



Stolt Explorer

# Månedssrapport

Januar 2022



## Forvalterkommentar - Stolt Explorer A

*Hvis vi sendte deg denne rapporten hver dag etter markedsslutt, ville nær halvparten av dem vise at verdiene dine hadde krympet. Heldigvis sier du da, at vi bare plager deg månedlig, slik at torturen begrenses til rundt fire av ti utsendelser. Skulle det derimot holde med en årlig sjekk innom, ja da kan du se frem til oppløftende lesning minst to av tre ganger. Vent i syv år og garantien for fryd, gammen, velstand og verdistingning er nær en sikker sak, når du inspiserer ditt fondsresultat.*

Altså; desto sjeldnere vi oppdaterer oss jo bedre går det. Et fascinerende paradoks ved børsinvesteringer. På toppen kommer faktum om at den psykiske påkjennelsen ved å bli presentert for negativ endring tynger oss mer enn gledeseffekten fra de positive. Vi begynner da å forstå viktigheten av bevissthet knyttet til eksponeringshyppighet. Hvorfor belærer du meg om dette, spør du? -Det er nettopp derfor jeg har satt bort jobben til deg. Vel, vi ønsker bare å la deg vite at også vi reflekterer rundt disse tingene. Kontinuerlige kursendringer akkompagnert av en uendelig nyhetsstrøm på våre monitører foregår ikke uten tanke til hva som er støy (det meste) og hva som er signal (det færreste).

Aksjer og andre risikoaktiva fikk seg en nesestyver i januar. Inflasjon som biter seg fast, sentralbanker som reverserer støttetiltak og geopolitikk som bekymrer, blir pekt på som hovedårsaker. Brede aksjeindekser falt opp i mot -10%.

Stolt Explorer A kom fra det med verdinedgang på -3,5%. Porteføljens relativt lave vekt mot USA sammen med den relativt høye vekten mot NORDEN bidro til positiv differanseavkastning. Sterkest utvikling hadde CHINA CONSTR. BANK (+13,0%), ERICSSON (+12,7%) og TENCENT (+11,3%). I andre enden av skalaen endte teknologiselskapene SCHIBSTED, ADEVINTA, ASML og NVIDIA med fall på mellom -16% og -22%.

Stolt Explorer holder fast ved sin moderat defensive posisjonering. Med over 10% ledig likviditet og en god balanse mellom verdi- og vekstselskaper ser porteføljen ut til å stå seg godt under rådende markedsførhold, samtidig som den har handlingsrom dersom virkelig gode muligheter skulle by seg. Vi slipper deg ikke fri ennå, men lenker til to rapporter fra kredibiliterte tankeledere som for tiden har vidt ulike meningsforskjeller om hva fremtiden har i gjerde; videre fall hevder [GMO](#), stor oppside argumenterer [ARK](#).



## Stolt Explorer



### Forvalterkommentar - Stolt Explorer A

#### 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- eller lavere markedseksposering

Fondsfakta	
Type	Aksjefond
Kategori	Global
Forvalter	Stolt Kapitalforvaltning
Administrator	iSEC GROUP
UCITS	Ja
ISIN	SE0015797295
Startdato	19. mai 2021
NAV/Kurs (31. januar 2022)	103,52
Utbytteutdeling	Nei (Reinvesteres)
Forvaltningskapital (millioner)	317,9 NOK
Referanseindeks	Nei
Årlig avgift	1,95 %
Prestasjonsbasert avgift*	Ja
Tegning-/Innløsningsavgift	0 %
Minstetegning	100 NOK
Forvaltningsansvarlig	Jarle Birkeland

#### 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

#### Risikomål

	1 år	3 år	5 år
Standardavvik			
Informasjonsrate			
Beta Tracking Error			

#### Avkastningsoversikt

1 måned	-3,49 %
3 måneder	-0,58 %
6 måneder	-0,28 %
i år	-3,49 %
12 måneder	
siden oppstart (19.05.21)	+3,52 %



## Stolt Explorer



### Forvalterkommentar - Stolt Explorer A



*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).*

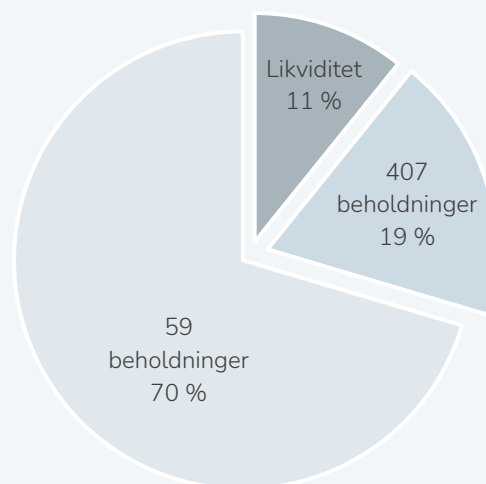
10 største selskapsbeholdninger	%
Roche	2,3 %
Siemens	2,2 %
Novartis	2,1 %
Nokia	2,1 %
China Construction Bank	1,9 %
Novo Nordisk	1,8 %
Tesla Motors	1,8 %
Samsung Electronics	1,7 %
Equinor	1,6 %
Apple	1,6 %

Sektorfordeling	%
Informasjonsteknologi	17 %
Finans	15 %
Helse	12 %
Konsumvarer	10 %
Telekom	10 %
Industri	8 %
Forbruksvarer	6 %
Energi	6 %
Materialer	5 %
Eiendom	1 %

Totalbeholdning	#	%
<b>AKSJER</b>		
Direkte eierskap	59	70 %
Indirekte eierskap (ETF)	348	19 %
<b>LIKVIDITET</b>	-	11 %
<b>TOTAL</b>	407	100 %
<b>Største beholdning</b>		
MSCI FRONTIER ETF		10,1 %
<b>Minste beholdning</b>		
LVMH		0,6 %

10 største land	%
USA	20 %
Norge	13 %
Sverige	6 %
Kina	6 %
Sveits	6 %
Danmark	4 %
Tyskland	4 %
Vietnam	3 %
Sør-Korea	3 %
Finland	3 %

Valutasplitt	%
USD	37 %
NOK	24 %
EUR	10 %
SEK	9 %
CHF	6 %
DKK	4 %
VND	3 %
TWD	2 %
GDP	1 %
HKD	1 %







# Stolt Kapitalforvaltning

– Vi hjelper deg med å forvalte dine verdier –

Begrenset ansvar: 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](http://stoltkapitalforvaltning.no) eller ved å kontakte vårt kundesenter. \*Se fondsprospekt for fullstendig kostnadsoversikt.