

Fundamental Invest Juni

Stemningen på aktiemarkedet er på positivsiden præget af den fortsatte genåbning af samfundene, samt at de seneste økonomiske nøgletal generelt har set fornuftige ud, og på negativsiden den øgede smittespredning, som vi ser i øjeblikket i dele af USA.

Det er svært at forestille sig en gentagelse med generelle nedlukninger, men det er vigtigt for aktiemarkedet, at virksomhederne og forbrugerne ikke holder igen og ikke sætter deres investeringsbeslutninger på hold.

Herhjemme sluttede Vestas halvåret af i vanlig stil med en solid byge af ordrer fra hele verden i de sidste dage i juni. Selvom selskabet rent logistisk bliver udfordret i 2020, og måske rammes af enkelte forsinkelser i kølvandet af Corona-krisen ser de langsigtede perspektiver fortsat meget attraktive ud for Vestas.

DSV overraskede positivt med en udmelding om, at 2. kvartal var forløbet over forventning og ligeledes var der positivt nyt fra Genmab, som har landet en stor partneraftale med det amerikanske selskab AbbVie.

Bang og Olufsen, som er et af de selskaber, som er blevet ramt hårdest af Corona-nedlukningen, gennemførte en kapitalrejsning ved udstedelse af nye aktier og efter at have fået ca. 360 mio. kr. i kassen kan selskabet nu koncentrere sig om at lancere en række nye produkter, som gerne skal genskabe en stigende omsætning fremadrettet.

Som nævnt i sidste måneds nyhedsbrev var Fundamental Invest en af ankerinvestorerne i Penneo, som gik på børsen i starten af juni. Penneo er kommet flot fra start og sluttede juni måned ca. 140% højere end introduktionskursen. Vi er meget opmærksomme på, om der kommer lignende muligheder for at understøtte den fremtidige performance i foreningen.

Udover Penneo bidrog positionerne i DSV, RTX og Bang og Olufsen positivt i maj måned, mens Zealand Pharma og Bavarian Nordic trak ned i det samlede billede, da begge aktier faldt tilbage efter flotte stigninger de sidste par måneder.

Fundamental Invest er i juni måned faldet med 0,1% og samlet set er årets afkast negativt med 2,9%.

Med venlig hilsen,

Invest Administration A/S

Tlf.: 38 14 66 00

fi@invest-administration.dk

Fundamental Invest's to afdelinger er børsnoterede og kan handles gennem alle landets pengeinstitutter.

Afdeling StockPick, fondskode DK0016272602 (udbyttebetalende)

Afdeling StockPick II, fondskode DK0060521854 (akkumulerende)

Med venlig hilsen

Fundamental

Mail: mail@fundamental.dk