



Stolt Explorer

# Månedsrapport

November 2021



## Forvalterkommentar | Stolt Explorer A

*Når vi ser tilbake så langt historikken tar oss, åpenbarer det seg et tydelig mønster ved aksjemarkedets utvikling. Det kryper standhaftig høyere over tid, men avbrytes periodevis av brå og spektakulære fall. Vi kjenner det igjen ved uttrykket «trappa opp - heisen ned». Forklaringen bak fenomenet spares til en lengre rapport, men la oss si at det har med grunnleggende menneskelige instinkter å gjøre.*

Stolt Explorer har et mandat som gjør fondet i stand til å takle fenomenet på et mer produktivt vis enn mange. En sjelden gang vil vi undervekte eller overvekte eksponeringen mot markedet. Et kraftfullt verktøy hvis brukt korrekt. Vi bringer det opp nå på grunn av aktualiteten; Stolt Explorer er undervekt markedet. Det må ikke misforstås som en spådom om en snarlig heistur. Det er en bevisst posisjonering som gjør oss forberedt, som en Explorer, på ulike typer markeds klima fremover. Slik holder vi trygg progresjon på vei mot større mål.

Stolt Explorer A hadde en verdioppgang på +2,7% i november. Den amerikanske trioen NVIDIA, MICRON og APPLE presterte best denne perioden med oppgang på henholdsvis +37%, +30% og +18%. Kinesiske ALIBABA, danske VESTAS og norske MOWI trakk ned med fall på -15 til -17%.

Dollaren styrket seg mot norske kroner med +7%, noe som hjalp fondet til et ytterligere bedret resultat.

Inngangen til desember markerer seks måneder med drift siden fondslanseringen i mai i år. Og akkurat som det er i tidligste laget å dømme Jakob Ingebrigtsen etter første 100-meter når det skal løpes 15, så er det lite fornuftig å si om et fondsresultat rett etter startskuddet. Tidlig i løpet er det interessante hvorvidt oppkjøringen var god. I Stolts tilfelle var den det. Treningsgrunnlaget er godt. Vi tar likevel med oss at første tilbakemeldinger er positive; +7% oppgang og forholdsvis lave svingninger siden start, svarer godt til vår investeringshypotese.

Over tid vil resultatet være en funksjon av kvaliteten på investeringsprosessen. Her jobbes det kontinuerlig for at andelseierne skal belønnes av vårt målrettede arbeid.



## 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 / lavere markedseksponering

Fondsfakta	
Type	Aksjefond
Kategori	Global
Forvalter	Stolt Kapitalforvaltning
Administrator	iSEC GROUP
UCITS	Ja
ISIN	SE0015797295
Startdato	19. mai 2021
NAV/Kurs (30. november 2021)	106,77
Utbytteutdeling	Nei (Reinvesteres)
Forvaltningskapital (millioner)	313,8 NOK
Referanseindeks	Ingen
Årlig avgift	1,95%
Prestasjonsbasert avgift*	Ja
Tegning-/Innløsningsavgift	0%
Minstetegning	100 Kroner
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 er høyeste risiko

#### Risikomål

	1 år	3 år	5 år
Standardavvik			
Informasjonsrate Beta Tracking Error			

#### Avkastningsoversikt

1 måned	2,65 %
3 måneder	0,65 %
6 måneder	6,77 %
i år	6,77 %
12 måneder	
siden oppstart (19.05.21)	6,77 %



# 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).*

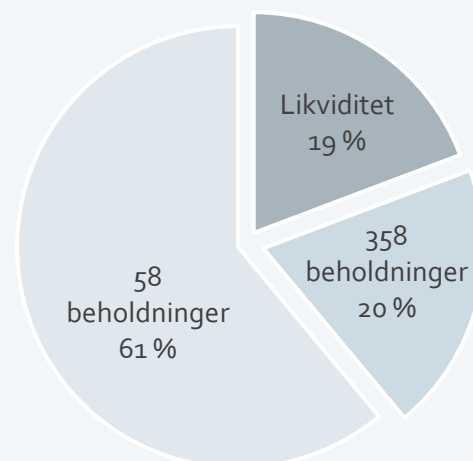
10 største selskapsbeholdninger	%
Roche Holding	2,2 %
Siemens	2,1 %
Tesla Motors	2,0 %
Novo Nordisk	1,9 %
Novartis	1,8 %
Samsung Electronics	1,5 %
China Construction	1,5 %
Microsoft	1,4 %
Apple	1,4 %
Equinor	1,4 %

Sektorfordeling	%
Informasjonsteknologi	14 %
Finans	14 %
Konsumvarer	10 %
Telekom	9 %
Helse	9 %
Industri	8 %
Forbruksvarer	5 %
Materialer	4 %
Energi	4 %
Eiendom	1 %
Forsyningselskaper	1 %

Totalbeholdning	#	%
<b>AKSJER</b>		
Direkte eierskap	58	61 %
Indirekte eierskap (ETF)	358	20 %
<b>LIKVIDITET</b>		
	-	19 %
<b>TOTAL</b>	416	100 %
<b>Største beholdning</b>		
MSCI FRONTIER ETF		10,5 %
<b>Minste beholdning</b>		
UNILIVER		0,5 %

10 største land	%
USA	18 %
Norge	11 %
Sverige	6 %
Kina	6 %
Sveits	5 %
Danmark	5 %
Tyskland	4 %
Vietnam	3 %
Taiwan	2 %
Nederland	2 %

Valutasplitt	%
USD	37 %
NOK	30 %
SEK	8 %
EUR	8 %
CHF	5 %
DKK	5 %
VND	3 %
TWD	2 %
HKD	1 %
GBP	1 %





# Stolt Kapitalforvaltning

– Vi hjelper deg med å forvalte dine verdier –

Begrenset ansvar: 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 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 kostnadsversikt.