

Årsregnskap 2018

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Delphi Norge		Delphi Nordic		Delphi Europe		Delphi Kombinasjon	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Porteføljeinntekter og -kostnader									
Renteinntekter/-Kostnader		1,699	119	-1,076	-2,426	-564	-646	18,422	17,628
Utbytte		32,855	32,516	167,017	173,183	31,553	36,708	21,612	21,465
Gevinst/tap ved realisasjon		67,514	172,163	152,043	1,099,283	-26,584	231,820	26,633	140,090
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		-256,814	-26,875	-963,676	-94,482	-208,850	-16,828	-121,944	-27,058
Andre portefølje inntekter/kostnader		-64	10	-266	-69	-56	-92	-82	-81
Porteføljeresultat		-154,810	177,933	-645,960	1,175,490	-204,501	250,961	-55,360	152,044
Forvaltningsinntekter og -kostnader									
Forvaltningshonorar		-26,569	-24,823	-116,636	-136,972	-27,799	-32,022	-16,939	-17,449
Forvaltningsresultat		-26,569	-24,823	-116,636	-136,972	-27,799	-32,022	-16,939	-17,449
Resultat før skattekostnad		-181,379	153,110	-762,595	1,038,518	-232,300	218,939	-72,299	134,595
Skattekostnad		-	-	-	-	-	-	-866	-
Årets resultat		-181,379	153,110	-762,595	1,038,518	-232,300	218,939	-73,165	134,595
Som disponeres									
Overføres til/fra opptjent egenkapital		-181,379	153,110	-762,595	1,038,518	-232,300	218,939	-73,165	134,595
Sum		-181,379	153,110	-762,595	1,038,518	-232,300	218,939	-73,165	134,595
Balanse		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler									
Verdipapirer til kostpris		1,063,283	1,173,200	4,128,199	5,397,051	1,058,580	1,344,303	1,093,829	1,225,379
Urealisert gevinst/tap		-74,280	182,629	-18,312	945,546	-2,990	206,029	-4,871	117,101
Opptjente renter verdipapirer		-	-	-	-	-	0	4,195	3,371
Sum fondets verdipapirportefølje	2	989,003	1,355,828	4,109,888	6,342,597	1,055,591	1,550,332	1,093,154	1,345,850
Fordring									
Tilgodehavende aksjeutbytte		106	-	15,702	10,535	7,144	4,332	1,950	1,371
Opptjent bankrenter		2	3	-55	-29	-38	-21	-71	1
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		108	3	15,646	10,506	7,106	4,311	1,879	1,372
Til gode fra meglere		1,655	-	3,915	-	-	-	-	-
Til gode fra kunder		44	275	1,765	3,376	887	1,555	1,293	362
Sum andre fordringer		1,699	275	5,680	3,376	887	1,555	1,293	362
Bankinnskudd		19,942	5,788	320,002	75,741	78,085	40,068	158,743	46,134
Sum eiendeler		1,010,752	1,361,894	4,451,215	6,432,220	1,141,669	1,596,267	1,255,069	1,393,718
Egenkapital									
Innskutt egenkapital									
Andelskapital til pålydende		59,514	68,262	143,822	180,076	382,093	449,411	253,355	266,630
Overkurs		1,128,815	1,137,171	5,055,291	5,199,934	989,532	924,353	1,066,110	986,869
Sum innskutt egenkapital		1,188,329	1,205,433	5,199,113	5,380,010	1,371,624	1,373,764	1,319,466	1,253,499
Opptjent egenkapital		-181,379	153,110	-762,595	1,038,518	-232,300	218,939	-73,165	134,595
Sum egenkapital	7	1,006,950	1,358,543	4,436,518	6,418,528	1,139,325	1,592,703	1,246,301	1,388,094
Gjeld									
Skyldig forvaltningshonorar		166	223	731	1,056	188	262	128	143
Skyldig innløsninger		1,928	1,004	6,576	2,473	295	702	6,516	4,107
Skattgjeld		-	-	-	-	-	-	866	-
Annen gjeld		1,707	2,124	7,391	10,163	1,862	2,601	1,258	1,374
Sum gjeld		3,801	3,351	14,698	13,692	2,345	3,564	8,768	5,624
Sum gjeld og egenkapital		1,010,752	1,361,894	4,451,215	6,432,220	1,141,669	1,596,267	1,255,069	1,393,718

