

AFKASTDATA

	WH Index	Globale aktier	Aktier - Nye Markeder	Danske Statsobl.
April	0,75%	0,14%	-2,70%	-0,73%
År til dato	4,15%	5,97%	-0,64%	0,77%

OVERSKRIFTER

- Rolig måned gav positivt afkast
- Blandede økonomiske vækstsignaler
- Fortsat renteforhøjelser i Europa og USA

PORTEFØLJEKOMMENTARER

April var en relativ rolig måned på de finansielle markeder. Danske obligationer faldt moderat i kurs, mens der var en mindre stigning for globale aktier. Europæiske aktier gjorde det bedre end globale aktier generelt set, hvilket var medvirkende til at WH Index outperformede, da selskabet vægter europæiske aktier relativt højt.

WH Index's beholdning af variabelt forrentet erhvervsobligationer bidrog ligeledes pænt til afkastet. De variable erhvervsobligationer profiterer af stigende kuponrente i takt med centralbankernes renteforhøjelser.

Investorerne mødes af blandede økonomiske vækstsignaler. Arbejdsmarkedet ser stadig utroligt stærkt ud, men de store virksomheder oplever vigende indtjening. Meget tyder på, at vi er sent i den økonomiske konjunkturcyklus, uden det på nuværende tidspunkt ser ud til, at recession er nært forestående. Det giver dog usikkerhed på markederne, hvilket paradoksalt nok har givet mere ro, da investorerne er i tvivl om den videre retning.

Centralbankerne i USA og Europa fortsætter med at hæve renterne om end med en lavere takt. I USA ser statsrenterne ud til snart at toppe, mens der forventes flere renteforhøjelser i Europa.

WH Index foretog ingen større omlægninger i løbet af måneden.

FORVENTNINGER

De blandede økonomiske vækstsignaler giver fortsat usikkerhed for de kommende kvartaler. WH Index fastholder derfor en forsigtig tilgang til markederne og en stor spredning i investeringerne - både i fordelingen af aktiver og i forhold til geografi og sektorvalg.

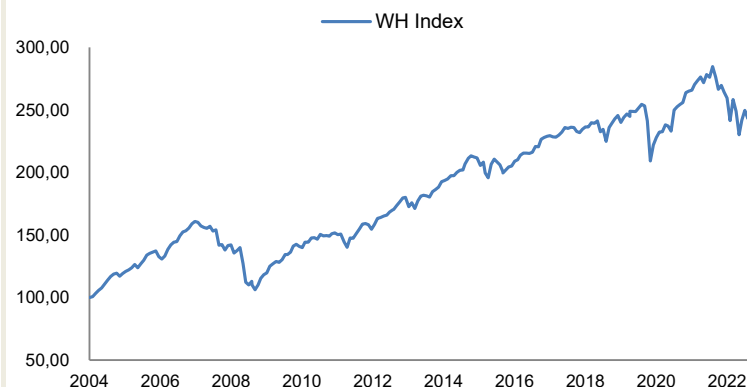
USA ser ud til at være tæt på toppen af denne rentestigningscyklus, men det er ikke det samme som, at rentesænkninger er nært forestående. Dette var tidligere forventet af markederne, men nu forventes det at vare noget længere tid, før rentesænkninger kommer i spil.

Se de seneste afkasttal 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)	238,28
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)	1,26% (2022)
Gearing	0,05 x egenkapitalen
Registrering	VP-Centralen
Juridisk struktur	A/S (§19 investeringsselskab)
Etableringsdato	Juli 2004

MÅNEDSAFKAST

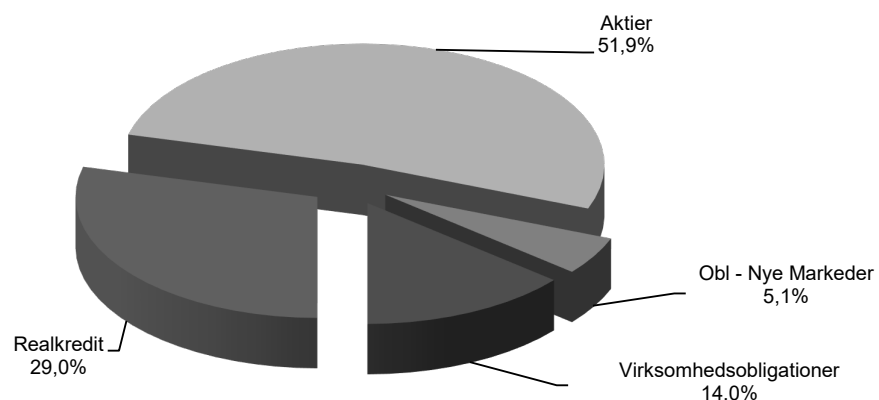
År	Jan	Feb	Marts	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Total	MSCI	Obl.
2023	3,41	-0,03	-0,01	0,75									4,15	5,97	0,77
2022	-2,89	-3,60	1,18	-1,97	-1,78	-7,01	6,98	-3,63	-7,49	4,99	3,24	-2,57	-14,58	-12,78	-31,28
2021	0,77	0,50	3,12	0,42	0,33	1,68	1,21	1,07	-1,69	2,35	-0,78	3,13	12,68	31,07	-6,15
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

AFKASTDATA SIDEN ETABLERING

	WH Index	Aktier	Obligationer
April	0,75%	0,14%	-0,73%
Akkumuleret afkast	153,19%	320,12%	43,54%
Annualiseret	5,04%	7,89%	1,93%
Højeste månedsafkast	7,24%	11,12%	9,38%
Laveste månedsafkast	-13,27%	-13,14%	-8,88%

Aktier - MSCI World inkl. nettoudbytte, omregnet til EUR

Obligationer - Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 10+

INVESTERINGSFORDELING

AKTIEMARKEDER
