

AFKASTDATA

	WH Index	WH Index Growth	Globale Aktier	Aktier - Nye Markeder	Danske Statsobl.
Juni	-7,01%	-6,73%	-6,41%	-4,34%	-4,57%
År til dato	-15,20%	-19,22%	-13,53%	-10,40%	-24,82%

OVERSKRIFTER

- Amerikanske aktier gav i første halvår det ringeste afkast siden 1970
- Store udsving på rentemarkederne
- Markederne frygter recession

PORTEFØLJEKOMMENTARER

Første halvår 2022 var hårde for de fleste aktivklasser. De amerikanske aktier målt på indekset S&P 500 faldt med 20,6%, hvilket er det største fald siden 1970. En stigende US dollar har dog kunne kompensere lidt af tabet for europæiske investorer.

Hovedtemaerne har været krigen i Ukraine, øget inflation og kraftig opstramning af centralbankernes pengepolitik.

Herudover har en meget stram Corona politik i Kina været medvirkende til en del nedlukninger af større kinesiske byer. Dette har haft negativ indflydelse på væksten i Kina, samt på verdenshandlen, som fortsat oplever store udfordringer.

Inflationstallene fortsatte på høje niveauer i juni. Efter en tilbagefald i maj måned var det ellers forventet, at prisstigningerne var toppet, men amerikanske inflationstal viste en ny top på over 8%, hvilket ikke er set siden 1982. Dette var formentlig også baggrunden for, at den amerikanske centralbank valgte at hæve renten med hele 0,75% (tidligere på måneden var forventningen 0,5%).

Den Europæiske centralbank meddelte også, at den vil gå mere aggressivt til værks for at bekæmpe inflationen.

Rentestigningerne var med til at presse aktiemarkederne, som oplevede betydelige kursfald.

Obligationsmarkederne oplevede ligeledes store udsving. Det meste af måneden var præget af rentestigninger, men mod slutningen af måneden begyndte markederne at fokusere på recessionsrisiko, hvilket fik de lange renter til at bryde med den stigende trend.

Flere råvaremarkeder oplevede betydelige fald mod slutningen af måneden, hvilket var med til at sende de lange renter ned, da der med baggrund i dette kan forventes faldende inflationstal de kommende måneder.

FORVENTNINGER

Det er en meget udfordrende tid på de finansielle markeder. Der er dog flere indikationer på, at vi kan forvente en modreaktion og stigning på markederne i den kommende tid.

For det første er renterne fortsat med at falde her i starten af juli, hvilket har givet gode afkast til obligationer og understøttet aktierne.

For det andet faldt aktiemarkederne så hurtigt og så meget i juni, at nervøsiteten og frygten for kursfald nåede niveauer, som historisk ofte har givet gode afkast i den efterfølgende periode.

Endelig er Kina ved at genåbne økonomien, hvilket forventes at give et boost og understøtte aktiemarkederne. Samtidig er der rygter om, at Kina vil stimulere økonomien med op til 5% af BNP ved igangsættelse af nye infrastruktur projekter.

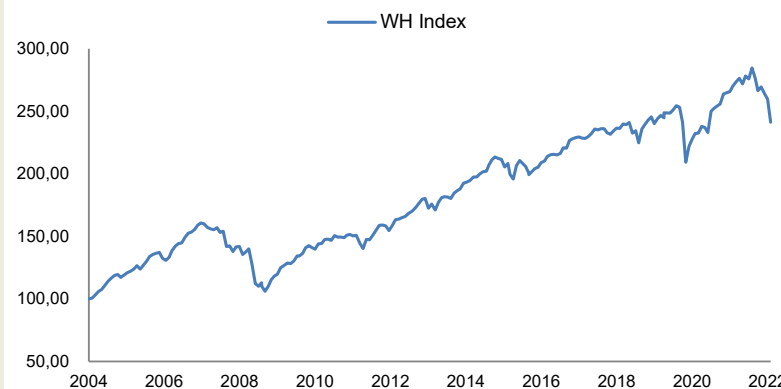
Seneste afkasttal for WH-selskaberne kan ses på <https://www.wh-assetmanagement.dk/afkast/>

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 INDRÆ VÆRDI



STAMDATA

Indre værdi (DKK)	227,15
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	0,00 x egenkapitalen
Registrering	VP-Centralen
Juridisk struktur	A/S (§19 investeringsselskab)
Etableringsdato	Juli 2004

MÅNEDSAFKAST

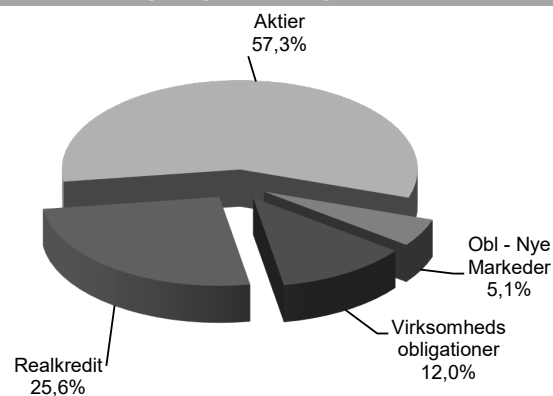
År	Jan	Feb	Marts	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Total	MSCI	Obl.
2022	-2,89	-3,60	1,18	-1,97	-1,78	-7,01							-15,20	-13,53	-24,82
2021	0,77	0,50	3,12	0,42	0,33	1,68	1,21	1,07	-1,69	2,35	-0,78	3,13	12,68	31,07	-6,15
2020	-0,44	-4,79	-13,27	6,07	2,72	1,89	0,18	2,31	-0,39	-1,69	7,24	1,06	-0,71	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

