

# Fundamental Invest August 2021

## Endnu en god måned

August blev endnu en god måned for investorerne i Fundamental Invest. Ikke mindre end 8 af vores selskaber steg med 10% eller mere. Helt i top var Bavarian Nordic, som endda fortsætter stigningen ind i september.

Ved indgangen til august kommenterede vi på de tre kurstriggere, vi så foran os i Bavarian Nordic, og alle 3 har materialiseret sig i den forgangne måned: Det egenfinansierede fase 2 studie af Covid-19 er startet, der er kommet fantastiske data fra fase 1 studiet vedr. Covid-19 forsøget, og endelig er det langt om længe lykkedes at få statslig finansiering af fase 3 studiet, kurstriggere som sendte aktiekursen op med 21 % og medførte en gevinst til foreningen på over 30 mio. kr.

Hos Fundamental er vi særlig glade og tilfredse, da vi gennem næsten et år har gjort en særdeles stor indsats for at hjælpe Bavarian Nordic med at opnå statslig finansiering, herunder gennem kontakt og information til ledende politikere. Dette er selskabet meget taknemmelige over, og nævnte på deres seneste conference call (HC Andersen Capital på Youtube) specifikt den store hjælp fra Fundamental Invest og Michael Voss.

På den første dag i den nye måned, har Bavarian Nordic offentliggjort særdeles gode data fra deres human-challenge forsøg i RSV, hvilket sender aktiekursen yderligere op.

Rigtig positiv har måneden også været for RTX, som har været hårdt ramt af Covid-19, idet mange af deres store kunder har udskudt ordrer, f.eks i forbindelse med store sportsbegivenheder, koncerter, stilstand på cruiseliner-området, samt komponentmangel, og det har påvirket kursudviklingen negativt.

Vendepunktet kom på RTX's conference-call i forbindelse med deres 3.kvartalsrapportering, hvor selskabets direktør var særdeles optimistisk og kunne fortælle, at selskabet går ind i 4. kvartal med deres største ordrebeholdning nogensinde, ligesom ordrebeholdningen til næste år tegner særdeles lovende. Aktien er efterfølgende steget næsten 20%.

Det er rigtig positivt, at den strategi selskabets nye direktør fremlagde for 3 år siden virker, og vi er ikke i tvivl om, at den nedtur Covid-19 har medført for selskabet i et års tid, nu bliver afløst af markant fremgang med 9 store internationale kunder under vingerne.

Også mange andre af vores positioner har som nævnt bidraget positivt, og vi kan i flæng nævne Matas og Vestas, som nogle af de store bidragsydere samt HusCompagniet, hvor en stor aktiepost længe har presset kursen.

På minussiden er der i august Penneo, som dog stadig har været et rigtig godt

bekendtskab, samt B&O og NKT. Som i ved, tror vi rigtig meget på, at de to sidstnævnte vil bringe glæde til vore investorer fremadrettet.

Således fortsætter fremgangen, og efter et afkast i august på 3,7% er årets afkast nu oppe på 23,4%.

På 10 års sigt ligger Fundamental Invest også helt i top med et gennemsnitligt afkast på 22,71%.

Fundamental Invest har således på 10 år givet et afkast på 663,49%, og som kuriosum kan nævnes, at Berkshire Hathaway (Warren Buffet) har givet et årligt afkast på 14,61% og et samlet afkast på 291,47% i samme periode.

Vores største positioner er i nævnte rækkefølge: Bavarian Nordic, NKT, B&O, RTX og Zealand Pharma.

Med venlig hilsen

**Fundamental Fondsmæglerselskab A/S**

Tlf. 39 90 37 00

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

**Invest Administration A/S**

Tlf.: 38 14 66 00

[fi@invest-administration.dk](mailto: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)**