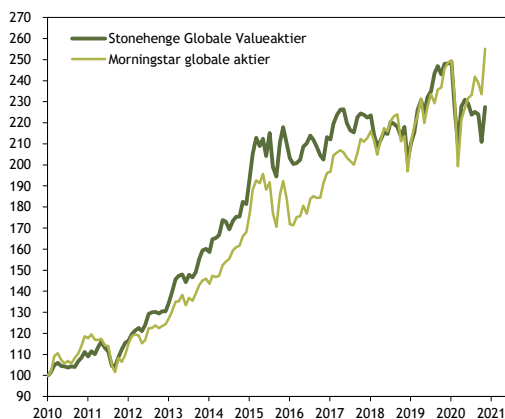


Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 170,02



10 største investeringer:

(pr. 30. november 2020)

Unilever	5,2%
General Mills	4,7%
Danone	4,6%
Intel	4,4%
Kimberly-Clark	4,4%
Roche Holding	4,3%
Novo Nordisk	4,0%
PepsiCo	4,0%
Tyson Foods	3,7%
Kraft Heinz	3,7%

Andel i defensive sektorer:	75,0%
Andel i cykliske sektorer:	25,0%

Andel i USA:	40,7%
Andel i Europa:	59,3%

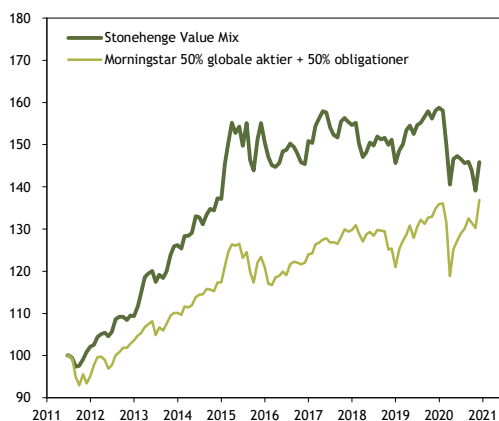
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2010	11,2%	18,7%
2011	4,0%	-7,3%
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	22,8%	26,3%
2020	-8,4%	2,6%
Siden start	127,5%	155,1%
Årligt (p.a.)	7,9%	9,0%

Kommentar: Fonden steg 7,9% i november, mens Morningstars kategori steg 9,2%. Nyhederne om flere lovende corona vacciner påvirkede det globale aktiemarked yderst positivt og medførte særligt store stigninger på de aktier, som har været hårdest ramt af coronakrisen. Der er nu udsigt til et endnu kraftigere opsving i 2021 og det er svært at forvente andet end et positivt aktiemarked. Fondens selskaber har generelt klaret sig godt under krisen og har samlet øget indtjeningen med omkring 3%, mens globale selskaber i gennemsnit har oplevet et indtjeningsfald på omkring 20%. Trods de gode driftsresultater er fondens aktier faldet på børserne og fonden handles nu til en P/E på omkring 15, mens globale aktier er ca. dobbelt så dyre. Dermed bør der være udsigt til gode afkast i de kommende år.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 145,88



10 største investeringer:

(pr. 30. november 2020)

3,75% Norway Gov. 05/2021	9,3%
0% Realkredit DK 07/2021	6,3%
FRN BFR kredit 07/2022	6,2%
1% Nykredit 01/2022	4,8%
1,25% Nordea Hyp. 02/2021	4,2%
Unilever	3,4%
Novo Nordisk	3,4%
General Mills	3,3%
PepsiCo	3,2%
Kellogg	3,1%

Andel aktier:	62,9%
Andel obligationer:	37,1%

Andel DKK og EUR:	40,7%
Andel øvrige valutaer:	59,3%

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	-8,1%	0,7%
Siden start	45,9%	36,9%
Årligt (p.a.)	4,1%	3,4%

Kommentar: Fonden steg 4,9% i november, mens Morningstars kategori steg 5,1%. Det var fondens aktier som trak op i afkastet, idet aktiemarkedet reagerede stærkt positivt på nyhederne om flere lovende corona vacciner, som indikerer, at den globale økonomi vil blive normaliseret næste år. Med udsigt til høj vækst, nye finanspolitiske stimuli, et nærmest garanteret lavrentemiljø og et mere stabilt internationalt politisk miljø efter præsidentskiftet i USA kan man næsten ikke forestille sig et mere aktievenligt miljø. Vores aktieportefølje er samtidig blevet usædvanligt billig (jævnfør kommentaren ovenfor), mens obligationer er uattraktive. Vi forventer derfor at øge fondens aktieandel til 70% i løbet af måneden, hvilket er tæt på maksimum. Efter et skuffende 2020 ser udsigterne for næste år markant bedre ud.

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. 30. november 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