

AFKASTDATA

	WH Index	Globale aktier	Aktier - Nye Markeder	Danske Statsobl.
Marts	2,49%	3,42%	2,67%	1,58%
År til dato	4,70%	11,37%	4,70%	-0,88%

OVERSKRIFTER

- Stigninger på de globale aktiemarkeder i marts
- Fortsat tro på lavere centralbankrenter senere på året
- Kreditspænd på obligationer indsnævres

PORTEFØLJEKOMMENTARER

I marts oplevede de globale aktiemarkeder fortsat positivt momentum, hvilket resulterede i gode afkast. Især aktier med direkte eksponering til AI - kunstig intelligens, skilte sig igen ud, drevet af forventninger om betydeligt vækstpotentiale i denne teknologis fremtid.

Understøttet af stærke økonomiske nøgletal, signalerede den globale økonomi robusthed. Det er væsentligt at bemærke, at den globale fremstillingssektor også oplever et opsving, da det spiller en central rolle for den globale vækst.

De første tre måneder af 2024 har vidnet om vedvarende kraftig vækst i USA sammen med indikationer på en opadgående økonomisk aktivitet i både Europa og Kina.

Selvom der hersker en vis usikkerhed om inflationsudviklingen – specifikt, om den vil falde tilstrækkeligt til at muliggøre rentenedsættelser fra centralbankernes side – har udtalelser fra den amerikanske centralbankchef, Powell, tilføjet en dosis optimisme. Han har gentaget, at rentenedsættelser er forventelige senere på året, på trods af at nyere nøgletal har sendt blandede signaler om inflationen. Powell understreger, at disse nøgletal ikke har ændret det overordnede inflationsbillede nævneværdigt.

I Europa observerede vi en fortsat aftagende inflation, som faldt fra 2,6 pct. i februar til 2,4 pct. i marts. Dette giver gode muligheder for, at den europæiske centralbank sænker renterne før USA.

Der forventes stærke kvartalsregnskaber fra virksomhederne, hvilket har begunstiget virksomhedsobligationsmarkedet, hvor vi har set en generel indsnævring af kreditspændene.

WH Index foretog ingen væsentlige ændringer i løbet af måneden.

FORVENTNINGER

Der forventes fortsat en robust vækst i USA samt en stigende økonomisk aktivitet i Europa og Kina.

På kort sigt vil markedsdeltagerne sandsynligvis fokusere på alle nøgletal, som kan give indikation på inflationsudviklingen og heraf rentebeslutninger. Den amerikanske jobvækst er stærk, hvilket kan lede til lønpres og potentielt forsinke planlagte rentenedsættelser.

Selvom dette kan skabe usikkerhed på kort sigt, er timingen og antallet af rentenedsættelser mindre afgørende i det lange løb. Det vigtigste for investorerne er den vedvarende solide økonomiske vækst og virksomhedernes indtjening, sammenholdt med en gradvis normalisering af inflationen i retning af centralbankernes målsætninger.

Med disse faktorer i betragtning forventes gode afkastmuligheder for både aktier og obligationer i 2024.

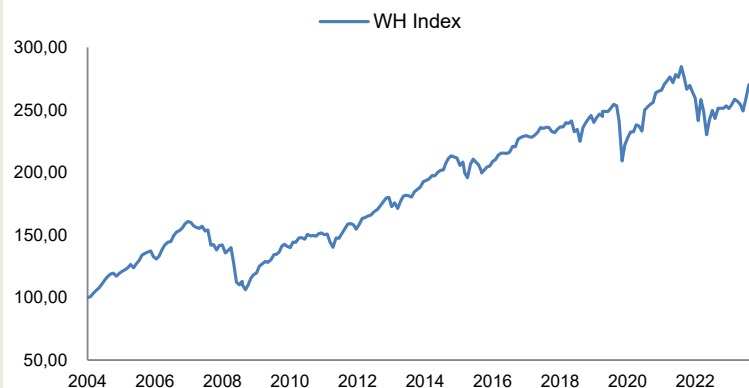
Se de seneste afkasttal på <https://www.wh-assetmanagement.dk/afkast/>

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)	265,96
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	0,00 x egenkapitalen
Registrering	VP-Centralen
Juridisk struktur	A/S (§19 investeringsselskab)
Etableringsdato	Juli 2004

MÅNEDSAFKAST

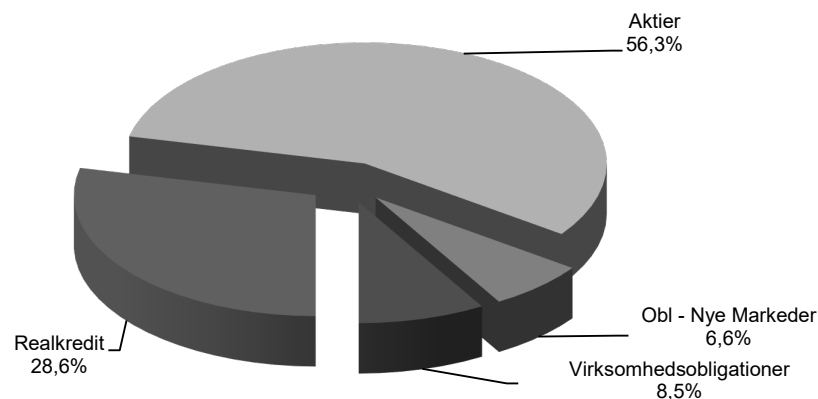
År	Jan	Feb	Marts	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Total	MSCI	Obl.
2024	0,71	1,43	2,49										4,70	11,37	-0,88
2023	3,41	-0,03	-0,01	0,75	-0,79	1,35	1,60	-0,69	-0,91	-2,07	4,15	3,98	11,03	19,60	7,29
2022	-2,89	-3,60	1,18	-1,97	-1,78	-7,01	6,98	-3,63	-7,49	4,99	3,24	-2,57	-14,58	-12,78	-31,28
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
Marts	2,49%	3,42%	1,58%
Akkumuleret afkast	182,58%	408,13%	52,52%
Annualiseret	5,16%	8,58%	2,16%
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

