

Fundamental Invest August

August måned blev endnu en god måned for Fundamental Invest.

Den positive udvikling i juli, som gav et afkast på godt 5%, fortsatte i august hvor vi kunne lægge mere end 8% til årets afkast. Den gode udvikling blev drevet af to-cifrede afkast i mange af vore selskaber og 5 af vore større positioner steg 13% eller mere.

Bavarian Nordic steg i forventning om funding af deres Covid-19 vaccine, DSV fortsatte stigningen som følge af den succesfulde implementering af Panalpina, og Vestas steg i takt med en fortsat stor ordretilgang.

Herudover fortsatte NKT den positive udvikling og bliver stadig oftere nævnt som et af de selskaber, som vil få voldsom stor gavn af den grønne omstilling i Europa, og Schouw og co. steg efter et positivt regnskab.

Flere af vore andre positioner bidrog også til den positive udvikling, herunder Chemometec, SP Group og DFDS.

Der er stadig meget likviditet, som ikke er investeret i aktiemarkedet, dels fordi mange ikke fik købt da markedet begyndte at stige igen efter nedturen i marts, og dels fordi mange har valgt at reducere deres aktieholdninger voldsomt i frygt for endnu en nedtur. Disse midler vil komme i markedet igen, hvis markedet fortsætter med at stige, idet investorerne vil være bange for ikke "at nå med."

Vor holdning er afspejlet i vedhæftede artikel, hvor konklusionen er, at mange virksomheder kommer ud på den anden side af Covid-19 krisen som både stærkere og mere strømlinede selskaber, hvorfor den stærke rebound i aktiemarkedet er forståelig.

Månedes afkast er 8,1% hvilket bringer årets afkast op på 10,4%.

[Artikel Børsen d. 1/9-2020](#)

Med venlig hilsen,

Invest Administration A/S

Tlf.: 38 14 66 00 fi@invest-administration.dk