



Fakta om fondet

ISIN: NO0010039712
Startdato, andelsklasse: 08.03.1999
Startdato, fond: 08.03.1999
Valuta, andelsklasse: NOK
Andelskurs (NAV): 4 782,75 NOK
Forvaltningskapital: 385 MNOK
Referanseindeks: MSCI Europe (M1EU Index)
Minste tegningsbeløp: 100 NOK
Fast forvaltningshonorar: 1,50 %
Løpende kostnader: 1,50 %
Antall investeringer: 40
SFDR: Artikkel 8



Håkon H. Sætre
 Forvaltet fondet siden
 01. januar 2020

Investeringsstrategi

DELPHI EUROPE ER BESLUTTET FUSJONERT MED DELPHI GLOBAL (OVERTAGENDE FOND) OG PLANLAGT GJENNOMFØRINGSDATO ER 22. APRIL 2024. Delphi Europe har som mål å oppnå langsiktig meravkastning ved å investere i europeiske aksjer. Fondet forvaltes aktivt, og benytter Delphi-metoden som kombinerer tradisjonell fundamental analyse med trendanalyse. Porteføljen består normalt av 25-40 store og mellomstore 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 fremtidsutsikter før en eventuell investering foretas.

Delphi Europe A

BÆREKRAFT



RISIKO



AVKASTNING I ÅR

12,36 %
 27.03.2024

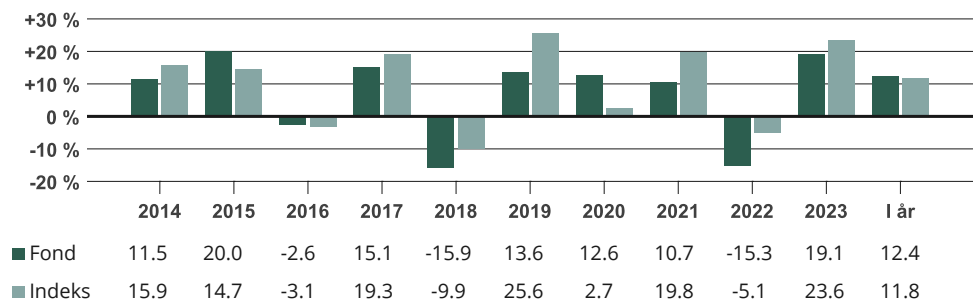
ÅRLIG AVKASTNING

8,10 %
 Gjennomsnitt siste 5 år

Månedssrapport for Mars 31.03.2024. Alle tall er i NOK etter avgifter.

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	2 år	3 år
Måned	5,27	5,59	Standardavvik	-	-	12,32
Hittil i år	12,36	11,78	Std.avvik indeks	-	-	12,19
12 måneder	21,79	21,54	Tracking error (TE)	-	-	5,49
3 år	7,44	14,68	Information ratio (IR)	-	-	-1,40
5 år	8,10	12,92	Fondets aktive andel er 82 %			
10 år	7,00	10,86				
Siden start	6,46	6,80				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Forvalterkommentar for mars 2024

Mars endte med en oppgang på 5,3 prosent for Delphi Europe. Fondets referanseindeks endte i samme periode opp 5,6 prosent.

Mars ble nok en sterk måned for europeiske aksjer, der den brede Stoxx600-indeksen fortsatte oppgangen etter februars passering av den tidligere høyestnoteringen. Oppgangen var bred, med positive avkastning i 18 av 20 industrigrupper, anført av detaljhandel, bank og eiendom. Presidenten for den europeiske sentralbanken (ECB), Christine Lagarde, valgte å holde styringsrenten uendret på mars-møtet, men antydte et potensielt rentekutt i juni. Dette forutsatt at dataene kommer inn i tråd med deres forventninger og taler for at inflasjonen langt på vei er nede mot målet på 2 prosent. Kontrast er det riktignok til den amerikanske sentralbanken som håndterer en opphetet økonomi med stramt arbeidsmarked, og et eventuelt tidligere kutt fra ECB vil svekke valutakursen og medføre mindre fordelaktig bytteforhold for europeiske selskaper internasjonalt. I løpet av måneden har forventningene til antall rentekutt fra Fed blitt justert ned fra fire til tre for inneværende år, mens det er en solid konsensus omkring ECBs første kutt i juni og nærmere 4 kutt totalt for året.

