



Del av Storebrand

Fakta om fondet

ISIN: NO0010039688
Startdato, andelsklasse: 03.06.1994
Startdato, fond: 03.06.1994
Valuta, andelsklasse: NOK
Andelskurs (NAV): 42 547,18 NOK
Forvaltningskapital: 928 MNOK
Referanseindeks: Oslo Børs
 Fondsindeks (OSEFX)
Minste tegningsbeløp: 100 NOK
Antall investeringer: 37



Andreas Berdal Lorentzen
 Forvaltet fondet siden
 01. april 2024



Erik Alexander Berg-Johnsen
 Forvaltet fondet siden
 01. november 2024



Karl Otto Gulseth
 Forvaltet fondet siden
 01. november 2024

Investeringsstrategi

Delphi Norge har som mål å oppnå langsiktig meravkastning hovedsakelig ved å investere i norske aksjer. Fondet forvaltes aktivt, og benytter Delphi-metoden som kombinerer tradisjonell fundamental analyse med trendanalyse. Porteføljen består normalt av 25-40 store, mellomstore og små selskaper innenfor minimum fem sektorer. Forvalter leter etter aksjer som i utgangspunktet kan vise til positive pristrender. Deretter foretas en grundig analyse av selskapets virksomhet, ledelse, markedsposisjon, produkter og framtidssikter før en eventuell investering foretas. Derivater kan benyttes for rimeligere eller mer effektiv forvaltning. Fondet forvaltes i tråd med Storebrands prinsipper for bærekraftige investeringer.

Informasjon om kostnader

For å forstå hvordan kostnader påvirker investeringen og den forventede avkastningen, se nøkkelinformasjonen (KID)

Løpende kostnader: 1,50 % (Hvor forvaltningshonoraret utgjør 1,50 %)

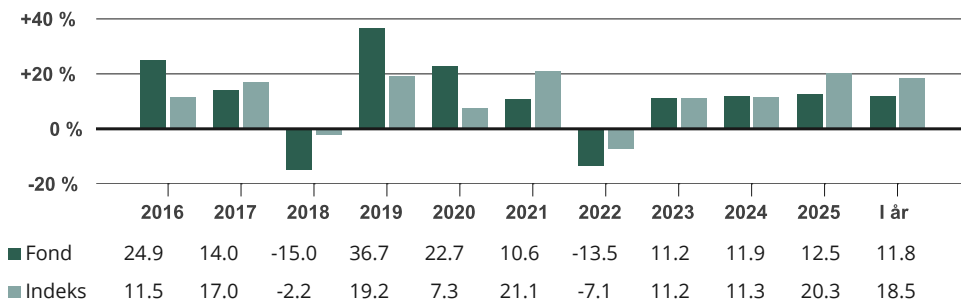
Delphi Norge A

Månedssrapport for Mai 31.05.2026. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Dette er markedsføring. Vennligst les prospektet før du tar en endelig investeringsbeslutning.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning NOK



Referanseindeksen kan benyttes som et referansepunkt for å sammenligne avkastningen i fondet. Indeksen kan også være en kilde for valg av fondets investeringer, men fondets sammensetning kan avvike betydelig fra indeksen.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Måned	2,19	-0,32	Standardavvik	6,21	7,95	11,75
Hittil i år	11,78	18,51	Std.avvik indeks	11,43	9,77	12,78
12 måneder	21,28	29,04	Tracking error (TE)	8,45	6,70	5,98
3 år	13,91	18,92	Information ratio (IR)	-0,95	-0,74	-1,06
5 år	5,53	11,78	Fondets aktive andel er 44 %			
10 år	11,08	12,35				
Siden start	12,46	10,56				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Risikoindikator (SRI)

Vi har klassifisert dette fondet som **4 av 7**, som innebærer en medium risikoklasse.

Risikoindikatoren angir det samlede risikonivået for dette verdipapirfondet sammenlignet med andre investeringsprodukter. Indikatoren angir hvor sannsynlig det er at du kan tape penger på investeringen på grunn av markedsutviklingen. En medium risikoklasse rangerer risikoen for fremtidig tap som skyldes markedsutviklingen som medium. Eksempler på risikoer som ikke nødvendigvis fanges opp av risikoindikatoren: hendelsesrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko, motpartsrisiko, derivatrisiko og valutarisiko. Dersom fondet investerer i verdipapirer i en annen valuta enn fondets basisvaluta påvirkes verdien av endringer i vekslingskursen. I tillegg kan verdien av din utbetaling påvirkes hvis din lokale valuta er en annen enn fondets valuta. Dette produktet har ingen beskyttelse mot ugunstig fremtidig markedsutvikling, og du kan tape deler av eller hele din investering.

Forvalterkommentar for mai 2026

Mai endte med en oppgang på 2,2 prosent for Delphi Norge. Fondets referanseindeks endte i samme periode ned 0,3 prosent.

