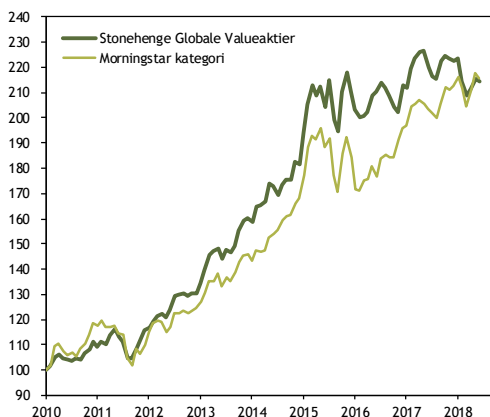


30. juni 2018

Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 170,01



10 største investeringer:

Carlsberg	5,1%
Vinci	4,4%
Novo Nordisk	4,2%
BASF	3,8%
Nestlé	3,8%
Intel	3,6%
Michelin	3,6%
Tyson Foods	3,5%
Equinor (Statoil)	3,4%
Mondelez	3,4%

Andel i defensive sektorer:	70,6%
Andel i cykliske sektorer:	29,4%

Andel i USA:	27,6%
Andel i Europa:	72,4%

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	-3,5%	1,5%

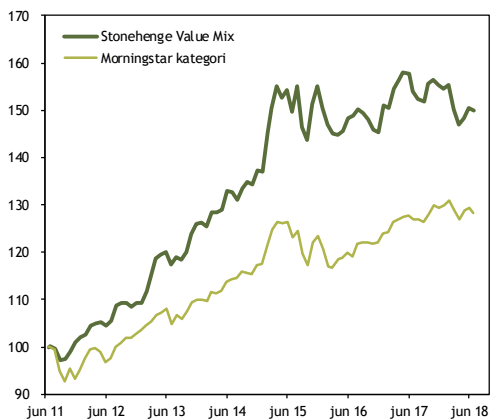
Siden start	114,6%	115,9%
Årligt	9,5%	9,6%

Kommentar: Fonden faldt 0,4% i juni, mens Morningstars kategori faldt 0,7%. Fondens investeringer indenfor stabilt forbrug gav generelt positive afkast i juni, mens det var de mere cykliske investeringer som trak ned. Den øgede politiske risiko i Italien og risikoen for en global handelskrig øger sandsynligheden for, at defensive aktier kommer til at klare sig bedre end cykliske aktier i en længere periode. Derfor har vi justeret en del af de enkelte investeringers vægte i løbet af juni. Vi har således bl.a. reduceret i cykliske selskaber som Intel, Vinci, Michelin, Autoliv, Electrolux og Matas og øget i defensive selskaber som Kraft Heinz, General Mills, Carlsberg og Tyson Foods.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 149,92



10 største investeringer:

4,5% Norway Gov. 05/2019	5,9%
FRN DLR kredit 07/2019	3,2%
Carlsberg	3,0%
0% Nordea kredit 07/2018	2,8%
Nestlé	2,6%
Vinci	2,6%
2,5% US Treasury 05/2020	2,6%
Novo Nordisk	2,5%
Unilever	2,3%
Michelin	2,3%

Andel aktier:	54,8%
Andel obligationer:	45,2%

Andel DKK og EUR:	42,3%
Andel øvrige valutaer:	57,7%

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	-3,0%	-1,1%

Siden start	49,9%	28,4%
Årligt	5,9%	3,6%

Kommentar: Fonden faldt 0,4% i juni, mens Morningstars kategori faldt 0,7%. Det var primært fondens investeringer i cykliske aktier, som trak ned i afkastet, mens de defensive aktier påvirkede positivt. Fondens obligationer påvirkede stort set ikke afkastet. Den globale økonomi er stadig meget solid, men den politiske risiko i Italien og den øgede risiko for en global handelskrig er to potentielt alvorlige problemer. Der er også stadig en høj risiko for et kollaps i de overophedede FANG-aktier. Derfor har vi primo juli reduceret fondens aktieandel yderligere til ca. 50%. Skulle uroen eskalere er fonden således beskyttet via 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. 30. juni 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