

AFKASTDATA

	WH Index	WH Index Growth	Globale Aktier	Aktier - Nye Markeder	Danske Statsobl.
April	-1,97%	-2,94%	-3,29%	-0,40%	-7,05%
År til dato	-7,15%	-10,14%	-6,25%	-5,30%	-17,09%

OVERSKRIFTER

- Stor nervøsitet blandt de globale investorer
- Det amerikanske teknologiindeks Nasdaq faldt hele 13,2%
- I Europa var kursfaldene mindre end i USA

PORTEFØLJEKOMMENTARER

Stor nervøsitet blandt de globale investorer. April måned var hård ved de amerikanske aktier. Inflationsfrygt og forventninger om massiv pengepolitisk opstramning samt skuffende regnskaber ramte de amerikanske aktier hårdt.

Det amerikanske aktieindeks – S&P 500 – faldt 8,8% (største fald siden marts 2020) og Nasdaq faldt hele 13,2%, hvilket var det største månedlige fald siden oktober 2008. Som europæisk investor blev man dog kompenseret lidt, som følge af en stigende US dollar.

I Europa var kursfaldene mindre end i USA, selvom krigen i Ukraine anses for en større risikofaktor for europæiske økonomi end for den amerikanske.

Obligationerne var ligeledes under stort pres i løbet af måneden og indekset for danske statsobligationer faldt hele 7,05%, hvilket er det største månedlige fald i WH selskabernes levetid.

Markederne har meget fokus på krigens påvirkning af specielt energi- og fødevarerforsyningen. De store rentestigninger skyldes en bekymring for, om centralbankerne bliver nødt til at gå mere hårdhændet til værks med rentestigninger end hidtil ventet. På nuværende tidspunkt forventer markedet 11 renteforhøjelser (med 0,25%) i løbet af 2022.

FORVENTNINGER

Det er et sammenfald af mange faktorer, som ligger til grund for, at både aktier og obligationer er faldet de første fire måneder af 2022 (høj inflation, stigende råvarepriser, krig i Ukraine og faldende vækst).

Inflationen er formentlig ved at toppe, men på meget høje niveauer, så det afgørende bliver hvor lang tid der går, før inflationen falder til acceptable niveauer.

Maj er ligeledes startet med kursfald på de finansielle markeder og nervøsiteten er yderligere taget til. Der må fortsat forventes store udsving i den kommende tid, men med aktieindeks, som i skrivende stund, er faldet næsten 20% år til dato, må der snart kunne forventes en form for stabilisering, som kan bringe købere i markedet.

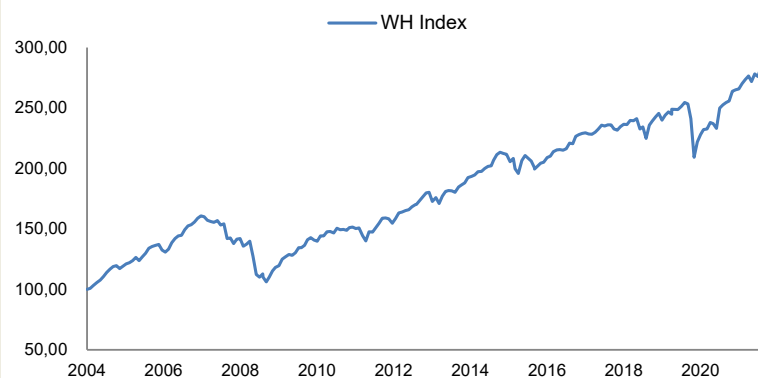
Det er naturligvis vanskeligt at vurdere, hvornår der dannes en bund i aktiemarkedet, men WH-selskaberne forventer, at aktier og de mere risikofyldte obligationer vil give et attraktivt afkast de næste 12-18 måneder.

Det forventede afkast på selskabernes obligationsbeholdning ligger på ca. 5% for de kommende 12 måneder.

BESKRIVELSE

WH Index A/S er et skattefrit investeringsselskab, der investerer i obligationer og aktieindeks. Selskabet kan investere med en kombination af egenkapital og lånekapital.

Selskabet har en afkastmålsætning på 5-8% p.a., hvilket søges opnået ved at holde den rette blanding af aktier og obligationer, mindske risikoen ved at investere i aktieindeks, samt ved at være på flere markeder på én gang. På toppen af dette søger selskabet via anerkendte finansielle værktøjer at reducere udsvingene i porteføljen yderligere.

