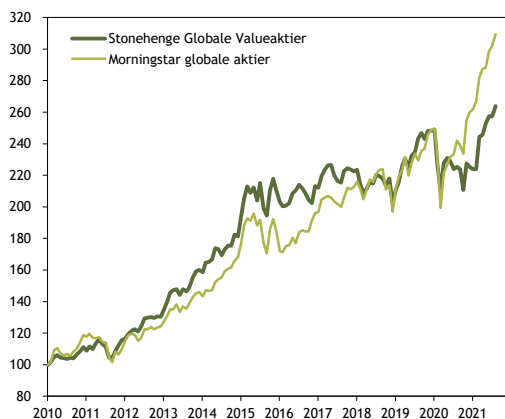


Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 189,38



10 største investeringer: (pr. 31. august 2021)

Novo Nordisk	4,7%
Matas	4,6%
Pfizer	4,4%
Tyson Foods	4,3%
Roche Holding	4,2%
Unilever	4,1%
Kraft Heinz	3,9%
Danone	3,9%
CVS Health	3,7%
Intel	3,7%

Andel i defensive sektorer:	72,9%
Andel i cykliske sektorer:	27,1%

Andel i USA:	38,8%
Andel i Europa:	61,2%

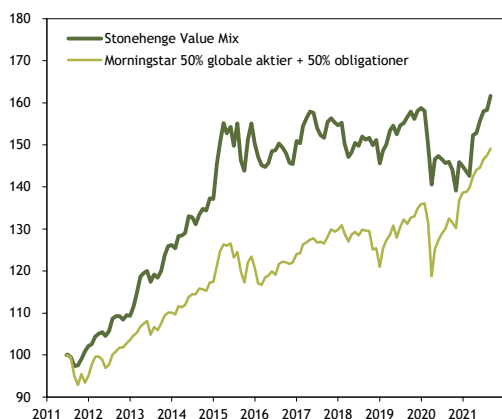
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2011	4,0%	-7,3%
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	22,8%	26,3%
2020	-9,2%	4,5%
2021	17,1%	19,1%
Siden start	163,8%	209,6%
Årligt (p.a.)	8,7%	10,2%

Kommentar: Fonden steg 2,5% i august og Morningstars kategori for globale aktier steg også 2,5%. Alle selskaberne i fonden har nu aflagt regnskab for 2. kvartal og regnskabsæsonen bød på opjusteringer fra 16 ud af de 32 selskaber. En del selskaber har derudover fået hævet vores beregnede fair værdi, f.eks. fordi de har nedbragt gælden. Så samlet set er vi meget tilfredse med driftsudviklingen og markedet har da også kvitteret med kursstigninger. I august var det især Matas, Tyson Foods, Ahold Delhaize, Fortum, Equinor og Novo Nordisk som trak op i afkastet på baggrund af stærke regnskaber. Det globale aktiemarked er generelt blevet relativt dyrt, men med en P/E på omkring 15 baseret på den forventede indtjening er fonden stadig attraktivt prissat, hvilket lover godt for det langsigtede afkast.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 161,68



10 største investeringer: (pr. 31. august 2021)

2% Norway Gov. 05/2023	8,0%
1% Nykredit 01/2022	5,4%
Novo Nordisk	5,1%
Matas	3,7%
Nestlé	3,6%
FRN BFR kredit 07/2022	3,6%
Pfizer	3,5%
4,5% Stadshypotek 09/2022	3,4%
Tyson Foods	3,4%
Roche Holding	3,3%

Andel aktier:	73,4%
Andel obligationer+kontant:	26,6%

Andel DKK og EUR:	42,1%
Andel øvrige valutaer:	57,9%

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	11,6%	7,6%
Siden start	61,7%	49,1%
Årligt (p.a.)	4,8%	4,0%

Kommentar: Fonden steg 2,1% i august, mens Morningstars kategori for balancerede fonde steg 1,1%. Afkastet i fonden blev især trukket op af den høje aktieandel, som pt. er tæt på de maksimale 75%. Aktiemarkedet understøttes stadig af høj vækst, en særdeles lempelig finanspolitik og meget lave renter. Selvom den globale coronasmitte er steget pga. delta-varianten er det ikke sandsynligt, at der kommer nye omfattende restriktioner. I hvert fald ikke i USA og Europa, hvor store dele af befolkningen nu er vaccineret. Så vi er stadig positive på aktiemarkedet og i særdeleshed vores egne investeringer, som stadig er billige. Den amerikanske centralbank har dog signaleret en snarlig neddrøsling af obligationskøbene, som kan medføre kortvarig uro. Vi forventer derfor at reducere fondens aktieandel 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 2021 er vist år til dato pr. 31. august 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 investerinformation. Kilder til data: BI Management og morningstar.dk