

# Fundamental Invest oktober 2021

## Comeback i oktober

Efter en rigtig trist afslutning på september, blev oktober en noget mere positiv forestilling, om end kurserne har fluktueret meget. Frygten for et kollaps i kinesiske Evergrande har sammen med frygten for stigende renter trukket ned, mens positive resultater fra mange selskaber har trukket op.

Der har dog også været selskaber som har skuffet, hvor især GN med hele to nedjusteringer i oktober har været med til at skabe nervøsitet i tech-relaterede virksomheder, men vi er stadig helt confidente med vores positioner i RTX og B&O.

Vi har ikke deltaget i de seneste børsnoteringer på First North, men er med i Scandinavian Medical Solutions, som har første noteringsdag d. 3. november. Generelt er vi blevet meget påpasselige med yderligere investeringer på First North, og må konstatere, at mange af de virksomheder vi senest er blevet præsenteret for enten er for højt prissat eller ikke er modne til at gå på børsen.

De bedste performere i vores portefølje har i oktober været NKT og Zealand Pharma, som begge er steget 11%, men også B&O, SP Group, Novo Nordisk og Vestas har trukket op. NKT er blevet prækvalificeret til en meget stor ordre i USA, og Zealand Pharma er kommet med foreløbige data på deres fedmeindikation, som virker meget lovende. På minussiden har det mest været RTX og Bavarian Nordic, der har trukket ned, uden det dog på nogen måde har ødelagt månedens afkast, som giver en stigning på 2,8% og således medvirker til at Fundamental Invest ÅTD er steget 20,4%.

Året går på hæld med rimelig positive takter, men det er stadig problemer med verdens forsyningskæder, der i nogen grad holder optimismen nede. Og tankevækkende at 2020, med frygt for at verden ville gå i stå, er blevet afløst af en situation, hvor det næsten går for hurtigt, med deraf stigende inflation og vanskeligheder med at skaffe både råvarer og færdigvarer i mange brancher.

Fundamental Invest har de sidste 10 år givet et gennemsnitlig årligt afkast på 22,6% efter alle omkostninger. De 5 største positioner i Fundamental Invest er ultimo oktober 2021 i nævnte rækkefølge: NKT, Bavarian Nordic, Bang og Olufsen, Zealand Pharma og RTX.

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)**