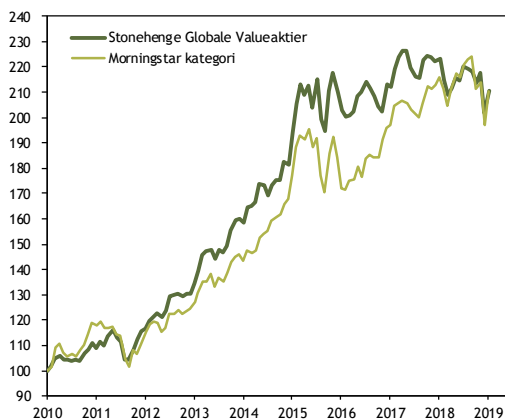


Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 166,85



10 største investeringer:

Nestlé	5,4%
Unilever	5,5%
Novo Nordisk	4,6%
General Mills	4,5%
Roche	4,3%
PepsiCo	4,1%
Vinci	4,0%
Carlsberg	4,0%
Mondelez International	3,7%
Pfizer	3,6%
Andel i defensive sektorer:	78,0%
Andel i cykliske sektorer:	22,0%
Andel i USA:	37,5%
Andel i Europa:	62,5%

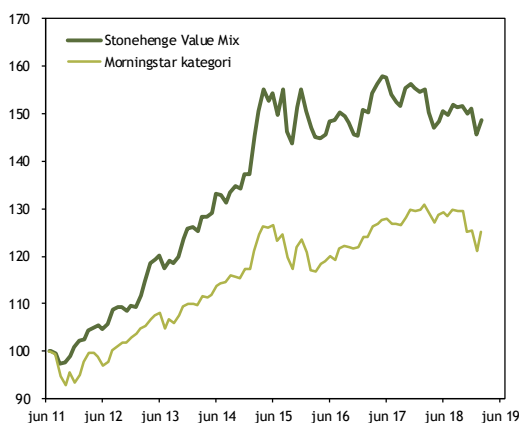
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2010	11,2%	18,7%
2011	4,0%	-7,3%
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	4,2%	6,7%
Siden start	110,7%	110,1%
Årligt (p.a.)	8,6%	8,6%

Kommentar: Fonden steg 4,2% i januar, mens Morningstars kategori steg 6,7%. Det var især vores investeringer i amerikanske fødevarerproducenter som trak op i afkastet, idet Tyson Foods, Mondelez International, General Mills og Kraft Heinz alle steg mere end 10% i januar. Stigningerne skal selvfølgelig ses i lyset af den svage udvikling i 2018, men indikerer alligevel, at defensive valueaktier omsider kan have bundet ud. Regnskabssæsonen er i fuld gang og de regnskaber, vi har set indtil videre, har vist en solid udvikling i både omsætningen og indtjeningen. Vi ser derfor gode muligheder for et stærkt comeback til fonden, når og hvis den politiske risiko aftager.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 148,62



10 største investeringer:

4,5% Norway Gov. 05/2019	6,9%
0% Nykredit 07/2020	5,8%
0% Realkredit DK 07/2021	5,8%
FRN BFR kredit 07/2022	3,8%
FRN DLR kredit 07/2019	3,6%
3,75% Norway Gov. 05/2021	3,6%
1% Nykredit 01/2022	3,1%
2,5% US Treasury 05/2020	3,1%
1,25% Nordea Hyp. 02/2021	2,7%
3,125% US Treasury 05/2019	2,6%
Andel aktier:	41,8%
Andel obligationer:	58,2%
Andel DKK og EUR:	45,8%
Andel øvrige valutaer:	54,2%

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	-5,8%	-6,8%
2019	2,1%	3,5%
Siden start	48,6%	25,2%
Årligt (p.a.)	5,3%	3,0%

Kommentar: Fonden steg 2,1% i januar, mens Morningstars kategori steg 3,5%. Det var primært fondens aktieinvesteringer som trak op i afkastet, men investeringerne i korte obligationer bidrog også positivt via valutaeksponeringen. Vores dagligt opdaterede risikobarometer lyser atter grønt og det er positivt, at den amerikanske centralbank nu tydeligt har sat renteforhøjelserne på pause. Men de politiske risici relateret til handelskrigen, Brexit og Italien er stadig uafklarede - og der er også mange tegn på, at verdensøkonomien er svækket yderligere. Derfor ser vi en relativ høj risiko for ny uro og fastholder en forsigtig allokering med ca. 40% aktier 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 2019 er vist år til dato pr. 31. januar 2019. 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