



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 981 391 152  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET C WORLDWIDE  
STABILE AKSJER  
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 H. 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, 26.05.2026



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		24 000	9 000
Gevinst/tap ved realisasjon		1 746 000	138 000
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-722 000	314 000
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>1 048 000</b>	<b>461 000</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar	2	365 000	213 000
Andre kostnader		20 000	9 000
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-385 000</b>	<b>-222 000</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>663 000</b>	<b>239 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>663 000</b>	<b>239 000</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		663 000	239 000
<b>Sum anvendelse</b>		<b>663 000</b>	<b>239 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje	4,5,6	33 953 000	21 029 000
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>33 953 000</b>	<b>21 029 000</b>
<b>Fordringer</b>			
<b>Sum fordringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		586 000	309 000
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>34 539 000</b>	<b>21 338 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		10 531 000	6 956 000
Overkurs/underkurs		-18 408 000	-27 357 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>-7 877 000</b>	<b>-20 401 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital	7	42 382 000	41 719 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>42 382 000</b>	<b>41 719 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>34 505 000</b>	<b>21 318 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		34 000	20 000
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>34 000</b>	<b>20 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>34 539 000</b>	<b>21 338 000</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---

POSTER UTENOM BALANSEN



## **ÅRSREGNSKAP 31.12.2023**

**C WORLDWIDE STABILE AKSJER**  
ORG.NR. 981 391 152



## Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2023



C WorldWide Asset Management AS, Dronning Eufemias gate 8, Oslo, forvalter totalt 12 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 31.12.2023	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital per 31.12.2023
C WorldWide Norge	30 278 008	30 278 008	285 120 990
C WorldWide Norge Fossilfritt+	134 107	134 107	2 223 339
C WorldWide Norden	144 898 734	144 898 734	681 393 852
C WorldWide Stabile Aksjer	662 861	662 861	34 504 434
C WorldWide Globale Aksjer	103 785 150	103 785 150	453 482 865
C WorldWide Globale Aksjer Etisk	244 704 916	244 704 916	857 898 526
C World Wide Asia	52 707 863	52 707 863	830 294 003
C WorldWide Emerging Markets	6 825 782	6 825 782	33 972 603
C WorldWide Healthcare Select	14 100 415	14 100 415	98 064 859

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 normalt 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 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.

2023 ble mye bedre enn forventet, i motsetning til 2022 som ble dårligere enn forventet. Nå er det sjeldent at alt blir som forventet. Det skjer alltid noe som overrasker på godt eller vondt. Tross alle resesjonsvarsler traff resesjonen oss ikke i 2023. Kanskje det blir en myk landing eller i beste fall at det kanskje ikke blir noen resesjon? Dårlige nyheter har kommet på rekke og rad de siste to årene. Russlands krig mot Ukraina, høye energipriser og høyere renter i 2022 fortsatte i 2023. I tillegg har vi fått konflikten i Palestina med fare for spredning til hele regionen. Heldigvis kunne fjoråret også by på gode nyheter, og KI - kunstig intelligens - ble et hett tema. Det har blitt lansert og tatt i bruk nye og bedre versjoner av KI de siste årene, og KI verktøy er blitt mer tilgjengelig for oss alle. De store teknologiselskapene har utvidet og utnytter bruken av maskinell intelligens kommersielt, og opplevde en kraftig kursoppgang i fjor. Spørsmålet er om dette er en holdbar kursoppgang. Vi mener porteføljene våre og selskapene vi er investert i, var og er godt posisjonert i forhold til dette.

Det ventede dårlige året 2023 ble rekordsterkt, og alle våre fond har levert positiv avkastning. Vårt nordiske aksjefond C WorldWide Norden steg i løpet av fjoråret med hele 27,1 %. Dette er 2,5 % bedre enn indeksen MSCI Nordic, som steg med 24,6 %. Sammenligner man fondet med den nordiske fondsindeksen, MSCI Nordic 10/40 så ser det enda bedre ut ved at fondet har 7,4 % meravkastning. Denne indeksen tar hensyn til de samme investeringsbegrensningene som fondet har i forhold til maksimal størrelse på hver enkelt-investering. Ser vi på det globale investeringsuniverset målt ved MSCI AC World indeksen, ble avkastningen i norske kroner pene 26,1 %. Dette viste seg dermed å bli det femte beste året siden tusenårsskiftet. Vårt fond C WorldWide Globale Aksjer Etisk, slo denne indeksen og steg i



samme periode med 26,9 % og har fra år 2000 til i dag slått sin indeks med over 73 % etter alle kostnader.

