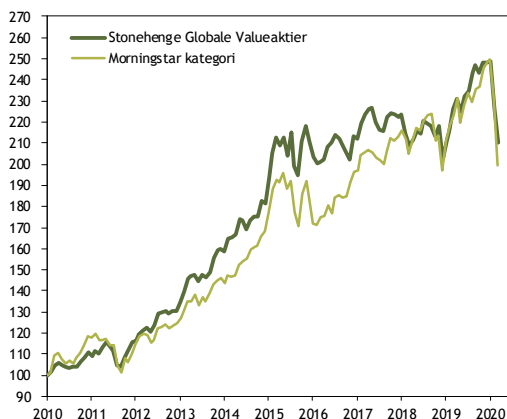


Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 156,97



10 største investeringer:

(pr. 31. marts 2020)

Roche	5,4%
General Mills	5,0%
Unilever	5,0%
Kimberly-Clark	4,9%
Novo Nordisk	4,8%
Danone	4,6%
Kellogg	4,6%
Vinci	4,1%
PepsiCo	4,0%
Nestlé	3,7%

Andel i defensive sektorer: 79,0%

Andel i cykliske sektorer: 21,0%

Andel i USA: 39,8%

Andel i Europa: 60,2%

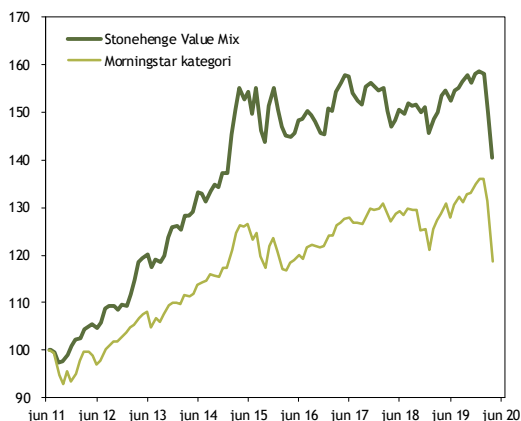
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2010	11,2%	18,7%
2011	4,0%	-7,3%
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	22,8%	26,3%
2020	-15,4%	-19,8%
Siden start	110,0%	99,4%
Årligt (p.a.)	7,6%	7,0%

Kommentar: Virusudbruddet eskalerede voldsomt i marts og de fleste lande reagerede med omfattende karantæner. Det udløste et historisk kraftigt kursfald på globale aktier - og daglige kursudsving på niveau med finanskrisen i 2008. Fonden faldt således 7,4% i marts, mens Morningstars kategori faldt 13,8%. Så fondens mange defensive investeringer beskyttede som tilsigtet delvist mod kursfaldene. Vi har reduceret fondens eksponering mod de brancher der er hårdest ramt som luftfart, turisme, energi og restauration, men er grundlæggende meget komfortable med porteføljen. Med 80% investeret indenfor fødevarer og medicin er fonden godt rustet, selv hvis krisen trækker ud.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 140,47



10 største investeringer:

(pr. 31. marts 2020)

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

Andel aktier: 40,9%

Andel obligationer: 59,1%

Andel DKK og EUR: 44,2%

Andel øvrige valutaer: 55,8%

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	9,0%	12,3%
2020	-11,5%	-12,7%
Siden start	40,5%	18,7%
Årligt (p.a.)	4,0%	2,0%

Kommentar: Fonden faldt 6,3% i marts, mens Morningstars kategori faldt 9,7%. Fonden havde en aktieandel på ca. 55% i starten af marts, men i takt med at uroen eskalerede, reducerede vi gradvist aktieandelen til ca. 40%. Vi har samtidig øget andelen af defensive aktier markant. Økonomien er ekstremt hårdt ramt af karantænerne og det er meget usikkert, hvordan aktiemarkedet vil udvikle sig i de kommende måneder. Vi kan både forestille os et relativt hurtigt comeback og en længerevarende periode med kursfald. Det afhænger af mange ting og er meget svært at afgøre lige nu. Derfor er vi forsigtige og sigter indtil videre efter en aktieandel på maksimalt 40%.

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. marts 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