



AFKASTDATA

	WH Index	WH Index Growth	Globale Aktier	Aktier - Nye Markeder	Danske Statsobl.
Oktober	2,35%	2,36%	5,82%	1,13%	1,57%
År til dato	10,12%	11,17%	26,28%	5,44%	-6,62%

OVERSKRIFTER

- Solide afkast på de internationale aktiemarkeder gav nye aktierekorder
- Obligationsmarkederne rettede sig efter negative afkast det meste af året
- Indtjeningsvæksten i USA oversteg forventningerne

PORTEFØLJEKOMMENTARER

Solide afkast på de internationale aktiemarkeder efter kursfaldene i september. Den gode stemning medførte nye rekorder for flere aktieindeks.

Der kom lidt mere ro om det kinesiske boligmarked og samtidig blev frygten for større centralbankstramninger noget mindre.

Regnskabssæsonen for de amerikanske selskaber var væsentligt bedre end forventet og var understøttende for de positive aktiemarkeder. Foreløbige tal viser at indtjeningen er steget tæt på 40% i forhold til 3. kvartal sidste år og selskabernes overskud er generelt større end forventet af analytikerne – på trods af produktionsomkostningernes stigning.

Den Europæiske Centralbank (ECB) forventer faldende inflation næste år. Inflationen i euroområdet ligger på nuværende tidspunkt over 3%, men centralbanken fastholder at den høje inflation er af midlertidig karakter. Dette beroligede markederne og sendte obligationsrenterne ned.

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

FORVENTNINGER

Centralbankerne er i gang med at stramme op, hvilket har været forventet længe. I slutningen af november meddelte den amerikanske centralbank, at man reducerer de massive obligationsopkøb, der blev introduceret under pandemien.

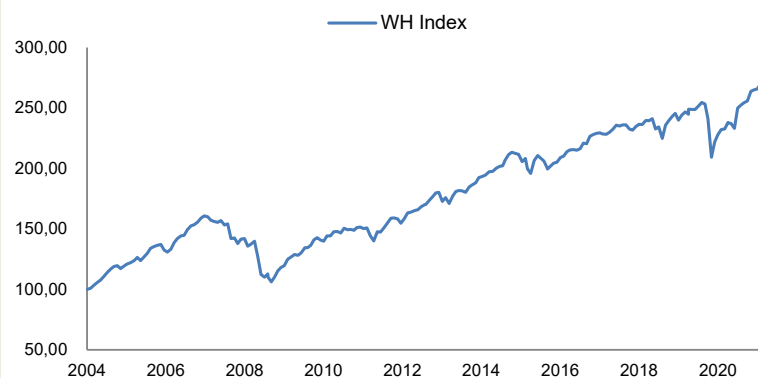
Flere andre centralbanker er ligeledes på vej med pengepolitiske stramninger, men det ser stadig ud til at vare et stykke tid før der besluttet bliver gennemført renteforhøjelser.

De pengepolitiske ændringer kommer meget gradvist og centralbankerne har forberedt de finansielle markeder på dette, så aktiemarkederne har kunnet absorbere disse meldinger uden det har givet unødigt nervøsitet.

Den gode stemning vurderes derfor at fortsætte på markederne. På nuværende tidspunkt er en højere vedvarende inflation end forventet, den største risikofaktor for markederne.

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)	261,75
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

