



AFKASTDATA

	WH Index	WH Index Growth	Globale Aktier	Aktier - Nye Markeder	Danske Statsobl.
November	-0,78%	-0,85%	0,56%	-1,38%	3,40%
År til dato	9,26%	10,23%	26,99%	3,99%	-3,45%

OVERSKRIFTER

- Efter en fantastisk regnskabssæson så vi gevinsthjemtagning og konsolidering
- Ny variant af COVID-19 skabte usikkerhed
- USA forsøgte at bekæmpe den kraftige stigning i energipriserne

PORTEFØLJEKOMMENTARER

November startede positivt efter fortsat stærke regnskaber fra de store børsnoterede virksomheder. I slutningen af måneden skabte den Sydafrikanske variant af Covid-19 ny usikkerhed, hvilket resulterede i faldende aktiemarkeder.

Måneden bød på relative store udsving på rentemarkederne, da der var usikkerhed om den fremtidige rentepolitik. Den amerikanske centralbankchef Jerome Powell blev genvalgt til fire år på posten, hvilket fik renterne til at falde og obligationer sluttede måneden med et positivt afkast.

USA valgt i november at frigive 50 mio. tønder råolie fra landets oliereserver i et forsøg på at dæmpe de kraftige stigninger i energipriserne. Dette blev koordineret med Indien, Kina, Japan, Sydkorea og Storbritannien. Biden-administrationen fulgte dette op med udtalelser om, at man ser på de redskaber, der er til rådighed for at få energipriserne ned.

Japan lancerede en stimuleringspakke på 10% af BNP, hvilket er den største stimuleringspakke nogensinde. Dette gav støtte til det japanske aktieindeks.

WH-selskaberne foretog kun mindre justeringer i porteføljerne i løbet af måneden.

FORVENTNINGER

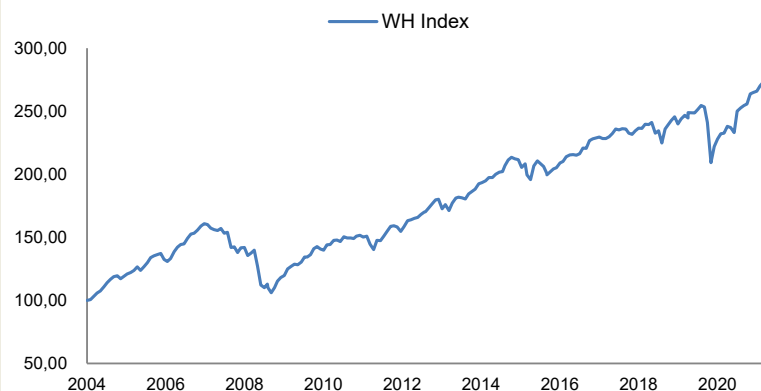
I USA er en ny lov om det såkaldte gældsloft på vej, hvilket tidligere har givet usikkerhed på de finansielle markeder. Dermed kan der lægges låg på problemerne med gældsloftet indtil efter midtvejsvalget i 2022.

December er startet med positive undertone på de finansielle markeder, men dog med større udsving end vi har set de seneste måneder. Umiddelbart frygter markederne ikke længere, at den ny variant af Covid-19 vil medføre nedlukninger i større stil, da den kun ser ud til at skabe milde symptomer.

Efter et relativt godt år på de finansielle markeder vil vi kunne se lidt ekstraordinære bevægelser frem mod årsskiftet, da markedsdeltagere vil søge at positionere sig i forhold til det kommende år samtidig med overvejelser om hjemtagning af profit.

BESKRIVELSE

WH Index A/S er et skattefrit investeringsselskab, der investerer i obligationer og aktieindeks. Selskabet investerer med en kombination af egenkapital og lånekapital. Lånekapitalen udgør som udgangspunkt 1/2 gange egenkapitalen og der investeres 1/3 i aktieindeks og 2/3 i obligationer. 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)	259,72
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)	1,14% (2020)
Gearing	0,04 x egenkapitalen
Registrering	VP-Centralen
Juridisk struktur	A/S (§19 investeringsselskab)
Etableringsdato	Juli 2004

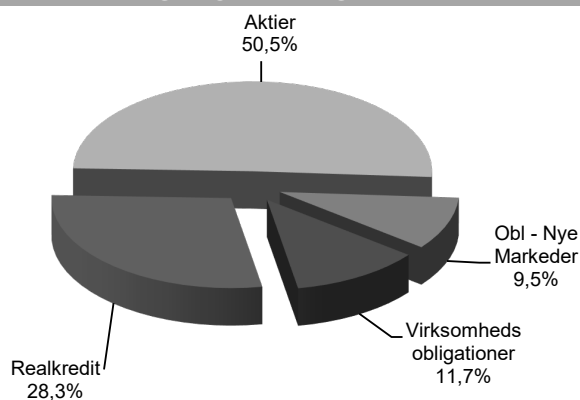
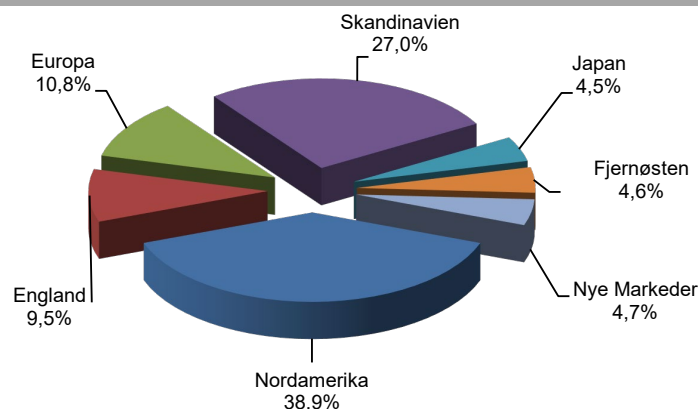
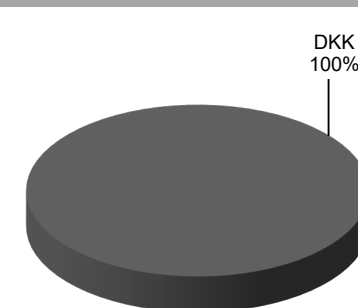
MÅNEDSAFKAST

