

# Fundamental Invest Januar 2021

## Usædvanlig start på året

Efter den flotte afslutning på 2020 startede januar med mindre stigninger, og der var lagt op til en pænt januar-rally, men i slutningen af måneden tog usikkerheden over og store udsving forplantede sig til faldende kurser.

Slutningen af måneden blev præget af et oprør hvor private amerikanske investorer dannede fælles front mod store hedgefonde og koordinerede et angreb i form af købslaviner i nogle af de aktier, som hedgefondene har shortet mest. Denne krig er formentlig langt fra slut, men resultatet er at de første slag blev vundet af det private fodfolk, med et tab på adskillige mia. dollars til de store hedgefonde til følge. Denne bizarre krig forplantede sig til usikkerhed på de generelle finansmarkeder, hvor aktiekurserne oplevede store udsving i de sidste dage af januar.

Hos Fundamental Invest kunne vi glæde os over gode kursstigninger i januar til Bavarian Nordic, Penneo og SP Group.

Bavarian Nordic blev positivt påvirket af, at prækliniske data for deres Covid19-vaccine blev udgivet i "Nature Communications" og viste meget stærke data. Herudover bidrog øget fokus på udfordringer mht. globale vaccine-leverancer også til den positive kursudvikling og det er uforståeligt, at danske myndigheder og regeringen endnu ikke har vist større interesse for Bavarians Adaptvac vaccine, som vil kunne produceres i 1.000.000 doser om ugen.

SP Group opjusterede deres forventninger til indtjeningsmarginen for 2020 og selskabet er derved kommet rigtig flot igennem et ellers vanskeligt 2020 og aktiemarkedet kvitterede med at sende aktien i ny kursrekord.

RTX' regnskab for deres forskudte 1. kvartal satte derimod et negativt præg på kursudviklingen. Omsætningen i 1. kvartal var hårdt ramt af, at kunderne har nedbragt lagre og er forsigtige med at genbestille. Der er dog underliggende gode tegn på at kundeaktiviteten vil vende stærkt tilbage senere på året, og RTX fastholdt da også helårsforventningerne, men aktien gik ikke ram forbi og blev månedens største negative bidragsyder i Fundamental Invest. NKT og B&O trak også ned, men vi tror, at begge vil performe særdeles godt i resten af 2021.

Samlet set endte januar med et negativt afkast på 2,5%, hvilket, på trods af faldet, placerer Fundamental Invest i top 3 af aktivt forvaltede Investeringsforeningen med danske aktier som univers.

## Udbytte for 2020

Fundamental Invest Stock Pick udbetaler udbytte på 6,5 kr. pr. andel.

Sidste dag for handel inklusive ret til udbytte er 3. februar.

Første dag hvor handlen er eksklusiv ret til udbytte er d. 4. februar.

Udbyttet forventes at være til rådighed på konti d. 8. februar.

Vær opmærksom på at afdeling Stock Pick II akkumulerende ikke udbetaler udbytte.

Med venlig hilsen

**Fundamental Fondsmæglerselskab A/S**

Tlf. 39 90 37 00

[mail@fundamental.dk](mailto:mail@fundamental.dk)