UDVIKLING I INDRE VÆRDI

STAMDATA

Indre værdi (DKK)	248,70
Forvalter	WH Asset Management
Mindste investering	EUR 100.000
Handelstidspunkter	Primo måneden
Opsigelse ved salg	1 måned
Omk. køb/salg	0,30%
Adm. omk. (TER)	1,23% (2021)
Gearing	0,03 x egenkapitalen
Registrering	VP-Centralen
Juridisk struktur	A/S (§19 investeringsselskab)
Etableringsdato	Juli 2004

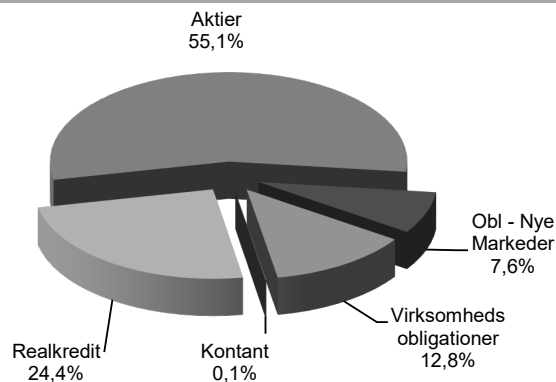
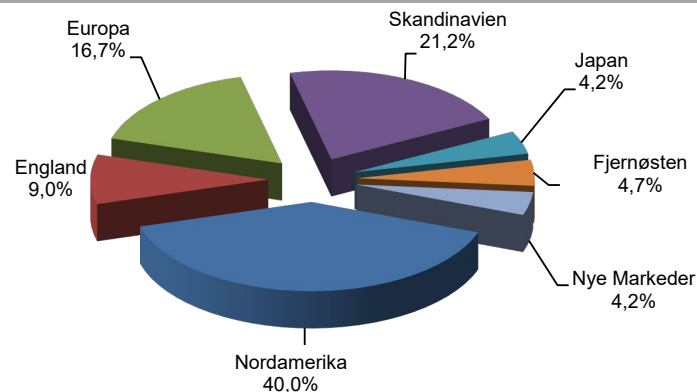
MÅNEDSAFKAST

År	Jan	Feb	Marts	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Total	MSCI	Obl.
2022	-2,89	-3,60	1,18	-1,97									-7,15	-6,25	-17,09
2021	0,77	0,50	3,12	0,42	0,33	1,68	1,21	1,07	-1,69	2,35	-0,78	3,13	12,68	31,07	-6,15
2020	-0,44	-4,79	-13,27	6,07	2,72	1,89	0,18	2,31	-0,39	-1,69	7,24	1,06	-0,71	6,33	5,16
2019	4,94	1,44	1,49	1,17	-2,29	1,69	1,10	-0,82	1,71	-0,11	1,16	1,17	13,25	30,02	9,42
2018	-0,07	-1,39	-0,42	1,21	0,85	-0,05	1,43	-0,16	0,71	-3,55	0,78	-4,12	-4,84	-4,11	5,55
2017	-0,16	2,78	0,65	0,37	0,24	-0,44	-0,08	0,70	1,06	1,55	-0,33	0,42	6,92	7,51	0,20
2016	-2,66	-0,55	2,46	0,40	1,87	0,52	1,78	0,74	0,04	-0,15	0,48	2,13	7,18	10,73	5,69
2015	2,34	2,22	0,93	-0,46	-0,33	-2,89	1,35	-4,16	-1,91	5,47	1,97	-2,17	1,97	10,42	-0,57
2014	-0,58	2,34	0,99	0,95	2,30	0,54	0,63	1,34	0,05	1,27	0,90	0,16	11,39	19,50	11,63

AFKASTDATA SIDEN ETABLERING

	WH Index	Aktier	Obligationer
April	-1,97%	-3,29%	-7,05%
Akkumuleret afkast	169,60%	333,52%	84,68%
Annualiseret	5,58%	8,33%	3,06%
Højeste månedsafkast	7,24%	11,12%	5,35%
Laveste månedsafkast	-13,27%	-13,14%	-7,05%

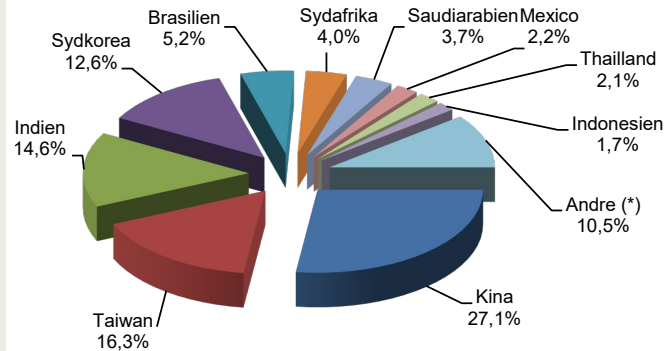
Aktier - MSCI World inkl. nettoudbytte, omregnet til EUR
 Obligationer - Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 10+

INVESTERINGSFORDELING

AKTIEMARKEDER

LÅNEKAPITAL

BESKRIVELSE

WH Index Growth A/S er et skattefrit investeringselskab, der investerer i obligationer og aktieindeks. Selskabet kan investere med en kombination af egenkapital og lånekapital. Selskabet overvægtter Nye Markeder.

