

AFKASTDATA

	WH Index	WH Index Growth	Globale Aktier	Aktier - Nye Markeder	Danske Statsobl.
December	3,13%	1,84%	3,21%	0,84%	-2,79%
År til dato	12,68%	12,25%	31,07%	4,86%	-6,15%

OVERSKRIFTER

- Solide stigninger på de globale aktiemarkeder i december
- Rentemøde i den amerikanske centralbank
- Markedsrenterne steg og gav faldende obligationskurser

PORTEFØLJEKOMMENTARER

December blev en god måned på de globale aktiemarkeder, mens obligationerne endnu engang havde det svært og sluttede året med negative afkast.

Medio måneden var der møde i den amerikanske centralbank - FED. Centralbanken annoncerede på rentemødet, at de fordobler aftrapningen af opkøbene fra januar af, og rentekomiteen signalerer, at tre renteforhøjelser i både 2022 og 2023 er forventelige i lyset af deres økonomiske forecast.

FED fremskynder aftrapningen af opkøbene til 30 mia. i måneden fra 15 mia. fra og med midten af januar. Det betyder, at FED vil være færdig med opkøbene i marts og er dermed i princippet klar til at hæve renten.

Det var mere aggressivt end markedet havde forventet, og det løftede umiddelbart de korte renter i USA og gav kortvarig uro på aktiemarkedet. Nyheden blev dog hurtigt absorberet og aktiekurserne steg solidt frem mod ultimo måneden.

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

På trods af en lavere aktieandel i WH Index i forhold til WH Index Growth slutter selskaberne med nogenlunde samme afkast. Dette skyldes at WH Index har haft overvægt af value aktier, herunder ikke mindst finansielle aktier, som gjorde det noget bedre end markedet i 2021.

FORVENTNINGER

Der forventes i det kommende år, at der fortsat vil være meget fokus på vækst, inflation og renter.

Den amerikanske centralbank forventer fortsat meget solid vækst og en stærk efterspørgsel. Arbejdsmarkedet er ligeledes meget stærkt og målsætningen i USA om fuld beskæftigelse er tæt på at være en realitet. Af denne årsag mener den amerikanske centralbank ikke, at der er brug for fortsatte stimulanter af den amerikanske økonomi.

Det forventes, at renterne vil stige i 2022 og det bliver interessant at se, hvordan aktiemarkedene håndterer dette.

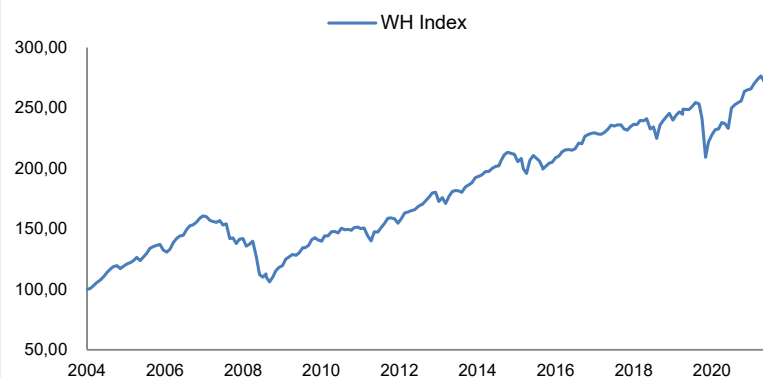
I det kommende år forventer WH-selskaberne at øge investeringerne indenfor "disruptiv teknologi". Dette er teknologier som AI (kunstig intelligens), Big data (indsamling, opbevaring, analyse og fortolkning af enorme mængder af data) og Cyber sikkerhed. Disse sektorer forventes at vokse markant hurtigere end den generelle teknologi sektor.

Endvidere vil selskaberne søge at udnytte det, der kaldes "vejen mod netto-nul-udledning af CO2 i 2050". Der introduceres i denne tid flere ny aktieindeks med dette fokus. WH-selskaberne vil, i det omfang det ser attraktivt ud, omlægge nogle af selskabernes investeringer til disse indeks.

Med ønsket om et Godt Nytår.

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)	267.85
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	0,02 x egenkapitalen
Registrering	VP-Centralen
Juridisk struktur	A/S (§19 investeringsselskab)
Etableringsdato	Juli 2004

