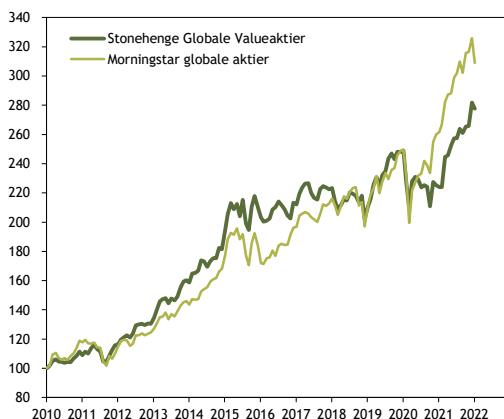


Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 199,29



10 største investeringer: (pr. 31. januar 2022)

Tyson Foods	4,8%
CVS Health	4,4%
Pfizer	4,2%
General Mills	4,0%
Intel	3,8%
Equinor	3,9%
Unilever	3,7%
Matas	3,6%
Kimberly Clark	3,5%
Roche	3,4%

Andel i defensive sektorer:	75,7%
Andel i cykliske sektorer:	24,3%

Andel i USA:	41,0%
Andel i Europa:	59,0%

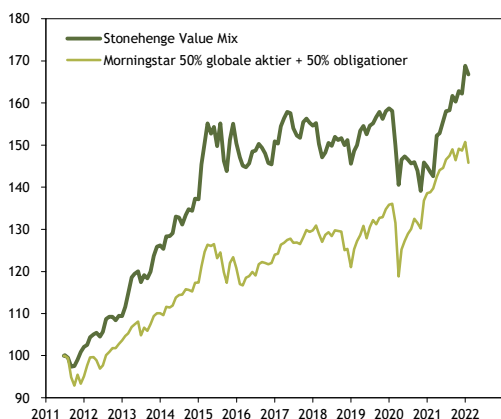
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	22,8%	26,3%
2020	-9,2%	4,5%
2021	25,0%	25,4%
2022	-1,5%	-5,2%
Siden start	177,7%	208,9%
Årligt (p.a.)	8,9%	9,8%

Kommentar: Fonden faldt 1,5% i januar, mens Morningstars kategori for globale aktier faldt 5,2%. Aktiemarkedet reagerede generelt negativt på udsigterne til en snarlig renteforhøjelse i USA. Fortsat høj inflation og nye signaler fra den amerikanske centralbank har nu overbevist markedet om, at der kommer mindst 4 renteforhøjelser i år og det har især ramt højt prissatte vækstaktier, som er ekstra følsomme overfor renteændringer. Fondens investeringer i stabilt indtjenende valueaktier er derimod ikke særligt rentefølsomme og var derfor relativt robuste gennem måneden. Vi forventer, at denne tendens vil fortsætte nogen tid endnu. Regnskabsåret er i gang og har indtil videre bekræftet forventningerne om fortsat god vækst i indtjeningen - både i fondens investeringer og markedet generelt.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 166,79



10 største investeringer: (pr. 31. januar 2022)

2% Norway Gov. 05/2023	7,7%
0% Realkredit DK 07/2023	7,2%
0% Norway Gov. 09/2022	3,5%
Tyson Foods	3,4%
Pfizer	3,4%
FRN BRF Kredit 07/2022	3,4%
4,5% Stadshypotek 09/2022	3,0%
Matas	2,9%
CVS Health	2,9%
General Mills	2,6%

Andel aktier:	62,8%
Andel obligationer+kontant:	37,2%

Andel DKK og EUR:	43,5%
Andel øvrige valutaer:	56,5%

Afkast:	Stonehenge Value Mix	Morningstar kategori
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	16,6%	8,8%
2022	-1,2%	-3,3%
Siden start	66,8%	45,8%
Årligt (p.a.)	4,9%	3,6%

Kommentar: Fonden faldt 1,2% i januar, mens Morningstars kategori for balancerede fonde faldt 3,3%. Som beskrevet ovenfor er fondens investeringer i stabilt indtjenende valueaktier ikke særligt rentefølsomme og klarede sig derfor bedre end markedet gennem måneden. Vi er enige i, at året vil byde på en væsentlig stramning af pengepolitikken i USA og måske også i Eurozonen mod slutningen af året. Vi ser det dog ikke som et problem for fondens aktieinvesteringer, som generelt har høj indtjeningsstabilitet, lav gæld og lav rentefølsomhed - og som stadig handles til en relativ billig prisfastsættelse på ca. 15 gange den forventede indtjening. Derfor fastholder vi overvægten af aktier. Fondens obligationer er stadig placeret i obligationer med kort løbetid for at beskytte mod en ventet moderat rentestigning.

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 2022 er vist år til dato pr. 31. januar 2022. 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