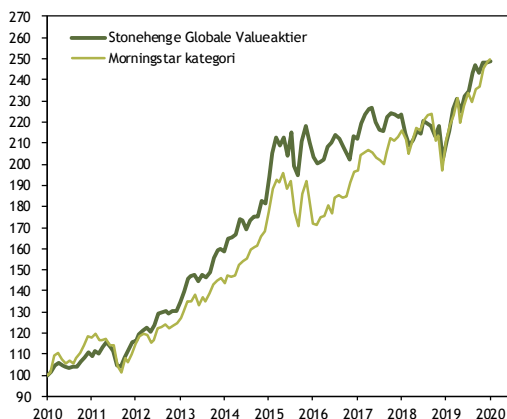


Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 191,59



10 største investeringer:

(pr. 31. januar 2020)

Unilever	4,8%
General Mills	4,7%
Roche	4,5%
Kimberly-Clark	4,4%
Vinci	4,4%
Kellogg	4,2%
PepsiCo	4,2%
Tyson Foods	4,0%
Danone	3,9%
Novo Nordisk	3,9%

Andel i defensive sektorer: 80,3%

Andel i cykliske sektorer: 19,7%

Andel i USA: 38,3%

Andel i Europa: 61,7%

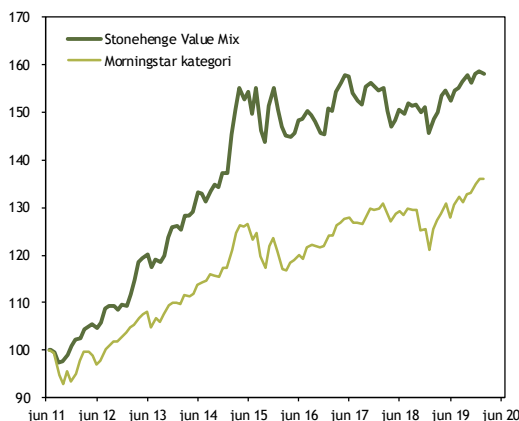
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2010	11,2%	18,7%
2011	4,0%	-7,3%
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	22,8%	26,3%
2020	0,3%	0,4%
Siden start	149,0%	149,7%
Årligt (p.a.)	9,5%	9,6%

Kommentar: Fonden steg 0,3% i januar, mens Morningstars kategori steg 0,4%. Aktiemarkedet steg ellers kraftigt i starten af måneden, men virusudbruddet i Kina satte en brat stopper for den positive stemning - og størstedelen af det positive afkast blev mistet igen. Vi vurderer dog, at virusudbruddet sandsynligvis kun får en kortvarig indflydelse og forventer grundlæggende et fornyet opsving med øget vækst i år. Regnskabssæsonen er i fuld gang og vi kan indtil videre glæde os over nogle stærke kvartalsregnskaber fra bl.a. Intel, Mondelez, H&M, Kimberly-Clark, Unilever og Matas som alle har fået opjusteret deres beregnede fair værdi og steg pænt i januar.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 158,10



10 største investeringer:

(pr. 31. januar 2020)

3,75% Norway Gov. 05/2021	8,4%
0% Realkredit DK 07/2021	6,0%
FRN BFR kredit 07/2022	5,9%
4,5% Stadshypotek 09/2022	4,1%
2,5% US Treasury 02/2020	3,3%
1% Nykredit 01/2022	3,3%
0% Nykredit 07/2020	3,0%
1,25% Nordea Hyp. 05/2021	2,8%
General Mills	2,7%
Unilever	2,6%

Andel aktier: 54,2%

Andel obligationer: 45,8%

Andel DKK og EUR: 44,0%

Andel øvrige valutaer: 56,0%

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	9,0%	12,3%
2020	-0,4%	0,1%
Siden start	58,1%	36,1%
Årligt (p.a.)	5,5%	3,6%

Kommentar: Fonden faldt 0,4% i januar, mens Morningstars kategori steg 0,1%. Fondens aktieinvesteringer steg en smule, jævnfør kommentaren ovenfor, mens fondens obligationer desværre bidrog med et negativt afkast pga. valutaeksponeringen. Det var især et fald i norske kroner på knap 4%, som trak ned. Vi betragter norske kroner som en ekstrem undervurderet valuta og forventer en styrkelse af valutaen på sigt. Derfor er ca. 10% af fondens midler investeret i korte norske obligationer. Fonden har aktuelt en aktieandel på 55%, som vi forventer at fastholde i februar. Udsigten til øget vækst taler for en højere aktieandel, men pga. virusudbruddet i Kina ser vi tiden an.

Interesseret? Hos os er både små og store investeringer velkomne. Kontakt os meget gerne på telefon 72 20 72 70

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 2020 er vist år til dato pr. 31. januar 2020. 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