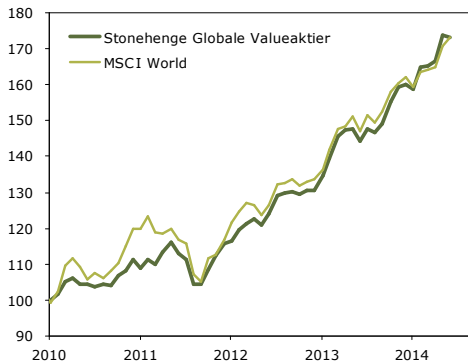


Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 164,24



Kommentarer:

Stonehenge Globale Valueaktier faldt 0,4% i juni, men er steget 8,1% i år.

Primo juni solgte vi Hillshire Brands, fordi kursen var kommet tæt på fair værdi ovenpå flere konkurrerende købstilbud. Afdelingens midler er nu placeret i 33 undervurderede virksomheder med stabil indtjening, lav gæld og fornuftige udbytter. Ca. 67% af midlerne er placeret i europæiske virksomheder, da vi har ekstra positive forventninger til denne region. Ca. 28% er placeret i USA.

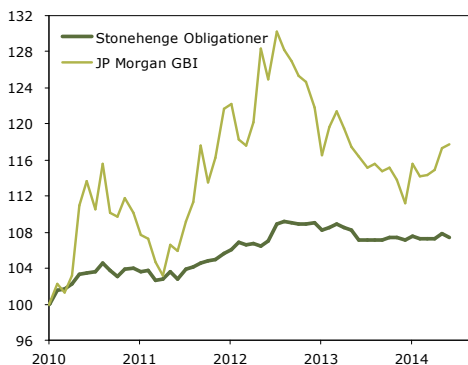
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	MSCI World
Juni	-0,4%	1,3%
År til dato	8,1%	6,8%
1 år	20,0%	17,7%
3 år	53,1%	47,9%
Siden start	73,1%	73,0%
Pro anno	13,2%	13,2%

Std.afv.	7,3%	9,0%
----------	------	------

Stonehenge Obligationer

Fondskode: DK0060188746

Indre værdi: 100,62



Kommentarer:

Stonehenge Obligationer faldt 0,4% i juni. Det var primært porteføljens NOK obligationer der trak ned, idet NOK faldt over 3% i løbet af måneden.

Vi ser stor risiko for stigende renter og derfor har porteføljens stadig en meget lav varighed (rentefølsomhed) på 1,21.

Porteføljen har aktuelt en pæn eksponering mod USD (14,0%), GBP (13,8%) og NOK (13,4%), da vi har positive forventninger til disse valutaer.

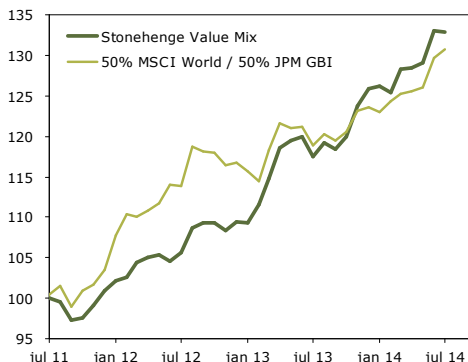
Afkast:	Stonehenge Obligationer	JPM GBI
Juni	-0,4%	0,4%
År til dato	0,2%	5,9%
1 år	0,3%	1,3%
3 år	4,6%	11,2%
Siden start	7,4%	17,8%
Pro anno	1,6%	3,8%

Std.afv.	1,9%	9,3%
----------	------	------

Stonehenge Value Mix Akkumulerende

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 132,81



Kommentarer:

Stonehenge Value Mix faldt 0,2% i juni. Ved udgangen af juni var det 3 år siden afdelingen startede.

Vi ser stadig et væsentligt større potentiale for aktier end for obligationer, men der er også mange risici, og derfor har porteføljens aktuelt en aktieandel på 55%. Aktieandelen skal ligge mellem 25% og 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
Juni	-0,2%	0,9%
År til dato	5,3%	6,3%
1 år	13,1%	10,0%
3 år	32,7%	30,1%
Siden start	32,8%	30,8%
Pro anno	9,9%	9,3%

Std.afv.	4,6%	5,3%
----------	------	------

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.