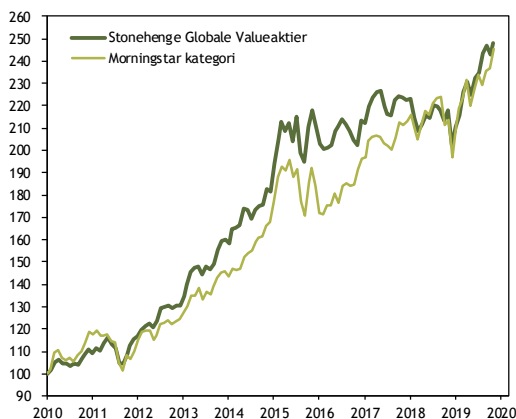


Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 190,85



10 største investeringer:

Unilever	5,1%
Nestlé	4,9%
PepsiCo	4,9%
Roche	4,7%
Kimberly-Clark	4,7%
General Mills	4,6%
Vinci	4,5%
Novo Nordisk	4,2%
Danone	4,1%
Tyson Foods	3,9%

Andel i defensive sektorer: 80,9%
Andel i cykliske sektorer: 19,1%

Andel i USA: 37,7%
Andel i Europa: 62,3%

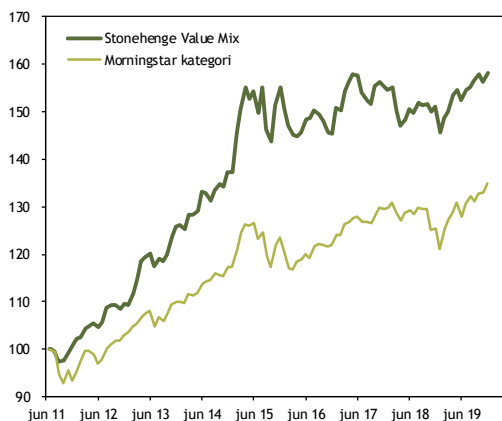
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2010	11,2%	18,7%
2011	4,0%	-7,3%
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	22,7%	24,8%
Siden start	148,0%	145,7%
Årligt (p.a.)	9,7%	9,6%

Kommentar: Fonden steg 2,1% i november, mens Morningstars kategori steg 3,8%. De defensive aktier holdede for tredje måned i træk efter de cykliske rent kursmæssigt, men har rent fundamentalt haft en bedre driftsudvikling. Alle fondens 33 selskaber har nu aflagt kvartalsregnskab og vi er generelt tilfredse med udviklingen i selskabernes indtjening. Vores beregnede fair værdi er således steget for 18 af selskabernes vedkommende og kun faldet for 3. Samlet har porteføljen et aktuelt potentiale på knap 100% op til den fair værdi, hvilket vi betragter som attraktivt. I løbet af november lavede vi lidt rebalanceringer, men vi er grundlæggende meget tilpasse med porteføljen.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 158,07



10 største investeringer:

3,75% Norway Gov. 05/2021	8,6%
0% Nykredit 07/2020	6,2%
0% Realkredit DK 07/2021	6,2%
FRN BFR kredit 07/2022	6,1%
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: 37,4%
Andel obligationer: 62,6%

Andel DKK og EUR: 46,2%
Andel øvrige valutaer: 53,8%

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	8,6%	11,4%
Siden start	58,1%	34,8%
Årligt (p.a.)	5,6%	3,6%

Kommentar: Fonden steg 1,2% i november, mens Morningstars kategori steg 1,4%. Det var primært fondens aktieinvesteringer som trak op i afkastet, men fondens korte obligationer bidrog også positivt. I løbet af november øgede vi gradvist aktieandelen til ca. 45% og vi forventer at øge andelen yderligere i december. Baggrunden er, at den globale økonomiske udvikling aktuelt peger mere på en blød landing end en recession - og hvis det bliver bekræftet i de kommende måneder, vil det være særdeles positivt for aktiemarkedet. Da vi stadig ikke kan udelukke en recession, ønsker vi dog ikke en decideret overvægt af aktier på nuværende tidspunkt.

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. november 2019. Beholdningerne er vist pr. 31. oktober 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 ratingsbureau 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