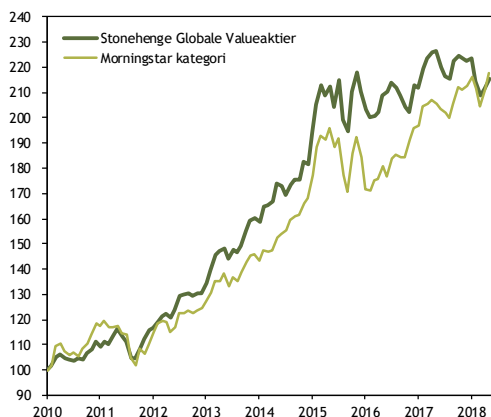


Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 170,63



10 største investeringer:

Vinci	4,9%
Novo Nordisk	4,9%
Carlsberg	4,6%
Intel	4,5%
Michelin	4,2%
BASF	4,0%
Autoliv	3,7%
Nestlé	3,7%
Bayer	3,4%
Equinor (Statoil)	3,4%

Andel i defensive sektorer: 64,9%
Andel i cykliske sektorer: 35,1%

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	-3,2%	2,3%

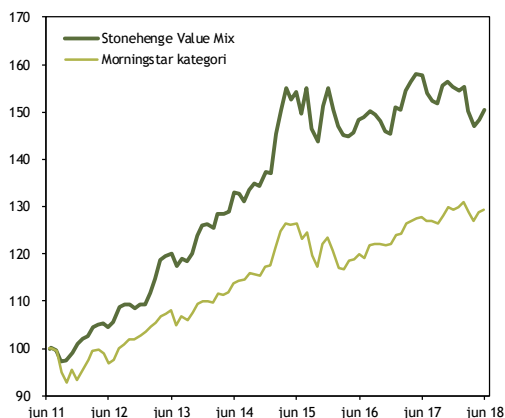
Siden start	115,4%	117,6%
Årligt	9,6%	9,8%

Kommentar: Fonden steg 1,8% i maj, mens Morningstars kategori steg 3,1%. Månedens afkast blev særlig positivt påvirket af Autoliv, Intel og Next som alle steg mere end 10%, mens den spanske supermarkedskæde DIA derimod trak ned med et fald på hele 24%. Value aktier og defensive aktier er stadig meget upopulære på børserne, selvom selskabernes indtjening er stigende. Det har påvirket fonden negativt de seneste 2 år, men pga. den usædvanligt billige prisfastsættelse ser vi et stort afkastpotentiale i fonden, når stemningen engang vender. I løbet af maj solgte vi aktierne i tyske Metro, og porteføljen består nu af 35 selskaber med stabil indtjening, lav gæld og solide udbytter.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 150,48



10 største investeringer:

Novo Nordisk	3,8%
FRN DLR kredit 07/2019	3,2%
Vinci	3,1%
4,5% Norway Gov. 05/2019	3,0%
Carlsberg	2,9%
Intel	2,9%
0% Nordea kredit 07/2018	2,7%
Michelin	2,6%
BASF	2,6%
Nestlé	2,5%

Andel aktier: 63,0%
Andel obligationer: 37,0%

Andel DKK og EUR: 44,0%
Andel øvrige valutaer: 56,0%

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	-2,7%	-0,4%

Siden start	50,5%	29,3%
Årligt	6,1%	3,8%

Kommentar: Fonden steg 1,5% i maj, mens Morningstars kategori steg 0,5%. Afkastet blev positivt påvirket af den relativt høje aktieandel og investeringerne i korte obligationer i USD, SEK og NOK trak også op. Den globale økonomi er fortsat meget solid, men den politiske risiko er desværre atter stigende. Dels skaber Trumps skiftende handelspolitiske signaler usikkerhed, men den pludselige uro i Italien er særligt bekymrende. Koalitionsregeringens økonomiske politik er ikke bæredygtig og ligger op til en konfrontation med EU's budgetregler. Vi ser en vis risiko for en ny gældskrise og forventer at sænke aktieandelen til ca. 55% i løbet af juni for at reducere fondens sårbarhed.

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. maj 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