DELPHI FONDENE
Del av Storebrand

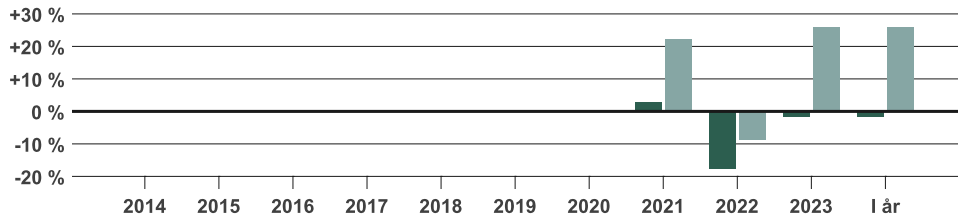
# Delphi Green Trends A

| BÆREKRAFT | RISIKO | AVKASTNING I ÅR | ÅRLIG AVKASTNING |
|---|---|---|---|
| 9 av 10 | 6 av 7 | −1,65 % | - |
| | | 31.12.2023 | Gjennomsnitt siste 5 år |

Månedsrapport for Desember 31.12.2023. 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




| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | I år |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fond | - | - | - | - | - | - | - | 3.0 | -17.6 | -1.6 | -1.6 |
| Indeks | - | - | - | - | - | - | - | 22.1 | -8.8 | 26.0 | 26.0 |

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 (%) |
|---|---|---|
| Måned | 5,68 | −1,26 |
| Hittil i år | −1,65 | 25,98 |
| 12 måneder | −1,65 | 25,98 |
| 3 år | −5,84 | 11,94 |
| 5 år | - | - |
| 10 år | - | - |
| Siden start | −6,02 | 11,79 |

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

| Nøkkeltall | 1 år | 2 år | 3 år |
|---|---|---|---|
| Standardavvik | - | - | 20,60 |
| Std.avvik indeks | - | - | 10,97 |
| Tracking error (TE) | - | - | 15,41 |
| Information ratio (IR) | - | - | −1,15 |

Fondets aktive andel er 98 %

## Forvalterkommentar for desember 2023

**Desember endte med en oppgang på 5,7 prosent for Delphi Green Trends. Fondets referanseindeks endte i samme periode ned 1,3 prosent.**

Globale aksjer hadde en sterk avslutning på året, hvor verdensindeksen MSCI World steg om lag fire prosent i lokal valuta. Oppgangen fulgte i samme spor som utviklingen i november, drevet av fall i rentene og økt bredde i aksjemarkedet. Den amerikanske Russel 2000-indeksen, som består av mindre selskaper målt i markedsverdi, ledet an med en oppgang på 12 prosent for måneden, etter å ha ligget etter resten av markedet gjennom året.

Den amerikanske 10-åringen endte året på 3,87 prosent, etter å ha toppet ut over 5 prosent bare to måneder tidligere. Fallet i rentene begeistret aksjemarkedet, og ga tillit til at toppen i styringsrentene nå ligger bak oss. Rentesensitive aksjer fikk som følge en forløsning, noe som bidro til en sterk måned for Delphi Green Trends. De største bidragsyterne i desember var solcelleselskapet Enphase, isolasjonsselskapet TopBuild, batteri- og ladeselskapet Alfen og vindmølleinstallatøren Cadeler. Alle disse er aksjer som brått vendte en fallende trend i forbindelse med rentetoppen, og som fikk et ytterligere løft da bredden i markedet tiltok. Det var få aksjer som bidro negativt relativt til referanseindeksen. En posisjon på denne siden var avfallshåndteringselskapet Republic Services, som har vært veldig sterk hele året, men hang litt bak markedet gjennom desember.

Totalt sett ble 2023 et innholdsrikt og godt år i aksjemarkedet. Tross pessimistisk konsensus ved starten av året, har globale aksjer vist styrke. Spesielt teknologisektoren, deriblant de mye omtalte "magnificent seven" har vært med å løfte indeksene. De store teknologiselskapene nøt godt av optimismen rundt kunstig intelligens, for eksempel illustrert med NVIDIA hvor 2024 estimatene nesten tredoblet seg. Året

### Fakta om fondet

**ISIN:** NO0010911258
**Startdato, andelsklasse:** 28.12.2020
**Startdato, fond:** 28.12.2020
**Valuta, andelsklasse:** NOK
**Andelskurs (NAV):** 829,59 NOK
**Forvaltningskapital:** 174 MNOK
**Referanseindeks:** MSCI All Countries (M1WD Index)
**Minste tegningsbeløp:** 100 NOK
**Fast forvaltningshonorar:** 1,50 %
**Løpende kostnader:** 1,50 %
**Antall investeringer:** 41
**SFDR:** Artikkel 9



