

AFKASTDATA

	WH Index	Globale aktier	Aktier - Nye Markeder	Danske Statsobl.
Juli	1,60%	2,72%	5,11%	-1,39%
År til dato	6,39%	15,15%	7,85%	-0,51%

OVERSKRIFTER

- Globale aktier steg i juli
- Stor fremgang for kinesiske aktier
- De lange renter steg en anelse i løbet af måneden

PORTEFØLJEKOMMENTARER

Globale aktier steg i juli. Gode økonomiske nøgletal fra USA og moderat inflation understøttede stemningen blandt investorerne.

Den største fremgang var i Kina, hvor aktiekurserne steg 9,7%.

I slutningen af måneden hævede den amerikanske centralbank, som ventet, renten med 0,25 pct. point. Det nye rentespænd er 5,25-5,5%, hvilket er det højeste niveau i 22 år.

Direktøren for centralbanken Jerome Powell udtalte, at rentebeslutningen på det kommende møde til september afhænger af de økonomiske data. Der er derfor mulighed for både en rentestigning på 0,25 pct. point og en uændret rente. Under alle omstændigheder vurderes det, at toppen på renten er ved at være nået.

Centralbanken udtalte, at renteforhøjelserne vil blive stoppet før inflationsmålet på 2% nås, da effekten af forhøjelserne har en forsinkelse i forhold til økonomien. De seneste tal fra juni viste en overordnet inflation på kun 3%, hvilket har fået markedet til at spekulere i, at den amerikanske centralbank ikke hæver renten yderligere.

Markedsforventningerne er til gengæld, at renten næste år vil blive sat ned flere gange.

Den Europæiske Centralbank (ECB) hævede alle sine ledende renter med 0,25%. Renteniveauet blev herefter det højeste siden oktober 2008. Markedsforventningerne til de europæiske renter er ligeledes, at vi er tæt på toppen af renterne i denne omgang, da inflationen i Europa viser en faldende tendens.

De kinesiske aktier steg på baggrund af forventninger om penge- eller finanspolitisk stimulering af den kinesiske økonomi.

På trods af generelle markedsforventninger, om at de korte centralbankrenter i USA og Europa ser ud til at være tæt på toppen, steg de lange renter en anelse i løbet af måneden. Det skyldes usikkerhed om, hvornår de korte renter besluttet begynder at falde igen, da særligt det amerikanske jobmarked fortsat er meget stærkt.

FORVENTNINGER

Der vil fortsat være usikkerhed frem mod september om, hvor vidt centralbankerne er færdige med at hæve renterne. Derfor vil der være meget fokus på de kommende økonomiske nøgletal.

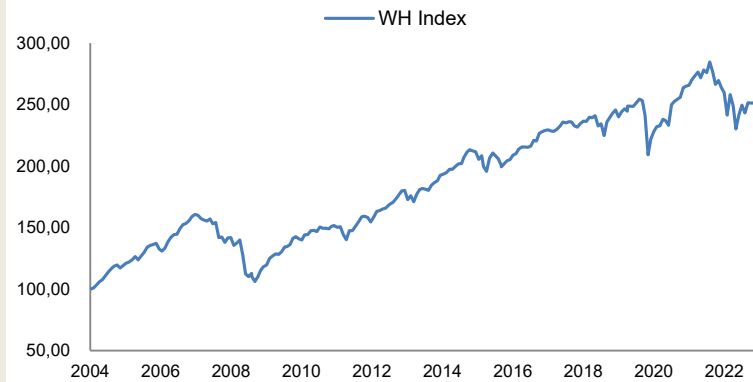
Hvis de økonomiske nøgletal viser sig at understøtte uændrede renter, vil det være positivt for de finansielle markeder. Indtil da fastholder WH Index en forsigtig tilgang til markederne og en stor spredning i investeringerne - både i fordelingen af aktiver og i forhold til geografi og sektorvalg.

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)	240,22
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% (2022)
Gearing	0,04 x egenkapitalen
Registrering	VP-Centralen
Juridisk struktur	A/S (§19 investeringsselskab)
Etableringsdato	Juli 2004

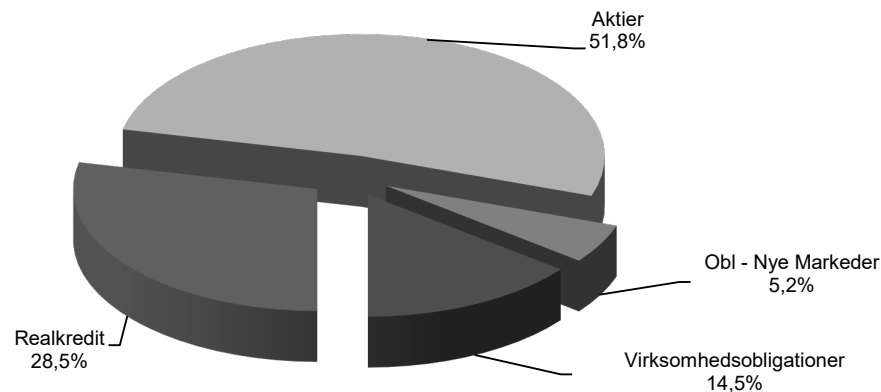
MÅNEDSAFKAST

År	Jan	Feb	Marts	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Total	MSCI	Obl.
2023	3,41	-0,03	-0,01	0,75	-0,79	1,35	1,60						6,39	15,15	-0,51
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
Juli	1,60%	2,72%	-1,39%
Akkumuleret afkast	158,62%	342,31%	42,97%
Annualiseret	5,08%	8,07%	1,88%
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
