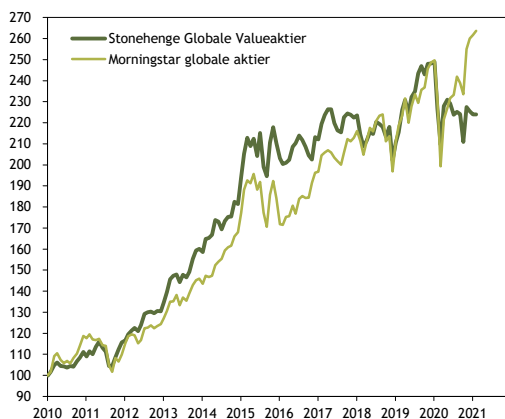


## Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 160,74



### 10 største investeringer:

(pr. 28. februar 2021)

Intel	4,9%
Danone	4,7%
Kraft Heinz	4,6%
General Mills	4,5%
Unilever	4,5%
Tyson Foods	4,4%
Roche Holding	4,1%
Kimberly-Clark	4,1%
Novo Nordisk	3,9%
Matas	3,5%

Andel i defensive sektorer:	71,6%
Andel i cykliske sektorer:	28,4%

Andel i USA:	40,4%
Andel i Europa:	59,6%

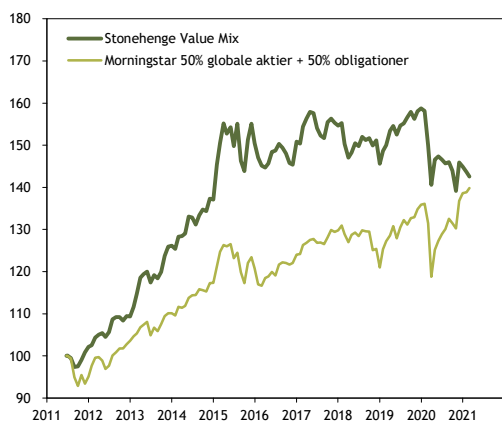
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2011	4,0%	-7,3%
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	22,8%	26,3%
2020	-9,2%	4,5%
2021	-0,6%	1,5%
Siden start	124,0%	163,7%
Årligt (p.a.)	7,5%	9,1%

**Kommentar:** Fonden var uændret i februar, mens Morningstars kategori steg 0,8%. Valueaktier viser tegn på et comeback og har klaret sig bedre end vækstaktier indtil videre i år. I første omgang er det dog primært valueaktier indenfor finans og energi som er steget, mens de indtjeningsstabile dele af markedet fortsat er upopulære. Stabilt forbrug er således faldet 5,8% på globalt plan trods en fortsat stigende indtjening - og store markedsledende selskaber som Unilever og Nestlé er nu næsten tilbage på bunden fra sidste marts. Det har påvirket afkastet negativt, da vi har næsten 50% investeret i stabilt forbrug. Fonden handles nu til en forventet P/E på ca. 14, mens det globale aktiemarked handles til ca. 21. Det er den største forskel i den tid fonden har eksisteret og giver et højt langsigtet afkastpotentiale.

## Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 142,55



### 10 største investeringer:

(pr. 28. februar 2021)

3,75% Norway Gov. 05/2021	9,1%
1% Nykredit 01/2022	5,4%
1,25% Nordea Hyp. 02/2021	4,8%
Novo Nordisk	4,1%
FRN BFR kredit 07/2022	3,7%
Danone	3,5%
4,5% Stadshypotek 09/2022	3,5%
General Mills	3,3%
Unilever	3,3%
Tyson Foods	3,3%

Andel aktier:	67,4%
Andel obligationer+kontant:	32,6%

Andel DKK og EUR:	37,9%
Andel øvrige valutaer:	62,1%

Afkast:	Stonehenge Value Mix	Morningstar kategori
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	-8,7%	2,0%
2021	-1,6%	0,9%
Siden start	42,6%	39,8%
Årligt (p.a.)	3,7%	3,5%

**Kommentar:** Fonden faldt 0,7% i februar, mens Morningstars kategori steg 0,7%. Fonden må investere op til 75% af midlerne i aktier og investerer i præcis de samme valueaktier som vores rene aktiefond. Vægtene i de enkelte aktieinvesteringer kan afvige fra vægtene i aktiefonden, men vil normalt følges nogenlunde ad. Fondens aktieandel er aktuelt tæt på maksimum, fordi vi ser et højt afkastpotentiale i vores aktieinvesteringer. Vi ser især gode muligheder for, at fondens mange investeringer indenfor stabilt forbrug og sundhed vil klare sig godt i år, fordi aktierne er blevet usædvanligt billige og fordi selskaberne generelt leverer støt stigende driftsindtjening. Obligationer er uattraktive og lange obligationer kan stå overfor en periode med kursfald. Fonden har kun korte obligationer for at begrænse denne risiko.

*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 2021 er vist år til dato pr. 28. februar 2021. 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*