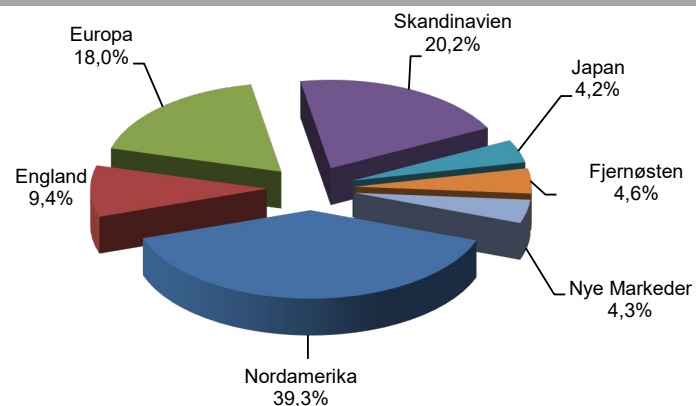
	WH Index	Aktier	Obligationer
Juni	-7,01%	-6,41%	-4,57%
Akkumuleret afkast	141,37%	288,11%	55,68%
Annualiseret	4,99%	7,79%	2,48%
Højeste månedsafkast	7,24%	11,12%	5,35%
Laveste månedsafkast	-13,27%	-13,14%	-7,05%

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

INVESTERINGSFORDELING



AKTIEMARKEDER



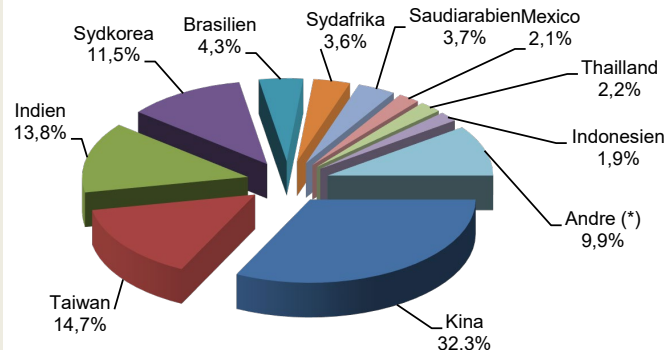
LÅNEKAPITAL

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)	344,02
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	0,03 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	-3,61	-6,73							-19,22	-13,53	-10,40	-24,82
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

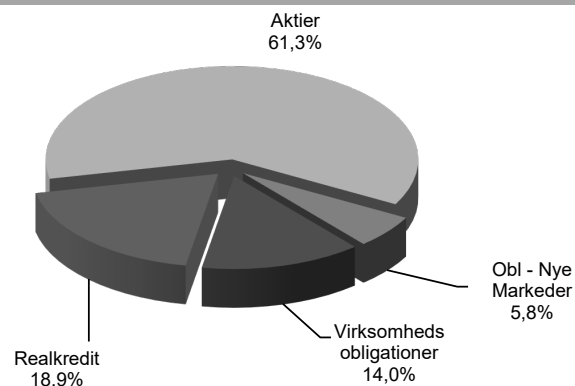
	WH Index Growth	World	EM	Obligationer
Juni	-6,73%	-6,41%	-4,34%	-4,57%
Akkumuleret afkast	72,00%	219,67%	47,12%	12,69%
Annualiseret	4,83%	10,63%	3,41%	1,04%
Højeste månedsafkast	8,71%	11,12%	10,42%	5,35%
Laveste månedsafkast	-13,22%	-13,14%	-15,31%	-7,05%

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

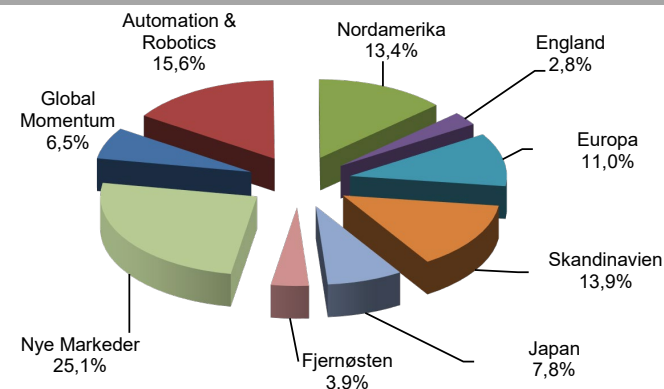
EM (Aktier) - MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytte, omregnet til EUR

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

INVESTERINGSFORDELING



AKTIEMARKEDER



LÅNEKAPITAL

