

AFKASTDATA

	WH Index	Globale aktier	Aktier - Nye Markeder	Danske Statsobl.
September	-0,91%	-1,91%	-0,17%	-4,73%
År til dato	4,69%	12,00%	2,64%	-4,81%

OVERSKRIFTER

- Globale aktier faldt i september
- Den europæiske centralbank hævede renten med 0,25%
- Ingen renteændring i USA, men renten forventes at forblive høj i længere tid

PORTEFØLJEKOMMENTARER

Globale aktier faldt i september med næsten 4% målt i lokal valuta. En stigende US dollar var med til at reducere faldet til ca. 2%, hvis der måles i forhold til EUR.

Den europæiske centralbank hævede renten med 0,25% og kom med en lidt overraskende klar melding om, at banken forventer at fastholde niveauet i længere tid. Dermed ses umiddelbart ikke flere renteforhøjelser. I første omgang reagerede obligationsmarkedet positivt med faldende renter, men markedet tolkede efterfølgende meldingen som, at det også vil vare længere tid, før renterne decideret bliver sænket igen. Dette fik, særligt de lange markedsrenter, til at stige pænt resten af måneden.

Den amerikanske centralbank valgte, som forventet, ikke at ændre på renterne. Til gengæld fastholdt banken forventningen om en renteforhøjelse senere i år og halverede samtidig det forventede antal rentenedsættelser i 2024. Dette betyder, at renten i USA ligeledes nu ses højere i længere tid.

Dette sendte investorerne i "risk off", og aktiemarkedene faldt og det gik særligt ud over de mest rentefølsomme sektorer, såsom teknologi og cyklisk forbrug.

WH Index foretog ingen omlægninger i løbet af måneden.

FORVENTNINGER

Stemningen på de finansielle markeder vil i den kommende tid fortsat blive styret af forventninger til renter og inflationstal.

Uanset ovennævnte usikkerhed er der meget som tyder på, at vi er tæt på toppen af de globale rentestigninger. Godt nok forventes stort set uændrede centralbankrenter i den kommende tid, men selv ved uændrede renter, vil beholdningen af obligationer i WH Index give et attraktivt afkast de kommende 12 måneder. Den vægtede gennemsnitlige effektive rente udgør ca. 6% p.a., hvilket er det højeste niveau i mange år.

Når der i den kommende tid formentlig kommer mere ro og tryghed omkring renterne, forventes det ligeledes give et løft til aktiemarkedene.

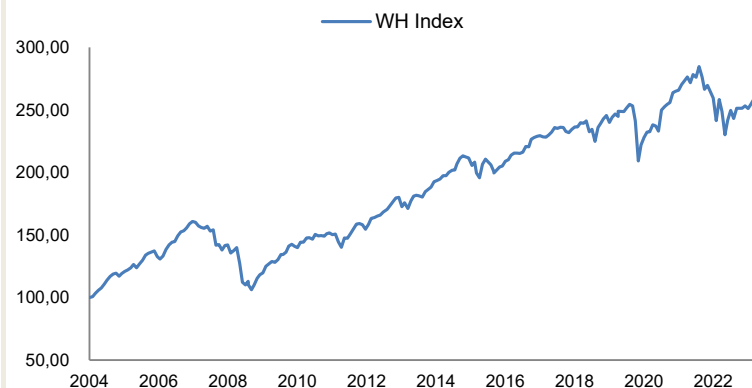
Se de seneste afkasttal på <https://www.wh-assetmanagement.dk/afkast/>

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)	239,52
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	0,02 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	-0,91				4,69	12,00	-4,81
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

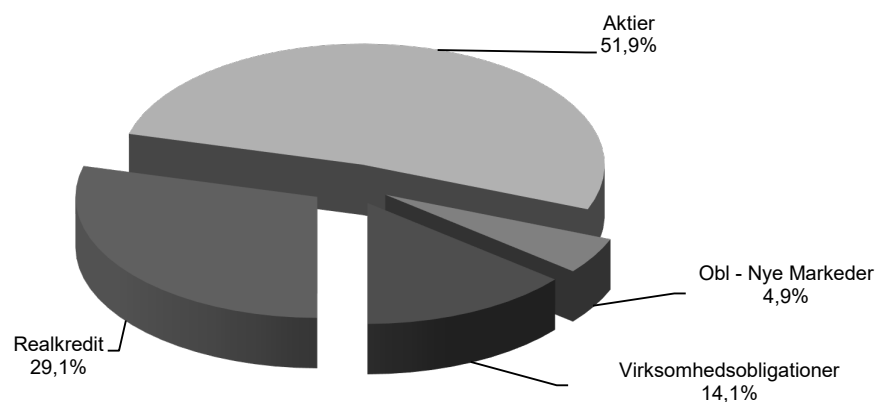
AFKASTDATA SIDEN ETABLERING

	WH Index	Aktier	Obligationer
September	-0,91%	-1,91%	-4,73%
Akkumuleret afkast	154,50%	327,01%	36,80%
Annualiseret	4,95%	7,80%	1,63%
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

