
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		90 144 709	95 106 948
Over/underkurs		-579 170 596	-502 960 815
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>-489 025 887</b>	<b>-407 853 867</b>
Opptjent egenkapital		2 113 918 346	1 796 470 837
<b>Sum egenkapital</b>	5	<b>1 624 892 459</b>	<b>1 388 616 971</b>
<b>Gjeld</b>			
Annen kortsiktig gjeld		831 999	699 557
<b>Sum gjeld</b>		<b>831 999</b>	<b>699 557</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>1 625 724 458</b>	<b>1 389 316 528</b>
Antall andeler	6	90 144,71	95 106,95

Oslo, 31. januar 2022



## 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 - 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 3 - Verdipapirportefølje

C WorldWide Globale Aksjer II	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
C WorldWide Global Equities Class 3a, Luxembourg*	631 894	311 813 941	1 624 196 119	1 312 382 178	100,0 %
Innskudd Danske Bank			1 528 339		0,1 %
Netto oppgjørte poster			(831 999)		-0,1 %
<b>Sum fondets samlede egenkapital</b>			<b>1 624 892 459</b>	<b>1 312 382 178</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 31.12.2021.

Tilføringsfondets markedsverdi utgjør 8,3 % av mottakerfondets markedsverdi per 31.12.



## C WORLDWIDE GLOBALE AKSJER

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

		<b>Antall</b>	<b>Markedsverdi</b>	<b>% andel</b>
<b>Nord- Amerika</b>				
Alphabet C	USA	48 051	139 879 344	6,3 %
Thermo Fisher Scientific	USA	190 493	127 157 887	5,7 %
Home Depot	USA	298 764	122 786 029	5,5 %
Microsoft	USA	337 844	113 981 809	5,1 %
Amazon.com	USA	29 509	99 356 803	4,5 %
Visa	USA	430 417	93 426 314	4,2 %
NextEra Energy	USA	727 196	67 483 789	3,0 %
S&P Global	USA	135 434	63 721 697	2,9 %
Procter & Gamble	USA	366 167	59 531 431	2,7 %
First Republic Bank	USA	285 464	58 922 624	2,6 %
American Tower	USA	201 569	58 592 077	2,6 %
Adobe	USA	100 971	57 315 178	2,6 %
Ecolab	USA	229 797	53 662 195	2,4 %
Fiserv	USA	327 960	34 225 906	1,5 %
<i>Delsum</i>			<i>1 150 043 083</i>	<i>51,6 %</i>
<b>Kontinental-Europa</b>				
Novo Nordisk B	Danmark	958 575	107 481 598	4,8 %
ASML	Nederland	100 299	80 393 574	3,6 %
Nestle	Sveits	568 911	79 349 916	3,6 %
Siemens	Tyskland	406 612	70 412 860	3,2 %
Atlas Copco	Sverige	826 095	56 992 796	2,6 %
Assa Abloy B	Sverige	1 029 626	31 351 447	1,4 %
<i>Delsum</i>			<i>425 982 190</i>	<i>19,1 %</i>
<b>"Emerging Markets"</b>				
HDFC	India	3 805 689	132 221 429	5,9 %
TSMC	Taiwan	3 317 000	73 610 039	3,3 %
Samsung Electronics	Korea	864 352	56 948 521	2,6 %
Bank Central Asia	Indonesia	70 193 000	35 958 519	1,6 %
<i>Delsum</i>			<i>298 738 509</i>	<i>13,4 %</i>
<b>Øvrige Fjerne Østen</b>				
Sony Group	Japan	788 100	99 137 460	4,4 %
Hoya	Japan	469 400	69 796 072	3,1 %
Keyence	Japan	109 400	68 718 450	3,1 %
AIA Group	Hong Kong	5 494 800	55 381 327	2,5 %
<i>Delsum</i>			<i>293 033 309</i>	<i>13,1 %</i>
<b>Storbritannia</b>				
Unilever	UK	874 536	46 673 795	2,1 %
<i>Delsum</i>			<i>46 673 795</i>	<i>2,1 %</i>
Sum verdipapirer			2 214 470 886	99,3 %
Kontantandel			15 457 693	0,7 %
<b>Total portefølje</b>			<b>2 229 928 578</b>	<b>100,0 %</b>

### Note 4 - Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Porteføljens omløpshastighet for 2021 er beregnet til 0,03.

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	1 388 616 971
+ Årsresultat	317 447 509
+ Netto tegning/innløsning	-81 172 020
UB Egenkapital	1 624 892 459



## Note 6 - Andelsinformasjon

Dato	Innløsningskurs	Antall andeler
31.12.2019	12 025,88	95 106,95
31.12.2020	14 527,58	95 106,95
31.12.2021	18 025,38	90 144,71

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 7 - Skatt

Fremførbart underskudd på kr 123 762 146 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*

### *Konklusjon*

Vi har revidert C WorldWide Globale Aksjer IIs årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, 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 verdipapirfondets finansielle stilling per 31. desember 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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.

Styret og daglig leder (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.

*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 regnskapførerselskap*



Uavhengig revisors beretning - C WorldWide Globale Aksjer II



*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 avviklet.

*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 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>

Oslo, 31. januar 2022  
**PricewaterhouseCoopers AS**

  
Petra Liset  
Statsautorisert revisor