

Delphi

DELPHI GLOBAL

AKTIV MOMENTUMFORVALTNING

Den store aksjekvelden i Trondheim – AksjeNorge

Part of Storebrand

Important Investor Information

This is a marketing communication, and this document is intended for professional investors only and should not be construed as investment advice.

This document has been prepared for investors in those countries, where the fund is registered with the respective Financial Services Authority.

Historical returns are no guarantee for future returns. Future returns will depend, inter alia, on market developments, the fund manager's skills, the fund's risk profile and subscription and management fees. The return may become negative as a result of negative price developments. Statements reflect the portfolio managers viewpoint at a given time, and this viewpoint may be changed without notice.

Future fund performance is subject to taxation which depends on the personal situation of each investor, and which may change in the future. The tax treatment of the gains and losses made by the investor and distributions received by the investor depend on the individual circumstances of each investor and may imply the payment of additional taxes. Before any investment is made in the Fund, investors are urged to consult with their tax advisor for a complete understanding of the tax regime, which is applicable to their individual case.

The fund's NAV may vary as a result of currency fluctuations.

Subscriptions are carried out in fund units and not directly in shares or other securities.

Kort om Delphi Fondene

Uavhengig porteføljeforvalter innen Storebrand Asset Management

Delphi -Metoden
Trender (momentum)
og fundamental analyse

Bærekraft
Integrert i investeringsfilosofien

Målet
Langsiktig meravkastning for
kunder, basert på metoden

	Large caps	Mid caps	Small caps		
Delphi Global	40–60 aksjer			Globalt	Blanding*
Delphi Nordic	25–40 aksjer			Norden	Blanding*
Delphi Norge	25–40 aksjer			Norge	Blanding*
Delphi Kombinasjon	30–70 % aksjer / renter			Norden	Fleksibel**



Bård Bringedal
CIO Equities



Karl -Otto Gulseth
Portfolio Manager



Erik Berg -Johnsen
Portfolio Manager



Ivar Harstveit
Portfolio Manager



Karl Frederik Hellberg
Assistant Portfolio Manager

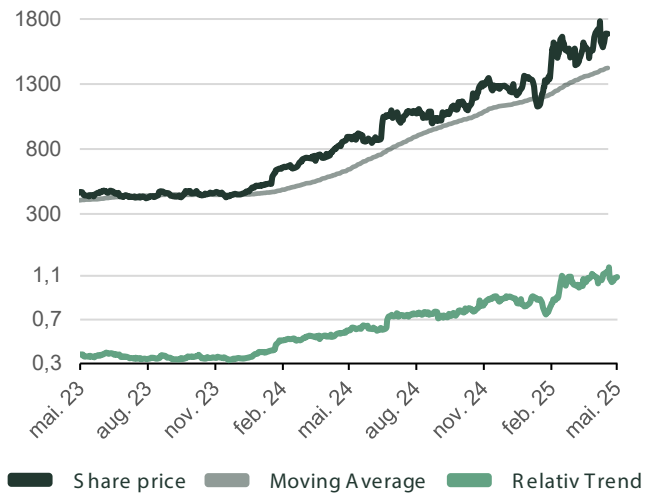
*Blanding: En miks av verdi- og vekstselskaper
**Fleksibel: Allokering mellom nordiske aksjer og norske rentepapirer, 30–70 % aksjer / 70–30 % rentepapirer

Delphi

Hva er en trend – og hvordan finner vi den?

Pristrend

«Hva forteller markedene oss?»

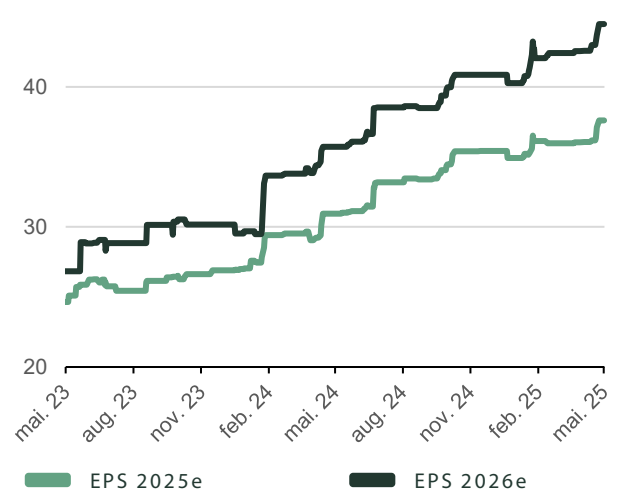


God prisutvikling = selskapet fortsetter å overraske markedet

+

Fundamentaltrend

«Har trenden en positiv fundamental utvikling ?»

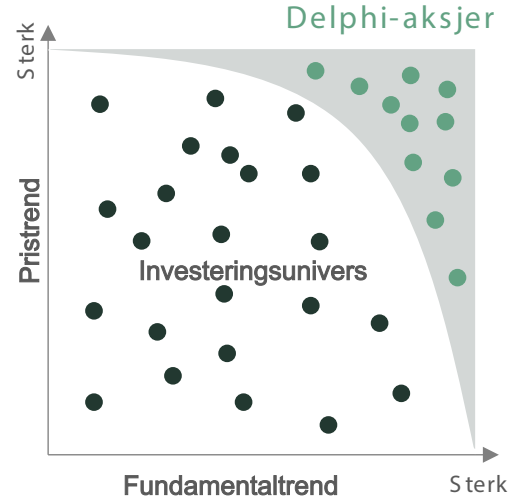


God fundamental utvikling = selskapet overrasker analytikernes forventninger

=

Kart og kompass

«Hvor møtes de to trendene?»