De sterkeste bidragsyterne i fondet for måneden var det britiske detaljhandelselskapet 3i Group, gullgruveselskapet Centamin og den italienske banken UniCredit. Gullprisen har steget i forbindelse med mer varig inflasjon enn tidligere forventet, og gullgravere som Centamin har følgerlig profittert. Inflasjonen har også drevet rentene opp, og kombinert med en sterk økonomi med lite mislighold har banker som UniCredit tjent gode penger på rentemargin. I motsatt ende falt BE Semiconductor Industries (BESI) og Azimut Holding på kvartalsresultater som undergikk analytikernes forventninger.

Infineon Technologies ble påvirket av den pågående konkurransen mellom Kina og vesten der kinesiske myndigheter i løpet av måneden oppfordret lokale bilprodusenter til å bruke innenlandsk produserte halvledere i sine el-biler.

Av endringer denne måneden har vi solgt oss ut av bilbefrakteren Höegh Autoliners etter at kommunikasjonen fra den europeiske union angående importtariffer på kinesiske elbiler hardnet, og kjøpt oss inn i det sveitsiske investeringsselskapet Partners Group som har steget på nyhetene om at den sveitsiske sentralbanken kuttet rentene som den første av de utviklede økonomiene. Ellers har vi redusert posten i halvlederselskapet Infineon, og økt i BESl og VAT Group som operer i andre deler av verdikjeden for halvledere og har begge sterkere trender.

Storebrand ønsker å rendyrke Delphi sitt fondsutvalg med færre antall fond, og i denne forbindelse foreslår Storebrand å fusjonere verdipapirfondet Delphi Europe (overdragende fond) med verdipapirfondet Delphi Global (overtagende fond). Mer informasjon vedrørende forslaget finner du på kunngjøringsiden: <https://www.storebrand.no/asset-management/kunngjoringer>

Bidragstere forrige måned

↗ Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)
3i Group PLC	3,97	0,62	BE Semiconductor Industries NV	2,18	-0,29
Centamin PLC	2,57	0,58	Azimut Holding SpA	2,36	-0,10
UniCredit SPA	3,29	0,51	Infineon Technologies AG	2,39	-0,08
Stellantis NV	3,90	0,44	Hoegh Autoliners ASA	0,41	-0,07
Novo Nordisk A/S	4,02	0,43	Alfen N.V.	0,11	-0,06

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
ASML Holding NV	7,4	Nederland	16,3	Teknologi	21,4
3i Group PLC	4,4	Frankrike	15,3	Industri	19,7
Hermes International SCA	4,1	Storbritannia	14,5	Forbruksvarer	16,9
Stellantis NV	4,0	Sveits	10,4	Finans	13,5
Ryanair Holdings PLC	4,0	Italia	9,1	Råvarer	6,2
Atlas Copco	3,8	Danmark	6,3	Energi	5,5
Novo Nordisk A/S	3,7	Tyskland	5,1	Kommunikasjon	5,0
ASM International NV	3,4	USA	4,0	Helse	3,7
Publicis Groupe SA	3,3	Sverige	3,8	Eiendom	3,3
RELX PLC	3,3	Spania	3,1	Konsumentvarer	3,0
Total andel	41,4 %	Total andel	88,1 %	Total andel	98,3 %

Bærekraft

Bærekraftsscore



Storebrands bærekraftsscore måler både risiko og muligheter knyttet til bærekraft. Scoren går fra 1-10, og er basert på bærekraftsscoren til selskapene i fondet. 10 er best, og betyr at en høy andel av porteføljeselskapene presterer godt på bærekraftsindikatorerne scoren bygger på

Karbonavtrykk (tonn CO₂e/MNOK)



Et lavt karbonavtrykk betyr at en portefølje har en lav eksponering mot karbonintensive selskaper. Karbonavtrykket måler porteføljeselskapenes utslipp i CO₂-ekvivalenter i forhold til salgsinntekter. Synliggjøring av dette er en del av Storebrands forpliktelser til «Montréal Carbon Pledge» og PDC.

Bærekraftskriterier

- ✓ Følger Storebrandstandarden
- ✓ Følger NBIMs utelukkelsesliste

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 selskappsspesifikke forhold. Før investering anbefales kunder å sette seg inn i fondets nøkkelinformasjon og prospekt som inneholder nærmere informasjon om fondets egenskaper og kostnader.