

Fundamental Invest Februar 2021

Svingende markeder i februar

Ligesom i januar var de første 14 dage i februar rigtig positive med fremgang over en bred front, men stigende renter punkterede optimismen og sendte kurserne sydpå.

Det brede marked i Danmark sluttede nogenlunde uforandret i februar, medens Fundamental Invest gik 2,2 % frem, idet DSV, Chemometec og B&O alle bidrog pænt til afkastet.

Det var dog især vores investering i Expres2ion Biotech, som bidrog til et positivt resultat for måneden. Selskabet er dansk, men er noteret i Sverige, og er ligesom Bavarian Nordic, eksponeret mod Adaptvac-vaccinen mod Covid-19. Stigningen i selskabet kom i forbindelse med, at statsminister Mette Frederiksen midt på måneden udtalte, at hun ikke var afvisende overfor statslig finansiering af en dansk produceret Covid-19 vaccine.

På minussiden var det NKT, Vestas og RTX, der trak ned. Særligt faldet i NKT undrede os, da selskabet aflagde et godkendt regnskab, og virkede meget positive på det efterfølgende conference call.

Vi ligger næsten fuldt investeret og er optimistiske, når vi ser på porteføljesammensætningen, som vi tror, vil give et fornuftigt afkast i 2021.

Ved indgangen til marts er vores 5 største positioner i nævnte rækkefølge NKT, Bavarian Nordic, RTX, B&O og Zealand Pharma, men også DSV og ALK-Abelló fylder pænt i porteføljen.

Som nævnt sluttede februar med en stigning på 2,2 % i Fundamental Invest (inklusive udbytte) og årets afkast lyder efterfølgende på -0,3 %.

Med venlig hilsen

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S

Tlf. 39 90 37 00

mail@fundamental.dk