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 22. mars 2019

Odd Arild Grefstad
Styrets leder

Lars Aa Løddesøl

Sverre Dale Moen

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Brita Cathrine Knutson

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Årsregnskap 2018

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Delphi Global		Delphi Global Valutasikret	
		2018	2017	2018	29.03-31.12.2017
Porteføljeginntekter og -kostnader					
Renteinntekter/-Kostnader		366	53	7	-6
Utbytte		45,751	65,134	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon		96,630	625,183	-8,527	-2,952
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		-378,144	-83,494	-32,956	17,413
Andre portefølje inntekter/kostnader		-169	81	-14	-16
Porteføljeresultat		-235,567	606,957	-41,492	14,439
Forvaltningsinntekter og -kostnader					
Forvaltningshonorar fast		-59,459	-67,797	-136	-28
Forvaltningshonorar variabelt		18,706	-4,155	-	-
Forvaltningsresultat		-40,753	-71,952	-136	-28
Resultat før skattekostnad		-276,320	535,005	-41,628	14,411
Skattekostnad		-	-	-	-
Årets resultat		-276,320	535,005	-41,628	14,411
Som disponeres					
Overføres til/fra opptjent egenkapital		-276,320	535,005	-41,628	14,411
Sum		-276,320	535,005	-41,628	14,411
Balanse					
		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler					
Verdipapirer til kostpris		2,273,313	2,732,992	281,744	214,085
Urealisert gevinst/tap		133,728	511,970	-15,544	17,413
Opptjente renter verdipapirer		-	1	-	-
Sum fondets verdipapirportefølje	2	2,407,041	3,244,963	266,201	231,497
Fordringer					
Tilgodehavende aksjeutbytte		6,671	4,973	5,130	-
Opptjent bankrenter		31	64	1	1
Til gode fra meglere		6,703	5,037	5,131	1
Til gode fra meglere		-	-	-	-
Til gode fra kunder		1,582	678	491	499
Sum andre fordringer		1,582	678	491	499
Bankinnskudd		162,398	68,074	2,132	1,001
Sum eiendeler		2,577,724	3,318,752	273,955	232,998
Egenkapital					
Innskutt egenkapital					
Andelskapital til pålydende		1,096,253	1,039,506	285,279	212,142
Overkurs		1,748,260	1,726,804	28,810	6,051
Sum innskutt egenkapital		2,844,513	2,766,310	314,088	218,193
Opptjent egenkapital		-276,320	535,005	-41,628	14,411
Sum egenkapital	7	2,568,193	3,301,315	272,461	232,604
Gjeld					
Skyldig til meglere		-	-	1,000	-
Skyldig forvaltningshonorar		2,341	9,212	45	39
Skyldig innløsninger		3,212	2,913	-	-
Annen gjeld		3,978	5,312	449	356
Sum gjeld		9,531	17,437	1,494	395
Sum gjeld og egenkapital		2,577,724	3,318,752	273,955	232,998

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 22. mars 2019

Odd Arild Grefstad
Styrets leder

Lars Aa Løddesøl

Sverre Dale Moen

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Brita Cathrine Knutson

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Generelle noter 2018

Note 1: Regnskapsprinsipper

Alle tall oppgis i hele tusen om ikke annet er angitt.

Regnskapet for 2018 er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Finansielle instrumenter:

Alle finansielle instrumenter som aksjer, obligasjoner, sertifikater, renteswapper og FX-terminer vurderes til virkelig verdi (markedsverdi).

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirer er vurdert til markedskurser pr 28.12.2018. Det samme gjelder valutakurser.

Norske rentepapirer verdsettes primært gjennom kvoterte priser fra Nordic Bond Pricing. Utenlandske rentepapirer verdsettes primært gjennom kvoteringspriser fra Bloomberg og Reuters.

Renteswapper og FX-terminer verdsettes teoretisk basert på diskontering av fremtidige kontantstrømmer.

