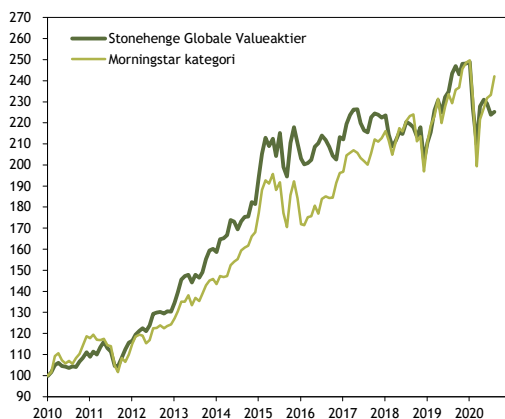


Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 168,35



10 største investeringer: (pr. 31. august 2020)

Kimberly-Clark	5,2%
Unilever	5,2%
General Mills	5,1%
Roche Holding	4,8%
Danone	4,4%
Intel	4,3%
Kellogg	4,2%
Novo Nordisk	4,1%
PepsiCo	4,0%
Kraft Heinz	3,9%

Andel i defensive sektorer:	76,9%
Andel i cykliske sektorer:	23,1%

Andel i USA:	42,2%
Andel i Europa:	57,8%

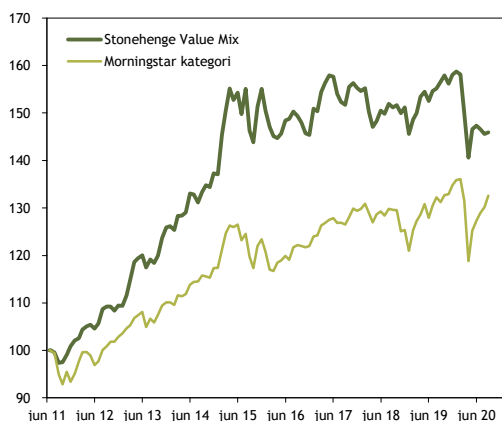
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2010	11,2%	18,7%
2011	4,0%	-7,3%
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	22,8%	26,3%
2020	-9,3%	-2,7%
Siden start	125,2%	142,0%
Årligt (p.a.)	8,0%	8,7%

Kommentar: Fonden steg 0,7% i august, mens Morningstars kategori steg 3,7%. Valueaktier er således stadig meget upopulære og halter efter det generelle aktiemarked. Regnskaberne har ellers vist, at fondens 33 selskaber samlet har leveret en vækst i driftsindtjeningen på 1,8% i år. Det generelle aktiemarked har derimod haft et fald i driftsindtjeningen på 18,9% målt på S&P500 indekset. Selv den hypede IT sektor har haft et (beskedent) fald i indtjeningen på 1,4%. Så driftsresultaterne og kursændringerne har i mange tilfælde udviklet sig omvendt proportionalt. Det er sjældent og plejer at udjævne sig selv over tid. Vi har kort sagt aldrig set så billig en prisfastsættelse på fondens aktier - endda i en situation med stigende indtjening - og det lover rigtig godt for afkastet, når stemningen engang ændrer sig.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 145,93



10 største investeringer: (pr. 31. august 2020)

3,75% Norway Gov. 05/2021	10,2%
0% Realkredit DK 07/2021	7,5%
FRN BFR kredit 07/2022	7,4%
4,5% Stadshypotek 09/2022	5,3%
1% Nykredit 01/2022	4,1%
1,25% Nordea Hyp. 02/2021	3,5%
Kellogg	3,0%
General Mills	2,9%
Novo Nordisk	2,8%
Unilever	2,8%

Andel aktier:	53,8%
Andel obligationer:	46,2%

Andel DKK og EUR:	43,6%
Andel øvrige valutaer:	56,4%

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	9,0%	12,3%
2020	-8,1%	-2,4%
Siden start	45,9%	32,6%
Årligt (p.a.)	4,2%	3,1%

Kommentar: Fonden steg 0,2% i august, mens Morningstars kategori steg 1,9%. I løbet af måneden øgede vi fondens aktieandel til ca. 55%, men det har indtil videre ikke gjort den store forskel, da valueaktier aktuelt giver svage afkast. Den globale økonomi er i gang med et kraftigt comeback ovenpå corona-recessionen, hvilket grundlæggende er positivt for aktiemarkedet. Det lave renteniveau er også en meget understøttende faktor for aktier. Defensive valueaktier - som udgør langt størstedelen af vores investeringer - er samtidig blevet usædvanligt billige i løbet af året. Så der er grund til at forvente stærke aktieafkast på lang sigt. Præsidentvalget i USA og udsigten til at mange af hjælpepakkerne snart udløber, skaber dog kortsigtet usikkerhed. Så vi forventer af fastholde aktieandelen på 55% i september.

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. 31. august 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 investerinformation. Kilder til data: BI Management og morningstar.dk