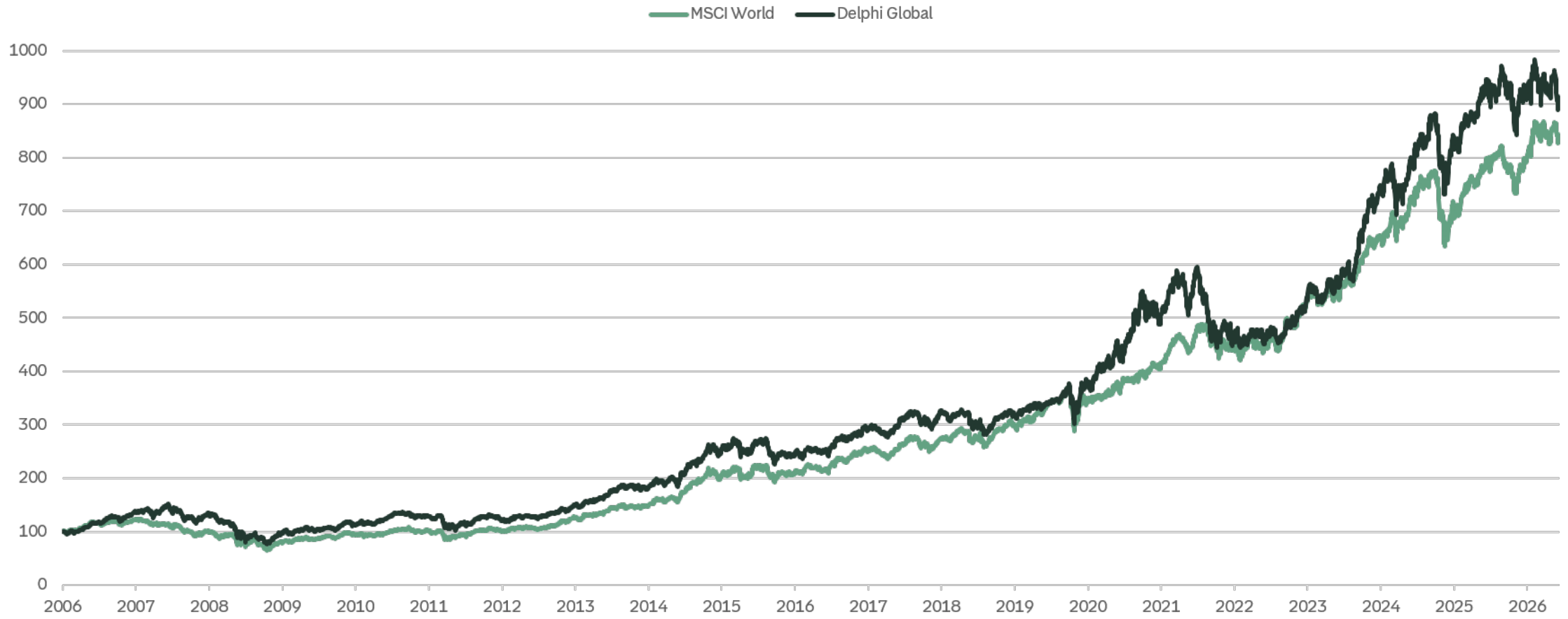


Delphi -aksjer = Sterk pristrend og sterk fundamentaltrend

Delphi

Delphi Global over 20 år (NOK)

Fondet har gjennom trendforvaltning gitt bra avkastning over tid



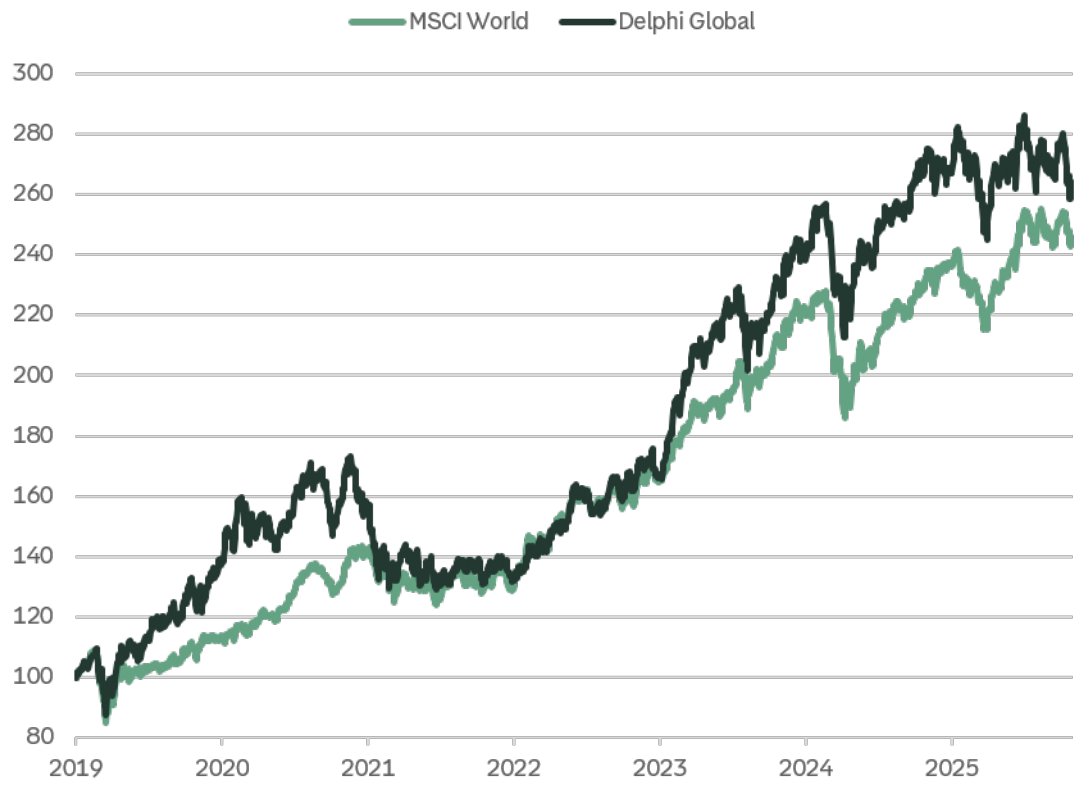
Kilde: Bloomberg
Indeksert = 100

Tall per 29.10.2026

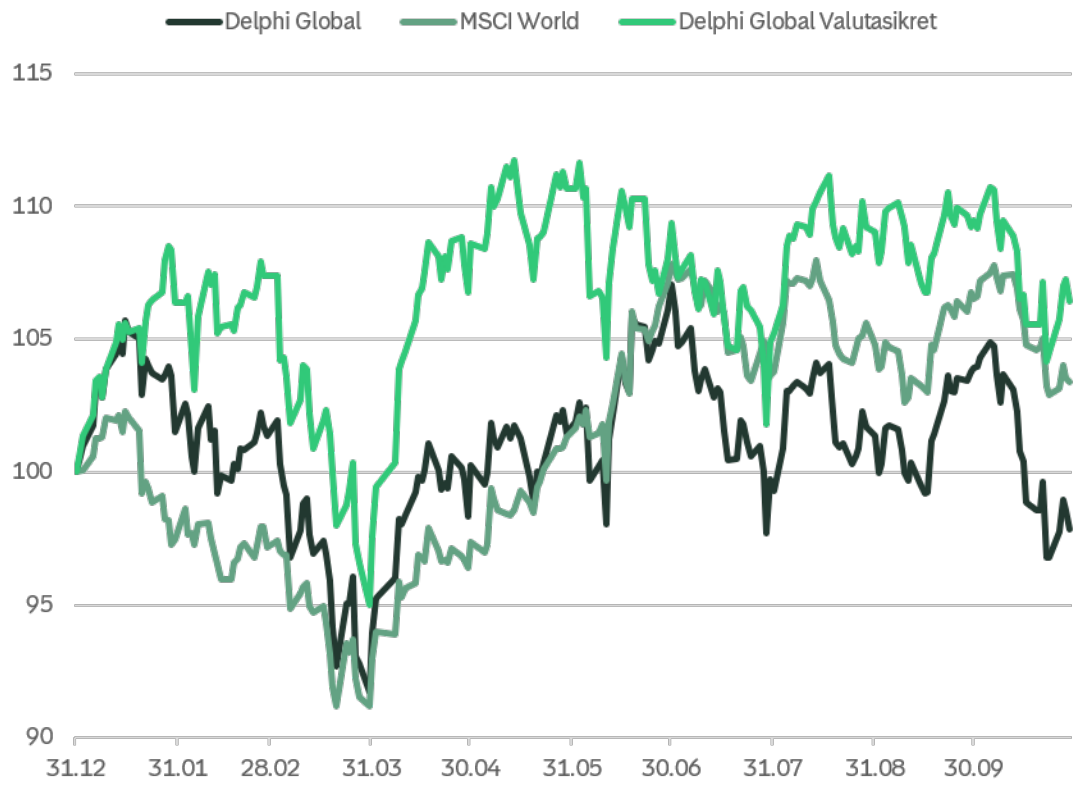
Delphi

Avkastning (NOK)

