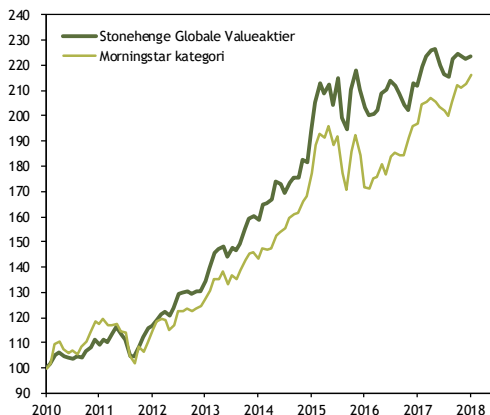


Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 198,07



10 største investeringer:

Vinci	5,0%
Novo Nordisk	4,9%
Carlsberg	4,7%
Michelin	4,6%
BASF	4,5%
Intel	4,1%
Autoliv	3,9%
Nestlé	3,8%
Electrolux	3,7%
Tyson Foods	3,5%

Andel i defensive sektorer:	63,3%
Andel i cykliske sektorer:	36,7%

Andel i USA:	26,6%
Andel i Europa:	73,4%

Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2010	11,2%	18,7%
2011	4,0%	-7,3%
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	0,4%	1,5%

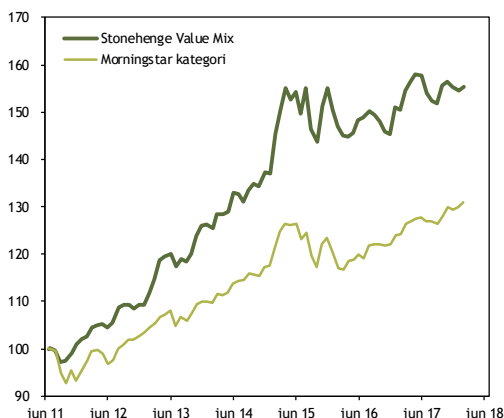
Siden start	123,4%	116,0%
Årligt	10,6%	10,1%

Kommentar: Fonden steg 0,4% i januar, hvilket var mindre end det generelle aktiemarked. Fonden har altid mindst 50% af midlerne placeret i stabilt indtjenende selskaber indenfor fødevarerproduktion og medicin - og det har kostet på afkastet i de seneste 1½ år, hvor de defensive sektorer generelt har givet et beskedent afkast. Selskaberne indenfor disse sektorer har ellers aflagt ganske udmærkede regnskaber, og vi ser den seneste afkastforskel mellem defensive og cykliske aktier som stemningsdrevet. Selskaberne i fonden har samlet set aldrig været billigere målt i forhold til vores beregnede fair værdi, og vi ser derfor gode muligheder for et solidt afkast i år.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 155,24



10 største investeringer:

Vinci	3,7%
Novo Nordisk	3,6%
Carlsberg	3,6%
Michelin	3,5%
BASF	3,4%
Intel	3,1%
Autoliv	3,0%
Electrolux	2,9%
Nestlé	2,8%
4,5% Norway Gov. 05/2019	2,7%

Andel aktier:	74,8%
Andel obligationer:	25,2%

Andel DKK og EUR:	47,9%
Andel øvrige valutaer:	52,1%

Afkast:	Stonehenge Value Mix	Morningstar kategori
2010	-	-
2011	2,1%	-4,9%
2012	7,1%	8,9%
2013	15,4%	6,3%
2014	8,7%	6,6%
2015	9,7%	2,9%
2016	0,3%	2,6%
2017	2,5%	4,7%
2018	0,4%	0,8%

Siden start	55,2%	30,9%
Årligt	6,9%	4,2%

Kommentar: Fonden steg 0,4% i januar, hvilket var mindre end Morningstars kategori. Afkastet blev trukket op af en høj aktieandel tæt på de maksimale 75%, men trukket ned af vores overvægt af defensive selskaber. Obligationsandelen er placeret i korte obligationer og bidrog svagt positivt til afkastet i januar. Den globale økonomi er fortsat bundsolid med udsigt til den højeste vækst i 7 år og en gennemsnitlig indtjeningsstigning på 15-20%. Det bør ligge et solidt fundament under aktiekurserne i år. De seneste uger har vi dog kunnet spore en vis nervøsitet over de stigende markedsrenter, men vi fastholder aktieandelen tæt på maksimum indtil videre.

Interesseret? Hos os er både små og store investeringer velkomne.
Kontakt os meget gerne på telefon 72 20 72 70 eller book et møde på vores hjemmeside.

Denne rapport er udgivet af Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S som markedsføringsmateriale og kan ikke anses som investeringsanalyse eller som en opfordring til at købe eller sælge værdipapirer. Rapporten viser vores fondes afkast til generel information. Der er ikke tale om en personlig afkastrapport. Afkastene vises efter alle omkostninger og inklusiv geninvesterede udbytter. Stonehenge Globale Valueaktier startede den 28. januar 2010, mens Stonehenge Value Mix startede den 24. juni 2011. Afkastene for disse år vedrører således ikke et helt kalenderår. Afkastene for 2018 er vist år til dato pr. 31. januar 2018. Fondene har ikke noget benchmark, men Morningstar kategorierne viser gennemsnittet af alle europæiske investeringsforeninger, der investerer i det samme marked som den viste fond. Denne beregning foretages af det internationale ratingbureau Morningstar, og vi har ikke indflydelse på Morningstars valg af kategori. Bemærk, at historiske afkast ikke er en pålidelig indikator for fremtidige afkast, samt at afkastet kan blive negativt. Se også prospektet og central investerinformation. Kilder til data: BI Management og morningstar.dk