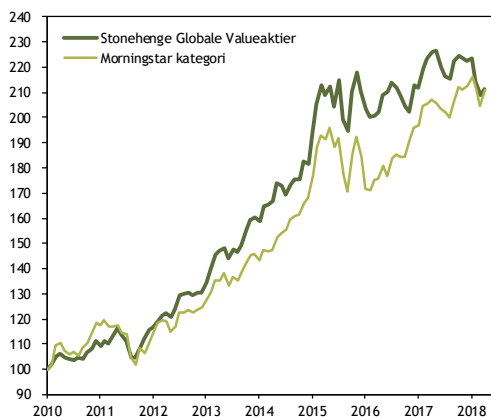


## Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 167,56



### 10 største investeringer:

Vinci	5,0%
Novo Nordisk	4,8%
Carlsberg	4,6%
Michelin	4,6%
BASF	4,2%
Intel	4,2%
Nestlé	3,8%
Bayer	3,4%
Autoliv	3,4%
Pfizer	3,4%

Andel i defensive sektorer: 65,0%  
Andel i cykliske sektorer: 35,0%

Andel i USA: 25,4%  
Andel i Europa: 74,6%

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	-4,9%	-0,8%

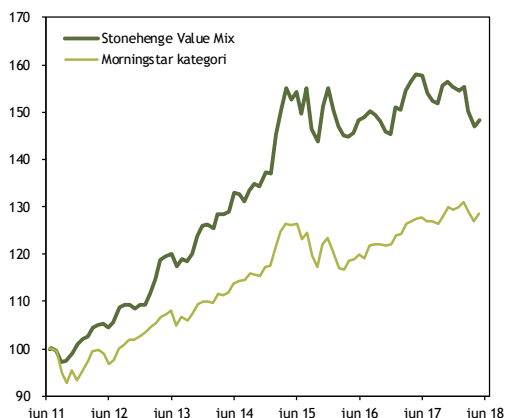
Siden start	111,6%	111,1%
Årligt	9,5%	9,5%

**Kommentar:** Fonden steg 1,3% i april, mens det generelle aktiemarked steg 3,1%. Måneden bød på et pænt comeback til mange af de investeringer, der har klaret sig dårligst i år. Selskaber som H&M og DIA steg således omkring 15% i april. Stabilt forbrug er dog stadig en meget upopulær sektor på aktiemarkedet og på globalt plan er sektoren faldet omkring 9% i år. Det har trukket ned i fondens afkast, da stabilt forbrug er vores største sektor. Selskaberne i sektoren er med en P/E på 16 nu næsten lige så billige som under finanskrisen. Vi ærgres os selvfølgelig over det negative afkast i år, men den usædvanligt billige prisfastsættelse lover godt for de kommende års afkast.

## Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 148,27



### 10 største investeringer:

Novo Nordisk	3,8%
Vinci	3,2%
Carlsberg	2,8%
Michelin	2,8%
4,5% Norway Gov. 05/2019	2,8%
BASF	2,7%
Intel	2,6%
Nestlé	2,6%
Mondelez International	2,4%
FRN DLR kredit 07/2019	2,4%

Andel aktier: 64,1%  
Andel obligationer: 35,9%

Andel DKK og EUR: 46,5%  
Andel øvrige valutaer: 53,5%

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	-4,1%	-0,9%

Siden start	48,3%	28,6%
Årligt	5,9%	3,7%

**Kommentar:** Fonden steg 0,8% i april, mens Morningstars kategori steg 1,3%. Afkastet blev trukket op af den relativt høje aktieandel, men trukket ned af vores overvægt af defensive selskaber. Den globale økonomi er fortsat bundsolid, hvilket burde ligge et solidt fundament under aktiemarkedet, men aktieinvestorerne har de seneste måneder reageret nervøst på de stigende renter og risikoen for en global handelskrig. De såkaldte FANG-aktier er samtidig ekstremt dyre og sårbare overfor en stemningsændring, hvilket kan trække hele aktiemarkedet nedad i en periode. De urolige markeder betyder, at vi forventer at holde aktieandelen omkring 60% i løbet af maj.

**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. 30. april 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 ratingsbureau 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