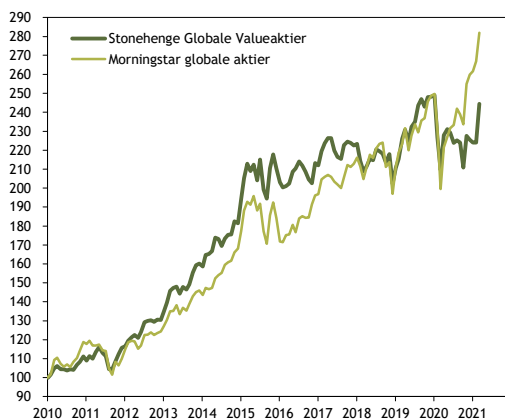


Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 175,43



10 største investeringer:

(pr. 31. marts 2021)

Intel	5,0%
Kraft Heinz	4,9%
Tyson Foods	4,6%
Unilever	4,6%
General Mills	4,5%
Kimberly-Clark	4,2%
Danone	4,1%
Roche Holding	3,9%
Novo Nordisk	3,6%
Mondi	3,4%

Andel i defensive sektorer:	71,5%
Andel i cykliske sektorer:	28,5%

Andel i USA:	42,1%
Andel i Europa:	58,0%

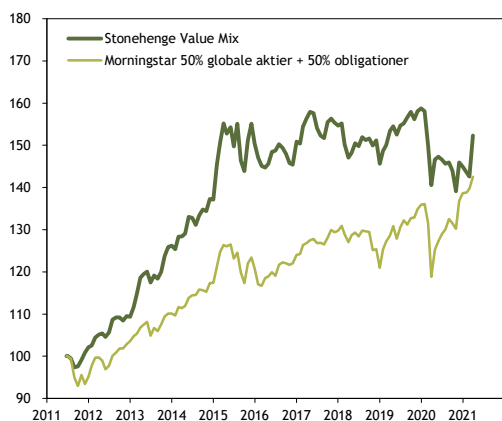
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2011	4,0%	-7,3%
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	22,8%	26,3%
2020	-9,2%	4,5%
2021	8,4%	8,5%
Siden start	144,4%	182,0%
Årligt (p.a.)	8,3%	9,7%

Kommentar: Fonden steg hele 9,1% i marts, hvilket var den største stigning i de over 11 år fonden har eksisteret. Morningstars kategori for globale aktier steg til sammenligning 5,6%. Den kraftige stigning var bredt fordelt på fondens investeringer og afspejler, at aktierne var blevet unormalt billige, som vi også har påpeget i de seneste afkastrapporter. Så kraftige stigninger på en måned ses normalt kun omkring store trendvendinger i markedsstemningen. Vi ser derfor gode muligheder for, at defensive valueaktier endelig har lagt de seneste års modvind bag sig. Fondens investeringer har generelt stor eksponering mod den kommende genåbning af økonomierne og med en forventet P/E på 14,8 - mens det globale aktiemarked aktuelt handles til 21,2 - er der stadig et stort potentiale i fonden på både kort og lang sigt.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 152,28



10 største investeringer:

(pr. 31. marts 2021)

3,75% Norway Gov. 05/2021	9,3%
1% Nykredit 01/2022	5,4%
General Mills	3,8%
Tyson Foods	3,7%
Unilever	3,6%
FRN BFR kredit 07/2022	3,6%
Novo Nordisk	3,5%
Kraft Heinz	3,4%
4,5% Stadshypotek 09/2022	3,4%
Kimberly-Clark	3,3%

Andel aktier:	71,1%
Andel obligationer+kontant:	28,9%

Andel DKK og EUR:	35,8%
Andel øvrige valutaer:	64,2%

Afkast:	Stonehenge Value Mix	Morningstar kategori
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	-8,7%	2,0%
2021	5,1%	2,8%
Siden start	52,3%	42,5%
Årligt (p.a.)	4,4%	3,7%

Kommentar: Fonden steg hele 6,8% i marts, hvilket var den største stigning i de knap 10 år fonden har eksisteret. Morningstars kategori steg til sammenligning 2,0%. Det var især fondens aktier som trak op i afkastet, jævnfør kommentaren ovenfor. Men obligationerne bidrog også svagt positivt, primært på grund af en pæn styrkelse af norske kroner. Dermed blev fonden ikke negativt påvirket af de relativt kraftige rentestigninger i marts, som betød generelle kursfald på lange obligationer. Vi ser fortsat et meget stort potentiale i fondens aktier, som også har gode muligheder for at klare sig godt, selvom dyrt prissatte vækstaktier eventuelt begynder at falde. Derfor fastholder vi aktieandelen omkring 70%. Obligationerne er fortsat med kort løbetid for at beskytte mod eventuelle rentestigninger.

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 2021 er vist år til dato pr. 31. marts 2021. 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