



Fondskarakteristika

- Høy grad av systematikk og stor skalerbarhet
- Veldiversifisert på tvers av stil, størrelse, sektor og geografi
- Rekkevidde til mindre utviklede- og raskt voksende markeder
- Vektlegging av kombinasjonen verdsettelse / langsiktig momentum
- Muligheten for periodevis høyere / lavere markedseksposering

Ser du likhetene mellom aksjemarkedet og toppfotball? De er overalt. Begge blant de mest engasjerende sportene av vår tid; bestående av spillere, lag, ledere, eiere, supportere, kommentatorer og regulatører. Konkurransetiltak der intensiteten øker jo nærmere arenaens kjerne du kommer. Mange vil dit. Anstrengelsen er stor og forsøkene tapre. De færreste når til topps. Vinnerne stikker av med alt.

Stolt Explorer spiller rollen som eier i aksjesporten. Vi tror vi lykkes best som eier når vi opererer så nære sportens realiteter som mulig. En av realitetene er den om at kun et fåtall selskaper står for all verdiskapningen over tid. Siden 1926 er det kun 1,000 av de nærmere 25,000 amerikanske børsnoterte selskapene som forklarer hele avkastningen for landets aksjemarkedet.

En annen realitet, vel så brutal, er den om at vinnerne vanskelig kan identifiseres i forkant. Stolt Explorer håndterer disse ved å investere bredt, og ved å ta i bruk en utvelgelsesmetodikk som ligner mer på Darwins evolusjonsteori enn finansanalysene vi ble lært på MBA-studiet.

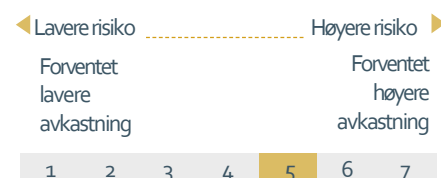
Aksjer eller fotball; forsøkene mot toppen er aldri forgjeves. Vi må fortsette å tiljuble nye initiativer som søker å bidra til bedre produkter, tjenester eller finter og kombinasjonsspill. TESLA er et slikt initiativ, et selskap som er med å drive verden fremover. Aksjekursen satte nye høyestnoteringer i oktober, løftet av imponerende veksttall. Der andre bilprodusenter måtte melde om lavere salg som følge av mangel på databrikker, nøt TESLA godt av sin egenproduserte, og solgte over 70% flere biler enn året før. «Gigafactory» i Berlin og Texas venter rundt neste sving, som sikrer 50% årlig produktionsvekst i mange år fremover.

Stolt Explorer A hadde en verdioppgang på +0,6% i oktober. Kinesiske myndigheter kalte situasjonen i eiendomsmarkedet «Kontrollerbar». Budskapet ble kjøpt og aksjemarkedet hentet seg inn. FACEBOOK, IBM og INTEL hadde svak utvikling, mens TESLA (+39%), NVIDIA (+19%) og MICROSOFT (+14%) bidro godt til fondets positive totalresultat denne høstmåned.

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Kategori	Global
Forvalter	Stolt Kapitalforvaltning
Administrator	iSEC
UCITS	Ja
ISIN	SE0015797295
Startdato	19. mai 2021
NAV/Kurs (31. oktober 2021)	104,12
Utbytteutdeling	Nei
Forvaltningskapital (mill)	284,7 NOK
Referanseindeks	Ingen
Årlig avgift	1,95%
Prestasjonsbasert avgift*	Ja
Tegning-/Innløsningsavgift	0%
Minstetegning	100 Kr
Forvaltningsansvarlig	Jarle Birkeland

Risikoprofil



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

Risikomål

	1 År	3 År	5 År
Standardavvik			
Informasjonsrate			
Beta			
Tracking Error			

Avkastningsoversikt

	Explorer
1 måned	+0,62%
3 måneder	-0,75%
6 måneder	-
1 år	+4,12%
12 måneder	-
Siden oppstart (19.05.21)	+4,12%

**10 største selskapsbeholdninger**

	%
ROCHE HOLDING	2,2 %
SIEMENS	2,2 %
TESLA MOTORS	2,0 %
NOVARTIS	2,0 %
NOVO NORDISK	2,0 %
MICROSOFT	1,5 %
EQUINOR	1,4 %
NORSK HYDRO	1,4 %
ALPHABET	1,4 %
ASML HOLDING	1,4 %

Sektorfordeling

	%
FINANS	15 %
INFORMASJONSTEKNOLOGI	12 %
TELEKOM	12 %
KONSUMVARER	11 %
HELSE	9 %
INDUSTRI	8 %
FORBRUKSVARER	6 %
ENERGI	5 %
MATERIALER	4 %
EIENDOM	1 %
FORSYNINGSSLESKAPER	1 %

**10 største land**

	%
USA	18 %
NORGE	12 %
SVERIGE	7 %
KINA	6 %
SVEITS	5 %
DANMARK	5 %
TYSKLAND	4 %
VIETNAM	3 %
TAIWAN	2 %
NEDERLAND	2 %

Valutasplitt

	%
USD	44 %
NOK	28 %
SEK	9 %
EUR	8 %
CHF	5 %
DKK	5 %
GBP	1 %

**Totalbeholdning**

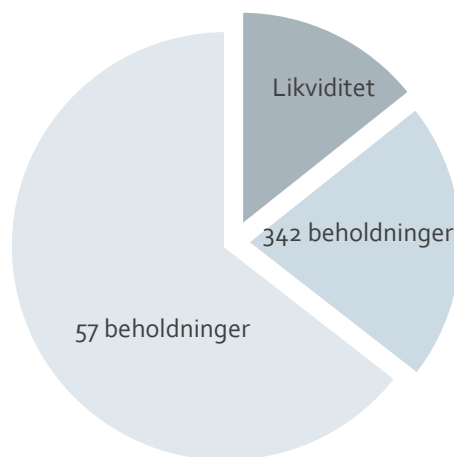
	#	%
AKSJER		
Direkte eierskap	57	64 %
Indirekte eierskap (ETF)	342	21 %
LIKVIDITET	7	14 %
TOTAL	406	100 %

Største risikobeholdning

MSCI FRONTIER ETF	11,40 %
-------------------	---------

Minste risikobeholdning

UNILIVER	0,50 %
----------	--------



Stolt Explorer tar hensyn til bærekraftsrisiko i sine investeringsbeslutninger. Fondet avstår fra å investere i selskaper som bryter med kriterier for adferds- og produktbasert observasjoner gjengitt av Etikkrådets anbefalinger for utelukkelse av selskaper ovenfor Norges Bank Investment Management (NBIM).

Ansvarsfraskrivelse: Merk at denne siden er ment som en generell informasjon til leseren, og ingenting på siden 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 denne siden er fullstendige, og informasjonen kan endres uten varsel. Netto andelsverdi er basert på siste tilgjengelige data. Informasjonen på denne siden 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 videreformidling 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 kostnadsoversikt.



Stolt Explorer