MÅNEDSAFKAST

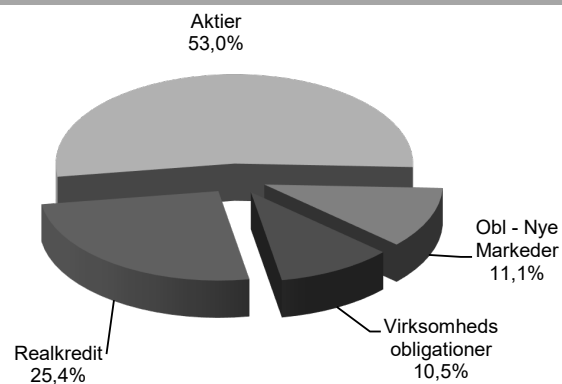
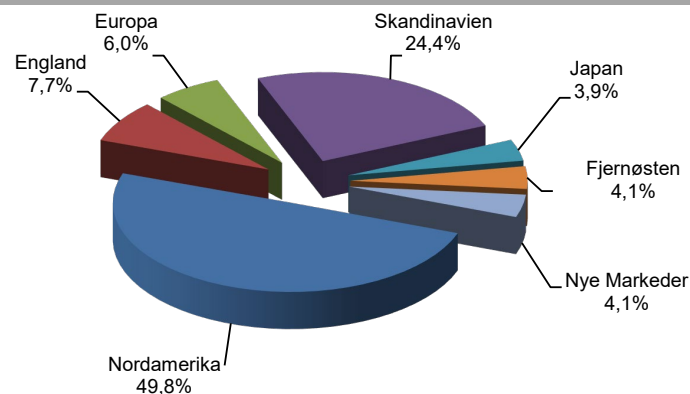
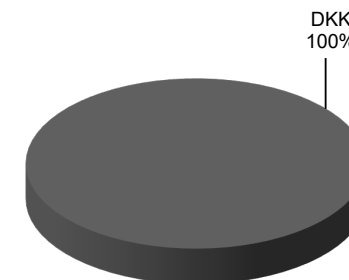
År	Jan	Feb	Marts	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Total	MSCI	Obl.
2021	0,77	0,50	3,12	0,42	0,33	1,68	1,21	1,07	-1,69	2,35	-0,78	3,13	12,68	31,07	-6,15
2020	-0,44	-4,79	-13,27	6,07	2,72	1,89	0,18	2,31	-0,39	-1,69	7,24	1,06	-0,71	6,33	5,16
2019	4,94	1,44	1,49	1,17	-2,29	1,69	1,10	-0,82	1,71	-0,11	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
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
December	3,13%	3,21%	-2,79%
Akkumuleret afkast	184,63%	358,50%	107,06%
Annualiseret	6,13%	9,05%	4,23%
Højeste månedsafkast	7,24%	11,12%	5,35%
Laveste månedsafkast	-13,27%	-13,14%	-6,70%

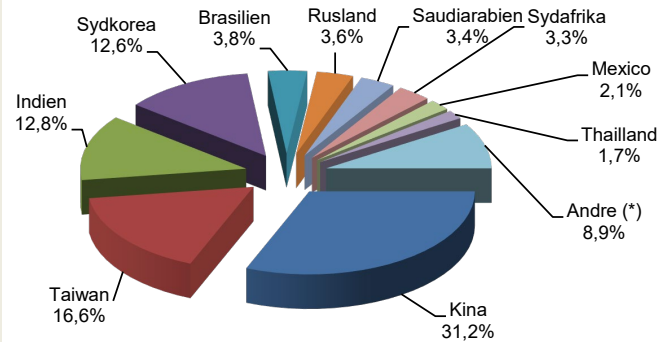
Aktier - MSCI World inkl. nettoudbytte, omregnet til EUR

Obligationer - Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 10+

INVESTERINGSFORDELING

AKTIEMARKEDER

LÅNEKAPITAL


BESKRIVELSE

WH Index Growth A/S er et skattefrit investeringselskab, 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)	425,87
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	0,13 x egenkapitalen
Registrering	VP-Centralen
Juridisk struktur	A/S (§19 investeringselskab)
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	-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	10,73	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

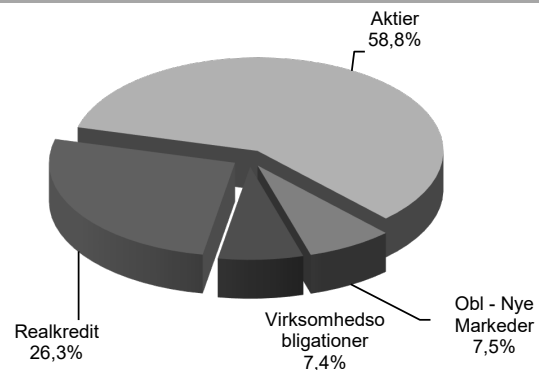
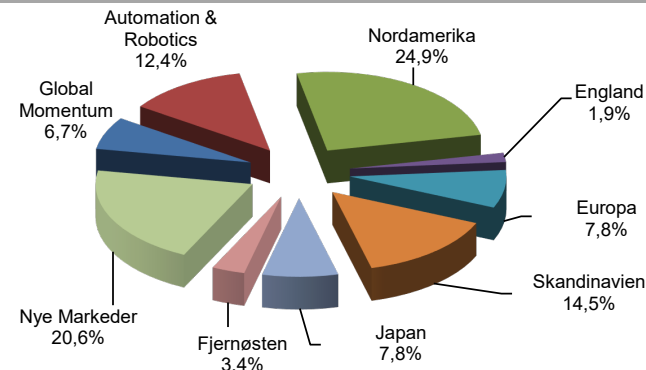
AFKASTDATA SIDEN ETABLERING

	WH Index Growth	World	EM	Obligationer
December	1,84%	3,21%	0,84%	-2,79%
Akkumuleret afkast	112,91%	268,33%	64,20%	49,88%
Annualiseret	7,11%	12,58%	4,61%	3,75%
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

DKK
100,0%

