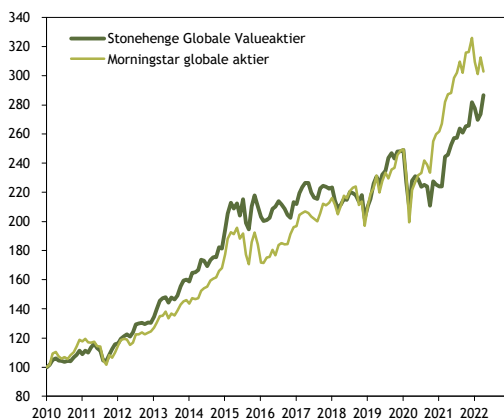


Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 195,19



10 største investeringer:

(pr. 30. april 2022)

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

Andel i defensive sektorer:	76,1%
Andel i cykliske sektorer:	23,9%

Andel i USA:	42,6%
Andel i Europa:	57,4%

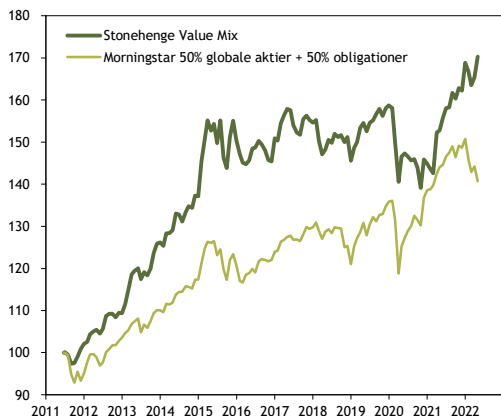
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	22,8%	26,3%
2020	-9,2%	4,5%
2021	25,0%	25,4%
2022	1,8%	-7,0%
Siden start	186,7%	203,0%
Årligt (p.a.)	9,0%	9,5%

Kommentar: Fonden steg 4,7% i april, mens Morningstars kategori for globale aktier faldt 3,1%. Så fonden klarede sig markant bedre end markedet. Rentestigninger og bekymringer om aftagende vækst har ramt prissætningen på cykliske aktier og vækstaktier hårdt, mens defensive aktier og valueaktier ikke er blevet påvirket i nær samme grad. Fonden investerer hovedsageligt i defensive valueaktier og det har dermed været en stor fordel. Desuden har fondens selskaber aflagt fine regnskaber. 21 af fondens 33 selskaber har på nuværende tidspunkt aflagt kvartalsregnskab - og både omsætningen og indtjeningen har været støt stigende og bedre end markedet som helhed. Kimberly Clark, Essity og Danone klarede sig bedst i april, men generelt er selskaberne indenfor stabilt forbrug godt kørende lige nu.

Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 170,28



10 største investeringer:

(pr. 30. april 2022)

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

Andel aktier:	64,2%
Andel obligationer+kontant:	35,8%

Andel DKK og EUR:	41,0%
Andel øvrige valutaer:	59,0%

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	0,9%	-6,7%
Siden start	70,3%	40,7%
Årligt (p.a.)	5,0%	3,2%

Kommentar: Fonden steg 2,9% i april, mens Morningstars kategori for balancerede fonde faldt 2,4%. Så fonden klarede sig - ligesom vores rene aktiefond - markant bedre end markedet. Det skyldes dels, at fondens aktieinvesteringer steg solidt og klarede sig væsentligt bedre end markedet, men også at fondens obligationer ikke faldt nær så meget som markedet generelt. Sidstnævnte skyldes, at vi pt. kun investerer i korte obligationer for at undgå den rentefølsomhed, som lange obligationer netop blev ramt hårdt af i april. De forventede stramminger af pengepolitikken i USA og Europa kan udløse en recession, men indtil videre tror vi mest på en midlertidig vækstpause. Dette - kombineret med den lave prisfastsættelse på fondens aktier - betyder, at vi forventer at fastholde en overvægt af aktier i maj.

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. 30. april 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