

2021

# Halvårsredogörelse

Stolt Explorer 515603-1543



## **Förvaltningsberättelse**

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-05-18 - 2021-06-30 avseende Stolt Explorer, 515603-1543. Fonden är värdepappersfonder enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Förvaltningen av fonden utförs av Stolt Kapitalförvaltning AS i enlighet uppdragsavtal med ISEC Services AB.

### **Allmänt om verksamheten**

#### **Fondens utveckling**

Detta är Stolt Explorers första halvårsredogörelse då fonden lanserades 18 maj 2021. Fondens andelsklass A och B har endast haft inflöden under perioden och det totala inflödet var cirka 235 miljoner SEK.

Fondförmögenheten ökade under perioden till cirka 240 miljoner kronor. Fondens andelsvärde i andelsklass A ökade under perioden med 3,76 procent och i andelsklass B med 3,79 procent.

#### **Portfölj och förvaltarkommentarer**

Aktier som tillgångar har stigit kraftigt under de senaste 12 månaderna. Under andra kvartalet, fondens lanseringskvartal, fortsatte uppgången. Fondens positiva utveckling på cirka 3,8 procent under perioden låg inom förväntningsintervallet med tanke på marknadens utveckling.

På aktienivå gjorde de två ETF:erna som täcker tillväxtmarknader det största positiva bidraget till totalavkastningen i kronor räknat, därefter följde den amerikanska biltillverkaren Tesla. Norska MOWI, brittiska HSBC och svenska VOLVO drog i motsatt riktning.

#### **Personella och organisatoriska förändringar**

ISEC Services AB har sedan 1 juni 2021 delegerat utförandet av fondadministration för Bolagets svenskdomicilierade fonder till ISEC Administration AB.

#### **Väsentliga risker**

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar globalt, och strävar efter att ha en övertikt mot marknaderna i Norden. Fonden påverkas därför av marknadsrisk, dvs. risken för förändringar i priser på fondens underliggande aktier, aktierelaterade finansiella instrument och fondandelar inklusive börshandlade fonder, så kallade ETFer.

Exponering mot aktiemarknader uppnås huvudsakligen genom placeringar i aktier men fonden kan även placera upp till 50 procent av fondförmögenheten i andra fonder. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en diversifierad portfölj med god spridning på olika sektorer och branscher. Den geografiska diversifieringen kan variera över tid och fonden har möjlighet att enligt fondbestämmelserna placera upp till 50 procent av fondens tillgångar på den nordiska aktiemarknaden. Marknadsrisken kan också reduceras genom möjligheten till 25 procent undervikt mot marknaden.

Utöver marknadsrisken är fonden exponerad mot valutarisk och likviditetsrisk.

Fonden placerar globalt i värdepapper som prissätts i olika valutor. När fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än fondens referensvaluta, norska kronor, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fondens värde kommer därigenom att påverkas av valutafluktuationer.

Fonden kan placera i värdepapper vilka skulle kunna uppvisa svag likviditet och kan därför vara exponerad mot likviditetsrisk. Med likviditetsrisk menas den risk som finns när ett värdepapper inte omedelbart kan köpas eller säljas utan att priset påverkas.

Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil.

### **Händelser efter räkenskapsårets utgång**

Efter perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning.

### **Hållbarhet**

Stolt Explorer tar hänsyn till hållbarhetsrisk i sina investeringsbeslut. Hållbarhetsrisk definieras som miljömässiga, sociala eller ägarstyrningsfaktorer eller andra faktorer som kan orsaka en betydande negativ påverkan på värdet av en investering.

Fonden kommer att avstå från att investera i företag som bryter mot kriterier för beteendemässiga och produktbaserade iakttagelser som återges av Council on Ethics rekommendationer för att utesluta företag från Norges Bank Investment Management (NBIM).

Denna typ av integrering av hållbarhet i fondens investeringsbeslut förväntas totalt sett bidra på ett positivt sätt till fondens avkastning och riskprofil över tid än om fonden inte hade beaktat dessa faktorer.