Futureskontrakter realiseres daglig og har således ingen balanseført markedsverdi.

Unoterte aksjer blir priset ihht offisielle unoterte meglerlister. Dersom det ikke finnes meglerlister så blir aksjen priset til sist omsatt verdi. Dette utgjør en ubetydelig andel av porteføljen.

Realiserte gevinst og tap:

Ved realisasjon av investeringene beregnes regnskapsmessig gevinst og tap basert på anskaffelseskost. Valutagevinster/tap som ikke er knyttet til verdipapirer fremkommer som andre portefølje inntekter/kostnader.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler og omkostninger) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

Utdeling til andelseiere:

For rentefond er skattemessig resultat, bestående av renteinntekter, realisert gevinst/tap samt andre inntekter med fradrag for forvaltningshonorar og transaksjonsdrevne kostnader, utdelt til andelseierne pr 31.12.

Alle utdelinger til andelseierne i rentefond behandles som overskuddsdisponering ihht forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Godtgjørelseordning:

Godtgjørelseordningen i Storebrand Asset Management AS består av fastlønn og variabel godtgjørelse. Fastlønn fastsettes ut fra en markedsmessig vurdering, og den variable godtgjørelsen baseres på en helhetlig vurdering av teamets og den enkelte ansattes resultater, herunder oppnådd relativ avkastning der dette er relevant. En nærmere beskrivelse av ordningen er tilgjengelig på www.storebrand.no/saminfo.

Note 2: Porteføljeoversikt

Se egne sider

Delphi Norge Noter

Note 3: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Delphi Norge (UCITS) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i norske aksjer som forventes å gi god verdistigning over tid. Referanseindeksen er Oslo Børs Fondindeks (OBEFX). Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet.

Note 4: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

	2018	2017
Transaksjonskostnader i hele kroner:	2,717,831	2,780,992

Note 5: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

	2018	2017
Omløpshastighet:	1.56	1.29

Note 6: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Norge A	2.00 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 million kan det påløpe 0.2% provisjon.

Note 7: Egenkapital

	2018	2017
Egenkapital pr 01.01.	1,358,544	1,176,849
Tegning	256,284	459,900
Innløsning	-426,498	-431,315
Årets resultat	-181,379	153,110
Sum egenkapital 31.12.	1,006,951	1,358,544

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Antall andeler	Delphi Norge A	59,514	68,262	67,386
Innløsningskurs	Delphi Norge A	16,919	19,902	17,464

Note 9: Skatt

Aksjefond er i all hovedsak fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EØS i utgangspunktet skattefrie. 3% av disse utbyttene behandles imidlertid som skattepliktig inntekter. Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EØS er skattepliktig. Fondene kan belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper. Fondet er ikke i betalbar skatteposisjon og fondet har derfor ikke hensyntatt utsatt skattefordel i balansen.

Note 10: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2018	2017	2016	2015	2014
Fond	-14.99 %	13.96 %	24.90 %	1.64 %	11.66 %
Ref. indeks	-2.20 %	17.05 %	11.50 %	6.70 %	5.70 %

Note 11: Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 29.43% av forvaltningskapitalen.

Delphi Nordic Noter

Note 3: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Delphi Nordic (UCITS) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer notert på nordiske børser. Referanseindeksen er VINX Nordic målt i norske kroner. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutasikres.

Note 4: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

	2018	2017
Transaksjonskostnader i hele kroner:	10,796,859	11,711,826

Note 5: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

	2018	2017
Omløpshastighet:	1.24	1.09

Note 6: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Nordic A	2.00 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 million kan det påløpe 0.2% provisjon.

Note 7: Egenkapital

	2018	2017
Egenkapital pr 01.01.	6,418,528	6,376,376
Tegning	851,634	1,107,803
Innløsning	-2,071,049	-2,104,169
Årets resultat	-762,595	1,038,518
Sum egenkapital 31.12.	4,436,518	6,418,528

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Antall andeler	Delphi Nordic A	143,822	180,075	208,379
Innløsningskurs	Delphi Nordic A	30,847	35,643	30,600

Note 9: Skatt

Aksjefond er i all hovedsak fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EØS i utgangspunktet skattefrie. 3% av disse utbyttene behandles imidlertid som skattepliktig inntekt. Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EØS er skattepliktig. Fondene kan belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper. Fondet er ikke i betalbar skatteposisjon og fondet har derfor ikke hensyntatt utsatt skattefordel i balansen.

