DELPHI
FONDENE

Delphi som kapitalforvalter

Delphi Fondsforvaltning ble etablert i 1995 og tilbyr i dag seks verdipapirfond, fordelt på fem aksjefond og ett kombinasjonsfond med en samlet forvaltningskapital på over 12 mrd. Delphi Fondene har som målsetning å skape best mulig avkastning til akseptabel risiko for sine andelseiere. Delphi Fondsforvaltning ble i 2000 overtatt av Storebrand og er i dag et uavhengig forvaltningsmiljø innenfor Storebrand Kapitalforvaltning.

Delphi Kombinasjon

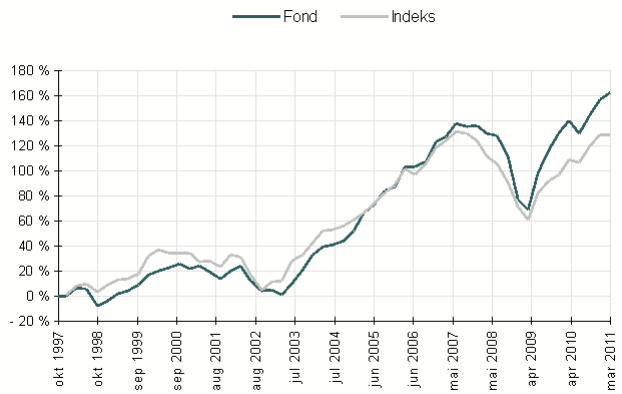
Delphi Kombinasjon er et aktivt forvaltet kombinasjonsfond som investerer i nordiske aksjer og norske rentepapirer. Når utsiktene i aksjemarkedet er gode kan inntil 70 prosent av fondets midler plasseres i aksjer, mens i usikre tider kan denne andelen reduseres ned til 30 prosent. Fondet passer for investorer som ønsker en aktiv forvaltning mellom aksje- og rentemarkedet.

Fondets avkastning mot indeks

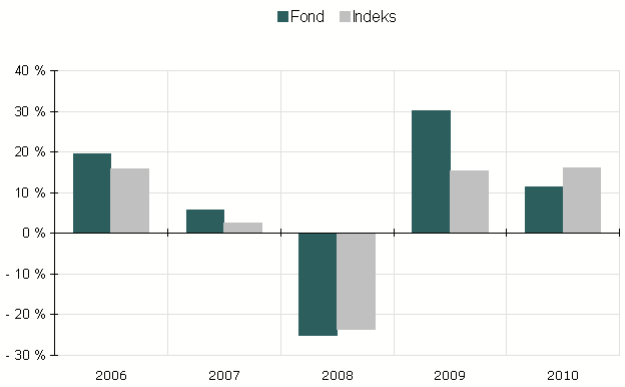
Nedenfor vises fondets avkastning mot referanseindeks. Alle avkastningstall er fratrukket løpende forvaltningskostnader.

Referanseindeks: VINX Nordic / ST4X

Akkumulert avkastning siden oppstart



Avkastning siste 5 år

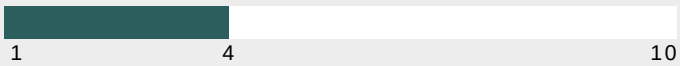


Avkastning	Fond	Indeks	+/-Indeks
Siden oppstart	162,04 %	128,71 %	33,33 %
Siste måned	0,73 %	0,34 %	0,39 %
Hittil i år	2,07 %	- 0,05 %	2,13 %
1 år	9,24 %	9,54 %	- 0,30 %
3 år (annualisert)	4,50 %	2,66 %	1,84 %
5 år (annualisert)	5,23 %	2,59 %	2,64 %
10 år (annualisert)	7,80 %	6,08 %	1,72 %

Risiko i Delphi Kombinasjon

Risikoskalaen illustrerer Delphis risikovurdering av fondet. Skalaen går fra null til ti, hvor null er risikofri rente. Fem er vurdert som laveste risiko for aksjefond.

Delphi Kombinasjon er klassifisert i risikoklasse 4.



Fondets kurs beregnes daglig på basis av markedsverdien av de plasseringer som fondet har foretatt. Fondets verdi vil bevege seg i takt med aksje- og rentemarkedet og er godt diversifisert. Investering i et kombinasjonsfond innebærer alltid en viss risiko og vi anbefaler en tidshorisont på minimum 3 år. Kortere investeringsperiode øker risikoen for tap.

Risiko	Fra start	1 år	3 år	5 år
Standardavvik	10,2 %	7,4 %	12,2 %	10,0 %
Relativ volatilitet	6,2 %	3,0 %	5,3 %	4,7 %
Informasjonsrate	0,18	- 0,10	0,35	0,56

Ansvarlig forvalter av Delphi Kombinasjon

Stig Tønder har vært ansatt i Delphi Fondene siden 1994. Han er utdannet ved BI Norwegian School of Management og har en Bachlor i Business og Economics, med spesialisering finans. Stig har forvaltet fondet siden oppstart.

