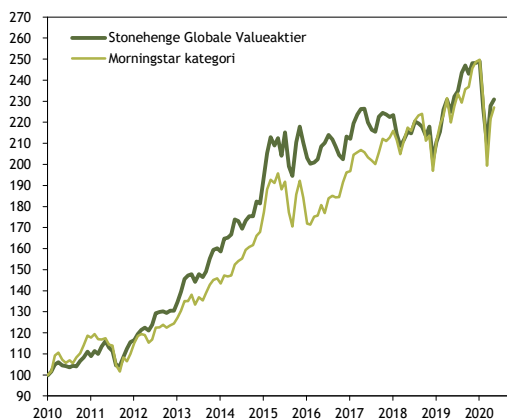


Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 172,59



10 største investeringer:

(pr. 31. maj 2020)

General Mills	5,3%
Roche Holding	5,1%
Unilever	5,1%
Kimberly-Clark	4,8%
Danone	4,7%
Novo Nordisk	4,5%
Kellogg	4,4%
PepsiCo	3,9%
Intel	3,7%
Pfizer	3,5%

Andel i defensive sektorer: 78,5%

Andel i cykliske sektorer: 21,5%

Andel i USA: 42,1%

Andel i Europa: 57,9%

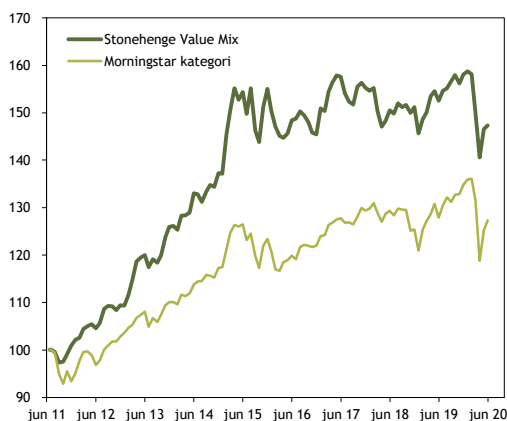
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2010	11,2%	18,7%
2011	4,0%	-7,3%
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	22,8%	26,3%
2020	-7,0%	-8,7%
Siden start	130,9%	127,1%
Årligt (p.a.)	8,4%	8,3%

Kommentar: Det globale aktiemarked steg yderligere i maj og har nu vundet en stor del af Corona tabet tilbage. Fonden steg 1,4%, mens Morningstars kategori steg 2,5%. Det var især de cykliske selskaber som steg i maj og derfor kunne fonden ikke helt følge med markedet. I løbet af måneden solgte vi Disney, Henkel og Electrolux helt ud af porteføljen og købte i stedet Cisco og Verizon. Regnskabs sæsonen er nu færdig og helt overordnet har mange cykliske selskaber nedjusteret indtjeningsforventningerne, mens de defensive enten har fastholdt eller suspenderet forventningerne. Regnskaberne for 2. kvartal ventes at give meget mere klarhed om den kommende udvikling.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 147,31



10 største investeringer:

(pr. 31. maj 2020)

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

Andel aktier: 45,1%

Andel obligationer: 54,9%

Andel DKK og EUR: 41,0%

Andel øvrige valutaer: 59,0%

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	-7,2%	-6,3%
Siden start	47,3%	27,3%
Årligt (p.a.)	4,4%	2,7%

Kommentar: Fonden steg 0,5% i maj, mens Morningstars kategori steg 1,7%. Fondens aktier er pt. næsten udelukkende defensive aktier og derfor kunne fonden ikke følge med aktiemarkedet. Til gengæld bidrog de korte norske og svenske obligationer med et pænt positivt afkast pga. stigninger i valutakurserne. Vi forventer yderligere styrkelse af norske og svenske kroner på lang sigt. Aktiemarkedet har vist overraskende styrke de seneste måneder, men vi er usikre på, om det kan fortsætte på kort sigt. Det afhænger af, hvor kraftfuldt økonomien kommer tilbage i de kommende måneder. Vi forventer at holde aktieandelen på 45-50% i juni - svarende til en lille underværdi.

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. maj 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 investorinformation. Kilder til data: BI Management og morningstar.dk