

Pensum Kairos A - Juli 2026

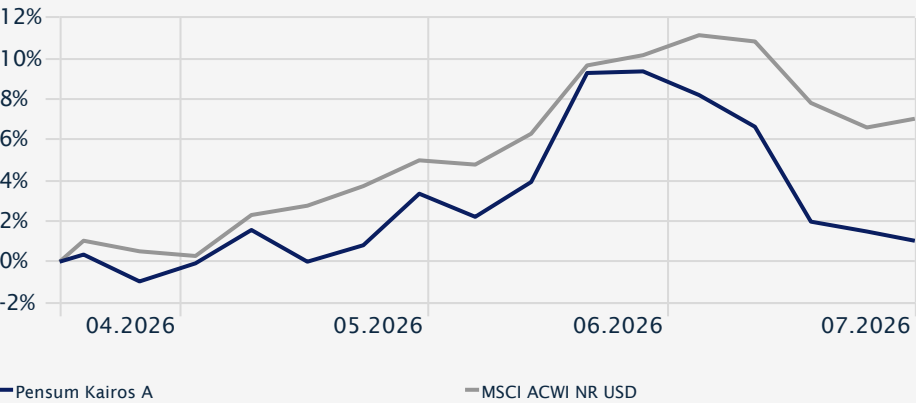
Alle tall er i NOK
Minimum investering: 100 kr (andelsklasse D har minimumstegning på 10 mnok)
Forvaltningsavgift 1,25%. Suksesshonorar 20% over referanseindeks. (Andelsklasse D har 0,75% forvaltningsavgift)



Fond: UCITS aksjefond	Referanseindeks: MSCI ACWI Net USD, i NOK	Forvalter: Kåre Pettersen	NAV AUM i kr	101,03 329 557 844
-----------------------	---	---------------------------	-----------------	-----------------------

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

Foregående måneds sektorrotasjon bort fra "Mag 7" og i særdeleshet AI-relaterte aksjer knyttet til minne- og prosessorprodusentene, produsenter av kraftverk til datasentre osv. fortsatte i juli. For eksempel falt den Sør-Koreanske børsen på det meste 39 %. Denne børsen er opphavet til noen av verdens ledende teknologiselskaper, som Samsung Electronics og SK Hynix. Likevel er det relatert til AI-temaet vi finner den største veksten i omsetning og resultater. Et godt eksempel på inntjeningsveksten som for tiden finner sted i aksjemarkedet er en vekst for amerikanske bedrifters inntjening på 47 % (for S&P 500-indeksen) siste år.

Fondet falt 9,0 %, hvor valuta var en sterkt medvirkende årsak i det amerikanske dollar falt 4,5 % mot norske kroner. De viktigste positive bidragsyterne var bioteknologiselskapene 10X Genomics med 0,5 % bidrag til avkastningen (+18,2 % kursoppgang) og Illumina med hhv. 0,3 % og 11,8 %, samt rederiet Torm med 0,2 % og 13,2 %. Største negative bidrag fikk vi fra forrige måneds vinner Micron Technology med -0,8 % bidrag til avkastningen (-31,7 % kursfall), Nokia med hhv. -0,8 % og -33,2 %, samt Bloom Energy med hhv. -0,8 % og -34,8 %.

HISTORISK AVKASTNING (i prosent)

	Siste måned	Siste 3 mnd	Hittil i år	Årlig (3 år)	2025	2024	2023
Pensum Kairos A	-9,0	1,1					
MSCI ACWI NR USD	-4,1	6,4	4,7	15,8	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	1,0			
MSCI ACWI NR USD	7,0			

MÅNEDLIG AVKASTNING (i prosent)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	År
2026	—				3,4	7,4	-9,0						—

AVKASTNING 10 STØRSTE POSISJONER

	Vekt	Siste mnd	I år
Twist Bioscience Corp	2,6%	-14,7%	171,4%
Revolution Medicines Inc Ordinary Shares	2,5%	-4,0%	121,4%
Delta Air Lines Inc	2,5%	-10,3%	19,3%
Caterpillar Inc	2,4%	-26,5%	34,5%
Eli Lilly and Co	2,4%	-8,2%	0,8%
ASML Holding NV	2,4%	-19,5%	44,0%
Alphabet Inc Class A	2,4%	-4,5%	7,1%
Teradyne Inc	2,4%	-27,2%	78,7%
The Goldman Sachs Group Inc	2,3%	-3,5%	9,9%
Micron Technology Inc	2,3%	-31,6%	171,2%