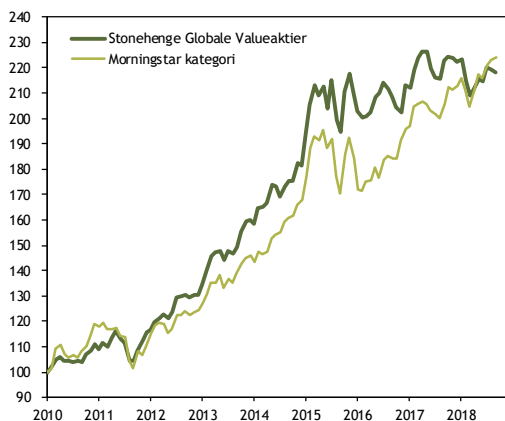


30. september 2018

Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 172,68



10 største investeringer:

Carlsberg	5,1%
Nestlé	5,0%
Unilever	4,9%
Pfizer	4,8%
Novo Nordisk	4,3%
General Mills	4,3%
Vinci	4,1%
Equinor (Statoil)	3,7%
Mondelez International	3,6%
Kraft Heinz	3,4%

Andel i defensive sektorer: 77,8%
Andel i cykliske sektorer: 22,2%

Andel i USA: 35,3%
Andel i Europa: 64,7%

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	-2,0%	5,3%

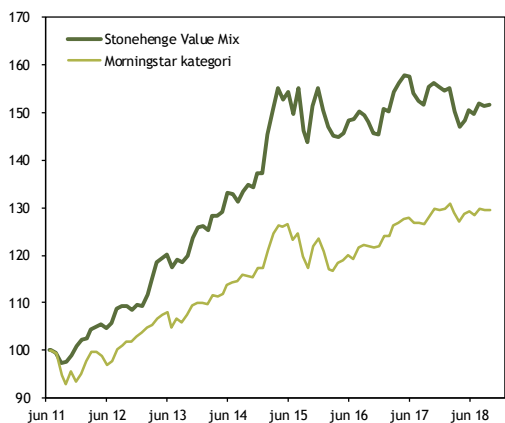
Siden start	118,0%	124,0%
Årligt	9,4%	9,7%

Kommentar: Fonden faldt 0,6% i september, mens Morningstars kategori steg 0,3%. Afkastet blev ellers positivt påvirket af en stigning på hele 37% i Hennes & Mauritz ovenpå et fornuftigt kvartalsregnskab. Equinor og Pfizer påvirkede også positivt med stigninger på henholdsvis 10% og 6%. Stigningerne i disse selskaber var dog ikke nok til at afbøde den fortsat generelt negative kursudvikling indenfor stabilt forbrug, hvor vi har investeret ca. 47% af fondens midler. Europæiske aktier halter også stadig markant efter amerikanske aktier. Vi er dog faste i troen på, at de kommende mange år vil byde på et stort comeback til stabilt forbrug sektoren og europæiske valueaktier.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 151,63



10 største investeringer:

4,5% Norway Gov. 05/2019	6,4%
0% Realkredit DK 07/2021	5,4%
0% Nykredit 07/2020	5,4%
FRN DLR kredit 07/2019	3,3%
Nestlé	3,0%
0% Norway Gov. 12/2018	2,9%
2,5% US Treasury 05/2020	2,8%
Pfizer	2,6%
Novo Nordisk	2,6%
Carlsberg	2,6%

Andel aktier: 52,3%
Andel obligationer: 47,7%

Andel DKK og EUR: 43,2%
Andel øvrige valutaer: 56,8%

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	-1,9%	-0,2%

Siden start	51,6%	29,5%
Årligt	5,9%	3,6%

Kommentar: Fonden steg 0,3% i september, mens Morningstars kategori faldt 0,1%. Det var fondens investeringer i korte obligationer fra Norge, Sverige og Storbritannien som trak op i afkastet, mens fondens aktier derimod bidrog negativt. Den globale økonomi er meget solid, men den politiske usikkerhed i Italien og den globale handelskrig er fortsat to alvorlige risikofaktorer. Vi forventer, at disse politiske risici aftager i de kommende måneder, men vi er ikke sikre. Vi ser også stadig en høj risiko for, at kursfald i de overophedede FANG-aktier kan ramme det generelle aktiemarked negativt i en periode. Derfor fastholder vi fondens aktieandel omkring 50% indtil videre.

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. september 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