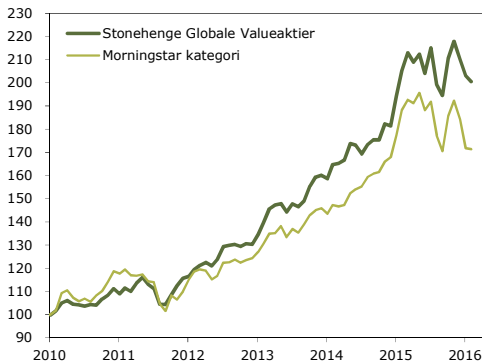


29. februar 2016

## Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 187,63



### Kommentarer:

Stonehenge Globale Valueaktier faldt 1,3% i februar og er faldet 4,7% i år. Den forsigtige strategi med en overvægt af defensive aktier har dog beskyttet midlerne delvist. Morningstars kategori er således faldet 6,9% i år. Vi forventer, at aktiemarkedet vil stige senere på året, når markedet bliver mere sikker på, at den nuværende råvarekrise ikke smitter af på resten af økonomien. Porteføljen består aktuelt af 35 selskaber med stabil indtjening og lav gæld. Størstedelen af selskaberne er fra Europa (ca. 65%), mens resten er fra USA.

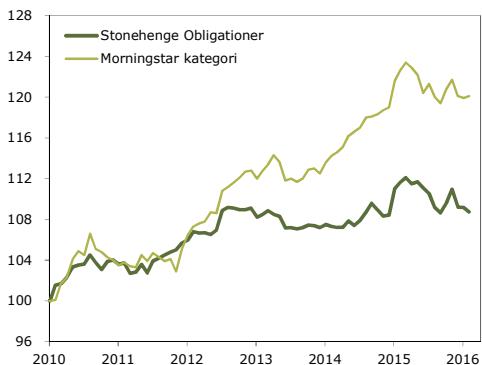
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
Februar	-1,3%	-0,2%
År til dato	-4,7%	-6,9%
1 år	-2,3%	-8,9%
3 år	43,7%	31,3%
Siden start	100,5%	71,4%
<b>Pro anno</b>	<b>12,1%</b>	<b>9,3%</b>

Std.afv.	9,6%	10,8%
----------	------	-------

## Stonehenge Obligationer

Fondskode: DK0060188746

Indre værdi: 101,84



### Kommentarer:

Stonehenge Obligationer faldt 0,4% i februar, mens Morningstars kategori steg 0,2%. Porteføljen er primært eksponeret mod korte obligationer, da vi ser en stor risiko for stigende renter på længere sigt. Det giver et beskedent renteaftkast her og nu, men vil beskytte porteføljen delvist, hvis renterne stiger. Porteføljen er samtidig eksponeret mod USD, GBP, NOK og SEK, da vi venter, at disse valutaer vil stige på lang sigt. GBP faldt dog 3,5% i februar, hvilket var den primære grund til det negative afkast i måneden. De øvrige valutaer var stort set uændrede.

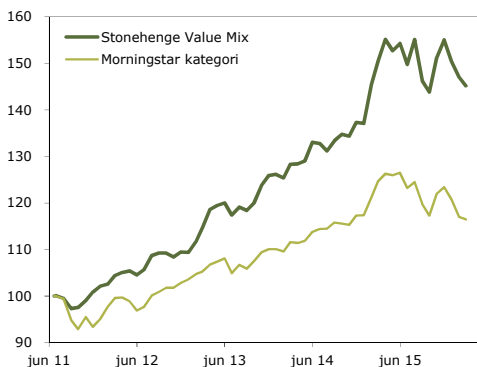
Afkast:	Stonehenge Obligationer	Morningstar kategori
Februar	-0,4%	0,2%
År til dato	-0,4%	0,0%
1 år	-2,6%	-2,0%
3 år	0,2%	6,6%
Siden start	8,7%	20,1%
<b>Pro anno</b>	<b>1,4%</b>	<b>3,1%</b>

Std.afv.	2,3%	2,8%
----------	------	------

## Stonehenge Value Mix Akkumulerende

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 145,21



### Kommentarer:

Stonehenge Value Mix faldt 1,3% i februar og er faldet 3,5% i år. Afdelingen havde en aktieandel på ca. 53% ved udgangen af februar, mens resten af midlerne var placeret i korte obligationer. Det er primært aktiebeholdningen der har trukket ned i afkastet, men obligationerne har også bidraget negativt. Vi forventer, at aktierne stiger senere på året, men fastholder aktieandelen omkring 55% indtil videre på grund af de urolige markeder. Afdelingens obligationer har fortsat en kort løbetid, da vi ser stor risiko for stigende renter på længere sigt.

Afkast:	Stonehenge Value Mix	Morningstar kategori
Februar	-1,3%	-0,4%
År til dato	-3,5%	-3,6%
1 år	-3,6%	-6,6%
3 år	26,6%	10,6%
Siden start	45,2%	16,5%
<b>Pro anno</b>	<b>8,3%</b>	<b>3,3%</b>

Std.afv.	7,1%	6,1%
----------	------	------

**Interesseret?** Link til ordreblanket: <http://www.stonehenge.dk/files/manager/documents/ordreblanket.pdf>

Denne rapport viser afdelingernes afkast til generel information. Der er ikke tale om en personlig afkastrapport. Afkastene vises efter alle omkostninger og inklusiv geninvesterede udbytter. Pro anno afkastet viser afdelingens annualiserede årlige afkast siden start. Standardafvigelsen er målt på de månedlige afkast og giver et indtryk af den historiske risiko i afdelingen: Jo lavere tallet er, desto mindre har udsvingene været. Afdelingerne har ikke noget benchmark tilknyttet og investeringerne placeres uafhængigt af de viste sammenligningsindeks. Sammenligningsindeksene vises udelukkende til information. Se også prospektet og central investorinformation. Bemærk, at historiske afkast ikke er en pålidelig indikator for fremtidige afkast, samt at afkastet kan blive negativt. Kilder til data: BI Management og morningstar.dk