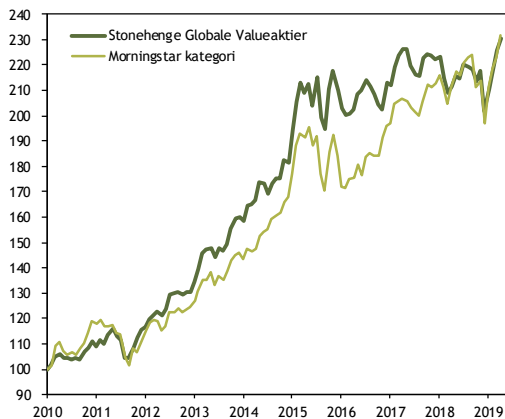


## Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 177,52



### 10 største investeringer:

Unilever	5,7%
General Mills	5,0%
Nestlé	5,0%
Novo Nordisk	4,6%
PepsiCo	4,5%
Vinci	4,4%
Carlsberg	4,3%
Kimberly-Clark	4,3%
Roche	4,1%
Mondelez International	3,9%
Andel i defensive sektorer:	77,6%
Andel i cykliske sektorer:	22,4%
Andel i USA:	38,8%
Andel i Europa:	61,2%

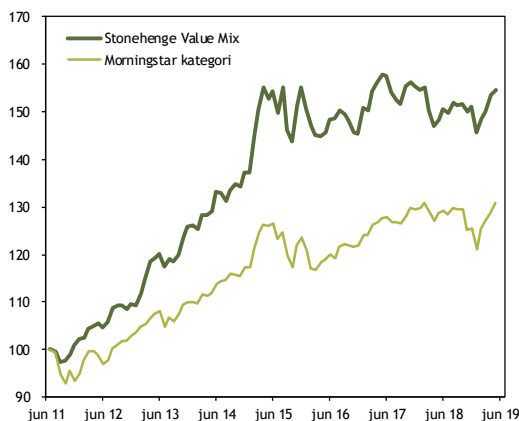
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2010	11,2%	18,7%
2011	4,0%	-7,3%
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	14,1%	17,6%
Siden start	130,7%	131,5%
Årligt (p.a.)	9,5%	9,5%

**Kommentar:** Fonden steg 2,1% i april, mens Morningstars kategori steg 3,7%. Det positive afkast var bredt fordelt, idet 25 af fondens 34 aktier steg i april. Den suverænt mest stigende aktie var Disney, som steg knap 24% ovenpå annoncering af den kommende streamingkanal Disney+. Ellers steg cykliske aktier generelt noget mere end defensive aktier og sundhedssektoren havde en decideret svag måned pga. den igangværende kongreshøring om medicinpriserne i USA. Regnskabssæsonen er i fuld gang og 20 af fondens selskaber har nu aflagt kvartalsregnskab. Det har indtil videre været nogle meget tilfredsstillende regnskaber, hvor kun Intel har skuffet med en nedjustering.

## Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 154,53



### 10 største investeringer:

4,5% Norway Gov. 05/2019	7,1%
0% Nykredit 07/2020	6,1%
0% Realkredit DK 07/2021	6,1%
FRN BFR kredit 07/2022	3,9%
FRN DLR kredit 07/2019	3,7%
3,75% Norway Gov. 05/2021	3,7%
1% Nykredit 01/2022	3,3%
2,5% US Treasury 05/2020	3,3%
1,25% Nordea Hyp. 02/2021	2,8%
3,125% US Treasury 05/2019	2,8%
Andel aktier:	45,3%
Andel obligationer:	54,7%
Andel DKK og EUR:	46,3%
Andel øvrige valutaer:	53,7%

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	6,1%	8,1%
Siden start	54,5%	30,8%
Årligt (p.a.)	5,7%	3,5%

**Kommentar:** Fonden steg 0,7% i april, mens Morningstars kategori steg 1,7%. Det var igen fondens aktieinvesteringer som trak op, mens obligationerne trak en anelse ned. Vi er usikre på, om aktiemarkedet kan fastholde den positive udvikling i de kommende måneder. Der er stadig mange politiske risici, men den største risiko er den amerikanske økonomi. Efter de seneste års renteforhøjelser er det nu, man for alvor skal være på vagt overfor en recession. Det kan dog også ende med en "blød landing", som vil være positivt for aktiemarkedet. Det er for tidligt at sige - og indtil videre fastholder vi derfor en forsigtig allokering med 45% aktier og 55% (korte) obligationer.

**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 2019 er vist år til dato pr. 30. april 2019. 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*