### **Avgifter**

Den gällande fasta förvaltningsavgiften är 1,95 procent av fondförmögenheten per år för andelsklass A och 1,7 procent i andelsklass B. Fonden får även ta ut en prestationsbaserad avgift på 15 procent av den del av fondens avkastning, efter avdrag av den fasta avgiften, som överstiger fondens avkastningströskel. Fondens avkastningströskel utgörs av *Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (SOL1X)* med tillägg om 4 procentenheter per år. SOL1X är den riskfria räntan för en investerare i NOK. Tillägget om 4 procentenheter avser riskpremien på aktiemarknaden och bedöms vara lämplig utifrån fondens placeringsinriktning.

### **Övrigt**

Under perioden var ansvarig förvaltare Jarle Birkeland hos Stolt Kapitalförvaltning AS.

## Ekonomisk översikt

### Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %
2021-06-30	240 242 731	-	2 314 909	-	-

### Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %
2021-06-30	-	103,76	869 210	-	3,76 1)

### Andelsklass B

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %
2021-06-30	-	103,79	1 445 699	-	3,79 1)

1) Avser perioden 2021-05-18 - 2021-06-30

Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-06-30</i>
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper		150 388 173
Fondandelar		30 468 259
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<i>1</i>	<b>180 856 432</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		65 925 762
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		123 848
<b>Summa tillgångar</b>		<b>246 906 042</b>
<b>Skulder</b>		
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<i>1</i>	<b>-</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		964 406
Övriga skulder		5 698 905
<b>Summa skulder</b>		<b>6 663 311</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<i>1,2</i>	<b>240 242 731</b>
<b>Poster inom linjen</b>		<b>Inga</b>

## **Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer**

Belopp i kr om inget annat anges.

### **Allmänna redovisningsprinciper**

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### **Värderingsregler**

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### **Nyckeltal**

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument.

<b>Värdepapper</b>			
<b>Bransch</b>	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
EQUINOR ASA, Norway	15 618	2 845 287	1,18
VESTAS WIND SYSTEMS, Denmark, DKK/	9 214	3 096 921	1,29
<b>Energi</b>		<b>5 942 208</b>	<b>2,47</b>
NORSK HYDRO, Norway	54 521	2 995 384	1,25
YARA INTERNATIONAL, Norway	6 349	2 877 367	1,20
<b>Material</b>		<b>5 872 751</b>	<b>2,44</b>
ATLAS COPCO A, SEK/NOK	5 553	2 927 813	1,22
DSV, Denmark, DKK/NOK	1 437	2 885 514	1,20
SANDVIK, SEK/NOK	12 904	2 838 303	1,18
SIEMENS AG, Germany, EUR/NOK	2 548	3 491 607	1,45
VOLVO B, SEK/NOK	12 904	2 673 407	1,11
<b>Industri</b>		<b>14 816 644</b>	<b>6,17</b>
AMAZON COM, United States, USD/NOK	105	3 110 113	1,29
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES,	821	633 518	0,26
LVMH, France, EUR/NOK	230	1 552 870	0,65
SCHIBSTED B, Norway	8 313	2 981 042	1,24
STELLANTIS NV, Netherlands, EUR/NOK	3 726	629 730	0,26
TESLA MOTORS, United States, USD/	570	3 335 802	1,39
TOYOTA MOTOR CORP -SPON ADR, Japan,	329	495 273	0,21
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>12 738 348</b>	<b>5,30</b>
MOWI, Norway	12 864	2 817 216	1,17
NESTLE SA CHF, Switzerland, CHF/NOK	2 743	2 941 052	1,22
ORKLA, Norway	33 019	2 895 766	1,21
UNILEVER PLC, Great Britain, GBP/	3 030	1 526 750	0,64
<b>Dagligvaror</b>		<b>10 180 785</b>	<b>4,24</b>
ASTRAZENECA, Great Britain, SEK/NOK	2 990	3 095 786	1,29
JOHNSON AND JOHNSON, United States,	2 070	2 936 146	1,22
NOVARTIS AG, Switzerland, CHF/NOK	4 606	3 614 128	1,50
NOVO NORDISK B, Denmark, DKK/NOK	4 232	3 052 856	1,27
ROCHE HOLDING AG CHF, Switzerland,	1 145	3 713 809	1,55
<b>Hälsovård</b>		<b>16 412 725</b>	<b>6,83</b>
DNB BANK ASA, Norway	15 430	2 894 668	1,20
GJENSIDIGE, Norway	15 162	2 877 748	1,20
HSBC HOLDINGS PLC, Great Britain,	28 379	1 410 520	0,59
INVESTOR B, SEK/NOK	14 867	2 950 697	1,23
JP MORGAN CHASE & CO, United	2 147	2 875 295	1,20
NORDEA, Finland, SEK/NOK	31 174	2 988 047	1,24
<b>Finans</b>		<b>15 996 974</b>	<b>6,66</b>
APPLE, United States, USD/NOK	2 704	3 188 663	1,33
ASML HOLDING NV, Netherlands, EUR/	509	3 010 960	1,25