Note 10: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2018	2017	2016	2015	2014
Fond	-13.46 %	16.48 %	1.23 %	45.80 %	26.39 %
Ref. indeks	-5.88 %	19.24 %	-3.06 %	22.06 %	18.60 %

Note 11: Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 8.91% av forvaltningskapitalen.

Delphi Europe Noter

Note 3: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Delphi Europe (UCITS) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer notert på europeiske børser. Referanseindeksen er MSCI Europe målt i norske kroner. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutasikres.

Note 4: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

	2018	2017
Transaksjonskostnader i hele kroner:	5,393,081	7,877,242

Note 5: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

	2018	2017
Omløpshastighet:	1.67	1.94

Note 6: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Europe A	2.00 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 million kan det påløpe 0.2% provisjon.

Note 7: Egenkapital

	2018	2017
Egenkapital pr 01.01.	1,592,703	1,559,705
Tegning	174,579	243,722
Innløsning	-395,657	-429,663
Årets resultat	-232,300	218,939
Sum egenkapital 31.12.	1,139,325	1,592,703

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Antall andeler	Delphi Europe A	382,093	449,411	506,367
Innløsningskurs	Delphi Europe A	2,982	3,544	3,080

Note 9: Skatt

Aksjefond er i all hovedsak fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EØS i utgangspunktet skattefrie. 3% av disse utbyttene behandles imidlertid som skattepliktig inntekt. Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EØS er skattepliktig. Fondene kan belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper. Fondet er ikke i betalbar skatteposisjon og fondet har derfor ikke hensyntatt utsatt skattefordel i balansen.

Note 10: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2018	2017	2016	2015	2014
Fond	-15.86 %	15.06 %	-2.62 %	20.00 %	11.45 %
Ref. indeks	-9.87 %	19.26 %	-3.14 %	14.70 %	15.95 %

Note 11: Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 10.10% av forvaltningskapitalen.

Delphi Kombinasjon Noter

Note 3: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Delphi Kombinasjon (UCITS) er et kombinasjonsfond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer notert på nordiske børser og norske rentepapirer. Referanseindeksen består av VINX Nordic og ST4X. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til aksje- og rentemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutasikres.

Note 4: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

	2018	2017
Transaksjonskostnader i hele kroner:	1,508,560	1,434,585

Note 5: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

	2018	2017
Omløpshastighet:	0.97	0.87

Note 6: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Kombinasjon A	1.25 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 million kan det påløpe 0.2% provisjon.

Note 7: Egenkapital

	2018	2017
Egenkapital pr 01.01.	1,388,094	1,404,358
Tegning	267,616	362,203
Innløsning	-336,244	-513,062
Årets resultat	-73,165	134,595
Sum egenkapital 31.12.	1,246,301	1,388,094

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Antall andeler	Delphi Kombinasjon A	253,355	266,631	297,585
Innløsningskurs	Delphi Kombinasjon A	4,919	5,206	4,719

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2018	2017
Resultat før skattekostnad	-72,299	134,594
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	121,944	-134,299
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-23,460	27,058
Utbytte mottatt fra EØS-land	-21,497	-22,285
3% av utbytte skattefritt	645	669
Permanente forskjeller	1,627	1,054
Fremførbart underskudd	-2,196	-8,987
Årets skattegrunnlag	4,765	-2,197
Betalbarskatt (23%/24%)	1,096	-
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-230	-
Betalbar skatt i balansen	866	-

Permanente forskjeller

Andre skattefrie inntekter	-552	-
Andre ikke fradragsberettiget kostnader	2,179	1,054
Sum permanente forskjeller	1,627	1,054

Note 10: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2018	2017	2016	2015	2014
Fond	-5.51 %	10.32 %	0.97 %	23.47 %	19.81 %
Ref. indeks	-2.61 %	10.09 %	-1.11 %	11.57 %	11.71 %

Note 11: Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 7.67% av forvaltningskapitalen.

