

AFKASTDATA

	WH Index	Globale aktier	Aktier - Nye Markeder	Danske Statsobl.
August	-0,69%	-1,58%	-4,67%	0,43%
År til dato	5,66%	13,33%	2,81%	-0,09%

OVERSKRIFTER

- Globale aktier faldt i august
- Kinesiske nøgletal skuffede
- Novo Nordisk blev Europas mest værdifulde selskab

PORTEFØLJEKOMMENTARER

August startede med stigende obligationsrenter i USA, hvilket var negativt for aktiemarkedet. Den 10-årige amerikanske statsrente steg til det højeste niveau siden 2008. De amerikanske nøgletal viste en fortsat stærk økonomi, hvilket pegede på, at økonomien fortsat kan modstå de høje renter, men styrkede samtidig også forventningerne til, at renterne vil forblive høje i længere tid.

Der har været forventning om, at den kinesiske økonomi ville opleve pæne væksttal efter genåbning af økonomien. De kinesiske nøgletal skuffede dog i løbet af måneden med et svagt boligmarked og blandt andet svage tal fra detailhandlen. På trods af rentesækning fra centralbanken faldt aktiemarkedet pænt og trak derfor aktieindekset for Nye Markeder med ned. Markedet håber på en større hjælpepakke, der kan genoprette tilliden til den kinesiske økonomi.

I starten af måneden annoncerede danske Novo Nordisk nogle meget positive testresultater relateret til fedmemedicinen Wegovy. Medicinen sænker risikoen for blodpropper med ca. 20%. Dette gav store stigninger til selskabets aktie, og selskabet blev det mest værdifulde børsnoterede selskab i Europa.

WH Index foretager ingen investeringer direkte i individuelle selskaber, men styrer derimod aktieallokeringen ved at udvælge interessante og prisbillige aktieindeks, for at opnå en bred eksponering til markedet. Der investeres ud fra den filosofi, da mange undersøgelser har påvist, at det er meget vanskeligt – over en længere periode - at udvælge og være investeret i netop de aktier, som klarer sig bedre end det generelle marked. Derfor kommenteres heller ikke normalt på enkeltaktier i nyhedsbrevet.

Denne gang er dog en undtagelse, da de store værdistigninger til Novo Nordisk har gjort at WH Index har en relativ pæn eksponering i selskabet. Aktien optræder, grundet størrelse og sektor, i mange forskellige indeks.

WH Index har fx investeringer i det nordiske indeks – XACT Norden. Her udgør Novo imponerende 25% af indeksets værdi (det næste selskab udgør kun 7%). Herudover har WH Index også eksponering til selskabet via nogle Europæiske aktieindeks.

Samlet set udgør investeringerne i Novo Nordisk ca. 5,5% af selskabets aktieinvesteringer, hvilket er ca. 3% af egenkapitalen. Dette er den største enkelteksponering og selskabet har derfor profiteret godt af stigningerne i Novo.

FORVENTNINGER

Det forventes fortsat at være forventninger til renter og inflationstal, som vil styre stemningen på de finansielle markeder den kommende tid.

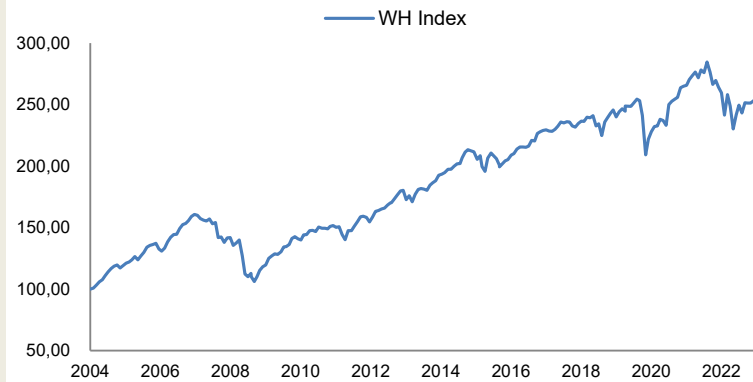
Der kan komme yderligere rentestigninger fra centralbankerne i september, men konsensus er, at vi er meget tæt på en rentetop i denne omgang. Til gengæld forventes at nuværende renteniveau vil blive fastholdt i længere tid end tidligere ventet.

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)	241,73
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	0,03 x egenkapitalen
Registrering	VP-Centralen
Juridisk struktur	A/S (§19 investeringsselskab)
Etableringsdato	Juli 2004

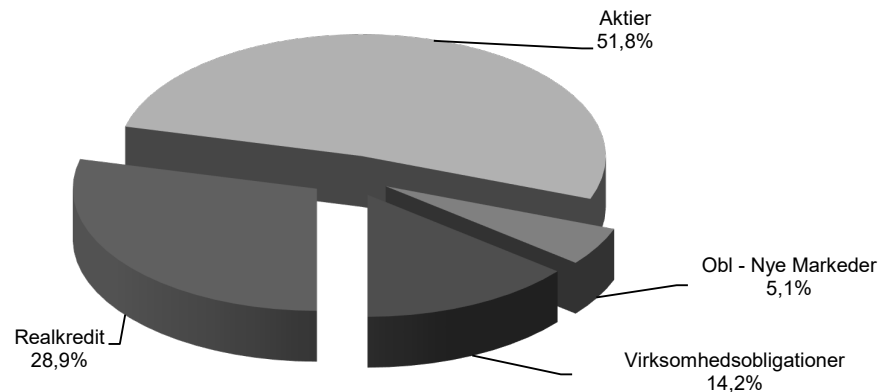
MÅNEDSAFKAST

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	-0,69					5,66	13,33	-0,09
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
August	-0,69%	-1,58%	0,43%
Akkumuleret afkast	156,84%	335,33%	43,59%
Annualiseret	5,02%	7,94%	1,90%
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