Siden 31.12.2019 (impl. av fundamentaltrend)



2026 YTD



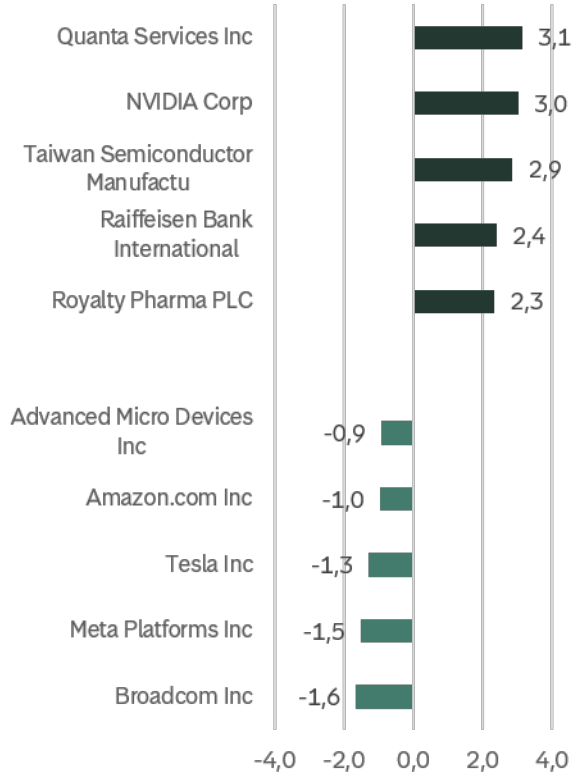
Kilde: Bloomberg
Indeksert = 100

Tall per 29.10.2026

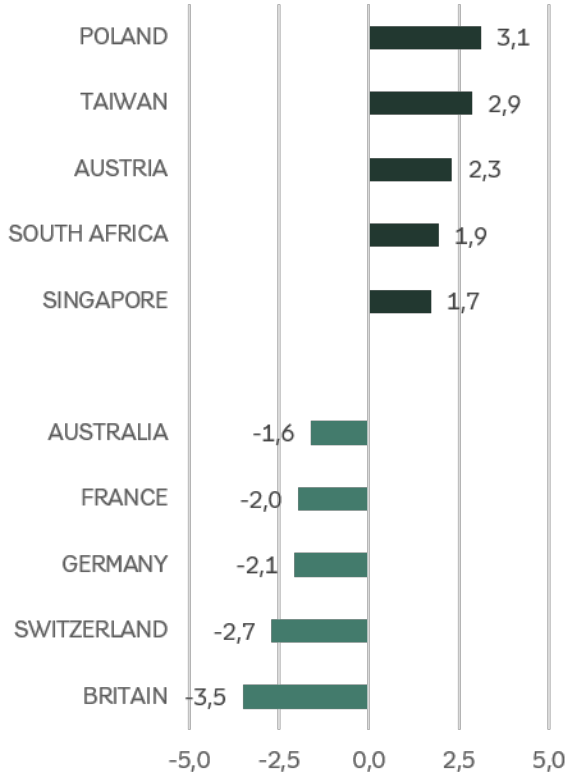
Delphi

Posisjonering i fondet

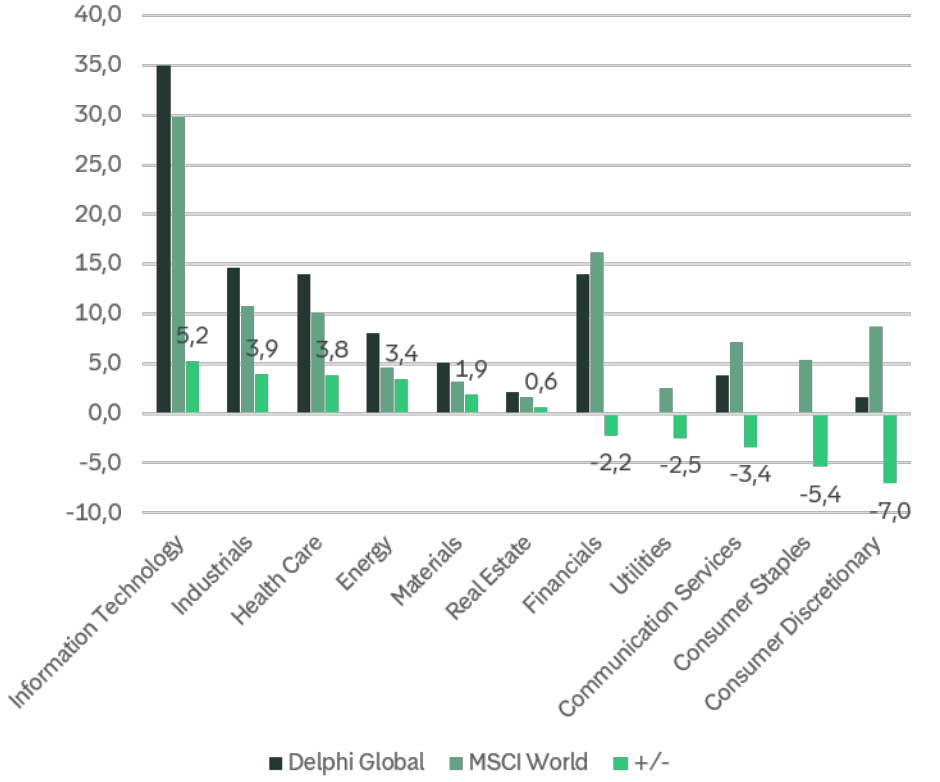
Største over/-undervekter



Land



Sektorer



Kilde: Bloomberg

Tall per 30.10.2026

Delphi

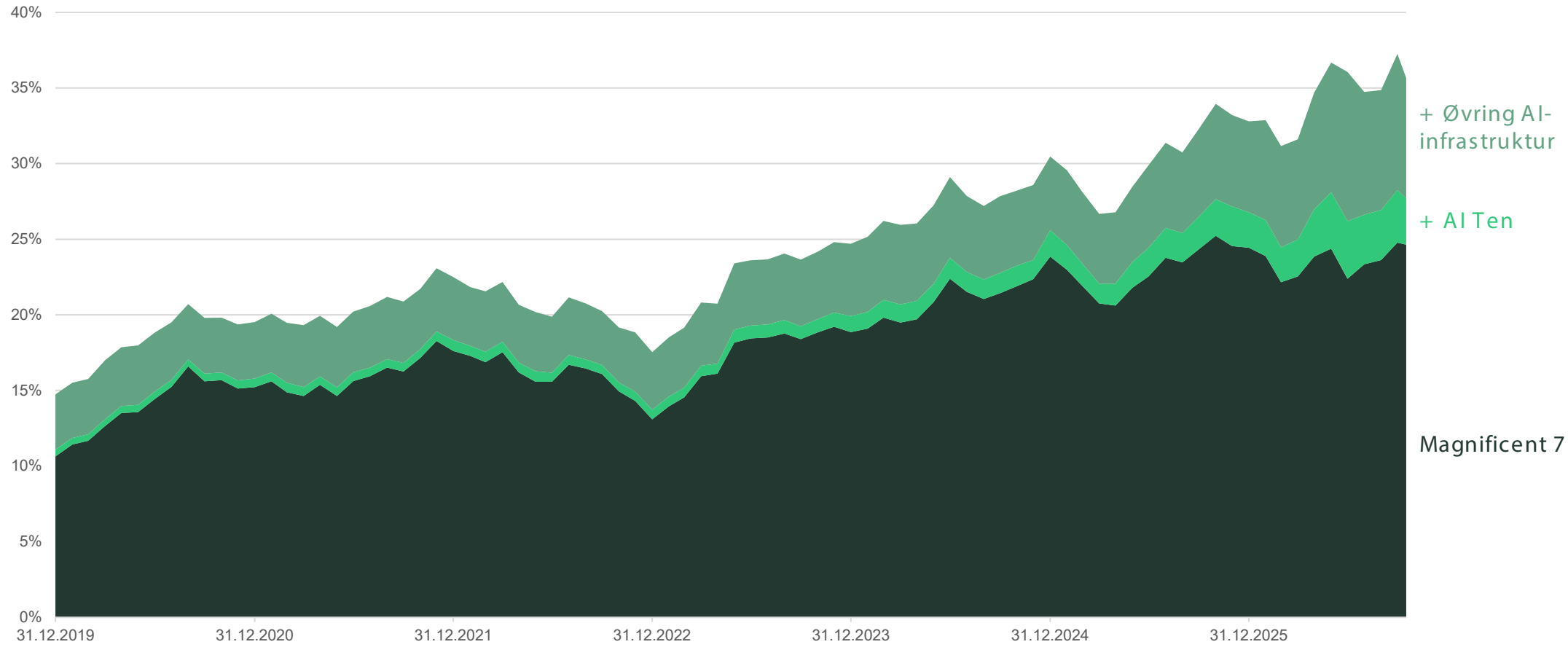
Delphi

MARKEDET OG TRENDER

