

Månedssrapport

April 2024



Stolt Explorer

Forvalterkommentar - Stolt Explorer A

Forvalterne av Stolt Explorer holdt nylig en presentasjon av aksjefondet for en særdeles helsebevisst gruppe på en friluft- og yogareise. På invitasjonstidspunktet var det usikkert hvordan økonomi og aksjer kunne passe inn ovenfor et reisefølge i «Zen-modus». Det gikk tidsnok opp for oss at det fantes en fellesnevner. Ellers tok globale aksjer en støyt i april, spesielt høytflyvende teknologiselskaper. To sektorer utmerket seg i midlertidig positivt.

Investorfilosof [Naval Ravikant](#) hevder livets utfordringer kan grupperes i 4 perspektiver vi kontinuerlig forsøker å forbedre og mestre: Det materialistiske, fysisk og mental tilstand, og det relasjonsmessige. Hvis vi sier at yoga er blant de mer effektive aktivitetene for å bedre egen fysisk og mental helse, så er aksjefond sannsynligvis en av de bedre veiene til god økonomisk helse. Det kreves innsats eller en liten forsakelse her og nå (les: en investering), men positive langtidseffekter venter.

Stolt Explorer A hadde verdioppgang på +0,8% i april - en måned der globale indekser falt -2-3%. Det var selskapene innen MATERIALER og ENERGI, sektorer fondet er overvekt, som utmerket seg positivt med løft på +6-8%. TEKNOLOGI tynget med sektornedgang på nær -5%.

Svensk-britiske ASTRAZENECA bidro mest med +14,3% kursløft. Førstekvartalsrapporten viste både høyere salgsinntekter og overskudd enn ventet, drevet av lungekreftmedikamentet Tagrisso. Ledelsen gjentok også 2024-målsetting om «lav tosfifret vekst». Nest største bidragsyter var BANK OF CHINA som steg +13,1%. Tegn til stabilisering i kinesisk eiendomssektor reduserer bekymringen for utlånstap.

Stimulansetiltak fra myndighetene sammen med tegn til oppgang i eksport- og industriaktivitet dannet videre et støttende bakteppe. I motsatt ende tynget INTEL med -29,2% kursfall. Selskapet er midt i en snuoperasjon med mål om å gjenerobre gammel storhet, samtidig som det ønsker å henge med i KI-kappløpet. Dessverre måtte ledelsen indikere anslag som tyder på at ting tar lengre tid enn man først håpet på.

Den ikoniske investoren Peter Lynch sa noe slikt som at «Det er tapt langt mer avkastning i å vente på korreksjoner, enn i korreksjonene selv». I Stolt er inntrykket at vi befinner oss i en periode der mange er avventende. Forståelig nok med inflasjon, krig og klimaendringer rundt oss. Utfordringen er at vi alltid har vært omgitt av krig krakk og kriser. Tiden vi befinner oss i nå er kanskje ikke så spesiell som vi tenker, noen som [denne illustrasjonen](#) minner om. I mellomtiden stiger aksjer videre.

Likegyldighet til verdensproblemer er selvfølgelig ingen oppskrift, men negative nyheter kommuniseres så hyppig at det kan få paralyserende effekt på hverdagslige valg. Zen-modus gir visstnok en følelse av ro, fokus og indre fred. Kanskje er det nettopp det vi trenger mer av - ikke bare for kortisolnivåets del, men for å i større grad ta del i verdiøkningen i aksjemarkedet.



Stolt Explorer



Forvalterkommentar - Stolt Explorer A

Fondskarakteristika

- Høy grad av systematikk og stor skaleringssevne
- Diversifisert på tvers av stil, størrelse, sektor og geografi
- Rekkevidde til mindre effisiente- og raskt voksende markeder
- Vektlegging av kombinasjonen verdsettelse / langsiktig pristrend
- Muligheten for periodevis høyere- eller lavere markedseksposering

Fondsfakta	
Type	Aksjefond
Kategori	Global
Forvalter	Stolt Kapitalforvaltning
Administrator	iSEC Services AB
UCITS	Ja
ISIN	SE0015797295
Startdato	19. mai 2021
NAV / Kurs (30. april 2024)	129,50
Utbytteutdeling	Nei (akkumuleres)
Forvaltningskapital Fond	530,5 MNOK
Referanseindeks	Nei
Årlig avgift	1,5 %
Prestasjonsbasert avgift*	Ja
Tegning- / Innløsningsavgift	0 %
Minstetegning	100 NOK
Porteføljeforvalter	Jarle Birkeland
Porteføljeforvalter	Bernt Berg-Nielsen

Risikoprofil

Lavere risiko — Høyere risiko
 Forventet lavere avkastning Forventet høyere avkastning