År	Jan	Feb	Marts	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Total	MSCI	Obl.
2021	0,77	0,50	3,12	0,42	0,33	1,68	1,21	1,07	-1,69	2,35	-0,78		9,26	26,99	-3,45
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
2013	0,24	1,85	1,68	1,85	0,28	-4,21	1,89	-2,71	3,53	2,19	0,39	-0,19	6,74	21,20	-3,65

AFKASTDATA SIDEN ETABLERING

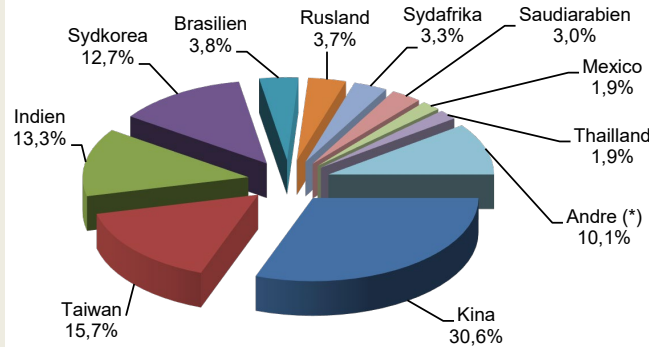
	WH Index	Aktier	Obligationer
November	-0,78%	0,56%	3,40%
Akkumuleret afkast	171,80%	317,47%	102,82%
Annualiseret	5,97%	8,90%	4,42%
Højeste månedsafkast	7,24%	11,12%	5,35%
Laveste månedsafkast	-13,27%	-13,14%	-6,70%

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 investeringsselskab, der investerer i obligationer og aktieindeks. Selskabet investerer med en kombination af egenkapital og lånekapital. Lånekapitalen udgør som udgangspunkt 1,5 gange egenkapitalen og der investeres 1/3 i aktieindeks og 2/3 i obligationer. 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. Selskabet overvægtter Nye Markeder.

FORDELINGEN PÅ NYE MARKEDER


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

STAMDATA

Indre værdi (DKK)	418,18
Forvalter	WH Asset Management
Mindste investering	EUR 100.000
Handelstidspunkter	Primo måneden
Opsigelse ved salg	1 måned
Om. køb/salg	0,30%
Adm. omk. (TER)	1,26% p.a. + 7,5% af overskuddet (2020)
Gearing	0,26 x egenkapitalen
Registrering	VP-Centralen
Juridisk struktur	A/S (§19 investeringsselskab)
Etableringsdato	December 2010

MÅNEDSAFKAST

År	Jan	Feb	Marts	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Total	World	EM	Obl.
2021	1,24	1,11	2,47	0,42	0,04	2,29	0,25	1,46	-0,95	2,36	-0,85		10,23	26,99	3,99	-3,45
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	10,73	14,51	5,69
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
2013	0,19	2,38	2,13	2,54	-1,15	-6,08	2,57	-3,98	4,58	4,19	0,24	-1,18	6,12	21,86	-6,82	-3,65

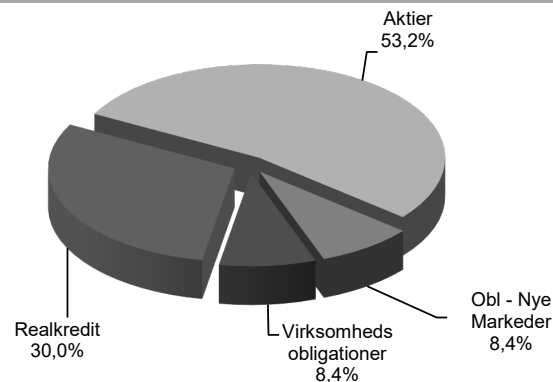
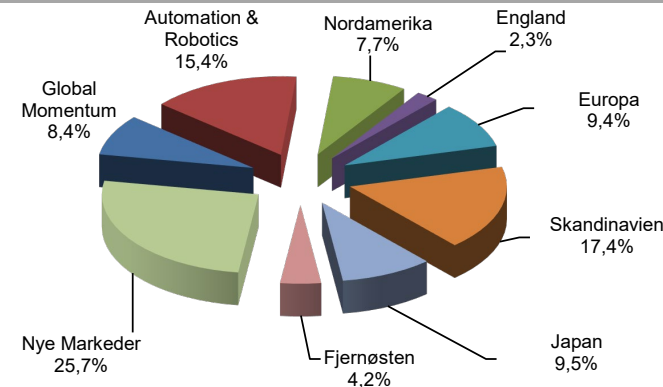
AFKASTDATA SIDEN ETABLERING

	WH Index Growth	World	EM	Obligationer
November	-0,85%	0,56%	-1,38%	3,40%
Akkumuleret afkast	109,06%	256,88%	62,83%	54,18%
Annualiseret	6,99%	12,36%	4,57%	4,05%
Højeste månedsafkast	8,71%	11,12%	10,42%	5,35%
Laveste månedsafkast	-13,22%	-13,14%	-15,31%	-6,70%

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