Part of Storebrand

Hvor mye er AI i en verdensindeks nå?

Vrient med to streker under svaret, da AI er en driver for mange aksjecase



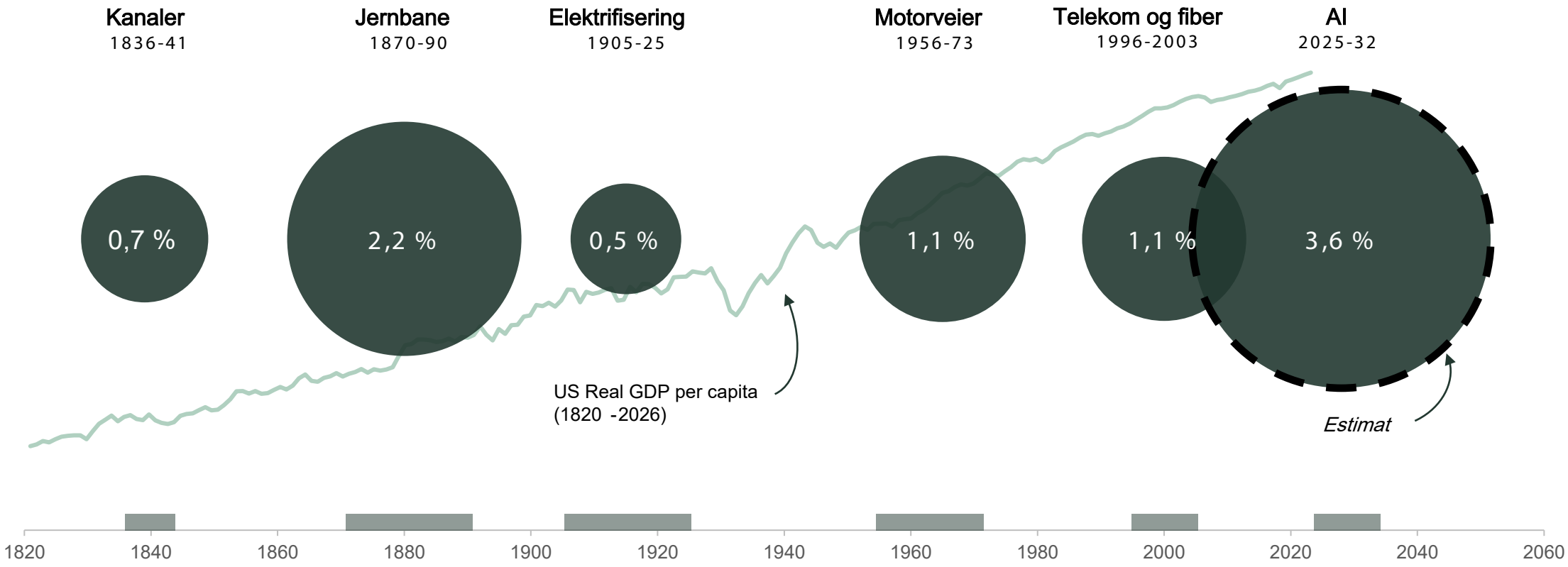
Kilde: Bloomberg

Tall per 16.10.2026

Delphi

Historiens største infrastruktur-boom

Gjennomsnittelige årlige infrastrukturinvesteringer som andel av BNP



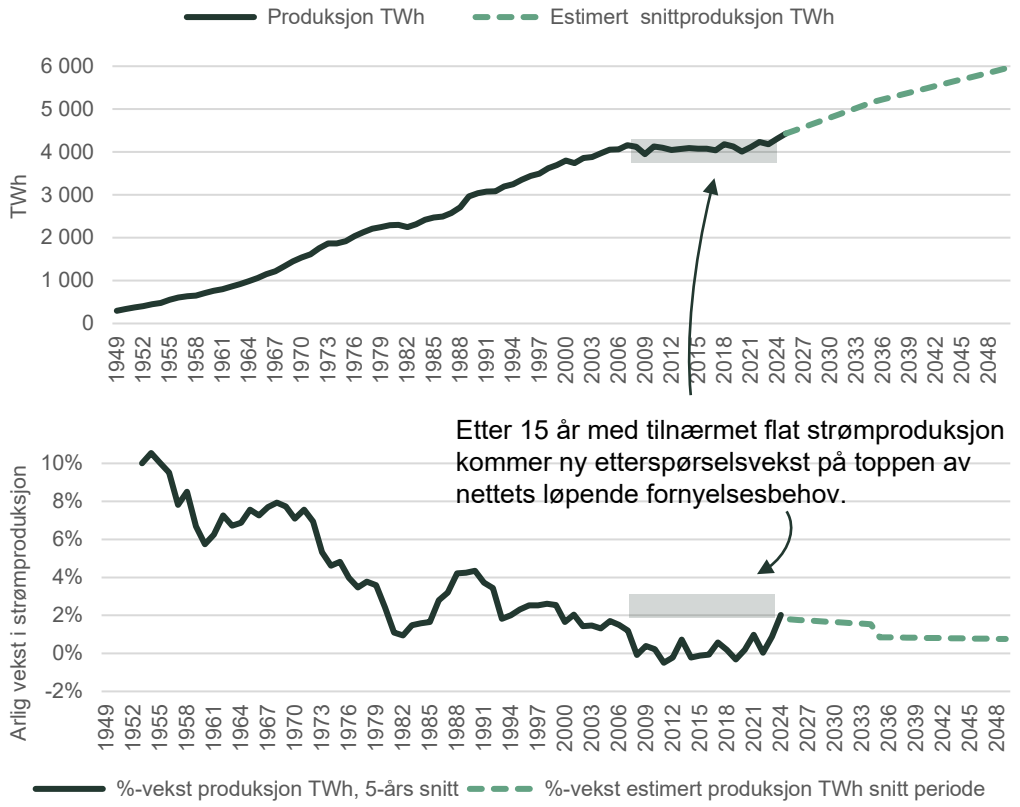
Kilde: Stijn van Nieuwerburgh og Maddison Project Database