Risikoskalaen går fra 1 til 7, hvor 1 er vurdert som laveste risiko og 7 som høyeste risiko

Risikotall

	1 år	3 år	5 år
Volatilitet %	7,3	-	-
Sharpe Ratio	1,4	-	-
Information Ratio	-1,1	-	-
Tracking Error	6,3	-	-

Risikodata er hentet fra Infront

Avkastningsoversikt

1 måned	0,80 %
3 måneder	10,16 %
6 måneder	15,48 %
Hittil i år	12,04 %
12 måneder	14,84 %
Siden oppstart (19.05.21)	29,50 %



Stolt Explorer



Forvalterkommentar - Stolt Explorer A



Bærekraft

Stolt Explorer tar hensyn til bærekraftsrisiko i investeringsbeslutningene. Fondet avstår fra å investere i selskaper som bryter med kriterier for adferds- og produktbaserte observasjoner basert på Etikkrådets anbefalinger for utelukkelse av selskaper ovenfor Norges Bank Investment Management (Oljefondet).

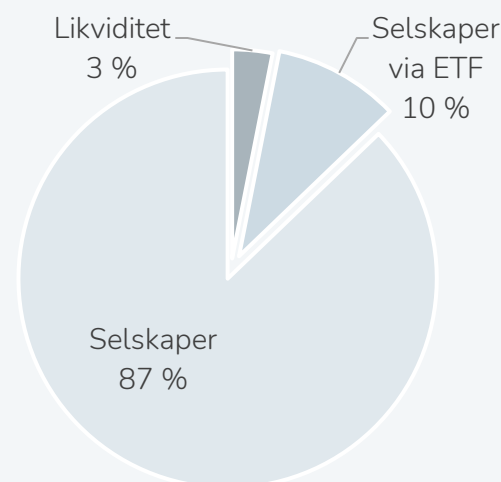
10 største selskapsbeholdninger	%
Nvidia	2,6 %
Novo Nordisk	2,5 %
Novartis	2,2 %
Shell	1,9 %
Broadcom	1,8 %
Siemens	1,7 %
Bank of China	1,5 %
Hyundai Motor	1,4 %
AstraZeneca	1,4 %
China Construction Bank	1,4 %

Sektorfordeling	%
Finans	18,2 %
Informasjonsteknologi	15,1 %
Helse	10,8 %
Konsumvarer	10,8 %
Industri	10,5 %
Energi	9,6 %
Materialer	8,1 %
Telekom	6,0 %
Forbruksvarer	5,0 %
Forsyningselskaper	2,3 %
Eiendom	0,5 %

Totalbeholdning	#	%
Aksjer		
Direkte eierskap	95	87 %
Indirekte eierskap (ETF)	258	10 %
Likviditet		3 %
Totalbeholdning	353	
Største beholdning		
DB Frontier ETF		5.2 %
Minste beholdning		
Mandatum		0.1 %

10 største land	%
USA	22,3 %
Kina	7,9 %
Norge	7,9 %
UK	7,5 %
Sverige	5,9 %
Japan	5,2 %
Danmark	4,7 %
Sveits	3,9 %
Sør-korea	3,3 %
Frankrike	2,8 %

Valutafordeling	%
USD	45 %
EUR	16 %
NOK	11 %
SEK	9 %
DKK	5 %
JPY	4 %
GBP	4 %
CHF	4 %
VND	1 %
CAD	1 %





Stolt Kapitalforvaltning

Vil gjerne deg med å forvalte dine verdier

Ansvarsbegrensning: Merk at dette dokumentet er ment som en generell informasjon til leseren, og ingenting i dokumentet må forstås som investeringsråd. Stolt Kapitalforvaltning anbefaler at du leser produktets prospekt og nøkkelinformasjon og kontakter en profesjonell rådgiver for en rådgivningssamtale før du tar investeringsbeslutning. Det gis ingen garanti for at estimatene, tallene eller informasjonen på dette dokumentet er fullstendige, og informasjonen kan endres uten varsel. Netto andelsverdi er basert på siste tilgjengelige data. Informasjonen på dette dokumentet er utarbeidet og utgitt av Stolt Kapitalforvaltning og iSEC Services, men disse tar ikke ansvar for konsekvenser av eventuelle feil eller mangler ved bruk av informasjonen. Stolt Kapitalforvaltning tar ikke ansvar for tredjeparter/distributører/mellomledd sin viderefremidling av denne informasjonen. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Ytterligere informasjon om fondet er tilgjengelig i det enkelte fondsprospekt og annen informasjon på stoltkapitalforvaltning.no eller ved å kontakte vårt kundesenter. *Se fondsprospekt for fullstendig kostnadsversikt. Datakilder brukt i denne rapporten: iSEC Secura System. Infront Data.