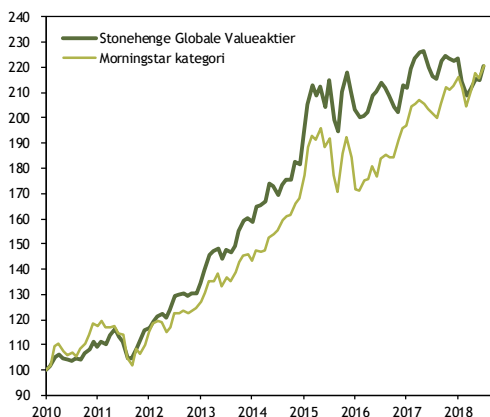


## Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 174,62



### 10 største investeringer:

Carlsberg	5,1%
Vinci	4,4%
Novo Nordisk	4,3%
Nestlé	4,1%
Unilever	4,0%
BASF	3,7%
Pfizer	3,6%
General Mills	3,6%
Mondelez	3,5%
Bayer	3,4%

Andel i defensive sektorer: 73,1%  
Andel i cykliske sektorer: 26,9%

Andel i USA: 28,9%  
Andel i Europa: 71,1%

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	-0,9%	3,8%

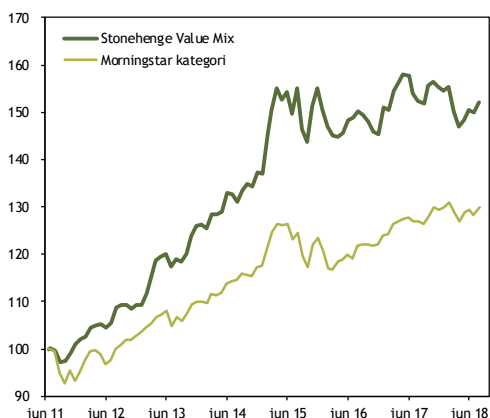
Siden start	120,5%	120,9%
Årligt	9,7%	9,8%

**Kommentar:** Fonden steg 2,7% i juli, mens Morningstars kategori steg 2,3%. Stigningerne var bredt fordelt, men blev især positivt påvirket af kvartalsregnskaberne fra Alfa Laval, Roche og Waste Management, mens Tyson Foods dog trak ned ovenpå en nedjustering. I starten af måneden solgte vi Autoliv helt ud af porteføljen efter en stærk udvikling og købte i stedet aktier i PepsiCo, Danone og Kelloggs. Alle tre investeringer fik en fin start og bidrog pænt til afkastet i juli. Over halvdelen af selskaberne i porteføljen har nu aflagt regnskab og det tegner til at blive den bedste regnskabssæson i flere år. Vi forventer derfor fortsat, at fonden opnår et positivt afkast på 5-10% i år.

## Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 151,96



### 10 største investeringer:

4,5% Norway Gov. 05/2019	6,1%
0% Nykredit 07/2020	5,1%
0% Realkredit DK 07/2021	5,1%
FRN DLR kredit 07/2019	3,2%
Carlsberg	3,0%
Nestlé	2,8%
2,5% US Treasury 05/2020	2,6%
Novo Nordisk	2,6%
Vinci	2,6%
Unilever	2,4%

Andel aktier: 52,8%  
Andel obligationer: 48,2%

Andel DKK og EUR: 46,0%  
Andel øvrige valutaer: 54,0%

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	-1,7%	0,0%

Siden start	52,0%	29,8%
Årligt	6,1%	3,7%

**Kommentar:** Fonden steg 1,4% i juli, mens Morningstars kategori steg 1,1%. Det var primært fondens aktieinvesteringer som trak op i afkastet, men obligationerne bidrog også svagt positivt. Den globale økonomi er stadig meget solid, men den politiske risiko i Italien og risikoen for en global handelskrig er to potentielt alvorlige problemer. Der er også stadig en høj risiko for et kollaps i de overophedede FANG-aktier, som atter viser svaghetstegn. Trods den positive udvikling i juli forventer vi derfor at fastholde fondens aktieandel omkring 50% indtil videre. Skulle uroen eskalere er fonden dermed beskyttet af en moderat aktieandel og mange defensive aktier.

**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. juli 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 investorinformation. Kilder til data: BI Management og morningstar.dk