Delphi

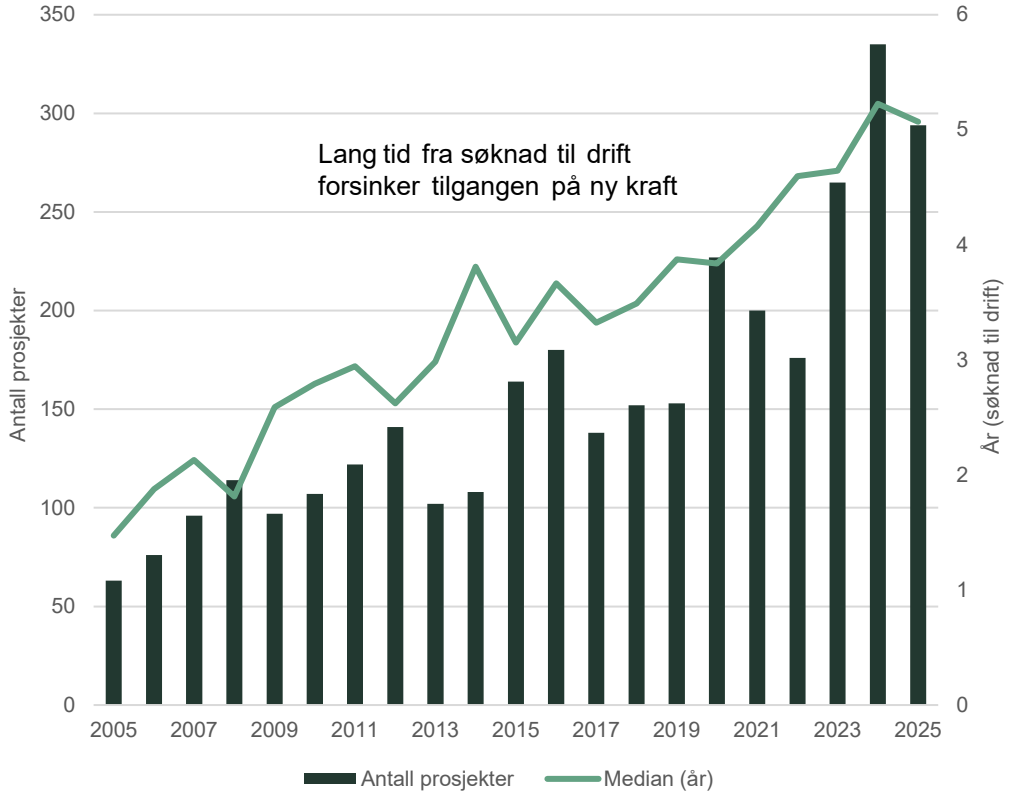
Uavhenging av AI må investeringer i strømnettet økes

Økende kraftbehov møter et tregt nett, der ledetiden fra søknad til drift har mer enn tredoblet seg

Strømproduksjon USA, TWh



Fra søknad til drift tar 5.1 år i 2025, mot 1.5 år i 2005



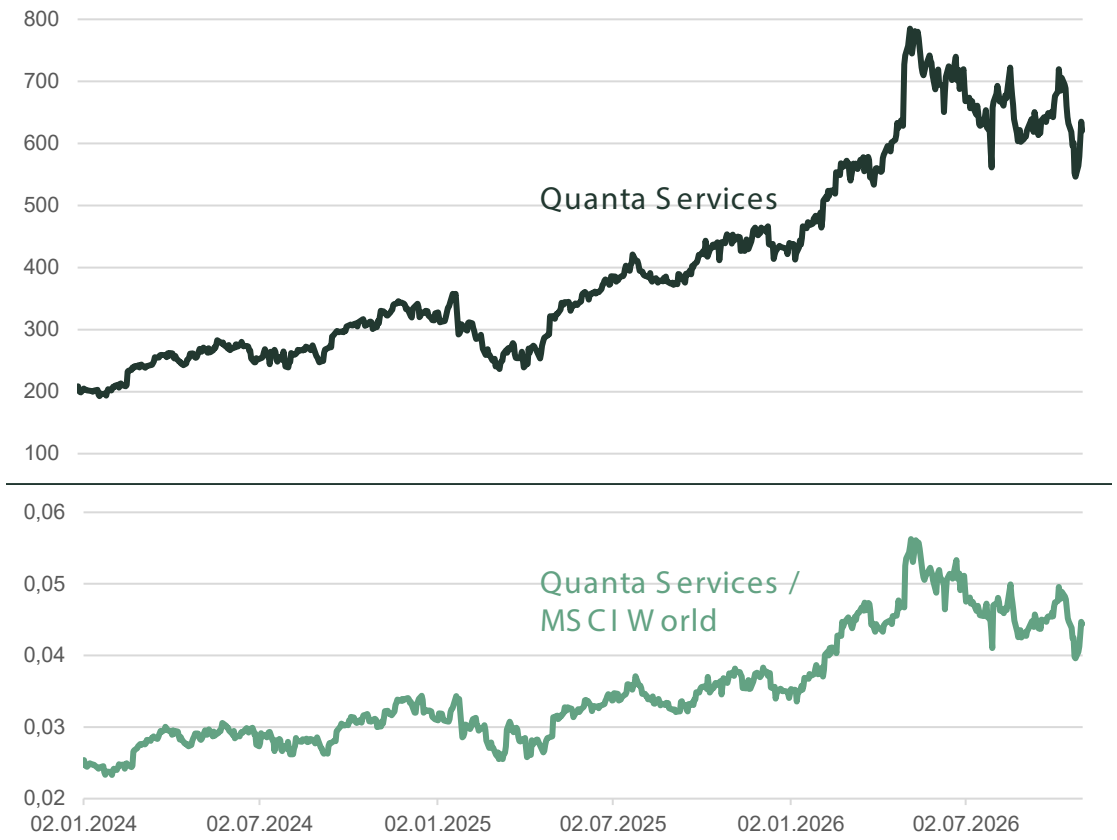
Kilde: EIA og Lawrence Berkeley National Laboratory

Delphi

Quanta Services

USAs ledende infrastrukturselskap – eksponert mot kraftnett, energiomstilling og datasentre

Aksjekurs og relativ utvikling



Kilde: Bloomberg

Om selskapet

En ledende amerikansk leverandør av infrastruktur for kraft og energi. Quanta designer, bygger og vedlikeholder kraftnett, kraftproduksjon, datasentre, fornybaranlegg og rørledninger.

