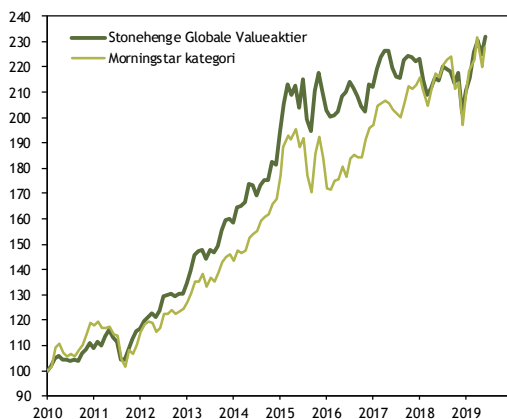


## Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 178,65



### 10 største investeringer:

Unilever	5,5%
Nestlé	5,2%
General Mills	5,0%
Kimberly-Clark	4,9%
PepsiCo	4,9%
Roche	4,7%
Vinci	4,3%
Novo Nordisk	4,2%
Mondelez International	4,1%
Danone	4,1%

Andel i defensive sektorer: 80,6%  
Andel i cykliske sektorer: 19,4%

Andel i USA: 38,7%  
Andel i Europa: 61,3%

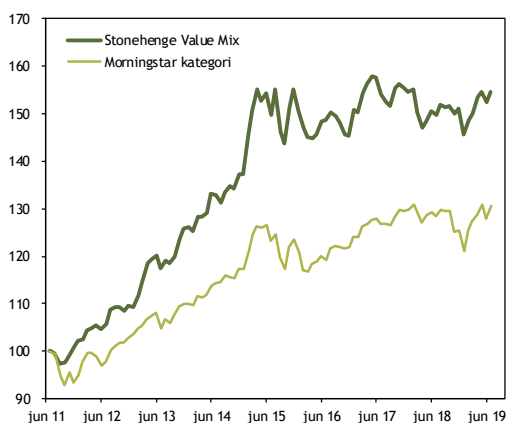
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2010	11,2%	18,7%
2011	4,0%	-7,3%
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	14,9%	15,6%
Siden start	132,2%	127,6%
Årligt (p.a.)	9,4%	9,1%

**Kommentar:** Fonden steg 3,2% i juni, mens Morningstars kategori steg 3,5%. Kursstigningerne blev især trukket af markedsforventninger om snarlige rentenedsættelser i USA, som modvirkede den ellers svage udvikling i den globale økonomi. Kursstigningerne var bredt fordelt og det var således kun 3 af fondens 33 aktier, som faldt i juni. Vi ser dog en relativ høj risiko for en kommende recession og benyttede derfor det positive marked til at reducere yderligere i de mest konjunkturfølsomme aktier. Vi har bl.a. helt solgt Michelin. Ved udgangen af juni var ca. 81% af fondens investeringer placeret i defensive selskaber, som plejer at klare sig godt selv under en recession.

## Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 154,64



### 10 største investeringer:

3,75% Norway Gov. 05/2021	9,0%
0% Nykredit 07/2020	6,2%
0% Realkredit DK 07/2021	6,2%
FRN BFR kredit 07/2022	6,1%
4,5% Stadshypotek 04/2022	4,4%
FRN DLR kredit 07/2019	3,8%
1% Nykredit 01/2022	3,4%
2,5% US Treasury 05/2020	3,3%
1,25% Nordea Hyp. 05/2021	2,9%
1,75% UK Gilt 07/2019	2,4%

Andel aktier: 35,3%  
Andel obligationer: 64,7%

Andel DKK og EUR: 47,3%  
Andel øvrige valutaer: 52,7%

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	6,2%	7,9%
Siden start	54,6%	30,5%
Årligt (p.a.)	5,6%	3,4%

**Kommentar:** Fonden steg 1,4% i juni, mens Morningstars kategori steg 2,0%. Det var fondens aktieinvesteringer som trak op i afkastet, mens fondens obligationer igen var stort set uændrede. Selvom aktiemarkedet var positivt i juni, ønsker vi en relativ lav aktieandel i de kommende måneder. Den svage udvikling i økonomien og den høje politiske usikkerhed betyder, at der kan være en global recession på vej. Indtil vi bedre kan bedømme om det ender med en blød eller hård landing, er det bedst at være forsigtig - også selvom USA snart sænker renten. Derfor reducerede vi fondens aktieandel fra 45% til 35% i løbet af juni og forventer at fastholde denne andel i juli.

**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. juni 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