



Stolt Explorer

# Månedssrapport

Mars 2023



## Forvalterkommentar - Stolt Explorer A

*Leste du den fantastiske nyheten om at 125,000 mennesker ble løftet ut av fattigdom i går? Ikke vi heller. Grunnen er at den sannsynligvis aldri ble omtalt. Men det var tilfelle. Det har faktisk vært tilfelle hver dag, i flere tiår. Gode nyheter er underkommunisert. Denne rapporten belyser den viktigste ferdigheten innen investeringer og hvordan flere av Stolt Explorers porteføljeselskaper fortalte om operasjonell progresjon med påfølgende verdistigning i mars.*

Inflasjon, resesjon, krig, krakk og krise er ord som dominerer i media. En norsk næringslivsavis gir typisk 5 ganger flere treff på søk av negativt ladete ord for hvert positive. Står det virkelig så dårlig til? Vel, de ovennevnte er reelle problemer. Men skal vi tro historien - vår beste veileder, så er de både nødvendige og forbigående, på den etablerte trenden om en bedre verden for de aller fleste.

Vi vil ikke underspille verdien av å velge aksjefond av høy kvalitet, men den største risikoen mellom deg og investeringssuksess hviler likevel på hvorvidt du kan holde ut med pessimistiske spådommer uten å selge dine fondsandeler. Mye av jobben er gjort dersom næringslivsavisen i ny og ne legges til side, til fordel for medium som belyser de mange strukturelle positive utviklingstrekkene som pågår. Prøv Matt Ridleys [The Rational Optimist](#), eller Yuval Hararis [Sapiens](#).

Stolt Explorer A hadde en verdioppgang på +3,5% i mars. Sektoren TEKNOLOGI utviklet seg sterkest med oppgang på +10,8%. Amerikanske INTEL utmerket seg innen sektoren og steg 32,1%. Sektoren ENERGI opplevde svakest utvikling med fall på -4,2%. EQUINOR utmerket seg innen sektoren med verdinedgang på -6,7%.

Mars ble ellers preget av uro i banksektoren. Fravær av nisje- eller kontinentaleuropeiske banker i porteføljen gjorde at Stolt Explorers finanseksponering sto seg godt til tross. Eksempelvis opplevde porteføljeselskapet JPMORGAN økte innskudd i kjølvannet av problematikken blant de mindre bankene. De kinesiske bankene ble ikke berørt og fortsatte oppgangen som ble påbegynt i fjor fra svært underprisede nivåer.

Fondets nest største posisjon, det sveitsiske helse- og bioteknologiselskapet NOVARTIS meldte om lovende testresultater i et forskningsprogram for behandling av tidlig stadium av brystkreft. Aksjen steg +8%. Kinesiske ALIBABA steg +14% da det kunngjorde at det vurderer å stykke opp selskapet i 6 separate enheter. Annonseringen i seg selv kan tolkes som at kinesiske myndigheter vil tillate selskaper større fleksibilitet i å synliggjøre aksjonærverdier, etter en lengre periode med fokus på sterke reguleringer.

Den viktigste ferdigheten innen investeringer er å forbli en 'rasjonell optimist'. Verden går [beviselig fremover](#), noe som burde vært kringkastet oftere og bredere av mange grunner, men i investeringsøyemed for å øke sannsynligheten (og senke pulsen) for at vi forblir investert gjennom tykt og tynt.



## 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 markedeksponering

Fondsfakta	
Type	Aksjefond
Kategori	Global
Forvalter	Stolt Kapitalforvaltning
Administrator	iSEC GROUP
UCITS	Ja
ISIN	SE0015797295
Startdato	19. mai 2021
NAV / Kurs (31. mars 2023)	109,04
Utbytteutdeling	Nei (akkumuleres)
Forvaltningskapital Fond	351,6 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

#### Risikomål

	1 år	3 år	5 år
Volatilitet %	10,7	-	-
Sharpe Ratio	0,7	-	-
Information Ratio	-0,8	-	-
Tracking Error	10,0	-	-

#### Avkastningsoversikt

1 måned	3,48 %
3 måneder	10,51 %
6 måneder	12,31 %
Hittil i år	10,51 %
12 måneder	9,59 %
siden oppstart (19.05.21)	9,04 %



## Stolt Explorer



### Forvalterkommentar - Stolt Explorer A



#### Bærekraft

Stolt Explorer tar hensyn til bærekraftsrisiko i sine investeringsbeslutninger. 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).

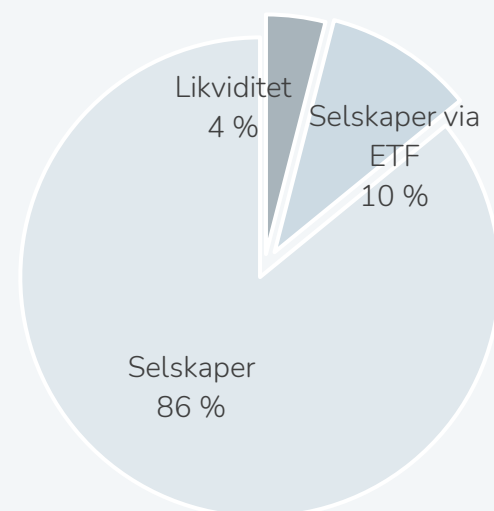
10 største selskapsbeholdninger	%
Novartis	2,4 %
Shell	2,1 %
Alibaba	1,8 %
Novo Nordisk	1,8 %
Equinor	1,7 %
Siemens	1,7 %
China Construction Bank	1,7 %
Norsk Hydro	1,6 %
Bank Of China	1,5 %
AstraZeneca	1,5 %

Sektorfordeling	%
Finans	17 %
Helse	12 %
Informasjonsteknologi	12 %
Materialer	11 %
Industri	10 %
Energi	10 %
Konsumvarer	9 %
Telekom	8 %
Forbruksvarer	5 %
Forsyningselskaper	1 %
Eiendom	1 %

Totalbeholdning	#	%
<b>Aksjer</b>		
Direkte eierskap	91	86 %
Indirekte eierskap (ETF)	358	10 %
<b>Likviditet</b>	-	4 %
<b>Total</b>	449	100 %
<b>Største beholdning</b>		
iSHARES EM ETF		5,3 %
<b>Minste beholdning</b>		
Gazprom		0,1 %

10 største land	%
USA	16 %
Norge	13 %
Kina	11 %
UK	8 %
Sverige	6 %
Sveits	5 %
Danmark	5 %
Korea	4 %
Finland	3 %
Tyskland	3 %

Valutafordeling	%
USD	48 %
NOK	13 %
EUR	12 %
SEK	9 %
CHF	5 %
DKK	5 %
GBP	4 %
VND	1 %
HKD	1 %
TWD	1 %





# Stolt Kapitalforvaltning

— vi hjelper deg med å smelte 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.