Tre viktige vekstdrivere

1. Modernisering av strømnettet
2. Ny kraftproduksjon og industriinvesteringer
3. Datasentervekst og AI

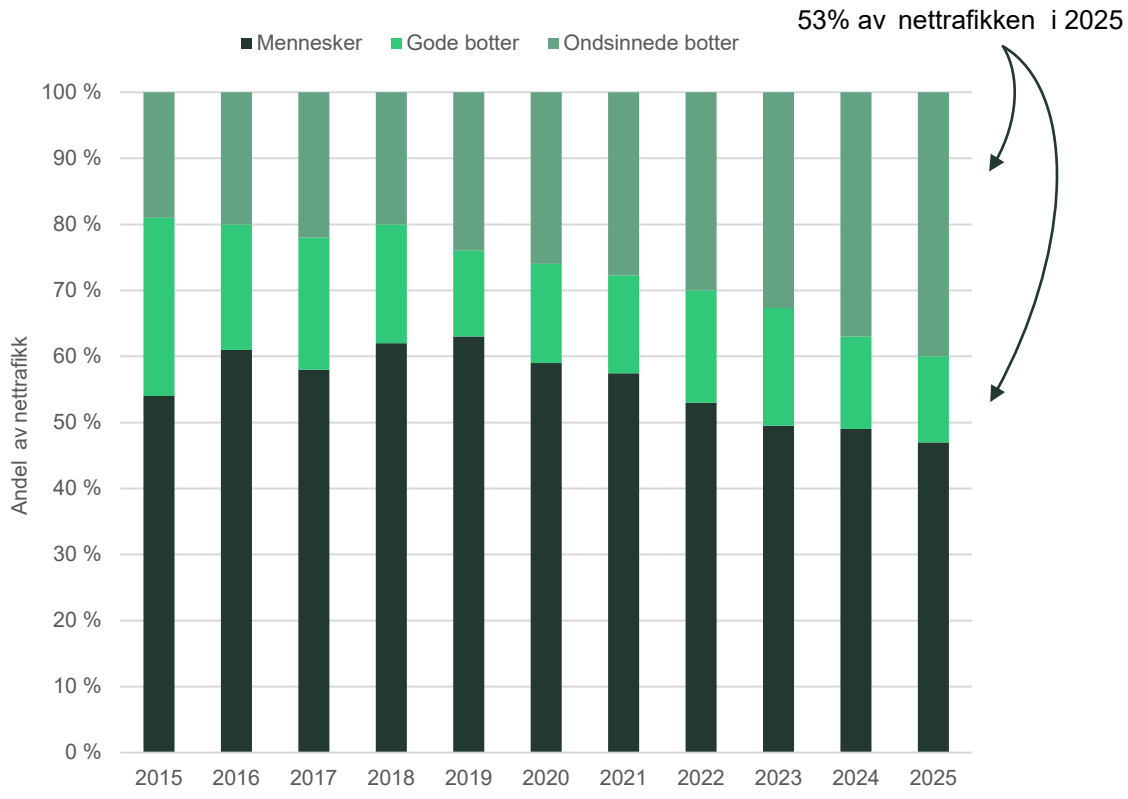
Tall per 30.10.2026

Delphi

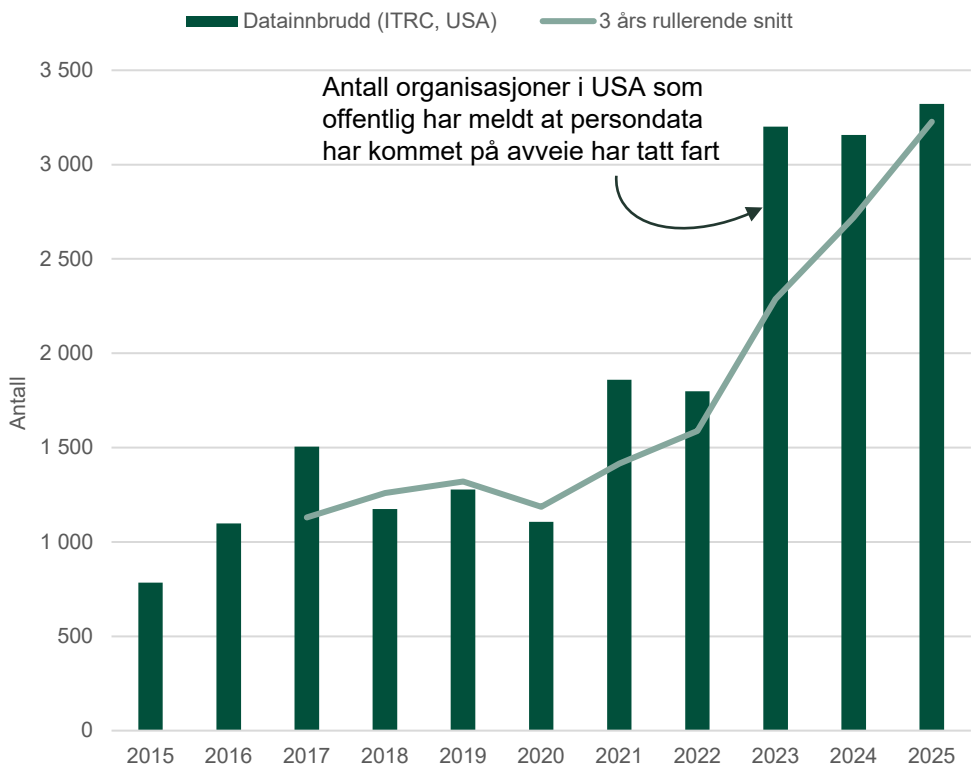
Cybersikkerhet i fokus når AI-agenter slippes løs

Growth at an unreasonable price, eller?

Agenter/ botter på nett har passert mennesker



Datainnbrudd i USA, 4.2x siden 2015



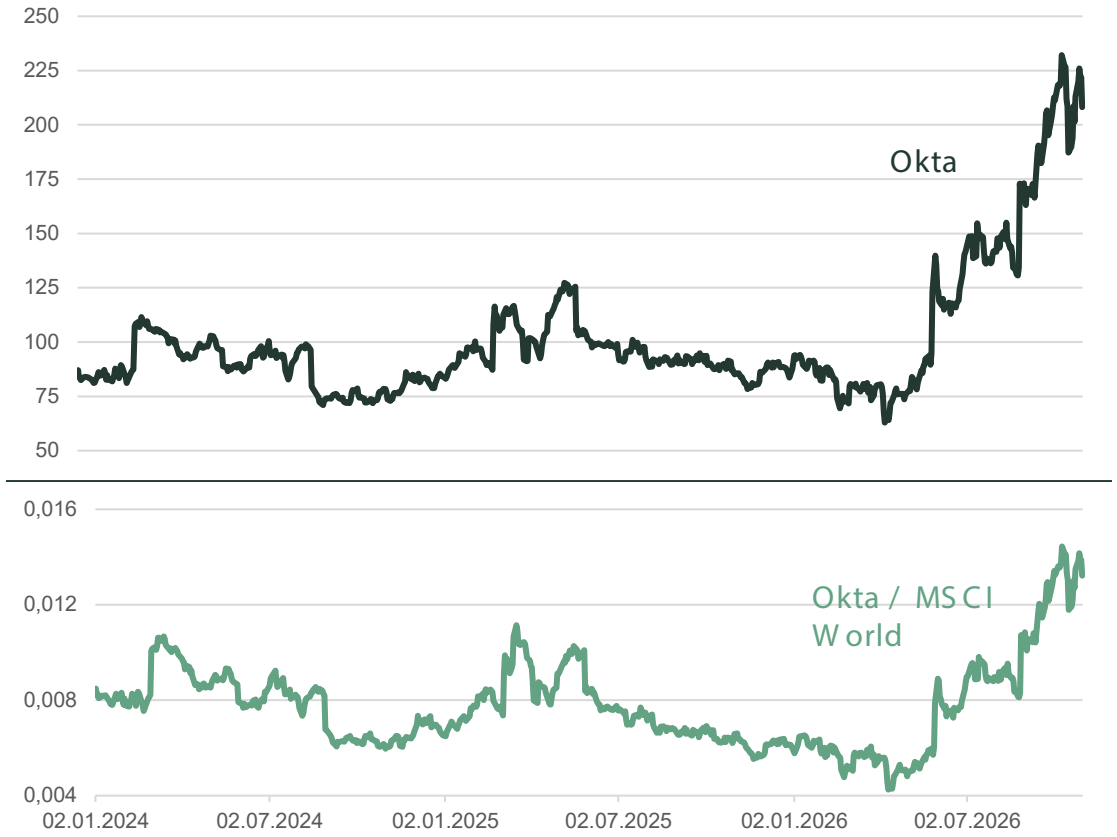
Kilde: Imperva (Thales) Bad Bot Report og ITRC Annual Data Breach Reports