Selskabet har en afkastmålsætning på 8-10% p.a., hvilket søges opnået ved at holde den rette blanding af aktier og obligationer, mindske risikoen ved at investere i aktieindeks, samt ved at være på flere markeder på én gang. På toppen af dette søger selskabet via anerkendte finansielle værktøjer at reducere udsvingene i porteføljen yderligere.

FORDELINGEN PÅ NYE MARKEDER


(*) Indonesien, Thailand, Chile, Tyrkiet, Polen, Peru, Columbia, Ungarn, Ægypten, Tjekkiet, Filippinerne og Marokko

STAMDATA

Indre værdi (DKK)	382,67
Forvalter	WH Asset Management
Mindste investering	EUR 100.000
Handelstidspunkter	Primo måneden
Opsigelse ved salg	1 måned
Omk. køb/salg	0,30%
Adm. omk. (TER)	1,41% p.a. (2021)
Gearing	0,06 x egenkapitalen
Registrering	VP-Centralen
Juridisk struktur	A/S (§19 investeringselskab)
Etableringsdato	December 2010

MÅNEDSAFKAST

År	Jan	Feb	Marts	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Total	World	EM	Obl.
2022	-5,05	-3,99	1,56	-2,94									-10,14	-6,25	-5,30	-17,09
2021	1,24	1,11	2,47	0,42	0,04	2,29	0,25	1,46	-0,95	2,36	-0,85	1,84	12,25	31,07	4,86	-6,15
2020	0,01	-4,59	-13,22	5,84	2,98	2,45	0,35	2,13	0,29	-2,13	8,22	1,74	2,41	6,33	8,54	5,16
2019	7,13	1,88	1,86	1,15	-2,43	2,07	1,25	-1,66	1,72	-0,35	1,23	1,82	16,50	30,02	20,60	9,42
2018	0,50	-2,36	-0,81	1,90	0,19	-0,84	1,55	-1,19	1,44	-5,54	1,87	-5,51	-8,31	-4,11	-10,27	5,55
2017	-0,04	3,90	1,30	0,28	-0,02	-0,29	0,19	0,80	1,81	2,01	-0,25	0,84	10,98	7,51	20,59	0,20
2016	-4,07	-1,11	4,17	0,34	2,67	0,68	2,50	1,10	0,38	-0,15	0,47	2,78	9,59	10,42	14,51	-0,57
2015	2,96	2,66	1,57	-0,29	-0,96	-4,73	1,29	-6,62	-2,95	8,04	2,69	-3,59	-0,81	10,42	-5,23	-0,57
2014	-1,22	2,91	1,88	0,37	2,96	1,35	0,89	2,02	-0,39	0,80	0,57	-0,73	11,91	20,14	11,38	11,63

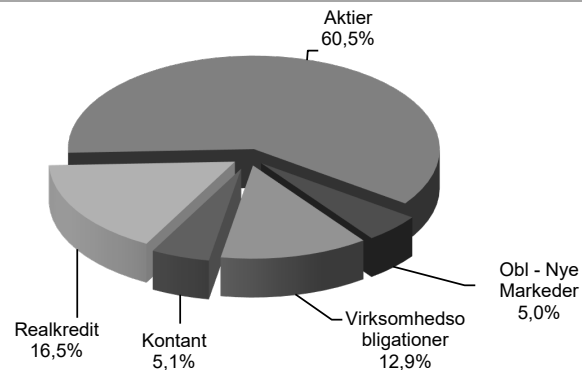
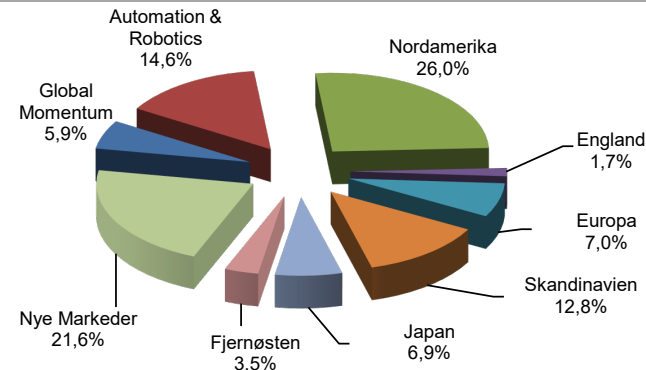
AFKASTDATA SIDEN ETABLERING

	WH Index Growth	World	EM	Obligationer
April	-2,94%	-3,29%	-0,40%	-7,05%
Akkumuleret afkast	78,19%	245,33%	55,49%	24,26%
Annualiseret	5,89%	11,56%	3,97%	1,93%
Højeste månedsafkast	8,71%	11,12%	10,42%	5,35%
Laveste månedsafkast	-13,22%	-13,14%	-15,31%	-7,05%

World (Aktier) - MSCI World inkl. nettoudbytte, omregnet til EUR

EM (Aktier) - MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytte, omregnet til EUR

Obligationer - Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 10+ (DKK)

INVESTERINGSFORDELING

AKTIEMARKEDER

LÅNEKAPITAL