Aksjemarkedene har i mai vært preget av store svingninger i energimarkedene, fortsatt geopolitisk usikkerhet og en tydelig tilbakekomst for de store teknologiaksjene. De globale aksjemarkedene fortsatte den kraftige oppgangen fra april, og verdensindeksen steg 4,4 prosent. Den teknologitunge Nasdaqindeksen var enda sterkere og økte hele 8,4 prosent. I Norden var også markedene sterke med unntak av Norge, som endte ned 0,9 prosent. Utviklingen i aksjemarkedet påvirkes fortsatt i stor grad av situasjonen rundt Hormuzstredet og hvilke signaler som gis fra de stridende partene for å åpne stredet og avslutte krigshandlingene. Konflikten har nå vart så lenge at den begynner å påvirke den globale energitilførselen mer direkte, noe som øker sannsynligheten for en resesjon.

Oljeprisen falt kraftig tilbake i mai og endte måneden på 92 usd per fat etter en nedgang på 19,3 prosent. De europeiske gassprisene holdt seg bedre og endte kun ned 0,9 prosent. Lakseprisen falt videre i løpet av måneden etter fortsatte signaler om sterk biologisk utvikling og endte måneden på midten av 60-tallet. Markedsbalansen for atlantisk laks er i bedring, og det forventes ikke tilbudsvekst fra næringen den resterende delen av året.

Materialer, teknologi og industri var de sterkeste sektorene på Oslo Børs i mai med en oppgang på rundt 6 prosent. Forsyning var den klart svakeste sektoren med en nedgang på 12 prosent, etterfulgt av energi og konsum som falt henholdsvis 6 og 4 prosent. Fondet hadde en sterkere utvikling enn Oslo Børs i mai, der hoveddelen kom fra investeringene innen teknologi, konsum og industri. Fondet gjorde det svakere enn markedet innen helse og materialer. De største positive bidragsyterne var Napatech, Aker, Link Mobility, Endur og Pexip samt undervekten i Orkla. De svakeste relative bidragene var Panoro Energy, Gentian Diagnostics og Norbit samt undervekten i Norsk Hydro.

Bidragstyttere forrige måned

↗ Største bidragstyttere	Vekt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragstyttere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Napatech A/S	2,67	1,53	Equinor ASA	7,01	-0,65
Aker ASA	4,00	0,59	Panoro Energy ASA	3,32	-0,35
Norsk Hydro ASA	4,47	0,58	Gentian Diagnostics AS	1,64	-0,34
Kongsberg Gruppen ASA	7,04	0,50	Norbit ASA	1,56	-0,28
Pexip Holding ASA	2,13	0,31	Scatec ASA	1,81	-0,24

Bidrag til fondets absolutt avkastning i NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Kongsberg Gruppen ASA	7,5	Norge	75,8	Finans	23,2
Equinor ASA	6,2	Danmark	5,4	Energi	19,4
DNB Bank ASA	4,7	Brasil	4,4	Industri	15,9
Norsk Hydro ASA	4,7	Storbritannia	2,9	Teknologi	15,1
Nordic Semiconductor ASA	4,5	Sverige	1,9	Konsumentvarer	9,8
Yara International ASA	4,4	Sør-Afrika	1,8	Råvarer	9,1
Storebrand ASA	4,4	Færøyene	1,6	Forsyningsselskaper	4,2
Aker ASA	4,1	Finland	1,5	Helse	1,5
SalMar ASA	3,7	Nederland	1,2	Total andel	98,2 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,7	Singapore	0,8		
Total andel	47,8 %	Total andel	97,4 %		

Bærekraft

Artikkel 8

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å styre kapitalen mot selskaper og utstedere som oppfyller definerte ESG-kriterier (miljø, sosiale forhold og selskapsstyring). Dette oppnås gjennom etterlevelse av internasjonale normer og konvensjoner, ved å hensynta negative konsekvenser for bærekraftig utvikling (PAI) og gjennom produkt- eller aktivitetsbaserte utelukkelse. Fondet investerer også en andel av kapitalen i bærekraftige selskaper, hvis økonomiske aktiviteter anses å bidra til et eller flere av FNs bærekraftsmål, virksomhet tilpasset EUs taksonomi eller selskaper med en viss andel grønne inntekter. Se prospekt for nærmere informasjon om fondets bærekraftsegenskaper.

Produkt- og aktivitetsbaserte ekskluderinger

- Kontroversielle våpen
- Kull
- Oljesand
- Tobakk
- Cannabis (ikke farmasøytisk)
- Lobbying mot klima og natur
- Avskoging og skogrelaterte risikofaktorer: palmeolje, soyabønner, tømmer, storfe, kakao, kaffe, gummi, mineraler
- Dypvannsgruvedrift, deponering av marine gruveavfall, arktisk boring og økologisk sensitive områder
- Statspapirer/statseide selskaper (EU- og FN-sanksjoner)

Adferdsbaserte ekskluderinger

- Klima- og miljøskader
- Korrupsjon og økonomisk kriminalitet
- Menneskerettigheter og internasjonal lov

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Det kan være risiko knyttet til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsespesifikke forhold. Før investering anbefales kunder å sette seg inn i fondets nøkkelinformasjon og prospekt som inneholder nærmere informasjon om fondets egenskaper og kostnader.