ERICSSON B, SEK/NOK	26 288	2 845 068	1,18
IBM, United States, USD/NOK	401	506 124	0,21
INTEL CORP, United States, USD/NOK	1 012	489 171	0,20
MICRON TECHNOLOGY INC, United	698	510 717	0,21
MICROSOFT, United States, USD/NOK	1 361	3 174 500	1,32
SAP AG O,N, Germany, EUR/NOK	2 446	2 967 753	1,24
VISA, United States, USD/NOK	1 495	3 009 754	1,25
<b>Informationsteknik</b>		<b>19 702 711</b>	<b>8,20</b>
ADEVINTA ASA, Norway	18 049	2 978 085	1,24
ALPHABET INC-CL A, United States,	144	3 027 464	1,26
ALPHABET INC-CL C, United States,	141	3 042 733	1,27
AT&T INC, United States, USD/NOK	2 020	500 553	0,21
FACEBOOK INC-A, United States, USD/	1 041	3 116 564	1,30
TELENOR, Norway	19 742	2 864 564	1,19
<b>Kommunikationstjänst</b>		<b>15 529 964</b>	<b>6,46</b>
ÖRSTED A/S, Denmark, DKK/NOK	2 383	2 879 236	1,20
<b>Kraftförsörjning</b>		<b>2 879 236</b>	<b>1,20</b>
ISHARES MSCI FRONTIER AND SELE,	106 085	30 468 259	12,62
<b>FUND</b>		<b>30 315 828</b>	<b>12,62</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>150 388 173</b>	<b>62,60</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>150 388 173</b>	<b>62,60</b>
<b>Fondandelar</b>			
<b>Kategori 2</b>			
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF (LN),	381 733	30 315 828	12,68
<b>FUND</b>		<b>30 315 828</b>	<b>12,68</b>
<b>Summa Kategori 2</b>		<b>30 315 828</b>	<b>12,68</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>30 315 828</b>	<b>12,68</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>180 856 432</b>	<b>75,28</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>59 386 299</b>	<b>24,72</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>240 242 731</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är



reglerad och öppen för allmänheten.

5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

7. Övriga finansiella instrument.

## Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2021-05-18-	2021-06-30
Fondförmögenhet vid årets början		-
<b>Andelsklass A</b>		
Andelsutgivning	88 883 828	
Andelsinlösen		-
<b>Andelsklass B</b>		
Andelsutgivning	146 508 755	
Andelsinlösen		-
Periodens resultat enligt resultaträkning		4 850 148
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>		<b>240 242 731</b>

## **Underskrifter**

Stockholm den

Helena Unander-Scharin  
Verkställande direktör