**Ivar Harstveit**
Forvaltet fondet siden 28. desember 2020

### Investeringsstrategi

Delphi Green Trends er et fossilfritt aksjefond som har som mål å oppnå langsiktig meravkastning ved å investere i aksjer globalt, inkludert fremvoksende markeder. Porteføljen består normalt av 30-45 store, mellomstore og små selskaper, som skal ha grønne inntekter knyttet opp mot temaer som: fornybar energi, sirkulær økonomi, grønne bygninger og infrastruktur, grønn mobilitet eller bærekraftige økosystemer og jordbruk. Fondet forvaltes aktivt, og benytter Delphi-metoden som kombinerer tradisjonell fundamental analyse med trendanalyse. Fondet har bærekraftige investeringer som formål, i tillegg til at fondet fremmer bærekraft gjennom aktivt eierskap, påvirkningsarbeid og produkt- og normbaserte utelukkelser.

har også vært preget i stor grad av utviklingene i rentemarkedet. Både gjennom verdsettelseskanalen og kostnadskanalen har dette vært tydelig. Vekstselskaper med mye av inntjeningsforventningene liggende lengre fram i tid har fått lide av den brå renteoppgangen gjennom året. I tillegg fikk man en flukt ut av mindre selskaper og inn i større, antatt tryggere selskaper i forbindelse med bankkrisen i USA i mars. Når rentetoppen omsider var inne i slutten av oktober reverserte dette kraftig, og det som hadde vært taperne i årets første ti måneder ble klare vinnere i de to siste.

For selskapene som leverer løsninger på klimaproblematikken har bekymringene rundt makroøkonomien og de stigende rentene vært en utfordring gjennom året. Dette har svekket universet Delphi Green Trends investerer i, i forhold til det bredere aksjemarkedet. Nå som inflasjonen tilsynelatende er på vei ned mot måletrenden samtidig som den økonomiske veksten holder seg stabil, såkalt «goldilocks», ser vi at mange av disse aksjene begynner å fungere igjen. Dersom en myk landing er i vente, kan altså 2024 bli et spennende år for investeringsuniverset.

## Bidragsytere forrige måned

| Største bidragsytere | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|---|---|---|
| Enphase Energy Inc | 4,26 | 0,82 |
| Cadeler A/S | 1,64 | 0,52 |
| TopBuild Corp | 2,73 | 0,47 |
| Alfen N.V. | 1,98 | 0,45 |
| MYR Group Inc | 3,67 | 0,33 |

| Største negative bidragsytere | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|---|---|---|
| Republic Services Inc | 6,06 | −0,19 |
| NOTE AB | 1,15 | −0,11 |
| Samsung SDI Co Ltd | 1,48 | −0,10 |
| Xinyi Solar Holdings Ltd | 0,53 | −0,09 |
| BYD Co Ltd | 1,80 | −0,07 |

Bidrag til fondets avkastning NOK

## Innhold

| Største beholdninger | Andel (%) |
|---|---|
| Waste Connections Inc | **6,5** |
| Republic Services Inc | **5,5** |
| Enphase Energy Inc | **4,6** |
| ASML Holding NV | **4,5** |
| First Solar Inc | **4,0** |
| Schneider Electric SE | **3,9** |
| Xylem Inc/NY | **3,7** |
| MYR Group Inc | **3,6** |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | **3,5** |
| Commercial Metals Co | **3,1** |
| Total andel | **43,0 %** |

| Landfordeling | Andel (%) |
|---|---|
| USA | **50,9** |
| Nederland | **6,8** |
| Japan | **6,6** |
| Taiwan | **5,3** |
| Kina | **4,2** |
| Frankrike | **3,5** |
| Canada | **3,4** |
| Tyskland | **3,0** |
| Italia | **2,7** |
| Spania | **2,6** |
| Total andel | **89,0 %** |

| Sektorfordeling | Andel (%) |
|---|---|
| Industri | **48,5** |
| Teknologi | **27,6** |
| Råvarer | **7,6** |
| Forsyningsselskaper | **7,1** |
| Forbruksvarer | **4,6** |
| Konsumentvarer | **1,7** |
| Total andel | **97,1 %** |

## 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 bærekraftsindikatorene scoren bygger på

**Karbonavtrykk (tonn $CO_2$e/MNOK)**




Et lavt karbonavtrykk betyr at en portefølje har en lav eksponering mot karbonintensive selskaper. Karbonavtrykket måler porteføljeselskapenes utslipp i $CO_2$-ekvivalenter i forhold til salgsinntekter. Synliggjøring av dette er en del av Storebrands forpliktelser til «Montréal Carbon Pledge» og PDC.

**Bærekraftskritierier**

- Følger Storebrandstandarden
- Ekskluderer alkohol
- Ekskluderer pornografi
- Ekskluderer våpen
- Ekskluderer gambling
- Fossilfri
- Følger NBIMs utelukkelsesliste
- Flere løsningsselskaper

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