

AFKASTDATA

	WH Index	Globale aktier	Aktier - Nye Markeder	Danske Statsobl.
December	3,98%	3,62%	2,63%	7,50%
År til dato	11,03%	19,60%	6,11%	7,29%

OVERSKRIFTER

- Stærk afslutning på året
- Obligationsrenterne faldt markant
- De globale aktier sluttede et lidt usædvanligt aktie år med yderligere stigninger

PORTEFØLJEKOMMENTARER

De gode takter fra november fortsatte i december med pæne stigninger til de fleste aktivklasser.

Markederne virkede mere og mere overbevist om, at der ikke kommer flere rentestigninger fra de største centralbanker samtidig med, der forventes flere rentesænkninger i 2024. De finansielle medier fokuserede i december måned på, at 2024 formentlig bliver et meget attraktivt år for obligationsinvestorer. Der blev allerede "taget forskud på glæderne" og obligationerne steg over en bred kam.

I løbet af måneden indikerede den amerikanske centralbankchef Powell i en tale, at centralbanken var færdig med at hæve renten, og der var udsigt til rentenedsættelser i 2024.

De globale aktier gav gode afkast i 2023. Året var dog usædvanligt på den måde, at nogle få store aktier gav usædvanligt høje afkast, mens mange øvrige aktier gav middelmådige afkast. Specielt syv aktier – også kaldet "Magnificent 7" med eksponering til teknologi og kunstig intelligens var bag stigningerne og da de vægter højt i de globale indeks, var de en vigtig faktor bag det gode afkast på indeksniveau.

2023 blev året, hvor kunstig intelligens fik den helt store opmærksomhed. Den kunstige intelligens Chat GPT blev lanceret 30. november 2022, men det var først for alvor i 2023, at denne nye teknologi stod foran sit gennembrud.

2023 blev et år, som var præget af krig i Ukraine og Mellemøsten – dog uden, at det fik nogen længerevarende indflydelse på markederne.

WH Index foretog ingen nævneværdige ændringer i løbet af december måned.

FORVENTNINGER

Der forventes fortsat fokus på inflation og rente i det kommende år. Meget tyder på, at inflationen er faldet hurtigere end oprindeligt ventet og at renterne bliver sat ned i løbet af året. Markederne har allerede taget højde for en hel del, så på kort sigt kan der godt komme lidt korrektioner, da inflationsfrygten nok ikke helt kan afskrives.

Det forventes dog, at trenden i 2024 vil være mod lavere renter, både i forhold til centralbanksatser og i forhold til markedsrenter på obligationer.

Lavere renter forventes at understøtte aktierne og særligt de aktier, som havde det svært ved de stigende renter i 2023, blandt andet aktier indenfor den grønne energisektor og klassiske stabile vækstvirksomheder.

Regnskabssæsonen for 4. kvartal starter i den kommende uge med de store amerikanske banker. Aktieanalytikerne forventer fortsat fremgang i indtjeningen, da den økonomiske vækst har været solid. Der er lavere forventninger til de europæiske selskaber, som har haft et par kvartaler med negativ indtjeningsvækst. Til gengæld forventes der her bedring i 2. kvartal 2024.

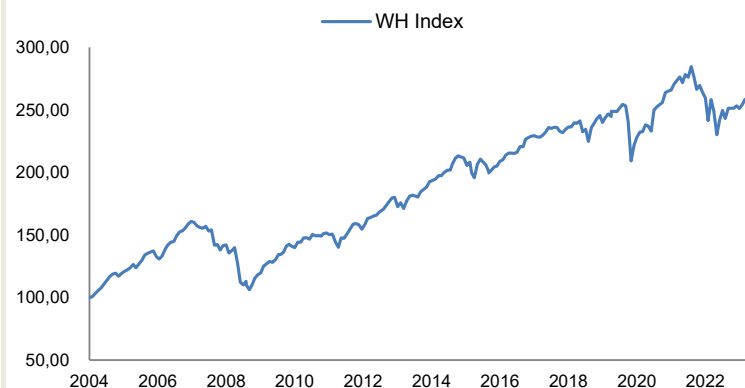
Se de seneste afkasttal på <https://www.wh-assetmanagement.dk/afkast/>

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)	254,02
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% (2023)
Gearing	0,01 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	-2,07	4,15	3,98	11,03	19,60	7,29
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

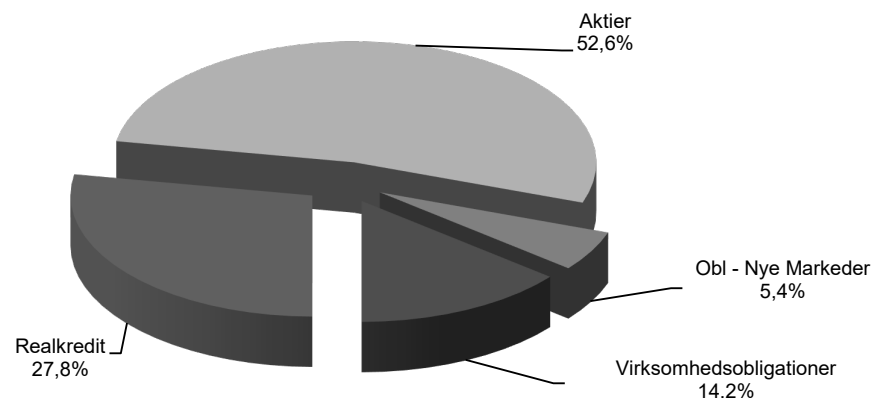
AFKASTDATA SIDEN ETBLERING

	WH Index	Aktier	Obligationer
December	3,98%	3,62%	7,50%
Akkumuleret afkast	169,91%	355,99%	53,88%
Annualiseret	5,20%	8,06%	2,23%
Højeste månedsaftast	7,24%	11,12%	9,38%
Laveste månedsaftast	-13,27%	-13,14%	-8,88%

Aktier - MSCI World inkl. nettoudbytte, omregnet til EUR

Obligationer - Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 10+

INVESTERINGSFORDELING



AKTIEMARKEDER

