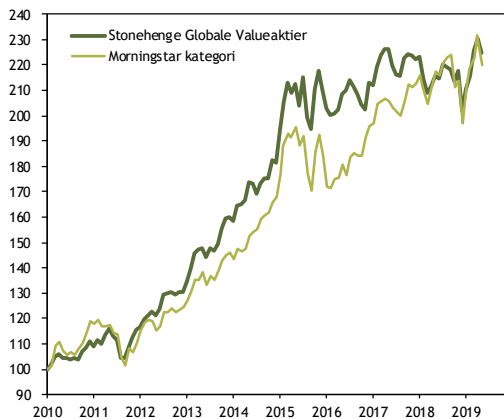


Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 173,02



10 største investeringer:

Unilever	5,8%
Nestlé	5,2%
General Mills	4,9%
PepsiCo	4,6%
Novo Nordisk	4,5%
Carlsberg	4,5%
Vinci	4,4%
Kimberly-Clark	4,3%
Roche	4,2%
Mondelez International	4,0%

Andel i defensive sektorer:	78,4%
Andel i cykliske sektorer:	21,7%

Andel i USA:	38,3%
Andel i Europa:	61,7%

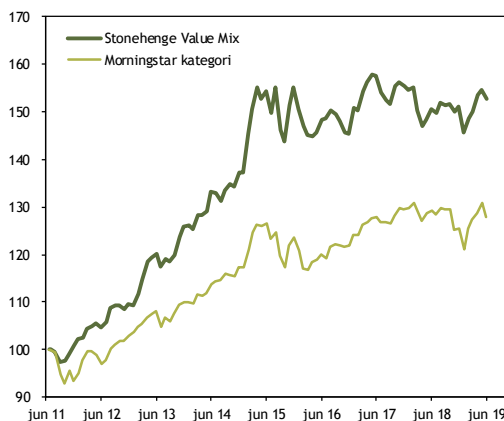
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2010	11,2%	18,7%
2011	4,0%	-7,3%
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	11,3%	11,8%
Siden start	124,8%	120,1%
Årligt (p.a.)	9,1%	8,8%

Kommentar: Fonden faldt 2,5% i maj, mens Morningstars kategori faldt 4,9%. Handelskrigen mellem USA og Kina er pludselig blusset op igen, samtidig med at Trump har åbnet nye fronter overfor bl.a. Europa og Mexico. Det gik især ud over aktier i de cykliske sektorer, som generelt faldt kraftigt i maj. Fonden har dog en stor overvægt af defensive aktier, som generelt klarede sig meget bedre. Mange af fondens defensive investeringer steg således i maj, især indenfor sektoren stabilt forbrug. Matas, som er et cyklisk selskab, var fondens bedste aktie med en stigning på knap 7% ovenpå et godt regnskab. Vi forventer at øge andelen af defensive aktier i løbet af juni.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 152,74



10 største investeringer:

3,75% Norway Gov. 05/2021	8,9%
0% Nykredit 07/2020	6,2%
0% Realkredit DK 07/2021	6,2%
FRN BFR kredit 07/2022	4,0%
FRN DLR kredit 07/2019	3,8%
1% Nykredit 01/2022	3,4%
2,5% US Treasury 05/2020	3,4%
1,25% Nordea Hyp. 02/2021	2,8%
Unilever	2,8%
4,5% Stadshypotek 09/2022	2,6%

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

Andel DKK og EUR:	46,6%
Andel øvrige valutaer:	53,4%

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	4,9%	5,7%
Siden start	52,7%	27,9%
Årligt (p.a.)	5,5%	3,1%

Kommentar: Fonden faldt 1,2% i maj, mens Morningstars kategori faldt 2,2%. Det var fondens aktieinvesteringer som trak ned i afkastet, mens obligationerne var stort set uændrede. De gammelkendte politiske risici påvirker atter markedet negativt med genaktiveringen af handelskrigen, ny risiko for et hårdt Brexit og udsigt til en ny budgetkonflikt mellem Italien og EU. Den økonomiske udvikling er samtidig præget af svaghed. Samlet set er der forøget risiko for en global recession og dermed store kursfald på aktiemarkedet. Derfor er vi yderst forsigtige og forventer at reducere yderligere i fondens aktieandel i løbet af juni - for at beskytte investorerens kapital i tilfælde af uro.

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. maj 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 investorinformation. Kilder til data: BI Management og morningstar.dk