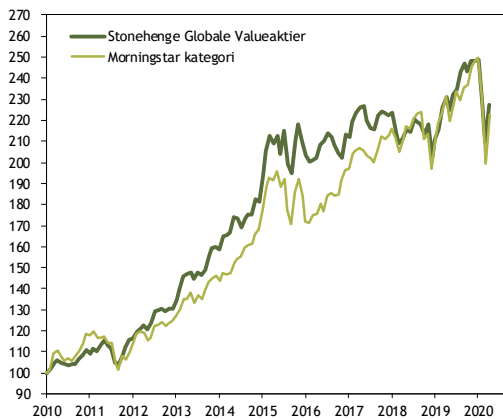


Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 170,13



10 største investeringer: (pr. 30. april 2020)

Roche	5,3%
General Mills	5,3%
Danone	5,0%
Kimberly-Clark	4,9%
Unilever	4,7%
Novo Nordisk	4,6%
Kellogg	4,6%
PepsiCo	4,1%
Pfizer	3,7%
Nestlé	3,5%

Andel i defensive sektorer: 81,4%
Andel i cykliske sektorer: 18,6%

Andel i USA: 40,4%
Andel i Europa: 59,6%

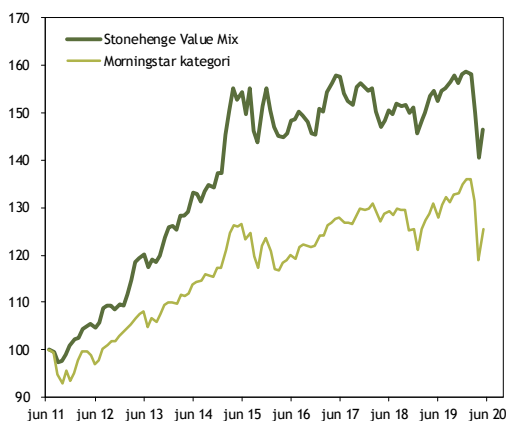
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2010	11,2%	18,7%
2011	4,0%	-7,3%
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	22,8%	26,3%
2020	-8,3%	-10,5%
Siden start	127,6%	122,6%
Årligt (p.a.)	8,4%	8,1%

Kommentar: Det globale aktiemarked foretog et stærkt comeback i april og fonden steg 8,6%, mens Morningstars kategori steg 11,6%. Kursstigningerne er overraskende, fordi april bød på ekstremt dårlige økonomiske nøgletal, som indikerer den dybeste globale recession siden 2. Verdenskrig. Markedet ser dog tilsyneladende gennem de nuværende problemer og forventer et meget stærkt opsving, når økonomierne genstarter. Vi er ikke helt så optimistiske mht. økonomien, men er omvendt meget komfortable med fondens investeringer og særligt de knap 80% indenfor medicin og fødevarerproduktion. Disse sektorer påvirkes nemlig ikke særlig meget af corona-krisen.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 146,51



10 største investeringer: (pr. 30. april 2020)

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

Andel aktier: 43,5%
Andel obligationer: 56,5%

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

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%
2020	-7,7%	-7,7%
Siden start	46,5%	25,4%
Årligt (p.a.)	4,4%	2,6%

Kommentar: Fonden steg 4,2% i april, mens Morningstars kategori steg 5,6%. Det var primært fondens aktier, som gav det positive afkast, men investeringerne i korte obligationer i udenlandsk valuta bidrog også positivt via valutakurserne. Fonden har omkring 20% af midlerne investeret i korte norske og svenske obligationer, bl.a. fordi vi betragter begge valutaer som stærkt undervurderede. Ca. 43% af midlerne var ved udgangen af april investeret i aktier og heraf næsten 100% i de defensive sektorer. Vi ser relativ høj risiko for et negativt aktiemarked i de kommende måneder, så vi forventer at fastholde aktieandelen på 40-45% - svarende til en lille undervægt.

Interesseret? Hos os er både små og store investeringer velkomne. Kontakt os meget gerne på telefon 72 20 72 70

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 2020 er vist år til dato pr. 30. april 2020. 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