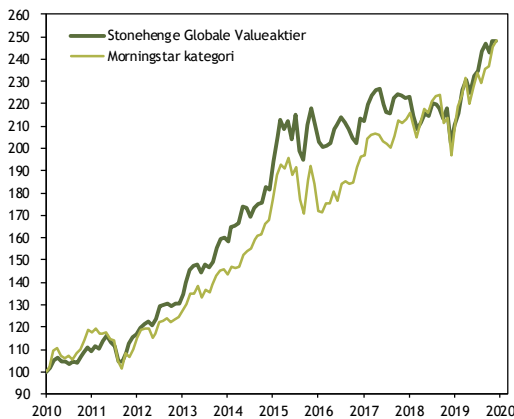


Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 191,06



10 største investeringer:

Unilever	5,3%
General Mills	5,0%
PepsiCo	4,6%
Nestlé	4,6%
Roche	4,6%
Kimberly-Clark	4,6%
Vinci	4,6%
Tyson Foods	4,5%
Kellogg	4,2%
Novo Nordisk	4,1%

Andel i defensive sektorer:	80,3%
Andel i cykliske sektorer:	19,7%

Andel i USA:	40,2%
Andel i Europa:	59,8%

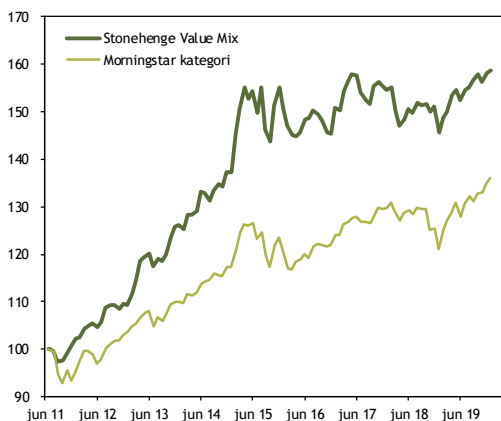
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2010	11,2%	18,7%
2011	4,0%	-7,3%
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	22,9%	26,3%
Siden start	148,3%	148,6%
Årligt (p.a.)	9,6%	9,6%

Kommentar: Fonden steg 0,1% i december og dermed endte året med et afkast på 22,9%. Det positive afkast var bredt fordelt på tværs af fondens 33 investeringer. Det var dog karakteristisk, at de aktier som faldt mest i 2018, generelt var dem som steg mest i 2019. Vi blev dermed belønnet for at fastholde og øge eksponeringen mod disse aktier. Defensive valueaktier gav igen i år et lavere afkast end cykliske vækstaktier, som generelt fremstår overophedede. Vi ser gode muligheder for et generelt comeback til defensiv value i de kommende år og vores porteføljen har desuden et meget attraktivt potentiale op til vores beregnede fair værdi. Det lover godt for afkastet i 2020.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 158,79



10 største investeringer:

3,75% Norway Gov. 05/2021	8,7%
0% Nykredit 07/2020	6,2%
0% Realkredit DK 07/2021	6,2%
FRN BFR kredit 07/2022	6,1%
4,5% Stadshypotek 09/2022	4,2%
2,5% US Treasury 02/2020	3,4%
1% Nykredit 01/2022	3,4%
1,25% Nordea Hyp. 05/2021	2,9%
Unilever	2,7%
General Mills	2,4%

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

Andel DKK og EUR:	42,7%
Andel øvrige valutaer:	57,3%

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	9,0%	12,3%
Siden start	58,8%	35,9%
Årligt (p.a.)	5,6%	3,7%

Kommentar: Fonden steg 0,5% i december og dermed endte året med et afkast på 9,0%. Det var primært fondens aktieinvesteringer som leverede årets afkast, men fondens obligationer bidrog også med et mindre positivt afkast. Fonden har haft en undervægt af aktier det meste af året. Det påvirkede isoleret set afkastet negativt, men vi mener, at det var den rigtige beslutning ud fra en risikovurdering. Den høje politiske og økonomiske usikkerhed kunne nemt have ramt aktiemarkedet negativt, men gjorde det heldigvis ikke. I december øgede vi aktieandelen til ca. 50% og vi forventer at øge yderligere i januar, da vi har positive forventninger til aktiemarkedet.

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. december 2019. Beholdningerne er vist pr. 30. november 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