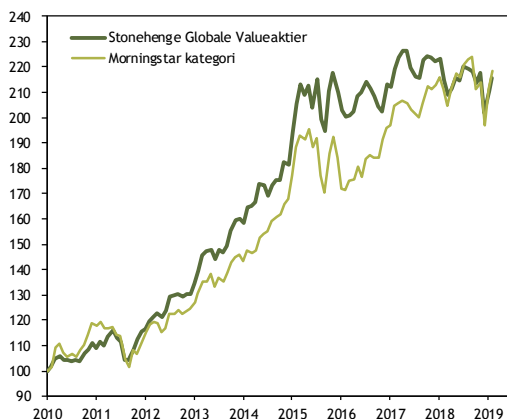


Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 165,80



10 største investeringer:

Nestlé	5,6%
Unilever	5,3%
Novo Nordisk	4,8%
General Mills	4,8%
Roche	4,5%
Vinci	4,3%
PepsiCo	4,2%
Carlsberg	4,2%
Mondelez International	3,8%
Kimberly-Clark	3,7%
Andel i defensive sektorer:	77,0%
Andel i cykliske sektorer:	23,0%
Andel i USA:	37,4%
Andel i Europa:	62,6%

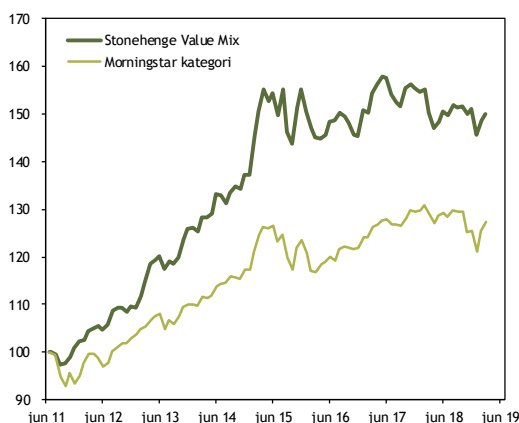
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2010	11,2%	18,7%
2011	4,0%	-7,3%
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	6,6%	10,9%
Siden start	115,5%	118,4%
Årligt (p.a.)	8,8%	9,0%

Kommentar: Fonden steg 2,3% i februar, mens Morningstars kategori steg 3,5%. Det var især vores cykliske investeringer som Intel, Electrolux, Michelin og Vinci der trak op i afkastet, men mange af de defensive investeringer steg også pænt ovenpå stærke regnskaber. 33 af fondens 35 selskaber har nu aflagt regnskab og udviklingen ser generelt fornuftig ud med et fortsat meget attraktivt potentiale op til selskabernes beregnede fair værdi. CVS Health og Kraft Heinz har dog været undtagelser med skuffende regnskaber og store kursfald. Vi har efter en grundig analyse besluttet at fastholde begge investeringer, men holder ekstra grundigt øje med dem de kommende kvartaler.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 150,02



10 største investeringer:

4,5% Norway Gov. 05/2019	7,1%
0% Nykredit 07/2020	6,1%
0% Realkredit DK 07/2021	6,1%
FRN BFR kredit 07/2022	3,9%
FRN DLR kredit 07/2019	3,8%
3,75% Norway Gov. 05/2021	3,7%
1% Nykredit 01/2022	3,3%
2,5% US Treasury 05/2020	3,2%
1,25% Nordea Hyp. 02/2021	2,8%
3,125% US Treasury 05/2019	2,7%
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	3,0%	5,2%
Siden start	50,0%	27,3%
Årligt (p.a.)	5,4%	3,2%

Kommentar: Fonden steg 0,9% i februar, mens Morningstars kategori steg 1,6%. Det var især fondens aktieinvesteringer som trak op, men investeringerne i korte obligationer bidrog igen positivt via valutaeksponeringen. Vi glæder os over de positive afkast, men er usikre på om aktiemarkedet kan fastholde den positive udvikling. Markedet forventer en snarlig handelsaftale mellem USA og Kina, men vi vil gerne se aftalens detaljer, før vi tør tro på holdbarheden. Risikoen for en hård Brexit kan stadig ikke afskrives og den politiske udvikling i Italien er også stadig ustabil. Desuden har mange økonomiske nøgletal skuffet. Derfor fastholder vi en forsigtige allokering med ca. 40% 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 2019 er vist år til dato pr. 28. februar 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 fremtidig afkast, samt at afkastet kan blive negativt. Se også prospektet og central investerinformation. Kilder til data: BI Management og morningstar.dk