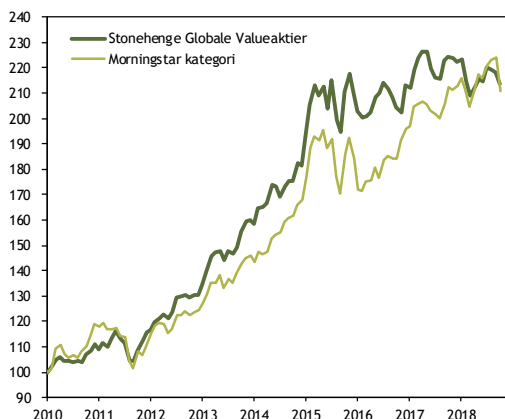


31. oktober 2018

Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 169,06



10 største investeringer:

Nestlé	5,3%
Unilever	5,2%
Carlsberg	5,0%
Pfizer	4,8%
General Mills	4,7%
Novo Nordisk	4,3%
Vinci	4,2%
Equinor (Statoil)	3,7%
Kraft Heinz	3,7%
Mondelez International	3,5%

Andel i defensive sektorer:	78,7%
Andel i cykliske sektorer:	21,3%

Andel i USA:	36,8%
Andel i Europa:	63,2%

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	-4,1%	-0,8%

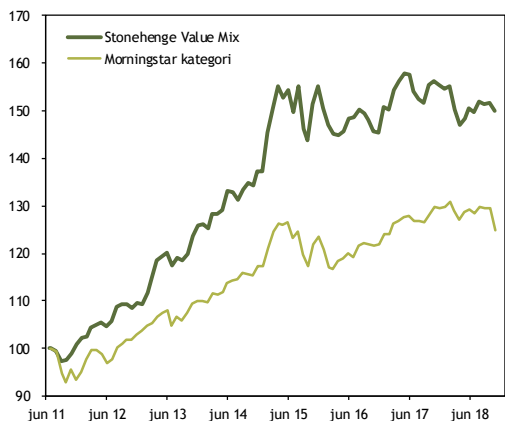
Siden start	113,4%	111,0%
Årligt	9,0%	8,9%

Kommentar: Fonden faldt 2,1% i oktober, mens Morningstars kategori faldt 5,8%. Dermed illustrerede måneden, at fondens strategi med fokus på stabilt indtjenende selskaber ofte giver en god beskyttelse, når aktiemarkedet er uroligt. Uroen på aktiemarkedet skyldes en lang række faktorer - herunder handelskrigen, usikkerhed om Italien og Brexit, stigende renter og øget risiko for en recession i USA i 2020. Mange af usikkerhederne vil forblive i aktiemarkedet i lang tid endnu, hvilket især kan presse dyre cykliske vækstaktier yderligere. Til gengæld er der gode muligheder for et comeback til de billige defensive aktier, som udgør langt størstedelen af fondens investeringer.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 149,95



10 største investeringer:

4,5% Norway Gov. 05/2019	6,6%
0% Realkredit DK 07/2021	5,5%
0% Nykredit 07/2020	5,5%
FRN DLR kredit 07/2019	3,5%
Nestlé	3,0%
0% Norway Gov. 12/2018	3,0%
2,5% US Treasury 05/2020	2,9%
1,25% Nordea Hyp. 02/2021	2,6%
Unilever	2,5%
Novo Nordisk	2,5%

Andel aktier:	51,5%
Andel obligationer:	48,5%

Andel DKK og EUR:	45,6%
Andel øvrige valutaer:	54,4%

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	-3,0%	-3,9%

Siden start	50,0%	24,8%
Årligt	5,7%	3,1%

Kommentar: Fonden faldt 1,1% i oktober, mens Morningstars kategori faldt 3,6%. Fondens moderate aktieandel med en stor overvægt af stabilt indtjenende selskaber fra de defensive sektorer gav dermed som tilsigtet en delvis beskyttelse mod uroen på aktiemarkedet. Vi forventer, at Italien og EU-kommissionen indgår et kompromis om de italienske budgetmål i løbet af november - og en Brexit aftale synes også at være tæt på. Det vil i givet fald være meget positivt for europæiske aktier. Usikkerheden om det globale vækstmiljø vil dog næppe forsvinde lige foreløbig. Derfor forventer vi at fastholde en moderat aktieandel omkring 45-55% i de kommende måneder.

Interesseret? Hos os er både små og store investeringer velkomne. Kontakt os meget gerne på telefon 72 20 72 70 eller book et møde på vores hjemmeside.

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 2018 er vist år til dato pr. 31. oktober 2018. 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