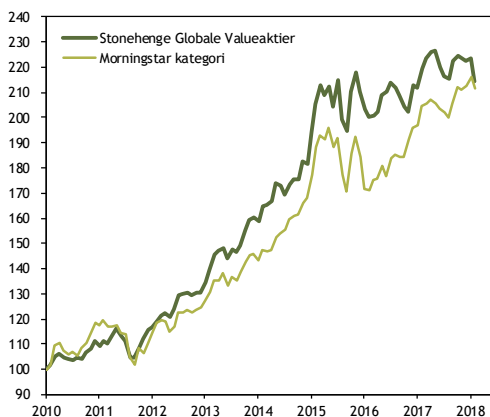


28. februar 2018

Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 169,85



10 største investeringer:

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

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

Andel i USA: 27,0%
Andel i Europa: 73,0%

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	-3,6%	-0,6%

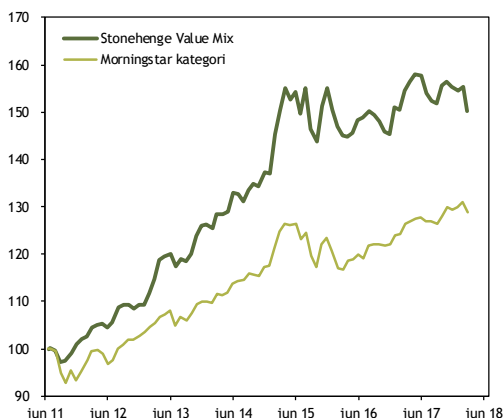
Siden start	114,4%	111,6%
Årligt	9,9%	9,7%

Kommentar: Fonden faldt 4,0% i februar, hvilket var mere 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 2 år, hvor de defensive sektorer generelt har givet et beskedent afkast. Selskaberne indenfor disse sektorer har ellers aflagt ganske udmærkede regnskaber, og derfor ser vi den seneste afkastforskel mellem defensive og cykliske aktier som stemningsdrevet snarere end drevet af fundamentale forskelle. De 36 selskaber i fonden har samlet set aldrig været billigere målt i forhold til vores beregnede fair værdi.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 150,29



10 største investeringer:

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

Andel aktier: 74,9%
Andel obligationer: 25,1%

Andel DKK og EUR: 46,7%
Andel øvrige valutaer: 53,3%

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	-2,8%	-0,7%

Siden start	50,3%	28,9%
Årligt	6,3%	3,9%

Kommentar: Fonden faldt 3,2% i februar, hvilket var mere end Morningstars kategori. Afkastet blev trukket ned af den høje aktieandel og yderligere trukket ned af vores overvægt af defensive selskaber. Obligationsandelen er placeret i korte obligationer og bidrog også svagt negativt til afkastet i februar. Den globale økonomi er fortsat bundsolid, hvilket som udgangspunkt ligger et solidt fundament under aktiemarkedet. Aktiemarkedet er dog nervøst over de stigende markedsrenter og den vedvarende politiske uro - og dele af aktiemarkedet er klart overophedet (FANG-aktierne). Vi forventer at reducere aktieandelen til 70% i starten af marts, men ser dog uroen som midlertidig.

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. 28. februar 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