

AFKASTDATA

	WH Index	WH Index Growth	Globale Aktier	Aktier - Nye Markeder	Danske Statsobl.
August	-3,63%	-2,57%	-2,84%	1,83%	-8,12%
År til dato	-12,57%	-16,04%	-7,02%	-6,68%	-24,45%

OVERSKRIFTER

- De globale aktiemarkeder startede måneden med positive afkast
- Stigende markedsrenter pressede dog aktierne sidst på måneden
- Den amerikanske centralbank forventer fortsat renteforhøjelser

PORTEFØLJEKOMMENTARER

Aktiemarkederne startede august med gode stigninger, men vendte rundt i løbet af måneden og sluttede med et fald. De globale aktier faldt med ca. 2,8%, mens de nordiske aktiemarkeder faldt med over 6%.

Renten steg støt igennem august og var en medvirkende årsag til, at aktier ikke kunne fastholde stigningerne fra de første uger.

Mod slutningen af august blev aktier sendt yderligere ned, da den amerikanske centralbankchef i en tale indikerede, at centralbanken ikke var i nærheden af at stoppe med at stramme pengepolitikken.

Dette bidrog til usikkerhed på markederne, da rentestigningerne sandsynligvis vil reducere den økonomiske vækst, før vi kan forvente, at centralbanken får inflationen under kontrol igen.

Der var fortsat meget fokus på prisudviklingen for råvarer og energi – både i forhold til forsyningssikkerheden, men naturligvis også i forhold til risikoen for yderligere prisstigninger, som kan presse inflationen yderligere op. EU drøftede muligheden for at sætte prisloft på både olie og gas købt fra Rusland, men det er fortsat usikkert i hvilken udformning, det kan blive vedtaget. Rusland svarede igen med at true med stop for eksporten til de lande, som indfører prisloft.

FORVENTNINGER

Den europæiske centralbank har her i starten af september hævet renten med 0,75%, hvilket var som forventet. Centralbanken forventer fortsat at skulle hæve renten flere gange førend målet om en passende inflation kan nås.

Centralbanken forventer yderligere renteforhøjelser i den kommende tid.

Der er stadig risiko for yderligere stigninger i inflationen, men WH-selskaberne forventer, at inflationstakten vil toppe i de kommende måneder. Den vil dog forblive på et relativt højt niveau resten af året, hvilket vil give fortsat usikkerhed på de finansielle markeder.

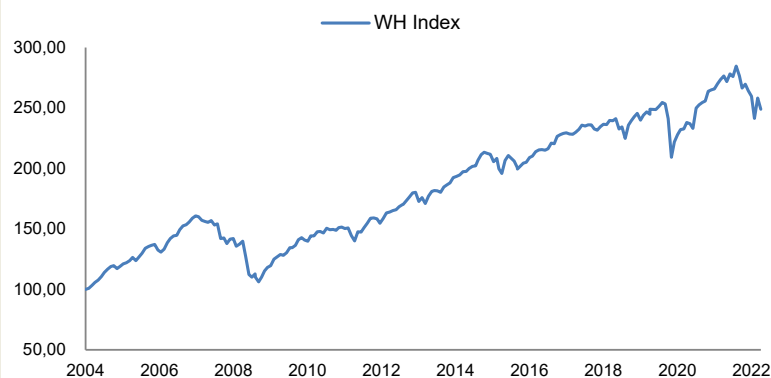
WH-selskaberne har overvægt af de såkaldte "value" aktier – og herunder finansielle markeder, som normalt klarer sig bedst i perioder med rentestigninger.

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 INDRE VÆRDI

STAMDATA

Indre værdi (DKK)	234,19
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	0,05 x egenkapitalen
Registrering	VP-Centralen
Juridisk struktur	A/S (§19 investeringsselskab)
Etableringsdato	Juli 2004

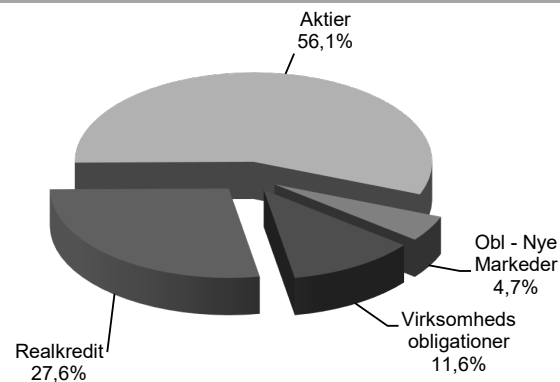
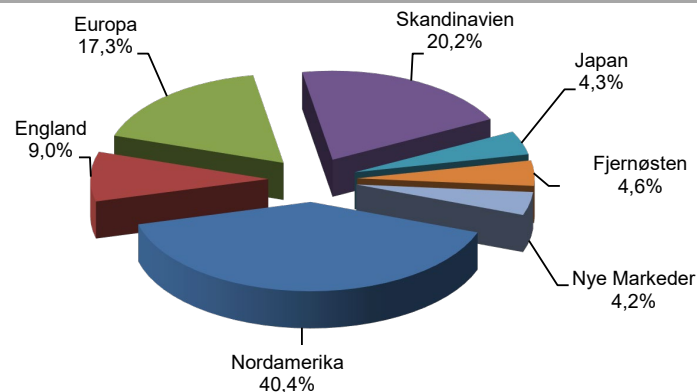
MÅNEDSAFKAST