Delphi Global Noter

Note 3: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Delphi Global (UCITS) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer notert på globale børser. Referanseindeksen er MSCI Verdensindeks målt i norske kroner. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutaskikres.

Note 4: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

	2018	2017
Transaksjonskostnader i hele kroner:	5,870,397	7,341,804

Note 5: Omløpshastighet

Omløpshastighet er beregningen fra sum av årets kjøp og salg av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital, til minimum av årets kjøp og salg dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

	2018	2017
Omløpshastighet:	1.51	1.75

Note 6: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital for hver klasse.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Global A	0-4%	NOK	100
Delphi Global A3	2 %	EUR	100
Delphi Global N	1 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 million kan det påløpe 0.2% provisjon.

Note 7: Egenkapital

	2018	2017
Egenkapital pr 01.01.	3,301,315	3,368,611
Tegning	968,706	478,856
Innløsning	-1,425,509	-1,081,157
Årets resultat	-276,320	535,005
Sum egenkapital 31.12.	2,568,193	3,301,315

Note 8: Andeler

	Andelsklasse	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Antall andeler	Delphi Global A	801,904	1,039,506	1,243,236
Antall andeler	Delphi Global A3	100	-	-
Antall andeler	Delphi Global N	294,249	-	-
Innløsningskurs	Delphi Global A	2,877	3,176	2,710
Innløsningskurs	Delphi Global A3	853	-	-
Innløsningskurs	Delphi Global N	886	-	-

Note 9: Skatt

Aksjefond er i all hovedsak fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragrett for tap ved realisasjon av aksjer. Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EØS i utgangspunktet skattefrie. 3% av disse utbyttene behandles imidlertid som skattepliktig inntekt. Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EØS er skattepliktig. Fondene kan belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper. Fondet er ikke i betalbar skatteposisjon og fondet har derfor ikke hensyntatt utsatt skattefordel i balansen.

Note 10: Verdiutvikling de siste 5 årene, hovedklasse A

År	2018	2017	2016	2015	2014
Fond	-9.40 %	17.21 %	-0.71 %	19.59 %	24.86 %
Ref. indeks	-3.36 %	16.31 %	4.55 %	17.03 %	29.68 %

Note 11: Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller forvaltet fond av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 11.35% av forvaltningskapitalen.

Delphi Global Valutasikret Noter

Note 3: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Delphi Global Valutasikret (UCITS) er et aksjefond som har som mål å oppnå langsiktig meravkastning ved å investere i aksjer globalt. Fondet investerer i underfondet Dephi Global (fond-i-fond). Referanseindeksen er MSCI Net Total Return, valutasikret til NOK. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet.

Note 4: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

	2018	2017
Transaksjonskostnader i hele kroner:	14,637	-

Note 5: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

	2018	2017
Omløpshastighet:	0.24	0.23

Note 6: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Global Valutasikret	0,02-4,02%	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 million kan det påløpe 0.2% provisjon.

Note 7: Egenkapital

	2018	2017
Egenkapital pr 01.01.	232,604	-
Tegning	133,571	246,685
Innløsning	-52,087	-28,492
Årets resultat	-41,628	14,411
Sum egenkapital 31.12.	272,461	232,604

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2018	31.12.2017
Antall andeler	Delphi Global Valutasikret	285,279	212,142
Innløsningskurs	Delphi Global Valutasikret	955	1,096

Note 9: Skatt

Aksjefond er i all hovedsak fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragrett for tap ved realisasjon av aksjer. Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EØS i utgangspunktet skattefrie. 3% av disse utbyttene behandles imidlertid som skattepliktig inntekt. Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EØS er skattepliktig. Fondene kan belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper. Fondet er ikke i betalbar skatteposisjon og fondet har derfor ikke hensyntatt utsatt skattefordel i balansen.

Note 10: Verdiutvikling siden oppstart

År	2018	2017*)
Fond	-12.89 %	9.65 %
Ref. indeks	-8.32 %	12.17 %

*) oppstart av fondet 29. mars 2017

Note 11: Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 20.48% av forvaltningskapitalen.