Delphi

Okta

Ledende identitetsplattform – eksponert mot cybersikkerhet, skyadopsjon og AI-/maskinidentiteter

Aksjekurs og relativ utvikling



Kilde: Bloomberg

Om selskapet

Et globalt programvareselskap innen identitets - og tilgangssikkerhet. Plattformene Okta Workforce Identity og Customer Identity hjelper virksomheter med å gi ansatte, kunder og partnere sikker tilgang til apper og digitale tjenester.

Tre viktige vekstdrivere

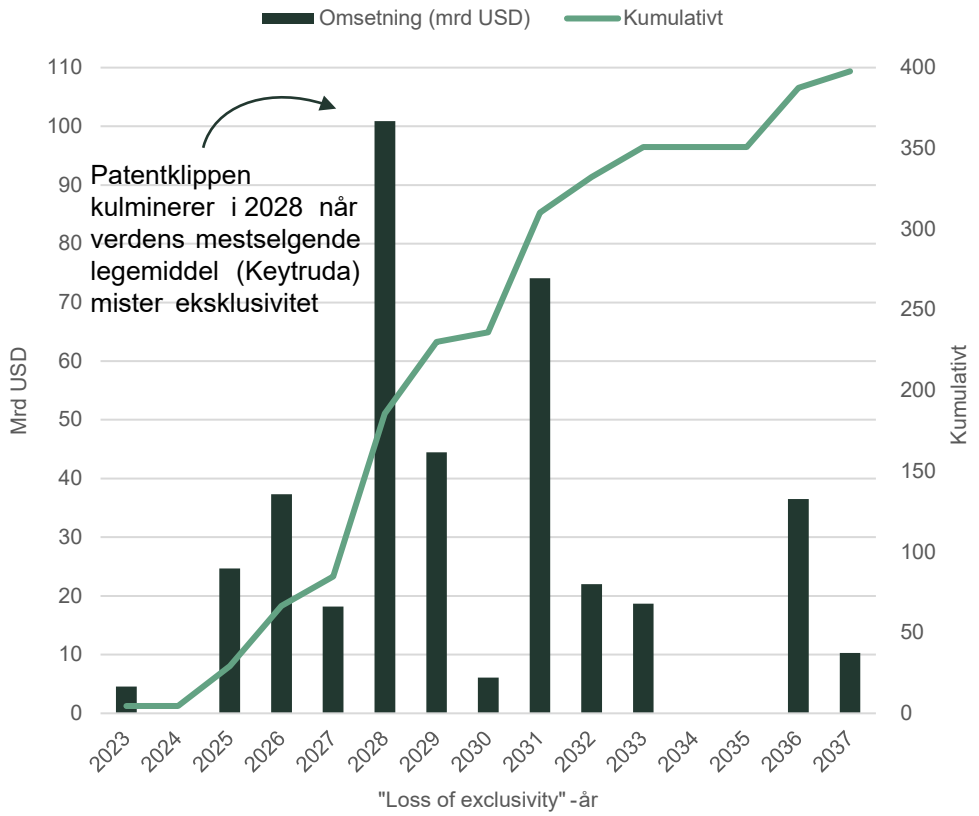
1. Økende behov for identitetssikkerhet
2. Utvidelser hos eksisterende kunder
3. AI-agenter og maskinidentiteter

Tall per 30.10.2026

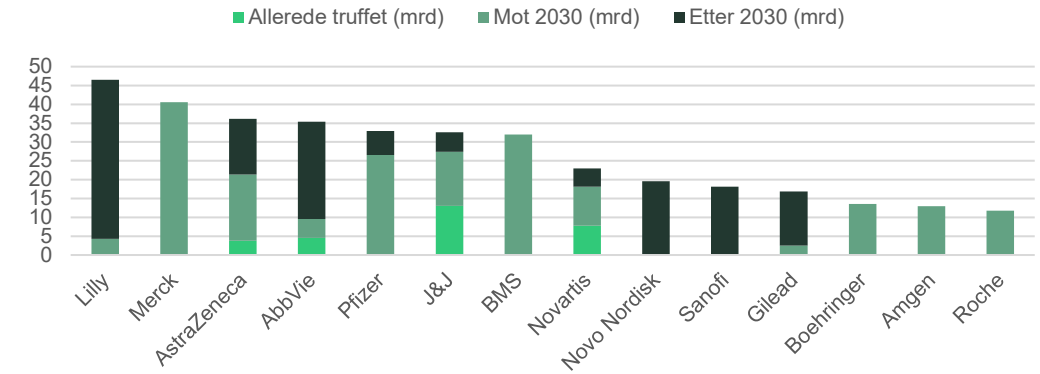
Delphi

Patentklippe kan gi biotech en strukturell medvind

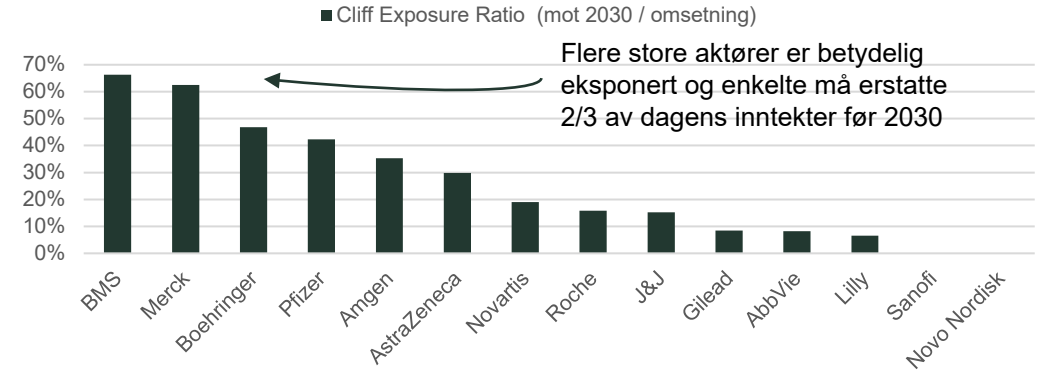
Omsetnings som mister patent, per år (mrd USD)



Eksponert omsetning per selskap (mrd USD)



