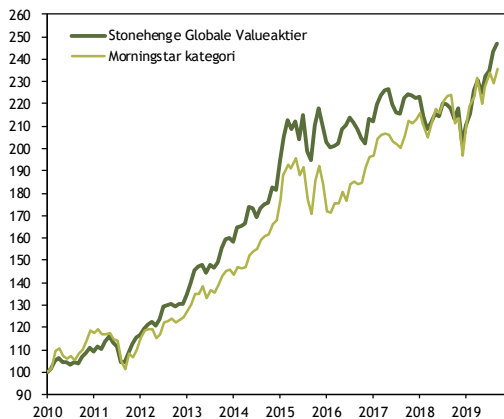


Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 189,98



10 største investeringer:

Unilever	5,3%
Nestlé	5,2%
General Mills	5,2%
Kimberly-Clark	5,1%
PepsiCo	5,0%
Roche	4,7%
Danone	4,5%
Vinci	4,4%
Tyson Foods	4,2%
Novo Nordisk	4,1%

Andel i defensive sektorer:	81,1%
Andel i cykliske sektorer:	18,9%

Andel i USA:	39,3%
Andel i Europa:	60,7%

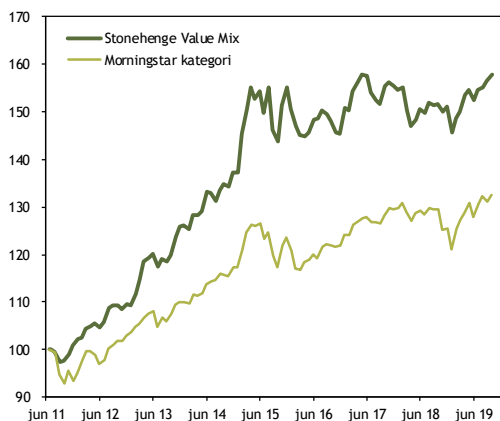
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2010	11,2%	18,7%
2011	4,0%	-7,3%
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	22,2%	19,7%
Siden start	146,9%	135,6%
Årligt (p.a.)	9,8%	9,3%

Kommentar: Fonden steg 1,4% i september, mens Morningstars kategori steg 2,7%. September bød på et generelt comeback til cykliske aktier, så vores store overvægt af defensive aktier gjorde, at vi ikke helt kunne følge med markedet. Vi ser stadig en forhøjet risiko for en global recession og ønsker derfor fortsat en stor eksponering mod defensive selskaber indenfor stabilt forbrug og sundhed. Denne type selskaber har nemlig historisk klaret sig godt, selvom den globale økonomi har været ramt af recession (fordi alle stadig har brug for mad og medicin, selvom konjunktoren skifter). Vi forventer derfor at fastholde mindst 80% af fondens midler i de defensive sektorer.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 157,93



10 største investeringer:

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

Andel aktier:	37,6%
Andel obligationer:	62,4%

Andel DKK og EUR:	45,9%
Andel øvrige valutaer:	54,1%

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	8,5%	9,6%
Siden start	57,9%	32,6%
Årligt (p.a.)	5,7%	3,5%

Kommentar: Fonden steg 0,8% i september, mens Morningstars kategori steg 1,1%. Det var primært fondens aktieinvesteringer som trak op i afkastet, men fondens korte obligationer bidrog også positivt pga. valutaeksponeringen. Vi ser stadig en forhøjet risiko for recession i USA og globalt - og den fortsat uafklarede situation vedrørende Brexit og handelskrigen hjælper ikke. Derfor har fonden stadig en relativ lav aktieandel på ca. 35% for at beskytte formuen. Lange obligationer er dog ikke attraktive og derfor har fonden næsten kun investeret i korte obligationer. Bl.a. 18,5% norske og svenske obligationer, fordi vi forventer, at norske og svenske kroner vil blive styrket.

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. 30. september 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