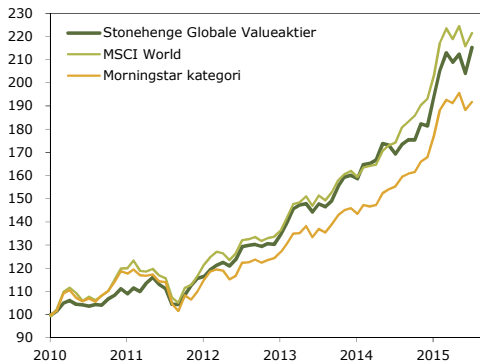


31. juli 2015

## Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 201,43



### Kommentarer:

Stonehenge Globale Valueaktier steg 5,5% i juli, og er steget 18,7% i år. Porteføljen har en stor overvægt af europæiske selskaber, hvilket påvirkede afkastet positivt i juli, idet europæiske aktier steg kraftigt, da aftalen om en ny lånepakke til Grækenland endelig kom på plads. 17 af de 34 selskaber i porteføljen har nu aflagt regnskab for andet kvartal, og resultaterne har generelt været stærke. Opsvinget har bidt sig fast, og vi ser et stort potentiale i porteføljen i de kommende år.

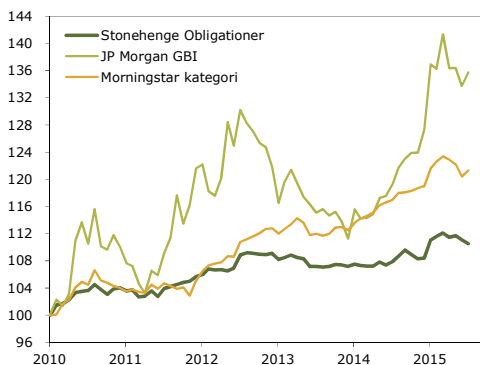
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	MSCI World
Juli	5,5%	2,7%
År til dato	18,7%	14,7%
1 år	27,1%	27,2%
3 år	66,5%	67,6%
Siden start	115,3%	121,5%
<b>Pro anno</b>	<b>14,9%</b>	<b>15,5%</b>

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

## Stonehenge Obligationer

Fondskode: DK0060188746

Indre værdi: 103,51



### Kommentarer:

Stonehenge Obligationer faldt 0,5% i juli, men er steget 1,9% i år. Porteføljen er primært eksponeret mod korte obligationer, da vi ser en stor risiko for stigende renter på længere sigt. Det giver et beskedent rentefkast 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. NOK og SEK faldt dog over 2% i juli, hvilket påvirkede månedens afkast negativt.

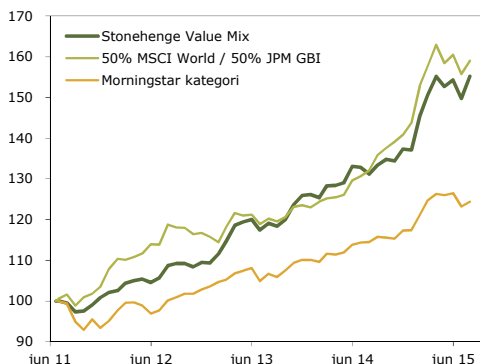
Afkast:	Stonehenge Obligationer	JPM GBI
Juli	-0,5%	1,5%
År til dato	1,9%	6,6%
1 år	2,4%	13,8%
3 år	1,5%	4,3%
Siden start	10,5%	35,8%
<b>Pro anno</b>	<b>1,8%</b>	<b>5,7%</b>

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

## Stonehenge Value Mix Akkumulerende

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 155,21



### Kommentarer:

Stonehenge Value Mix steg 3,6% i juli, og er steget 13,2% i år. Ved udgangen af juli var ca. 65% af midlerne placeret i aktier med en klar overvægt af europæiske aktier. Det påvirkede afkastet positivt, da europæiske aktier steg kraftigt i juli. Vi har meget positive forventninger til aktier i almindelighed og europæiske aktier i særdeleshed og venter at fastholde aktieovervægten i de kommende måneder. Porteføljens obligationer har endvidere en kort løbetid, da vi venter stigende renter.

Afkast:	Stonehenge Value Mix	50% MSCI World, 50% JPM GBI
Juli	3,6%	2,1%
År til dato	13,2%	10,6%
1 år	18,3%	20,4%
3 år	42,8%	33,9%
Siden start	55,2%	59,0%
<b>Pro anno</b>	<b>11,3%</b>	<b>12,0%</b>

Std.afv.	5,8%	6,2%
----------	------	------

**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 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