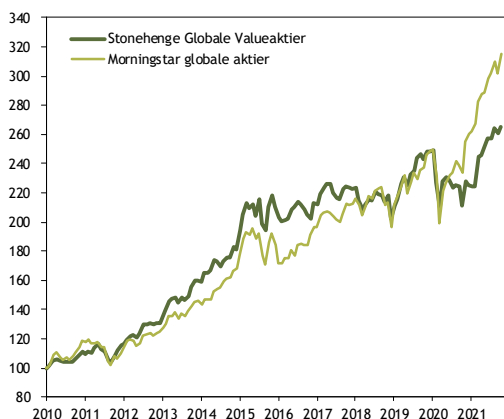


Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 190,51



10 største investeringer:

(pr. 31. oktober 2021)

Tyson Foods	4,3%
Novo Nordisk	4,3%
Matas	4,3%
Intel	3,9%
Unilever	3,8%
Kraft Heinz	3,8%
CVS Health	3,8%
General Mills	3,7%
Pfizer	3,6%
Equinor	3,5%

Andel i defensive sektorer:	74,5%
Andel i cykliske sektorer:	25,5%

Andel i USA:	39,8%
Andel i Europa:	60,2%

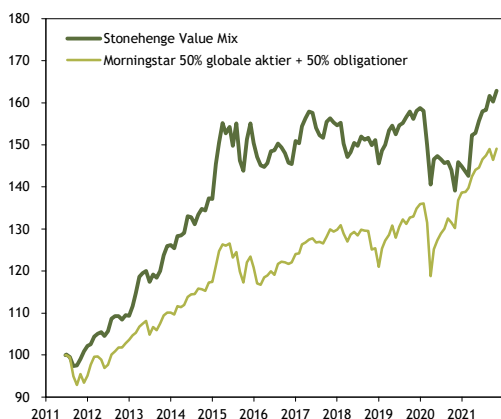
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2011	4,0%	-7,3%
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	22,8%	26,3%
2020	-9,2%	4,5%
2021	17,8%	21,5%
Siden start	165,4%	215,8%
Årligt (p.a.)	8,7%	10,3%

Kommentar: Fonden steg 1,7% i oktober, mens Morningstars kategori for globale aktier steg 4,5%. Aktiemarkedet var overraskende stærkt i oktober set i forhold til bekymringerne om afmatning i Kina, høje energipriser og udsigten til en snarlig stramning af centralbankernes pengepolitik. Vækstaktier og cykliske aktier klarede sig særlig godt, så fondens fokus på defensive valueaktier medførte et lavere afkast end i markedet generelt. 22 af fondens 33 investeringer har nu aflagt regnskab for tredje kvartal og leverer generelt støt stigende salgs- og indtjeningsvækst. 13 selskaber har opjusteret og kun 1 selskab har nedjusteret, og vi ser stadig et stort langsigtet potentiale i fonden. Vores nye investering i Anthem leverede månedens bedste afkast på 17% - efterfulgt af Novo Nordisk, som opjusterede og steg 13%.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 162,82



10 største investeringer:

(pr. 31. oktober 2021)

2% Norway Gov. 05/2023	7,8%
0% Realkredit DK 07/2023	7,2%
1% Nykredit 01/2022	5,0%
0% Norway Gov. 09/2022	3,6%
FRN BRF Kredit 07/2022	3,3%
Matas	3,3%
Novo Nordisk	3,2%
4,5% Stadshypotek 09/2022	3,1%
Pepsico	3,0%
Nestlé	3,0%

Andel aktier:	60,8%
Andel obligationer+kontant:	39,2%

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

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	12,3%	7,6%
Siden start	62,8%	49,1%
Årligt (p.a.)	4,8%	3,9%

Kommentar: Fonden steg 1,6% i oktober, mens Morningstars kategori for balancerede fonde steg 1,8%. Afkastet blev især trukket op af aktierne, men obligationerne bidrog også pænt pga. valutaeksposeringen mod norske og svenske kroner. Derfor kunne fonden næsten følge med markedet, selvom vækstaktier ellers klarede sig bedre end defensive valueaktier. Vi er overraskede over det kraftige comeback på aktiemarkedet i oktober. Selvom regnskaberne generelt har været stærke, er der fortsat en vis usikkerhed om væksten i 2022. Bl.a. fordi USA meget snart ventes at neddrole obligationskøbene og måske hæver renten i 2022. Vi ser fortsat et solidt potentiale i fondens aktieinvesteringer på lang sigt, men ønsker kun en moderat overvægt på nuværende tidspunkt. Så vi fastholder aktieandelen på 60%.

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. oktober 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