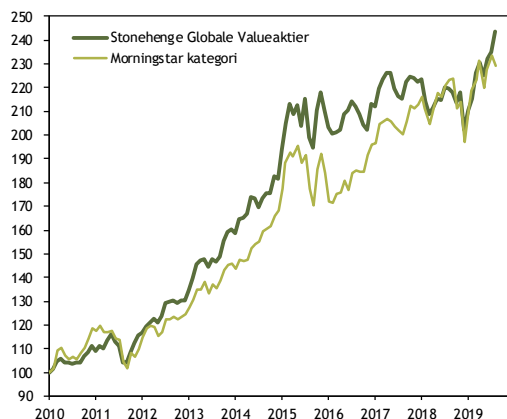


Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 187,33



10 største investeringer:

Unilever	5,5%
Nestlé	5,5%
Kimberly-Clark	5,1%
General Mills	5,0%
PepsiCo	5,0%
Danone	4,6%
Vinci	4,5%
Tyson Foods	4,5%
Roche	4,4%
Novo Nordisk	4,1%

Andel i defensive sektorer:	81,2%
Andel i cykliske sektorer:	18,8%

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

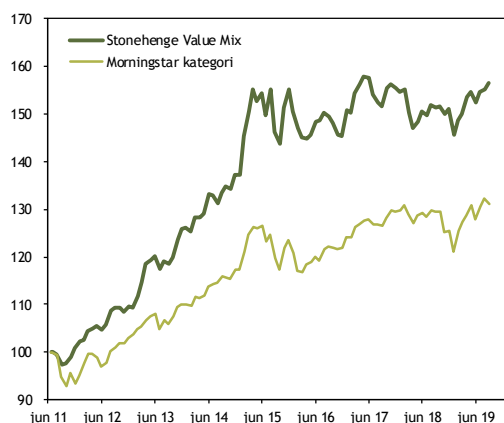
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2010	11,2%	18,7%
2011	4,0%	-7,3%
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	20,5%	16,5%
Siden start	143,4%	129,4%
Årligt (p.a.)	9,7%	9,0%

Kommentar: Fonden steg 3,6% i august, mens Morningstars kategori faldt 1,8%. Dermed klarede fonden sig markant bedre end markedet og har nu slået Morningstars kategori målt år til dato. Det var særligt fondens investeringer i de defensive sektorer som trak op i afkastet og kursstigningerne var bredt fordelt. Baggrunden er dels, at selskaberne har leveret en solid indtjeningsfremgang i år, men skyldes også den traditionelt beskyttende egenskab hos de defensive selskaber, når aktiemarkedet generelt bliver nervøst for vækstudsigtene. Vi ser stadig et stort potentiale i fondens defensive selskaber og forventer at fastholde den store overvægt i de kommende måneder.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 156,60



10 største investeringer:

3,75% Norway Gov. 05/2021	8,6%
0% Nykredit 07/2020	6,1%
0% Realkredit DK 07/2021	6,1%
FRN BFR kredit 07/2022	6,0%
4,5% Stadshypotek 09/2022	4,2%
2,5% US Treasury 02/2020	3,4%
1% Nykredit 01/2022	3,4%
1,25% Nordea Hyp. 05/2021	2,8%
Unilever	2,1%
Nestlé	2,1%

Andel aktier:	36,8%
Andel obligationer:	63,2%

Andel DKK og EUR:	47,0%
Andel øvrige valutaer:	53,0%

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	7,5%	8,3%
Siden start	56,6%	31,1%
Årligt (p.a.)	5,6%	3,4%

Kommentar: Fonden steg 0,9% i august, mens Morningstars kategori derimod faldt 0,8%. Det var fondens aktieinvesteringer som trak op i afkastet, mens fondens korte obligationer trak ned, primært pga. valutaeksponering mod norske kroner. Selvom det er fristende at øge aktieandelen, når vores defensive investeringer klarer sig godt, er der grundlæggende stadig en forhøjet risiko på aktiemarkedet. På grund af den fortsat helt uafklarede situation vedrørende Brexit og handelskrigen samt risikoen for en recession i USA og Tyskland foretrækker vi derfor stadig en aktieandel på ca. 35% - svarende til en undervægt af aktier. Fondens obligationer er stadig placeret i 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. 31. august 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 investerinformation. Kilder til data: BI Management og morningstar.dk