

Fundamental - Nyhedsbrev Maj 2021

Endnu en god måned

Det danske aktiemarked klarer sig fortsat fornuftigt, og det resulterede i den fjerde måned i træk med stigning for Fundamental Invest.

Med en stigning på 30% blev NTG månedens største bidragsyder. Aktien steg både op til og efter selskabets flotte regnskab for 1. kvartal. NKT klarede sig også flot og kom godt igen i maj, hvor det tabte fra april, blev hentet ind. Også her var stigningen drevet af et positivt regnskab, der viste, at lønsomheden i NKT er på rette vej samtidig med, at markedsudsigterne fortsat ser meget positive ud. Ligeledes blev det igen til en god måned for Chemometec, hvor (endnu) en opjustering sidst på måneden løftede kursen markant, og også Matas bidrog positivt i maj måned.

På den negative side faldt Bavarian Nordic tilbage i maj, dette på trods af, at selskabet i forbindelse med sin regnskabsaflæggelse for første gang løftede sløret for de første kliniske data for det igangværende studie af deres COVID-19 vaccine. Selvom der endnu kun er data for de allerførste personer, som er vaccineret med en meget lille dosis, er resultaterne, som blev fremvist på investormødet, meget lovende.

Selv med den mindste dosis kunne Bavarian fremvise antistofresponser i forsøgspersonerne, som var højere end hos personer, som har været ramt af COVID-19. Data er på nuværende tidspunkt af begrænset omfang, men det ændrer ikke ved, at det ser yderst lovende ud.

Mht. finansiering af fase III-forsøgene har sundhedsministeren endnu engang bekræftet, at der er fremskredne forhandlinger, og mon ikke det bare er et spørgsmål om tid, før vi ser et positivt resultat udspringe af disse forhandlinger.

Zealand Pharma og Orphazyme trak ligeledes afkastet ned i maj. Førstnævnte faldt tilbage uden nævneværdige nyheder, mens Orphazyme desværre måtte meddele, at deres lægemiddelkandidat ikke havde nogen virkning mod sygdommen ALS, hvilket resulterede i, at aktien faldt tungt i maj måned.

Fundamental Invest er ankerinvestor i noteringen af SameSystem, som bliver noteret på First North i juni måned. Vi er fortsat meget selektive omkring de First North ny-noteringer, som vi vælger at deltage i. Indtil videre har vi valgt Penneo, Impero og Hydract, som alle har bidraget positivt til vores performance, og vi ser ligeledes rigtig gode muligheder i SameSystem, mens vi har fravalgt de øvrige nyanoteringer i både maj og juni.

De største positioner ultimo maj i Fundamental Invest er i nævnte rækkefølge: Bavarian Nordic, NKT, B&O, RTX og Zealand Pharma.

Afkastet i maj endte på 0,8%, og bringer afkastet år til dato op på 12,3% (inkl. udbytter).

De seneste 10 år lyder det gennemsnitlige årlige afkast i Fundamental Invest på 19,2%, hvilket kvalificerer til en placering i top 50 blandt de mere end 21.000 fonde, der er inkluderet i Morningstars univers.

Med venlig hilsen

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S

Tlf. 39 90 37 00

mail@fundamental.dk

Invest Administration A/S

Tlf. 38 14 66 00

fi@invest-administration.dk

Fundamental Invests to afdelinger er børsnoterede og kan handles gennem alle landets pengeinstitutter.

Afdeling StockPick, fondskode DK0016272602 (udbyttebetalende)

Afdeling StockPick II, fondskode DK0060521854 (akkumulerende)