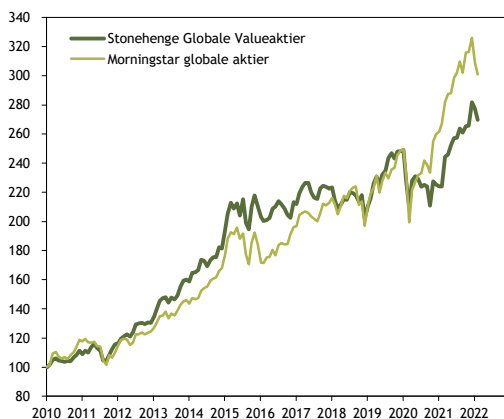


## Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 183,68



### 10 største investeringer:

(pr. 28. februar 2022)

Tyson Foods	5,3%
Equinor	4,6%
CVS Health	4,6%
General Mills	4,2%
Pfizer	4,1%
Intel	4,0%
Unilever	3,8%
Kraft Heinz	3,7%
Roche	3,6%
Kimberly Clark	3,6%

Andel i defensive sektorer:	75,2%
Andel i cykliske sektorer:	24,8%

Andel i USA:	43,6%
Andel i Europa:	56,4%

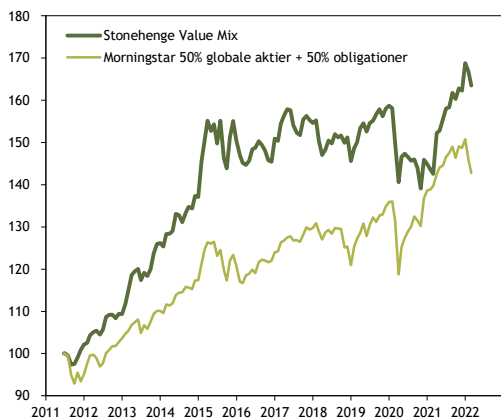
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	22,8%	26,3%
2020	-9,2%	4,5%
2021	25,0%	25,4%
2022	-4,2%	-7,6%
Siden start	169,8%	201,0%
Årligt (p.a.)	8,6%	9,5%

**Kommentar:** Fonden faldt 2,8% i februar, mens Morningstars kategori for globale aktier faldt 2,7%. Det skyldes primært Ruslands overraskende invasion af Ukraine og Vestens markante sanktioner. Vi har ingen russiske aktier, men Carlsberg, Mondt og Fortum har mellem 10% og 25% af omsætningen i Rusland, som nu potentielt kan være værdiløse. Det kan reducere den samlede porteføljes indtjening med ca. 1%, så påvirkningen er meget begrænset og skal også ses i lyset af en regnskabsårssæson, der ellers har medført et generelt løft i indtjeningen. Kurserne på de tre aktier er allerede faldet mere end indtjeningen fra de russiske aktiviteter, så vi mener ikke, at det giver mening at reducere i selskaberne nu. Vi er, trods uroen, komfortable med fondens defensive investeringer i billige selskaber.

## Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 163,5



### 10 største investeringer:

(pr. 28. februar 2022)

2% Norway Gov. 05/2023	8,1%
0% Realkredit DK 07/2023	7,5%
0% Norway Gov. 09/2022	3,7%
Tyson Foods	3,6%
FRN BRF Kredit 07/2022	3,5%
Pfizer	3,1%
4,5% Stadshypotek 09/2022	3,1%
CVS Health	2,9%
Matas	2,6%
General Mills	2,6%

Andel aktier:	62,7%
Andel obligationer+kontant:	37,3%

Andel DKK og EUR:	42,5%
Andel øvrige valutaer:	57,5%

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	16,5%	8,8%
2022	-3,1%	-5,3%
Siden start	63,5%	42,8%
Årligt (p.a.)	4,7%	3,4%

**Kommentar:** Fonden faldt 2,0% i februar, mens Morningstars kategori for balancerede fonde faldt 2,2%. Fondens aktier trak ned, mens obligationerne påvirkede svagt positivt. Som beskrevet ovenfor har vi ingen russiske aktier, men indirekte eksponering via 3 selskabers omsætning. De tre selskaber udgør samlet ca. 3% i fonden. Ruslands invasion skaber både geopolitisk og økonomisk usikkerhed, men det er vores basisscenarie, at den globale vækst vil forblive høj, bl.a. på grund af afslutningen på corona pandemien. Erfaringen fra tidligere geopolitiske kriser er, at aktiemarkedet kun bliver påvirket i få uger eller måneder. Så vi forventer som udgangspunkt at fastholde fondens aktieovervægt, men følger selvfølgelig udviklingen tæt og vil reducere i aktieandelen, hvis det skønnes optimalt.

*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. 28. februar 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*