I løpet av 2023 har vi i C WorldWide Asset Management i Norge avvirket all renteforvaltning, og vi er nå i likhet med resten av konsernet en ren aksjeforvalter. Vi har et godt utvalg av aksjefond som kan brukes hver for seg eller settes sammen til en portefølje med ønsket risikoprofil.

Investeringer i bærekraftige aksjer vil det fortsatt være fokus på, men investorene fant i 2023, som i 2022, bedre avkastning i mer fossiltunge sektorer. Vårt fond C WorldWide Norge Fossilfritt+ steg med 6,8 %, mens referanseindeksen for norske aksjefond - OSEFX - steg med 11,2 %. Fondet kastet derfor mindre av seg enn markedet som ikke styrer unna fossile brennstoffer som olje og gass. Med ytterligere global oppvarming som gjorde 2023 til det varmeste året noensinne målt, og en enighet om å fase ut olje under klimatoppmøtet (COP28) tidlig i desember, har vi tro på at interessen for dette fondet og mer bærekraftige investeringer igjen skal ta seg opp, slik det gjorde frem til desember 2021. Vi er overbevist om at dette fondet skal få mer medvind både med de nye forordningene fra EU og med det faktum at vi må benytte oss av mer fornybar energi i fremtiden. Selv om Norge er en oljenasjon, så består Norge av mye mer enn bare olje og gass, og det er her vi leter etter de gode, langsiktige investeringene.

C WorldWide har tjent på å ha en stabil vekstfilosofi. For mer detaljert omtale om det enkelte fonds investeringer og markedsutviklingen i 2023, viser vi til sidene lenger frem i rapporten.

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	10,8 %	11,2 %	-0,4 %	20,1 %	5,1 %
C WorldWide Norge Fossilfritt+	6,8 %	11,2 %	-4,4 %	15,7 %	5,9 %
C WorldWide Norden	27,1 %	24,6 %	2,5 %	17,7 %	7,4 %
C WorldWide Stabile Aksjer	6,9 %	11,2 %	-4,3 %	11,5 %	5,7 %
C WorldWide Globale Aksjer	24,6 %	26,1 %	-1,5 %	14,9 %	7,7 %
C WorldWide Globale Aksjer Etisk	26,9 %	26,1 %	0,8 %	14,2 %	6,7 %
C WorldWide Asia A	5,3 %	9,4 %	-4,1 %	15,5 %	5,2 %
C WorldWide Asia D	6,8 %	9,4 %	-2,6 %	16,1 %	5,2 %
C WorldWide Emerging Markets	14,1 %	13,3 %	0,8 %	14,0 %	5,7 %
C WorldWide Healthcare Select	9,4 %	5,7 %	3,7 %	17,6 %	12,5 %

Store tegninger eller innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkning på andelenes verdiutvikling. Se tabell under med oversikt over største tegning og innløsning i 2023. 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.

Verdipapirfondets navn	Største tegning	Andel	Største innløsning	Andel
C WorldWide Norge	695 452	0,2 %	-10 322 187	-3,6 %
C WorldWide Norge Fossilfritt+	850 000	39,6 %	-843 370	-39,2 %
C WorldWide Norden	1 460 653	0,2 %	-1 511 733	-0,2 %
C WorldWide Stabile Aksjer	2 831 448	7,7 %	-1 792 656	-4,7 %
C WorldWide Globale Aksjer	2 700 000	0,5 %	-25 000 000	-5,1 %
C WorldWide Globale Aksjer Etisk	2 830 000	0,3 %	-120 000 000	-12,8 %
C WorldWide Asia A	3 490 000	14,7 %	-2 167 013	-10,1 %
C WorldWide Asia D	-	0,0 %	-	0,0 %
C WorldWide Emerging Markets	820 000	1,4 %	-18 380 090	-34,1 %
C WorldWide Healthcare Select	751 942	0,6 %	-15 730 124	-12,2 %

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 2024

Signert elektronisk:

Mattias Kolm  
Styrets leder

Rolf Dolang  
Johan Marcus Beer Holm

Brita Eilertsen  
Aina Wreim

Jon-Vegard Bjerknes  
Adm.dirktør



## Årsregnskap for C WorldWide Stabile Aksjer

RESULTATREGNSKAP	Noter	2023	2022
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>			
Renteinntekter		24 093	8 772
Gevinst/Tap ved realisasjon		1 745 746	138 470
Netto endring i urealiserte kursgevinster/-tap		-721 548	314 362
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>1 048 291</b>	<b>461 604</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>			
Forvaltningshonorar	2	365 130	212 767
Andre kostnader		20 300	9 484
<b>Netto forvaltningskostnader</b>		<b>385 429</b>	<b>222 251</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>662 861</b>	<b>239 353</b>
Skattekostnad	3	0	0
<b>Årsresultat</b>		<b>662 861</b>	<b>239 353</b>
<b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		662 861	239 353
<b>Sum disponert</b>		<b>662 861</b>	<b>239 353</b>
<b>BALANSE</b>		<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Eiendeler</b>			
Verdipapirportefølje til markedsverdi			
Verdipapirfond	4,5,6	33 953 063	21 028 866
Bankinnskudd		585 524	309 214
<b>Sum eiendeler</b>		<b>34 538 587</b>	<b>21 338 080</b>
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		10 530 809	6 955 611
Over/underkurs		-18 408 458	-27 356 803
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>-7 877 649</b>	<b>-20 401 192</b>
Opptjent egenkapital		42 382 082	41 719 221
<b>Sum egenkapital</b>	7	<b>34 504 434</b>	<b>21 318 029</b>
<b>Gjeld</b>			
Annen kortsiktig gjeld		34 154	20 051
<b>Sum gjeld</b>		<b>34 154</b>	<b>20 051</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>34 538 587</b>	<b>21 338 080</b>
Antall andeler	2	10 530,81	6 955,61

Oslo, 31. januar 2024



ÅRSREGNSKAP FOR C WORLDWIDE STABILE AKSJER

## Noter

### 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 fondsandeler 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	3 020,45	6 546,05
31.12.2022	3 064,78	6 955,61
31.12.2023	3 276,52	10 530,81

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 1,6 % beregnes og kostnadsføres 1,1 % i fondet i Norge. Resterende 0,5 % beregnes og kostnadsføres i underfondet i Luxembourg.

### NOTE 3 - SKATT

Fremførbart underskudd på kr 14 485 969 gir grunnlag for utsatt skattefordel, men denne er ikke oppført i verdipapirfondets balanse, fordi det antas at fordelen ikke kan benyttes.

### NOTE 4 - FINANSIELL MARKEDSRISIKO

C WorldWide Stabile Aksjer investerer utelukkende i fondsandeler i underfondet C WorldWide Stable Equities Sub-fund i Luxembourg. C WorldWide Stable Equities 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. Det langsiktige målet for porteføljen er å ha en prisvolatilitet som er lavere enn det generelle aksjemarkedet. Dette oppnås først og fremst gjennom valg av investeringer fra den halvparten av aksjemarkedet som har lavest historisk standardavvik eller forventes å få det i tiden som kommer. Porteføljen blir løpende overvåket for å sikre at volatiliteten er lavere enn aksjemarkedet. Det er ingen forutbestemt geografisk fordeling av fondet ettersom det søker å maksimere avkastningen ved å utbytte muligheter der de måtte oppstå. Det globale investeringsuniverset gir høyere diversifiseringsgevinster enn C WorldWides andre aksjefond. Fondets KID angir at fondets risiko er høy. Den tilhørende valutarisikoen vil kunne trekke i motsatt retning for en norsk andelseier.

### NOTE 5 - VERDIPAPIRPORTEFØLJE

Verdipapirer Luxembourg	Antall andeler	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/ tap	% av portefølje
CWW Stable Equities Class 2a, Lux*	61 104	27 966 080	33 953 063	5 986 984	98,4 %
Innskudd Danske Bank			585 524		1,7 %
Netto uoppgjorte poster			-34 154		-0,1 %
<b>Sum fondets samlede egenkapital</b>			<b>34 504 434</b>	<b>5 986 984</b>	<b>100,0 %</b>

Tilføringsfondets markedsverdi utgjør 18,9 % av mottakerfondets markedsverdi per 31.12.

\*C WorldWide Stabile Aksjer investerer alle sine midler i det Luxembourg-baserte underfondet C WorldWide Stable Equities Sub-fund. På neste side vises porteføljesammensetningen for C WorldWide Stable Equities Sub-fund Per 31.12.2023.



