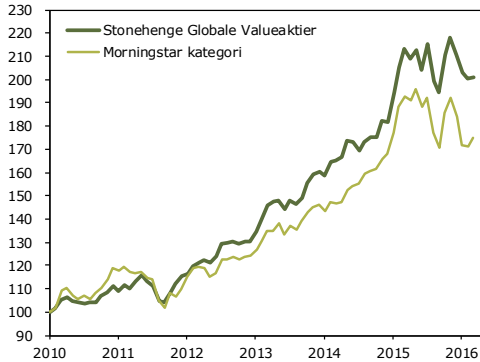


31. marts 2016

Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 188,01



Kommentarer:

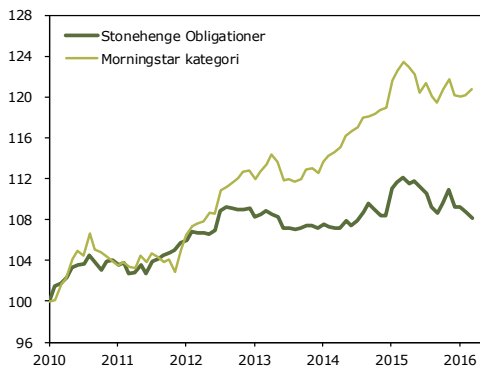
Stonehenge Globale Valueaktier steg 0,3% i marts, men er faldet 4,5% i år. Globale aktier steg generelt pænt i marts, men målt i danske kroner blev afkastet udhulet af en sideløbende svækkelse af dollaren. Sundhedsaktier – som er en stor overvægt i porteføljen – holdte samtidig efter det generelle marked. Det ser vi dog som en midlertidig tendens. Aktier har været under pres siden april 2015, men vi ser ingen tegn på en global recession. Vi forventer tværtimod, at gode økonomiske nøgletal vil udløse nye aktiestigninger i de kommende måneder og på længere sigt.

Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
Marts	0,3%	2,2%
År til dato	-4,5%	-4,9%
1 år	-5,6%	-9,1%
3 år	37,9%	29,8%
Siden start	100,9%	75,2%
Pro anno	12,0%	9,5%
Std.afv.	9,5%	10,7%

Stonehenge Obligationer

Fondskode: DK0060188746

Indre værdi: 101,32



Kommentarer:

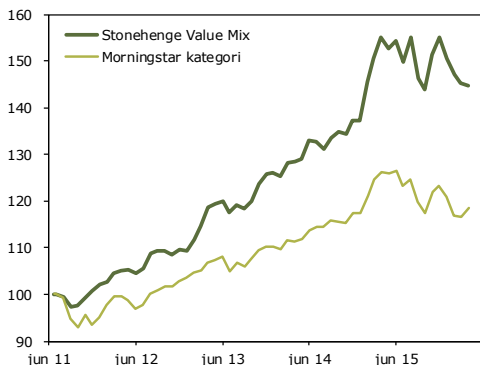
Stonehenge Obligationer faldt 0,5% i marts og er faldet 0,9% i år. Porteføljen indeholder primært korte obligationer, da renten på lange obligationer slet ikke står mål med kurrisikoen. Porteføljen er samtidig eksponeret mod USD, GBP, NOK og SEK, da vi venter, at disse valutaer vil stige på lang sigt. USD faldt dog næsten 5% i marts, og var den primære grund til det negative afkast i måneden. GBP faldt også i marts og er faldet over 7% i år grundet frygt for den kommende EU-afstemning. Vi forventer stadig, at afdelingen vil give et afkast på 1-2% i år.

Afkast:	Stonehenge Obligationer	Morningstar kategori
Marts	-0,5%	0,5%
År til dato	-0,9%	0,6%
1 år	-3,5%	-2,1%
3 år	-0,6%	6,5%
Siden start	8,2%	20,8%
Pro anno	1,3%	3,1%
Std.afv.	2,3%	2,8%

Stonehenge Value Mix Akkumulerende

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 144,74



Kommentarer:

Stonehenge Value Mix faldt 0,3% i marts og er faldet 3,8% i år. Afdelingen har aktuelt en lille overvægt af aktier, hvilket isoleret set trak op i afkastet i marts. Til gengæld bidrog afdelingens obligationer negativt til afkastet, primært pga. eksponeringen mod korte obligationer i USD og GBP. Vi forventer dog, at begge valutaer vil vinde det tabte tilbage i løbet af året. Vi forventer også, at aktier vil stige i de kommende måneder, men fastholder en moderat aktieandel omkring 55% indtil videre på grund af de fortsat meget svingende markeder.

Afkast:	Stonehenge Value Mix	Morningstar kategori
Marts	-0,3%	1,5%
År til dato	-3,8%	-1,9%
1 år	-6,7%	-6,2%
3 år	22,0%	11,0%
Siden start	44,7%	18,5%
Pro anno	8,1%	3,6%
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 investortinformation. 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