

AFKASTDATA

	WH Index	Globale aktier	Aktier - Nye Markeder	Danske Statsobl.
December	-2,57%	-7,62%	-4,88%	-8,88%
År til dato	-14,58%	-12,78%	-14,85%	-31,28%

OVERSKRIFTER

- Året sluttede med faldende aktie- og obligationsmarkeder
- Europæiske aktier klarede sig bedre end de amerikanske
- Kina droppede landets nul-tolerance covid politik og åbnede landet op igen

PORTEFØLJEKOMMENTARER

Den gode stemning fra november fortsatte desværre ikke i december. Obligationsrenterne steg endnu engang af frygt for højere centralbank renter og de globale aktiemarkeder faldt af samme årsag. Særligt teknologisektoren var under pres, da denne sektor er meget rentefølsom.

Både den amerikanske og den europæiske centralbank hævede renten med 0,5% i december.

Teknologiaktier vægter højt i de amerikanske aktieindeks i forhold til øvrige aktiemarkeder. Dette var medvirkende til, at øvrige aktiemarkeder gjorde det relativt bedre end de amerikanske.

I Europa kom der gradvis tro på, at der er styr på energiforsyningen, og energipriser faldt en del. Dette lagde en bund under de europæiske aktier, som klarede sig relativt godt i forhold til resten af verdenen.

Kina valgte i løbet af måneden at droppe landets nul-tolerance covid politik, hvilket kom noget før end ventet og skyldes formentlig et usædvanligt pres på styret. Dette har medført en markant stigning i antal smittede kinesere. På trods heraf steg kinesiske aktier, da det på længere sigt vil være positivt for økonomien, at landet genåbnes.

WH-selskaberne lavede ingen større omlægninger i løbet af måneden.

FORVENTNINGER

Der vil fortsat være meget fokus på inflations- og renteutviklingen i den kommende tid.

I den senere tid er der kommet meldinger, som tyder på, at inflationen har toppet globalt set. Inflationen opgøres typisk i forhold til de seneste 12 måneder og i forhold til dette, er inflationen stadig høj. Ser man derimod på de to seneste måneder har inflationen mange steder været negativ, hvilket understøtter forventningerne om, at inflationen vil falde pænt de kommende måneder.

Centralbankerne vil på kort sigt stadig hæve de korte renter, men formentlig vil denne trend allerede vende i løbet af 2023.

Hvis markederne i højere grad begynder at forvente faldende renter, vil det understøtte både aktier og obligationer.

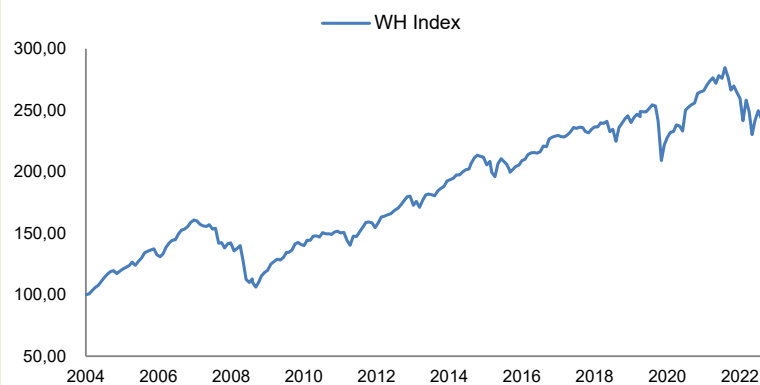
WH Index overvægtter fortsat "stabilt forbrug" og "sundhedspleje", som generelt set klarer sig bedre end fx "vækstaktier" i en periode med stigende centralbankrenter.

2023 er startet med gode afkast på de finansielle markeder. 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 INDRE VÆRDI

STAMDATA

Indre værdi (DKK)	228,79
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	0,06 x egenkapitalen
Registrering	VP-Centralen
Juridisk struktur	A/S (§19 investeringsselskab)
Etableringsdato	Juli 2004

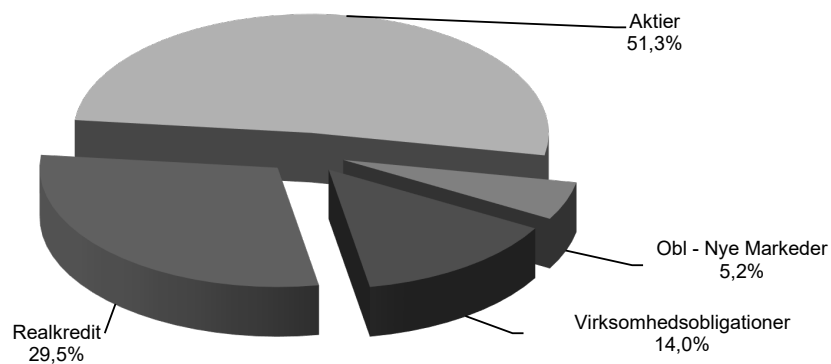
MÅNEDSAFKAST

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	-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
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
December	-2,57%	-7,62%	-8,88%
Akkumuleret afkast	143,11%	296,42%	42,44%
Annualiseret	4,90%	7,69%	1,92%
Højeste månedsafkast	7,24%	11,12%	9,38%
Laveste månedsafkast	-13,27%	-13,14%	-8,64%

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

INVESTERINGSFORDELING

AKTIEMARKEDER
