

Pensum Kairos A - August 2026

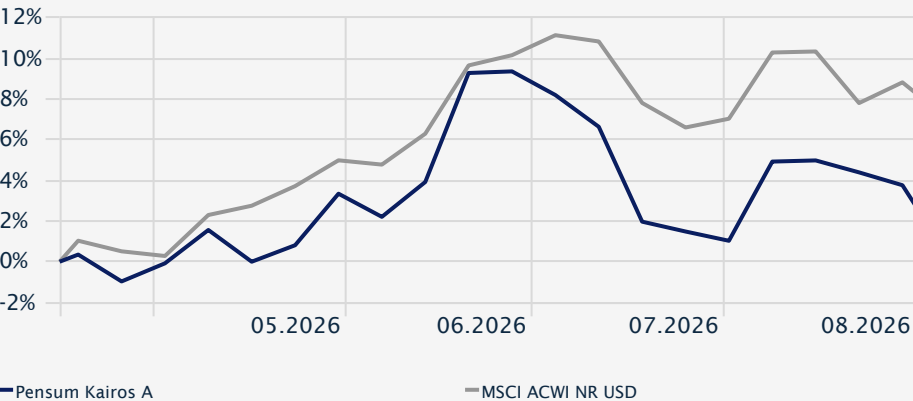
Alle tall er i NOK
Minimum investering: 100 kr (andelsklasse D har minimumstegning på 10 mnok)
Forvaltningsavgift 1,25%. Suksesshonorar 20% over referanseindeks. (Andelsklasse D har 0,75% forvaltningsavgift)



Fond: UCITS aksjefond	Referanseindeks: MSCI ACWI Net USD, i NOK	Forvalter: Kåre Pettersen	NAV AUM i kr	102,81 355 377 336
-----------------------	---	---------------------------	-----------------	-----------------------

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

De store bevegelsene knyttet til minne- og halvlederaksjene som rammet fondet og preget globale aksjemarkeder i sommer kom til en ende, med en mer stabil utvikling i august. Hovedtemaet som preget august var oppgangen i lange renter verden over, som følge av en gjenstridig inflasjon, dels drevet av energiprisene grunnet uroen i Midtøsten. Norske investorer ble nok en gang rammet av kronestyrkelsen, denne gang ca 1,4 % handelsvektet, og dermed hele 5 % siden halvårsskiftet. Kronestyrkingen reduserer verdien av utenlandske verdi-papirer.

Fondets verdi økte 1,8 % oppgang, noe foran referanseindeksens 1,2 %. De viktigste positive bidragsyterne var bioteknologiselskapene Twist Biosciences med +49,7 % (+1,3 % avk. bidrag) og 10X Genomics med +30,2 % (+0,8 % avk. bidrag), samt minneselskapet Micron Teknologi med +18,4 % (+0,4 % avk. bidrag). Største negative bidrag fikk vi fra cruiserederiet Royal Caribbean Group med -16,8 % (-0,4 % avk. bidrag), flyselskapet Delta Air Lines med -12,1 % (-0,3 % avk. bidrag) og Acciona med -12,6 % (-0,3 % avk. bidrag). Vi reduserte i rentesensitive aksjer rettet mot reiseliv og boligsektoren (booking.com, Delta Air, DR Horton, Home Depot og Lennox), samt kjøpte bl.a. i gullaksjer (Barrick, Alamos, Newmont).

HISTORISK AVKASTNING (i prosent)

	Siste måned	Siste 3 mnd	Hittil i år	Årlig (3 år)	2025	2024	2023
Pensum Kairos A	1,8	-0,5					
MSCI ACWI NR USD	1,2	3,2	6,0	15,4	8,7	31,4	26,0

AVKASTNING OG RISIKO SIDEN OPPSTART (i prosent)

	Avkastning
Pensum Kairos A	2,8 %
MSCI ACWI NR USD	8,3 %

MÅNEDLIG AVKASTNING (i prosent)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	År
2026					3,4	7,4	-9,0	1,8					—

AVKASTNING 10 STØRSTE POSISJONER

	Vekt	Siste mnd	I år
UniCredit SpA	5,1%	2,6%	11,0%
Illumina Inc	2,9%	2,7%	51,0%
NVIDIA Corp	2,9%	8,4%	9,9%
10x Genomics Inc Ordinary Shares - Class A	2,7%	30,2%	254,9%
Revolution Medicines Inc Ordinary Shares	2,7%	8,1%	139,2%
Orion Oyj Class B	2,7%	-2,9%	15,2%
Twist Bioscience Corp	2,6%	49,7%	306,2%
ABN AMRO Bank NV	2,6%	8,2%	33,5%
Jazz Pharmaceuticals PLC	2,5%	-2,3%	36,7%
Delta Air Lines Inc	2,5%	-12,1%	5,0%