

Pensum Kairos A - Juni 2026

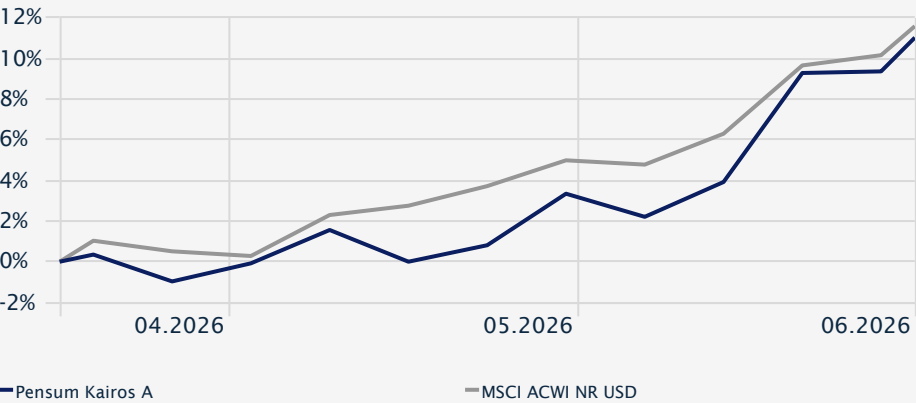
Alle tall er i NOK
Minimum investering: 100 kr (andelsklasse D har minimumstegning på 10 mnok)
Forvaltningsavgift 1,25%. Suksesshonorar 20% over referanseindeks. (Andelsklasse D har 0,75% forvaltningsavgift)



Fond: UCITS aksjefond	Referanseindeks: MSCI ACWI Net USD, i NOK	Forvalter: Kåre Pettersen	NAV AUM i kr	111,03 299 088 772
-----------------------	---	---------------------------	-----------------	-----------------------

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

Fredsavtalen for Midtøsten, riktignok ganske så skjør, bidro sammen med en betydelig svekkelse av norske kroner til oppgangen for fond og indeks i juni. Markedet bar preg av en vesentlig sektorrotasjon i løpet av måneden, ikke bare i krigsrelaterte temaer, men vel så mye ut av "Mag 7" til fordel for helse, småbedrifter og andre sykliske aksjer. Oljeprisen falt fra 91,6 til 73,3 dollar per fat, aluminium falt fra 3 674 til 3 105 dollar per tonn og gullprisen falt over 500 dollar per unse til like i overkant av 4 000 dollar.

Vi fortsatte rotasjon av temaer i fondet, ut fra forsvar, energi og gull, til fordel for reiseliv (eks. hotellbooking og flyselskaper), finans og helse.

Fondet leverte 7,4 % avkastning, herunder en meravkastning på 0,9 %, godt hjulpet av temaene AI og helse. De viktigste bidragsyterne var Micron Technology med 1,3 % (+27,4 % avk.), Twist Biosciences med 1,3 % (+64,9 % avk.) og Teradyne 1,0 % (38,5 % avk.). Negative bidrag fikk vi blant annet fra Planet Labs med -0,8 % (-30,6 % avk.), IonQ med -0,5% (-20,8 % avk.) og Alamos Gold med -0,4 % (-20,8 % avk.). Både Planet Labs og Alamos Gold ble solgt ut av fondet i juni.

HISTORISK AVKASTNING (i prosent)

	Siste måned	Siste 3 mnd	Hittil i år	Årlig (3 år)	2025	2024	2023
Pensum Kairos A	7,4						
MSCI ACWI NR USD	6,3	16,8	9,1	16,6	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	11,0			
MSCI ACWI NR USD	11,6			

MÅNEDLIG AVKASTNING (i prosent)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	År
2026					3,4	7,4							—

AVKASTNING 10 STØRSTE POSISJONER

	Vekt	Siste mnd	I år
Micron Technology Inc	4,5%	27,4%	296,8%
Delta Air Lines Inc	3,0%	21,7%	32,9%
Illumina Inc	3,0%	15,6%	31,5%
Royal Caribbean Group	2,8%	20,1%	12,7%
NVIDIA Corp	2,8%	1,7%	5,4%
ABB Ltd	2,8%	8,7%	44,0%
Alphabet Inc Class A	2,8%	0,7%	12,1%
Caterpillar Inc	2,7%	30,3%	82,9%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2,7%	22,5%	54,8%
TotalEnergies SE	2,7%	-3,8%	19,8%