År	Jan	Feb	Marts	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Total	MSCI	Obl.
2022	-2,89	-3,60	1,18	-1,97	-1,78	-7,01	6,98	-3,63					-12,57	-7,02	-24,45
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
August	-3,63%	-2,84%	-8,12%
Akkumuleret afkast	148,84%	317,32%	56,45%
Annualiseret	5,12%	8,14%	2,48%
Højeste månedsafkast	7,24%	11,12%	9,38%
Laveste månedsafkast	-13,27%	-13,14%	-7,05%

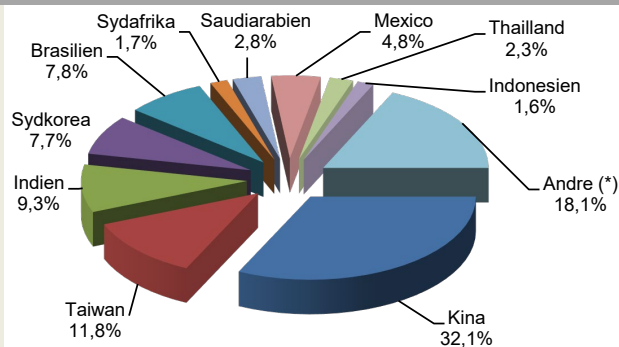
Aktier - MSCI World inkl. nettoudbytte, omregnet til EUR
 Obligationer - Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 10+

INVESTERINGSFORDELING

AKTIEMARKEDER


BESKRIVELSE

WH Index Growth A/S er et skattefrit investeringsselskab, 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, Chile, Tyrkiet, Polen, Peru, Columbia, Ungarn, Ægypten, Tjekkiet, Filippinerne og Marokko

STAMDATA

Indre værdi (DKK)	357,58
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	0,13 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.
2022	-5,05	-3,99	1,56	-2,94	-3,61	-6,73	6,68	-2,57					-16,04	-7,02	-6,68	-24,45
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

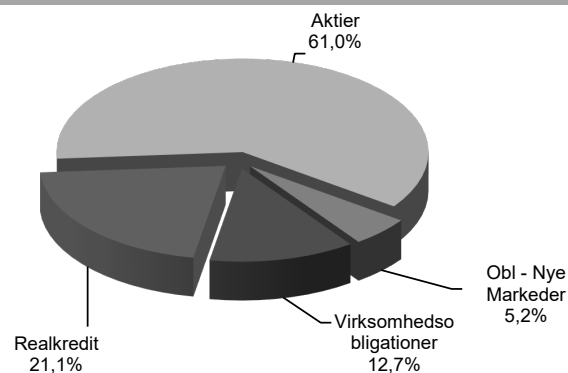
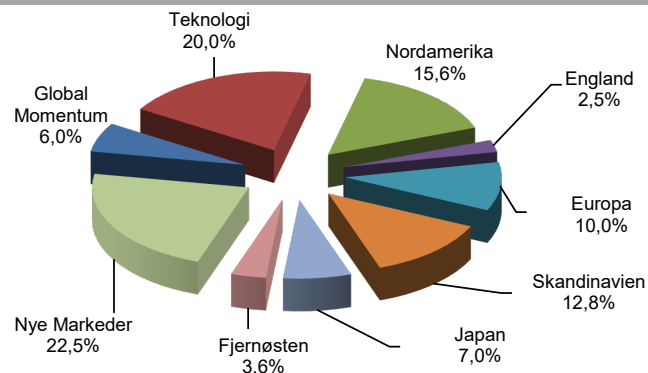
AFKASTDATA SIDEN ETABLERING

	WH Index Growth	World	EM	Obligationer
August	-2,57%	-2,84%	1,83%	-8,12%
Akkumuleret afkast	78,78%	243,73%	53,23%	13,25%
Annualiseret	5,11%	11,16%	3,73%	1,07%
Højeste månedsafkast	8,71%	11,12%	10,42%	9,38%
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

DKK
100,0%

