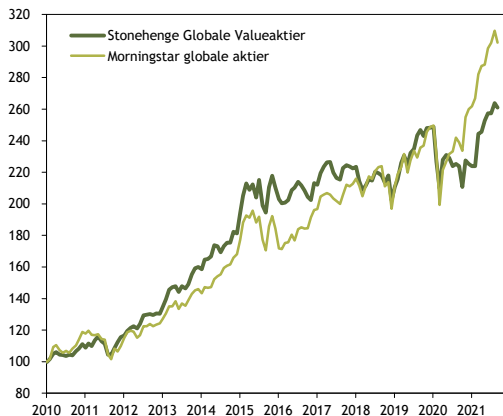


## Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 187,37



### 10 største investeringer: (pr. 30. september 2021)

Intel	4,4%
Tyson Foods	4,4%
Matas	4,2%
Kraft Heinz	4,0%
Unilever	4,0%
Novo Nordisk	3,9%
CVS Health	3,7%
General Mills	3,7%
Danone	3,7%
Equinor	3,6%

Andel i defensive sektorer:	73,4%
Andel i cykliske sektorer:	26,6%

Andel i USA:	40,5%
Andel i Europa:	59,5%

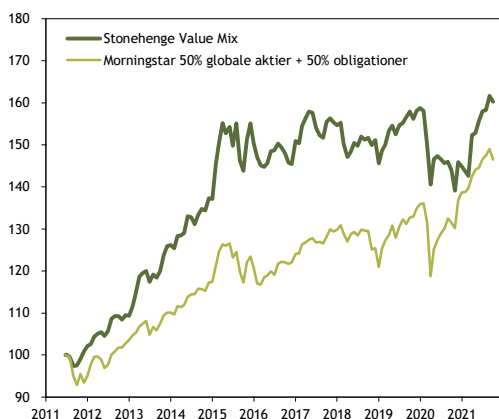
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2011	4,0%	-7,3%
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	22,8%	26,3%
2020	-9,2%	4,5%
2021	15,8%	16,3%
Siden start	161,1%	202,3%
Årligt (p.a.)	8,6%	9,9%

**Kommentar:** Fonden faldt 1,1% i september, mens Morningstars kategori for globale aktier faldt 2,4%. Aktiemarkedet var uroligt i løbet af måneden drevet af frygt for en hård opbremsning i Kina, kraftigt stigende energipriser og stigende markedsrenter. Vores portefølje var dog forholdsvis robust. I løbet af i år har vi flere gange set en klar tendens til, at defensive aktier har klaret sig godt, når markedet generelt er faldet, mens valueaktier har klaret sig godt, når renten er steget. Derfor forventer vi en fortsat robust udvikling i fonden, hvis den nuværende uro udvikler sig til en egentlig korrektion - og den lave prisfastsættelse på fondens investeringer lover desuden godt for de langsigtede afkast. I september investerede vi i et nye selskab indenfor sundhedssektoren og har nu knap 74% i de defensive sektorer.

## Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 160,29



### 10 største investeringer: (pr. 30. september 2021)

2% Norway Gov. 05/2023	8,0%
1% Nykredit 01/2022	5,3%
0% Realkredit DK 07/2023	5,0%
0% Norway Gov. 09/2022	3,7%
FRN BRF Kredit 07/2022	3,5%
Matas	3,4%
4,5% Stadshypotek 09/2022	3,3%
Novo Nordisk	3,0%
Tyson Foods	3,0%
Pepsico	3,0%

Andel aktier:	61,3%
Andel obligationer+kontant:	37,7%

Andel DKK og EUR:	42,0%
Andel øvrige valutaer:	58,0%

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	10,6%	6,2%
Siden start	60,3%	46,5%
Årligt (p.a.)	4,7%	3,8%

**Kommentar:** Fonden faldt 0,9% i september, mens Morningstars kategori for balancerede fonde faldt 1,7%. Afkastet i fonden blev trukket ned af aktierne, mens obligationerne bidrog positivt pga. valutaeksposeringen. Vi reducerede aktieandelen med ca. 10% i starten af september og er klar til at reducere andelen yderligere, hvis det skønnes optimalt. Den nuværende uro har potentiale til at udvikle sig til en egentlig korrektion, særligt pga. den lange periode med støt stigende kurser. Da vores aktieportefølje fortsat er usædvanligt billig, ser vi dog som udgangspunkt gode muligheder for, at porteføljen vil klare sig godt under en eventuel korrektion. Så vi fastholder indtil videre aktieandelen omkring 60%. Aktieinvesteringerne er ligesom i vores rene aktiefond primært investeret indenfor de defensive sektorer.

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. 30. september 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