C WorldWide Stable Equities Sub-fund, Luxembourg	Land	Antall aksjer	Markedsverdi i USD	% av portefølje
<b>Nord-Amerika</b>				
Brookfield Renewable	Canada	24 057	691 158	3,9 %
T-Mobile US	USA	3 999	640 480	3,6 %
NextEra Energy	USA	10 424	631 799	3,6 %
Osisko Gold Royalties	Canada	41 181	585 594	3,3 %
Procter & Gamble	USA	3 823	557 737	3,2 %
McKesson	USA	1 070	492 361	2,8 %
Elevance Health	USA	1 025	481 022	2,7 %
Genpact	USA	13 535	470 206	2,7 %
Keurig Dr Pepper	USA	13 491	448 576	2,5 %
Amdocs	USA	5 003	440 914	2,5 %
Visa	USA	1 521	396 418	2,2 %
S&P Global	USA	884	391 798	2,2 %
Sandstorm Gold	Canada	75 242	378 467	2,1 %
Service Corporation	USA	5 152	354 561	2,0 %
Cencora	USA	1 683	343 029	1,9 %
Coca-Cola	USA	5 811	340 757	1,9 %
Agilent Technologies	USA	2 101	292 858	1,7 %
Microsoft	USA	754	284 115	1,6 %
Thermo Fisher Scientific	USA	520	276 882	1,6 %
AutoZone	USA	100	257 075	1,5 %
Intercontinental Exchange	USA	1 477	190 489	1,1 %
Brookfield Asset Management	Canada	4 455	179 759	1,0 %
Fiserv	USA	1 331	177 609	1,0 %
<b>Delsum</b>			<b>9 303 663</b>	<b>52,6 %</b>
<b>Kontinental-Europa og Storbritannia</b>				
Deutsche Telekom	Tyskland	32 531	783 045	4,4 %
Rentokil Initial	Storbritannia	80 656	452 945	2,6 %
AstraZeneca	Storbritannia	2 737	369 806	2,1 %
Deutsche Boerse	Tyskland	1 778	366 978	2,1 %
Nestle	Sveits	3 129	363 662	2,1 %
Vonovia	Tyskland	11 246	355 207	2,0 %
SSE	Storbritannia	12 131	288 471	1,6 %
LVMH	Frankrike	277	225 717	1,3 %
<b>Delsum</b>			<b>3 205 831</b>	<b>18,1 %</b>
<b>Emerging Markets</b>				
Singapore Telecommunications	Singapore	305 500	571 829	3,2 %
ICICI Bank	India	20 003	476 471	2,7 %
HDFC Bank	India	6 955	466 820	2,6 %
DBS Group	Singapore	14 600	369 647	2,1 %
<b>Delsum</b>			<b>1 884 767</b>	<b>10,7 %</b>
<b>Norden</b>				
Novo Nordisk B	Danmark	7 722	798 385	4,5 %
Tryg	Danmark	25 490	556 163	3,1 %
Carlsberg B	Danmark	3 452	433 865	2,5 %
<b>Delsum</b>			<b>1 788 413</b>	<b>10,1 %</b>
<b>Øvrige Fjerne Østen</b>				
Asahi Group Holding	Japan	13 000	483 101	2,7 %
Nomura Research Inst	Japan	14 700	426 070	2,4 %
<b>Delsum</b>			<b>909 172</b>	<b>5,1 %</b>
<b>Sum verdipapirer</b>			<b>17 091 845</b>	<b>96,6 %</b>
Kontantandel			603 859	3,4 %
<b>Total portefølje</b>			<b>17 695 704</b>	<b>100,0 %</b>

## NOTE 6 - VERDIPAPIRPORTEFØLJENS OMLØPSHASTIGHET

Porteføljens regnskapsmessige omløpshastighet for 2023 er beregnet til 0,52.

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 7 - EGENKAPITAL

IB Egenkapital	21 318 029
+ Årsresultat	662 861
+ Netto tegning/innløsning	12 523 543
UB Egenkapital	34 504 434



Til styret i forvaltningsselskapet C WorldWide Asset Management AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene til følgende verdipapirfond som forvaltes av C WorldWide Asset Management AS:

- C WorldWide Norge
- C WorldWide Norge Fossilfritt+
- 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 Healthcare Select

Årsregnskapene for verdipapirfondene består alle av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av verdipapirfondenes 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 og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon 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 verdipapirfondenes 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 avgjøre 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