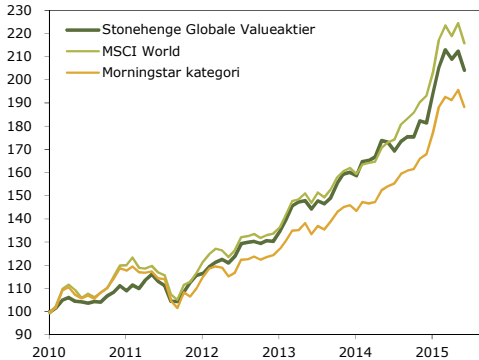


30. juni 2015

Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 191,02



Kommentarer:

Stonehenge Globale Valueaktier faldt 3,9% i juni, men er steget 12,5% i år. Porteføljen har en stor overvægt af europæiske selskaber, hvilket kostede på afkastet i juni, da europæiske aktier blev særlig hårdt ramt af den fornyede usikkerhed om Grækenlands fremtid i Eurozonen. Vi vurderer dog, at opsvinget er meget vigtigere end den græske uro og forventer, at de europæiske aktier meget snart stiger igen – uanset udfaldet af den græske afstemning.

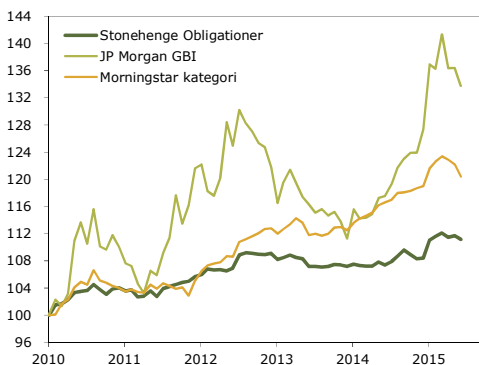
| Afkast: | Stonehenge Globale Valueaktier | MSCI World |
|-----------------|--------------------------------|--------------|
| Juni | -3,9% | -3,9% |
| År til dato | 12,5% | 11,7% |
| 1 år | 17,9% | 24,7% |
| 3 år | 64,8% | 70,5% |
| Siden start | 104,1% | 115,7% |
| Pro anno | 14,1% | 15,2% |

| | | |
|----------|------|------|
| Std.afv. | 8,1% | 9,2% |
|----------|------|------|

Stonehenge Obligationer

Fondskode: DK0060188746

Indre værdi: 104,11



Kommentarer:

Stonehenge Obligationer faldt 0,5% i juni, men er steget 2,5% i år. Det globale obligationsmarked var under pres i juni med stigende renter og faldende kurser. Porteføljens eksponering mod korte obligationer beskyttede dog som tilsigtet formuen delvist. Vi ser stor risiko for, at renterne stiger yderligere og fastholder derfor en meget lav rentefølsomhed. Porteføljen er samtidig eksponeret mod USD, GBP, NOK og SEK, da vi venter at disse valutaer vil stige på lang sigt.

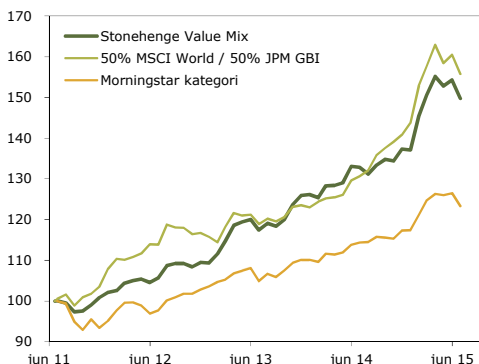
| Afkast: | Stonehenge Obligationer | JPM GBI |
|-----------------|-------------------------|-------------|
| Juni | -0,5% | -1,9% |
| År til dato | 2,5% | 5,1% |
| 1 år | 3,5% | 13,8% |
| 3 år | 3,9% | 7,1% |
| Siden start | 11,2% | 33,8% |
| Pro anno | 2,0% | 5,5% |

| | | |
|----------|------|------|
| Std.afv. | 2,1% | 9,3% |
|----------|------|------|

Stonehenge Value Mix Akkumulerende

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 149,78



Kommentarer:

Stonehenge Value Mix faldt 2,9% i juni, men er steget 9,2% i år. Ved udgangen af juni var ca. 65% af midlerne placeret i aktier. Denne aktieovervægt kostede på afkastet i juni, men har bidraget positivt hen over året. Vi har stadig meget positive forventninger til aktier i almindelighed og europæiske aktier i særdeleshed og venter at fastholde en klar overvægt af aktier i de kommende måneder. Da vi venter stigende renter, fastholder vi endvidere en lav varighed i porteføljens obligationsbeholdning.

| Afkast: | Stonehenge Value Mix | 50% MSCI World, 50% JPM GBI |
|-----------------|----------------------|-----------------------------|
| Juni | -2,9% | -3,0% |
| År til dato | 9,2% | 8,4% |
| 1 år | 12,8% | 19,2% |
| 3 år | 41,7% | 36,8% |
| Siden start | 49,8% | 55,7% |
| Pro anno | 10,6% | 11,7% |

| | | |
|----------|------|------|
| Std.afv. | 5,7% | 6,3% |
|----------|------|------|

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 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