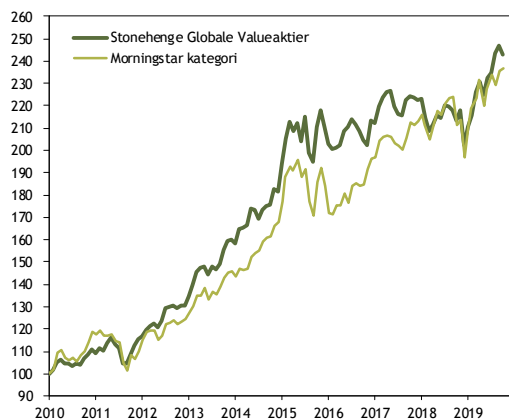


## Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 186,98



### 10 største investeringer:

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

Andel i defensive sektorer:	81,1%
Andel i cykliske sektorer:	18,9%

Andel i USA:	39,3%
Andel i Europa:	60,7%

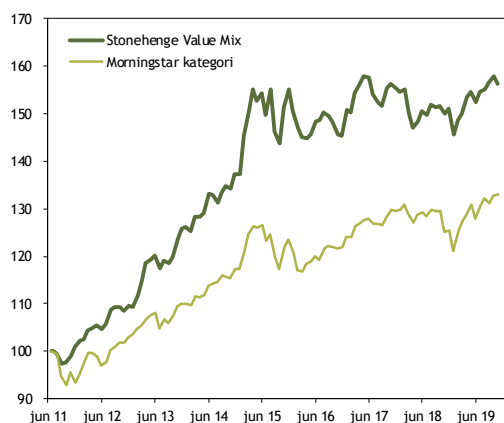
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2010	11,2%	18,7%
2011	4,0%	-7,3%
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	20,2%	20,3%
Siden start	143,0%	136,9%
Årligt (p.a.)	9,5%	9,2%

**Kommentar:** Fonden faldt 1,6% i oktober, mens Morningstars kategori steg 0,6%. Det var primært de cykliske aktier som steg i oktober, så vores store overvægt af defensive aktier gjorde, at vi ikke kunne følge med markedet. Regnskabssæsonen er i fuld gang og vi er generelt tilfredse med udviklingen i fondens selskaber. Omsætningen stiger således støt og flere af selskaberne har opjusteret indtjeningsforventningerne. Selvom de cykliske selskaber har klaret sig bedst kurtmæssigt de seneste to måneder er det faktisk de defensive selskaber, som har budt på den største indtjeningsfremsgang. Det lover umiddelbart godt for fondens afkast i den kommende tid.

## Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 156,19



### 10 største investeringer:

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

Andel aktier:	37,6%
Andel obligationer:	62,4%

Andel DKK og EUR:	45,9%
Andel øvrige valutaer:	54,1%

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	7,3%	9,8%
Siden start	56,2%	32,9%
Årligt (p.a.)	5,5%	3,5%

**Kommentar:** Fonden faldt 1,1% i oktober, mens Morningstars kategori steg 0,2%. Det var primært fondens aktieinvesteringer som trak ned i afkastet, men fondens korte obligationer trak også ned pga. valutaeksponeringen. Vi ser stadig en forhøjet risiko for recession i USA og globalt, men på kort sigt er det positivt, at risikoen for en hård Brexit er faldet en del, samt at det nu ser ud til, at der kommer en længerevarende pause i handelskrigen. Derfor forventer vi at øge fondens aktieandel til ca. 45% i løbet af november. Obligationsandelen vil fortsat være placeret i korte obligationer - herunder ca. 10% i norske kroner, som giver en positiv rente og er blevet historisk billig.

**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. oktober 2019. Beholdningerne er vist pr. 30. september 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