

AFKASTDATA

	WH Index	Globale aktier	Aktier - Nye Markeder	Danske Statsobl.
Januar	3,41%	5,22%	6,03%	2,77%
År til dato	3,41%	5,22%	6,03%	2,77%

OVERSKRIFTER

- Året startede med kursstigninger til både aktier og obligationer
- Fokus på genåbning i Kina
- Vækstaktier klarede sig bedre end defensive aktier

PORTEFØLJEKOMMENTARER

Året startede med kursstigninger til både aktier og obligationer, hvilket var overraskende for mange professionelle investorer, som havde forventet en svagere start på året. Det var særligt de aktiesektorer, som gjorde det dårligst i 2022, som steg mest, herunder IT-sektoren.

Markedet fokuserede på Kinas genåbning, lavere inflation, svagere dollar samt muligheden for pause i den amerikanske centralbanks renteforhøjelser.

De økonomiske nøgletal for Europa overraskede positivt, idet der kom bedring i vækstsignalerne. Dette skyldes især, at energikrisen overraskende hurtigt er trådt i baggrunden. Det er lykkedes at opbygge store naturgaslagre og forbrugerne har været gode til at spare, hvilket har givet kraftige prisfald på gas og olie.

Selskabet foretog ingen større omlægninger i løbet af måneden.

FORVENTNINGER

Der vil fortsat være meget fokus på inflations- og renteutviklingen i 2023. Markederne vil spejle efter signaler fra centralbankerne om hvornår renterne når et tilfredsstillende niveau.

På kort set vil centralbankerne fortsat hæve renterne, men stigningstakten er allerede faldet, så vi nærmer os en top – formentlig senest medio 2023, men det vil naturligvis afhænge af inflationsdata.

Det forventes at både aktier og obligationer vil blive påvirket positivt, når renterne ser ud til at have toppet.

WH Index overvægtter fortsat "stabilt forbrug" og "sundhedspleje", som generelt set klarer sig bedre end fx "vækstaktier" i en periode med høj inflation og stigende centralbankrenter. **Stabilt forbrug** dækker over varer, som er nødvendige for forbrugerne, og derfor bliver købt uanset forbrugerens økonomiske situation. Virksomhederne i denne sektor har nemmere ved at sende prisstigninger videre til forbrugeren.

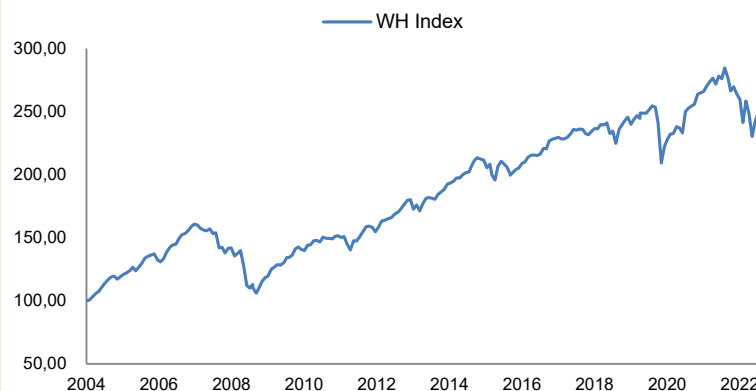
Sundhedspleje er ligeledes en sektor, som er mindre sårbar overfor nedgang i væksten, da efterspørgslen efter sundhedsydelse ikke er så konjunkturfølsom.

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)	236,60
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

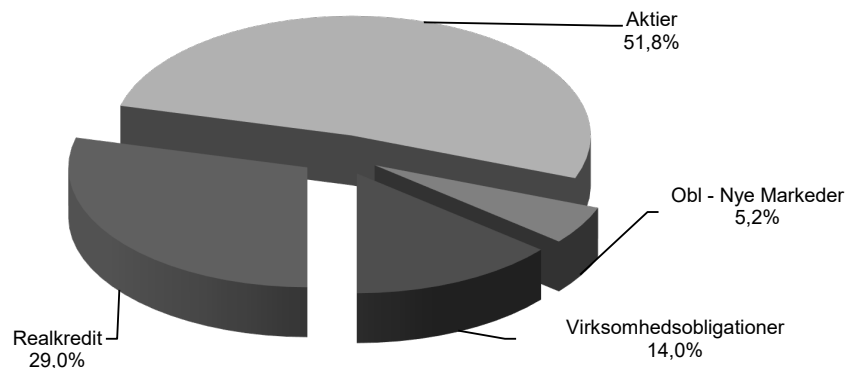
MÅNEDSAFKAST

År	Jan	Feb	Marts	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Total	MSCI	Obl.
2023	3,41												3,41	5,22	2,77
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

AFKASTDATA SIDEN ETABLERING

	WH Index	Aktier	Obligationer
Januar	3,41%	5,22%	2,77%
Akkumuleret afkast	151,40%	317,12%	46,38%
Annualiseret	5,06%	7,95%	2,06%
Højeste månedsafkast	7,24%	11,12%	9,38%
Laveste månedsafkast	-13,27%	-13,14%	-8,88%

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

INVESTERINGSFORDELING

AKTIEMARKEDER
