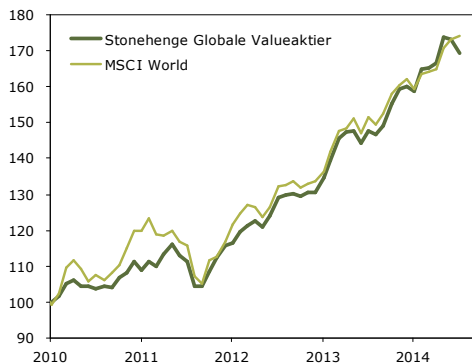


## Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 160,70



### Kommentarer:

Stonehenge Globale Valueaktier faldt 2,1% i juli. Det var især den store eksponering mod europæiske aktier der trak ned, idet europæiske aktier generelt havde en dårlig måned.

Afdelingens midler er stadig placeret i 33 undervurderede virksomheder med stabil indtjening, lav gæld og fornuftige udbytter. Ca. 65% af midlerne er placeret i europæiske virksomheder, da vi har ekstra positive forventninger til denne region. Ca. 29% er placeret i USA.

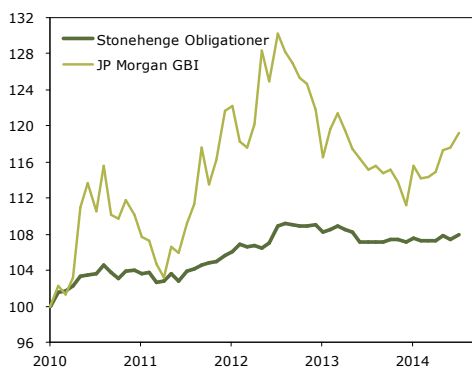
| Afkast:         | Stonehenge Globale Valueaktier | MSCI World   |
|-----------------|--------------------------------|--------------|
| Juli            | -2,1%                          | 0,7%         |
| År til dato     | 5,8%                           | 7,5%         |
| 1 år            | 14,6%                          | 15,1%        |
| 3 år            | 52,2%                          | 50,5%        |
| Siden start     | 69,4%                          | 74,2%        |
| <b>Pro anno</b> | <b>12,4%</b>                   | <b>13,1%</b> |

|          |      |      |
|----------|------|------|
| Std.afv. | 7,4% | 9,0% |
|----------|------|------|

## Stonehenge Obligationer

Fondskode: DK0060188746

Indre værdi: 101,08



### Kommentarer:

Stonehenge Obligationer steg 0,5% i juli. Det var især porteføljens USD og GBP obligationer der trak op, idet disse valutaer steg hhv. 2,3% og 1,0%.

Vi ser stadig stor risiko for stigende renter og derfor har porteføljen en lav varighed (rentefølsomhed) på 1,28. Porteføljen har stadig en pæn eksponering mod USD, GBP og NOK, da vi har positive forventninger til disse valutaer, og i juli øgede vi endvidere eksponeringen mod SEK.

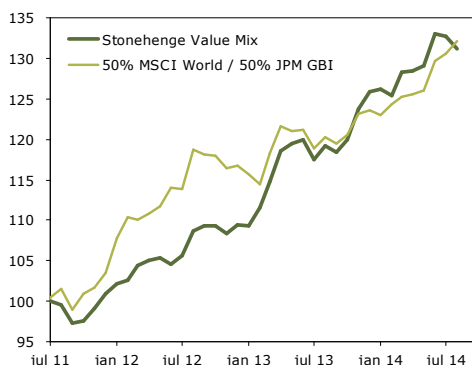
| Afkast:         | Stonehenge Obligationer | JPM GBI     |
|-----------------|-------------------------|-------------|
| Juli            | 0,5%                    | 1,5%        |
| År til dato     | 0,7%                    | 7,2%        |
| 1 år            | 0,7%                    | 3,6%        |
| 3 år            | 3,8%                    | 9,2%        |
| Siden start     | 7,9%                    | 19,3%       |
| <b>Pro anno</b> | <b>1,7%</b>             | <b>4,0%</b> |

|          |      |      |
|----------|------|------|
| Std.afv. | 1,9% | 9,2% |
|----------|------|------|

## Stonehenge Value Mix Akkumulerende

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 131,21



### Kommentarer:

Stonehenge Value Mix faldt 1,2% i juli, idet aktierne faldt en del mere end obligationerne steg. På lang sigt ser vi stadig et væsentligt større potentiale for aktier end for obligationer, men på kort sigt er der også mange risici. Ultimo måneden indeholdt porteføljen 54,0% aktier, hvilket således er et pænt stykke under maksimum på 75%. Porteføljen indeholder de samme 33 aktier som afdeling Globale Valueaktier. Porteføljen indeholder aktuelt primært korte obligationer.

| Afkast:         | Stonehenge Value Mix | 50% MSCI World, 50% JPM GBI |
|-----------------|----------------------|-----------------------------|
| Juli            | -1,2%                | 1,1%                        |
| År til dato     | 4,0%                 | 7,4%                        |
| 1 år            | 10,2%                | 9,8%                        |
| 3 år            | 31,8%                | 30,0%                       |
| Siden start     | 31,2%                | 32,1%                       |
| <b>Pro anno</b> | <b>9,1%</b>          | <b>9,4%</b>                 |

|          |      |      |
|----------|------|------|
| Std.afv. | 4,7% | 5,2% |
|----------|------|------|

**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 siden afdelingens start, og giver et indtryk af den historiske risiko i afdelingen: Jo lavere tallet er, desto mindre har de månedlige udsving 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. Kilde til data: BI Management.