

Fundamental Invest September 2021

Sur september

Efter et år, hvor næsten hver eneste måned har budt på fremgang, blev det endnu en gang en september, der gav negativt afkast.

Det er en række faktorer, der har præget måneden, men især frygt for stigende renter og de stigende energi- og fragtpriiser, har sammen med globale problemer i forsyningskæderne givet nervøsitet.

Vi har endvidere set en måned med stor volatilitet på aktiemarkederne, vi har set en børsnotering af Green Hydrogen Systems som efter blot 3 måneder er faldet 25%, mens børsnoteringen af Re-Match er blevet droppet i sidste øjeblik.

Måneden startede ellers fint for Fundamental Invest, hvor det atter var Bavarian Nordic, der var trækhest efter gode RSV-data, hvilket fik Danmarks førende biotekanalytiker Michael Novod til at opsummere alle de sidste 2 måneders positive Bavarian-nyheder til at sætte et 12 måneders kursmål på 571 kr.

I november forventes der data fra fase II studiet af Bavarian Nordics Covid-19 vaccine, hvilket forhåbentlig bliver en positiv kurstrigger.

Men som nævnt har måneden været præget af nervøsitet og sivende kurser, og en del af vore favoritter er blevet ramt, især RTX og B&O.

Begge selskaber har været nævnt som nogle af de selskaber som bliver ramt af globale komponentproblemer, men begge selskaber har vi været i kontakt med og vi ser ingen røde flag, da de begge har lagt mange kræfter i at sikre sig bedst muligt. Alligevel kan det selvfølgelig ikke udelukkes, at der kan komme lidt periodeforskydninger, men vi er ikke urolige.

Men også North Media, Per Aarsleff, Schouw, HusCompagniet og ALK Abello har været med til at trække månedens afkast ned og således er Fundamental Invest i september faldet 5,2%, hvilket bringer årets afkast ned på 17,1%, hvilket dog stadig placerer Fundamental Invest som en af de bedst performende investeringsforeninger med danske aktier som investeringsunivers.

Fundamental Invest har de sidste 10 år givet et gennemsnitligt årligt afkast på 23,1% efter alle omkostninger.

De 5 største positioner i Fundamental Invest er ultimo september 2021 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

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)