Delphi Fondene er et resultat av mer enn 25 års erfaring med analyse, rådgivning og forvaltning. Fondene har en aktiv investerings-filosofi som kombinerer tradisjonell fundamental analyse og trend analyse. Metoden er unik. Alle forvalterne har investert egne penger i fondene de forvalter.

Nøkkelinformasjon om Delphi Kombinasjon

Oppstart	20.10.1997
Forvaltningskapital	NOK 740 mill
Forvaltningshonorar	1,50 %
Tegningskostnad	Inntil 1,50 %*
Innløsningskostnad	Inntil 0,20 %*
Minste tegningsbeløp	1 000
Valuta	NOK
Ucitsfond	Ja

*Ved kjøp og salg på våre nettsider påløper ingen kostnader for privatpersoner

Historisk avkastning er ikke noen garanti for fremtidig avkastning. Fondets avkastning avhenger av den generelle utviklingen i verdipapir-markedet, fondets risikoprofil, provisjoner og forvaltningsselskapets dyktighet som forvalter. Avkastningen kan variere betydelig innenfor et år. Realisert gevinst eller tap vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg. Avkastningshistorikken inkluderer ikke oppstarts-året dersom det ikke er et helt år.



Fra venstre: Espen Furnes, Håkon Hovengen Sætre, Øyvind Fjell, Stig Tønder og Karl Burck

10 største investeringer

Subsea 7 S A	3,87 %
Norge Kongeriket	3,36 %
Novo-Nordisk B	3,29 %
Norsk Hydro	3,19 %
Fortum	3,05 %
Statkraft AS 04/14 FRN	2,95 %
Spb 1 SR-Bank 08/13 FRN	2,79 %
Aker ASA FRN 17/12/12	2,74 %
Statoil Fuel & Retail ASA	2,72 %
Sparebanken Vest 08/12 FRN	2,72 %
Kontanter	9,89 %

Bransjefordeling

Energy	13,38 %
Materials	9,83 %
Industrials	6,97 %
Health Care	4,64 %
Consumer Discretionary	4,14 %
Financials	3,75 %
Telecommunication Services	3,68 %
Utilities	3,05 %
Consumer Staples	2,09 %

Fordeling på land

Norge	69,67 %
Sverige	10,36 %
Danmark	5,16 %
Finland	5,08 %

Kommentar fra forvalter

De nordiske finansmarkedene var blant de som klarte seg best under uroen som fulgte etter jordskjelvet og tsunami som i mars rammet verdens tredje største økonomi, Japan. Både det svenske og det finske aksjemarkedet endte i pluss for måneden, Norge var omtrent uendret og Danmark endte svakt ned. På tross av tragedien i Japan så er vi fortsatt av den oppfattningen at det sykliske oppsvinget i verdensøkonomien er inntakt og dette favoriserer spesielt den norske børsen med sin råvareeksponering og den svenske børsen med sin tunge sykliske industri.

Fondet har fortsatt å øke aksjevekten noe, til 50,3 prosent ved utgangen av mars (opp fra 49,5 prosent i februar). Delphi Kombinasjon har tatt inn to nye selskaper denne måneden med norske Statoil og finske Outotec, nettopp for å øke eksponeringen mot det sykliske oppsvinget. På rentesiden har to sertifikater (DOFSUB01 og NST10) forfalt. Noe av pengene har blitt brukt til å øke aksjevekten, mens resten avventer nye investeringer. Fondet fokuserer fortsatt hovedsakelig på middels risiko industriobligasjoner med flytende rente.

Delphi Kombinasjon steg i perioden med 0,3 prosent, det samme som fondets referanseindeks (50 prosent nordisk aksjeindeks og 50 prosent obligasjonsindeksen ST4X).

Forvaltningsselskap er Storebrand Fondene AS

Telefon: +47 22 31 50 50
Fax: +47 22 31 71 11
Adresse: Professor Kohts vei 9, Postboks 484,
1327 Lysaker

Tegnings- og innløsningsordre kan sendes til:

Fondsadministrasjon, Postboks 484, 1327 Lysaker.
Ordre kan også sendes per fax til Storebrand Fondene AS, Fondsadministrasjon fax nr +47 22 31 71 11.

GARANTERT samfunnsansvarlig

Delphi avstår fra investering i selskaper som medvirker til krenkelse av menneskerettigheter, arbeidstakeres rettigheter, korrupsjon, alvorlig miljøskade, produksjon av landminer, klasebomber, atomvåpen og tobakk.