Enkelte treffes hardere enn andre



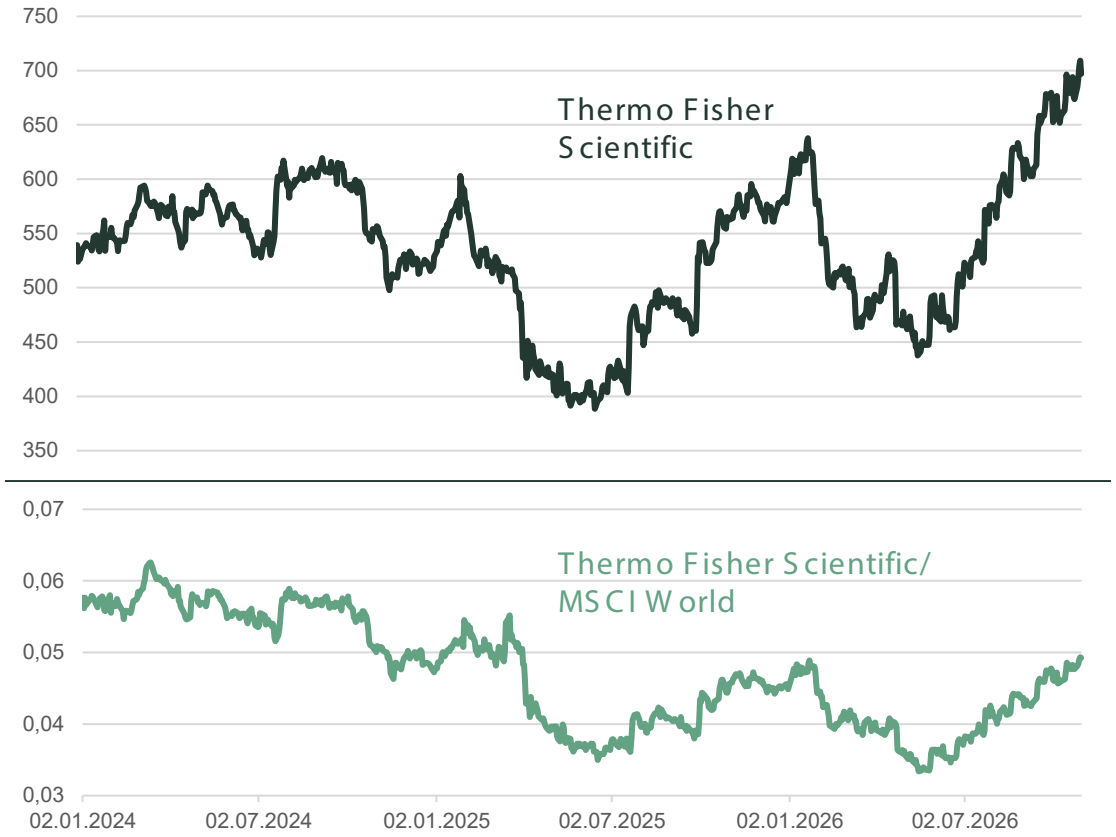
Kilde: GEN News / GlobalData og Bloomberg

Delphi

Thermo Fisher Scientific

Global leverandør til life sciences – eksponert mot legemiddelutvikling og laboratorieutstyr

Aksjekurs og relativ utvikling



Kilde: Bloomberg

Om selskapet

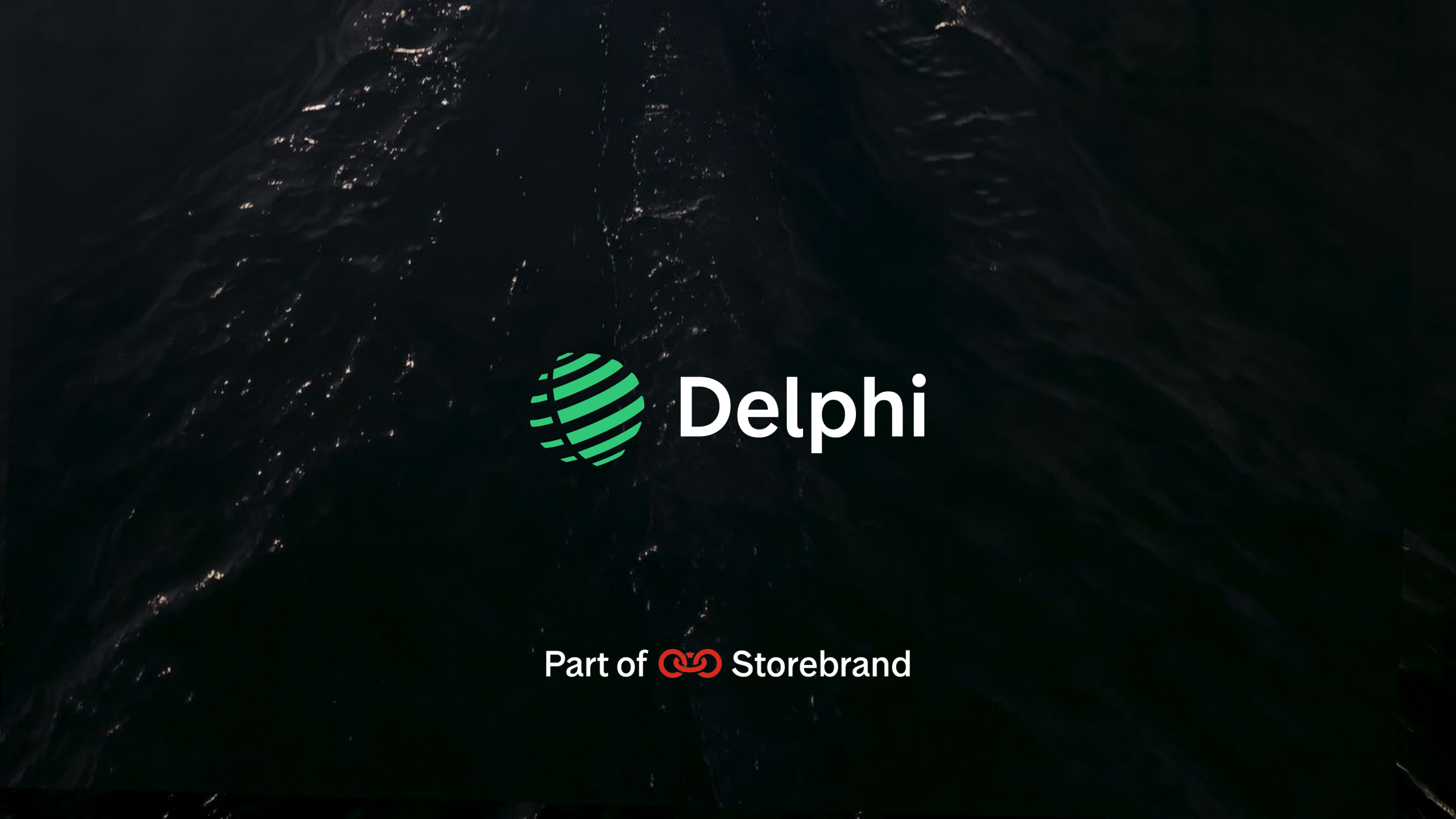
En global leverandør av laboratorieutstyr, analyseinstrumenter, reagenser og tjenester til forskning, diagnostikk og legemiddelutvikling. Selskapet støtter kunder fra tidlig forskning til klinisk testing og produksjon.

Tre viktige vekstdrivere

1. Patentklippe og behov for nye legemidler
2. Biologiske legemidler og outsourcing
3. Innovasjon og avansert analyse

Tall per 30.10.2026

Delphi


Delphi
Part of Storebrand