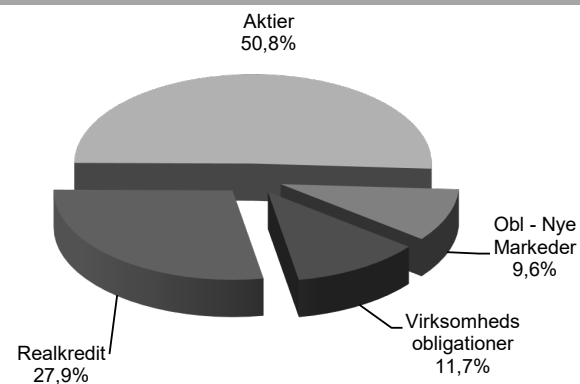
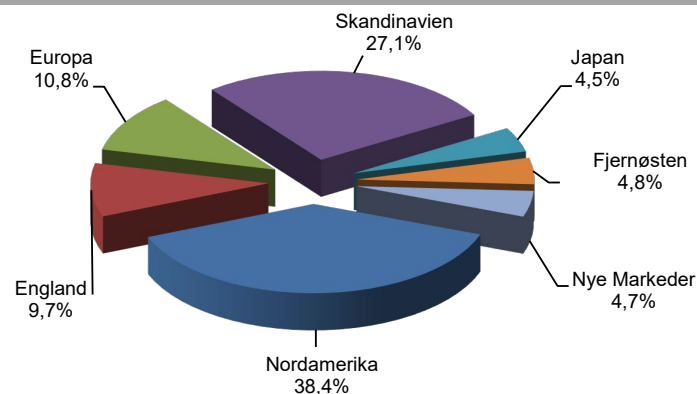
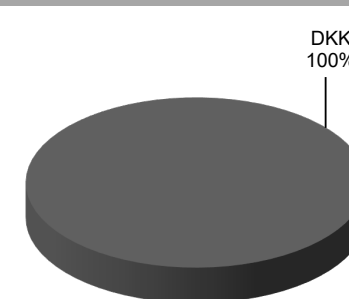
År	Jan	Feb	Marts	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Total	MSCI	Obl.
2021	0,77	0,50	3,12	0,42	0,33	1,68	1,21	1,07	-1,69	2,35			10,12	26,28	-6,62
2020	-0,44	-4,79	-13,27	6,07	2,72	1,89	0,18	2,31	-0,39	-1,69	7,24	1,06	-0,71	6,33	5,16
2019	4,94	1,44	1,49	1,17	-2,29	1,69	1,10	-0,82	1,71	-0,11	1,16	1,17	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
Oktober	2,35%	5,82%	1,57%
Akkumuleret afkast	171,80%	317,47%	102,82%
Annualiseret	6,05%	8,91%	4,24%
Højeste månedsafkast	7,24%	11,12%	5,35%
Laveste månedsafkast	-13,27%	-13,14%	-6,70%

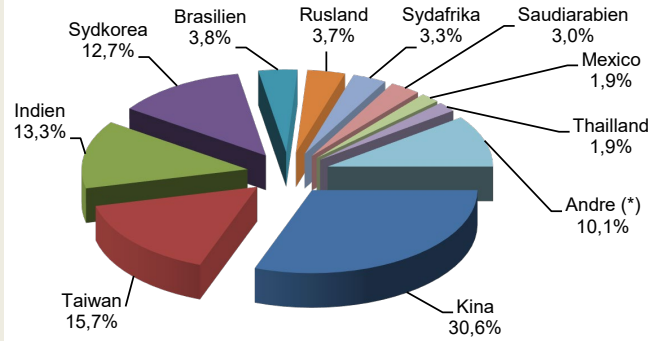
Aktier - MSCI World inkl. nettoudbytte, omregnet til EUR

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)	421,75
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% p.a. + 7,5% af overskuddet (2020)
Gearing	0,25 x egenkapitalen
Registrering	VP-Centralen
Juridisk struktur	A/S (§19 investeringsselskab)
Etableringsdato	December 2010

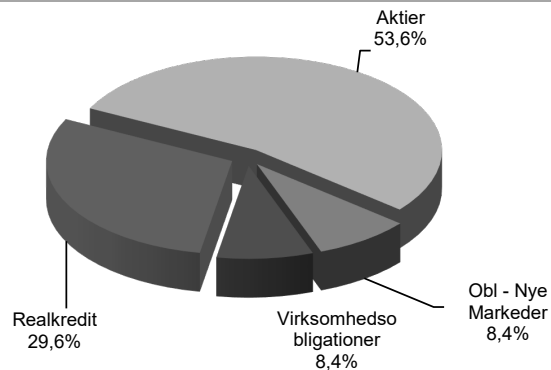
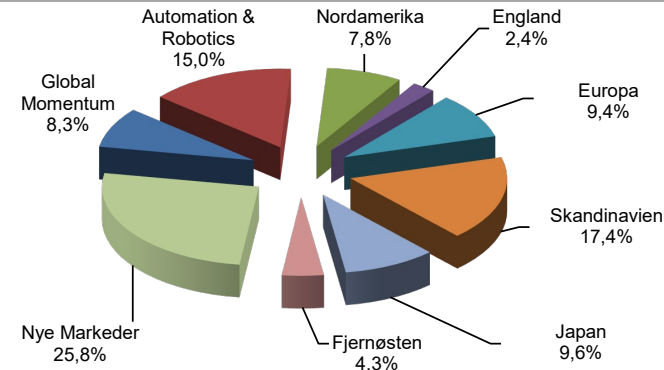
MÅNEDSAFKAST

Ar	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			11,17	26,28	5,44	-6,62
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
Oktober	2,36%	5,82%	1,13%	1,57%
Akkumuleret afkast	110,85%	254,89%	65,11%	49,11%
Annualiseret	7,13%	12,40%	4,74%	3,76%
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
