

Fundamental Invest April 2022

Store udsving i april

April måned blev præget af store kursudsving påvirket af flere af de faktorer, som vi har kendt fra årets første 3 måneder.

Regnskabssæsonen er skudt i gang og mange selskaber er kommet med rigtig pæne regnskaber, uden at det for flere af dem har medført en kursmæssig belønning.

Således annoncerede ChemoMetec en helt usædvanlig stor opjustering, hvilket umiddelbart medførte en kursstigning på mere end 10%, som desværre ikke holdt måneden ud. Noget mere holdbar ser det ud til, at kursstigningen i Novo Nordisk bliver, idet selskabet på månedens sidste handelsdag opjusterede forventningerne til året markant med en prognose, der langt overgik alle aktieanalytikernes estimater.

Af andre selskaber i vores portefølje var NKT dog det selskab, der bidrog mest positivt i april og selskabet får i stadig højere grad prædikat af et "must-have" grønt selskab, hvorfor flere og flere institutionelle investorer indlemmer den i deres porteføljer.

Genmab havde en omskiftelig måned, idet man efter over 1,5 års ventetid fik en afgørelse i striden med samarbejdspartneren Janssen og desværre gik afgørelsen Genmab imod. Dog viste det sig, at rigtig mange investorer har stået på spring for at købe Genmab når afgørelsen faldt, hvorfor den kursmæssige effekt slet ikke blev som frygtet, og aktien sluttede måneden med et plus på 2%.

På minussiden har vi biotekselskaberne Bavarian Nordic og Zealand Pharma som stadig lider under, at det amerikanske biotekindeks fortsætter med at falde voldsomt, hvilket smitter af på de danske biotekselskaber.

Også RTX og B&O har haft det svært, idet der er fornyet bekymring om forsyningskæderne da den kinesiske nultolerancepolitik over for covid-19 har medført, at den store udskibningshavn i Shanghai stort set har været lukket ned i 4 uger, hvilket rammer tusindvis af virksomheder globalt. Det begynder naturligvis også at ramme den kinesiske økonomi, og mange anser det for en fatal fejlbeslutning af den kinesiske præsident, som risikerer at sætte Kina mange år tilbage, hvilket får mange virksomheder til at overveje, om de skal trække deres produktion ud af Kina.

Udover at købe yderligere op i Novo Nordisk, så den nu er en af vores største positioner, har vi i april måned sol hele vores beholdning af Impero-aktier med gevinst, og således koncentreret vores portefølje yderligere.

Alt i alt medfører udviklingen i april et minus på 3,1%, hvorefter afkastet år til dato er på -18,4%.

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)