

Pensum Kairos A - Mai 2026

Alle tall er i NOK
Minimum investering: 100 kr (andelsklasse D har minimumstegning på 10 mnok)
Forvaltningsavgift 1,25%. Suksesshonorar 20% over referanseindeks. (Andelsklasse D har 0,75% forvaltningsavgift)

Fond: UCITS aksjefond

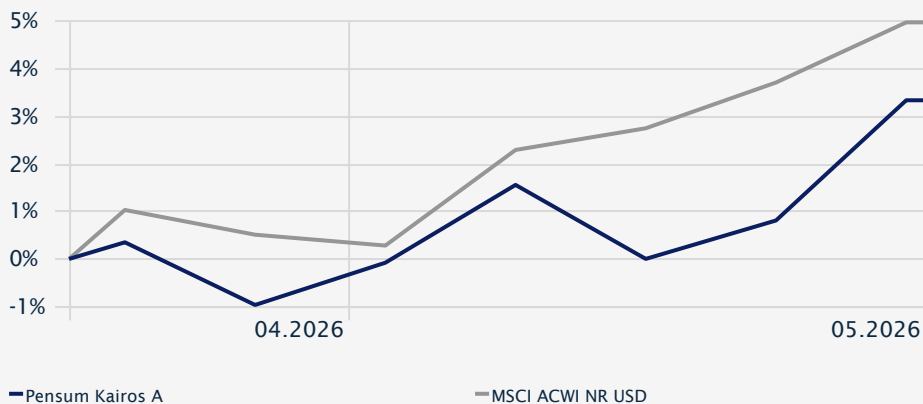
Referanseindeks: MSCI ACWI Net USD, i NOK

Forvalter: Kåre Pettersen

NAV 103,35
AUM i kr 201 712 175

Fondet er et aktivt forvaltet globalt aksjefond med et tematisk og trendbasert investeringsmandat. Fondets mål er å generere en avkastning over tid som overstiger avkastningen for fondets referanseindeks. Fondet kan være egnet for sparere som planlegger å beholde investeringen i minst 5 år, og som forstår at pengene som investeres i fondet både kan øke og synke i verdi, og at det ikke er sikkert at hele den deponerte kapitalen kan gjenvinnes. Oppstart 15.4.2026.

VERDIUTVIKLING



KOMMENTAR

Mai var fondets første hele måned. Markedet var sterkt i mai, men likevel var oppgangen svært konsentrert, i hovedsak knyttet til temaet kunstig intelligens. Det er i leverandørindustrien til KI-aktørene og datasentrene vi finner flaskehalsene og det sterkeste prispresset. Eksempler på dette er produsenter av halvledere, minnebrikker og kraftanlegg. Andre mer marginale temaer med opptur i mai var selskaper knyttet til romfart, droner og kvantedatamaskiner. Mer tradisjonell industri, handel, eiendom med videre var svake.

Krigen i Midtøsten er ved inngangen til juni inne i sin fjerde måned, og det er på ingen måte noe klart veikart til varig fred. Dermed opplever olje- og gassindustrien fortsatt gode tider, til tross for at oljeprisen falt fra 110,7 USD/fat ved utgangen av april til 91,6 USD/fat ultimo mai.

Fondets største temaer er for tiden kunstig intelligens, infrastruktur, bioteknologi og energi. Videre har vi tatt noen vellykkede posisjoner mot kvanteteknologi. Temaer i fondet som ikke fungerte som planlagt i mai var gruver (f eks gull, lithium, uran, sjeldne jordarter) og vann.

HISTORISK AVKASTNING (i prosent)

	Siste måned	Siste 3 mnd	Hittil i år	Årlig (3 år)	2025	2024	2023
Pensum Kairos A	3,4						
MSCI ACWI NR USD	4,4	4,4	2,7	14,9	8,7	31,4	26,0

AVKASTNING OG RISIKO SIDEN OPPSTART (i prosent)

	Avkastning	Avk. p.a.	Meravk. p.a.	Std avvik
Pensum Kairos A	3,3			
MSCI ACWI NR USD	5,0			11,7

MÅNEDLIG AVKASTNING (i prosent)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	År
2026					3,4								

AVKASTNING 10 STØRSTE POSISJONER

	Vekt	Siste mnd	I år
Caterpillar Inc	3,4%	-2,3%	40,5%
Alphabet Inc Class A	3,4%	-1,9%	11,3%
Baker Hughes Co Class A	3,4%	-8,6%	29,4%
Scorpio Tankers Inc	3,2%	-8,5%	35,8%
ABB Ltd	3,2%	5,9%	32,6%
Kurita Water Industries Ltd	3,2%	1,5%	25,1%
Micron Technology Inc	3,1%	86,4%	211,5%
TotalEnergies SE	3,1%	-6,4%	24,4%
Eni SpA	3,1%	-6,2%	30,0%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3,1%	4,9%	26,4%