

Fundamental Invest juli 2022

Juli – en super måned for Fundamental Invest

Juli måned blev den bedste måned for Fundamental Invest i lang tid.

Stik modsat mange eksperters dommedagsprofetier for markedet begynder risikovilligheden at vende tilbage og mange kapitalforvaltere er nu bekymrede over deres store likvide beholdninger.

Noget tyder således på, at aktiemarkedet, som vi skrev i juni-updaten, havde taget rigtig mange sorger på forskud.

Juli har endvidere budt på rentefald og fald i en lang række råvarepriser, som ellers har været inflationsdrivende. Både Fed og ECB har proklameret, at de vil være meget håndfaste i deres bekæmpelse af inflationen, som stadig er rekordhøj, men markedet har taget pænt imod den nye politik.

I juli stiger 10 af vore positioner i porteføljen, herunder de 3 største, mere end 20%.

Vor helt store højdespringer i juli er Bavarian Nordic, som nu helt uhørt har opjusteret 6 gange på 2 måneder. Monkeypox-udbruddet (abekopper) i den vestlige verden har transformeret Bavarian Nordic til nu at være et selskab, som alverdens sundhedsministre kender og kontakter med ønske om at købe vacciner, og det er en ubetalelig fordel for Bavarian Nordic, som også har andre vacciner på hylderne. Om 9 måneder har de måske yderligere en Covid-19 vaccine og en RSV-vaccine.

Monkeypox-smitten accelererer kraftigt med ca. 25.000 smittede fra 75 lande og såvel USA som WHO har netop karakteriseret udbruddet som en "Public health emergency". Aktien stiger i juli 54%.

Også Zealand Pharma har haft en strålende måned med en stigning på 39% i forventning om forestående partneraftaler.

Både Bavarian Nordic og Zealand Pharma er blandt de mest shortede aktier hos hedgefondene og det vil skubbe yderligere til kurserne, hvis de vælger at kapitulere og dække deres short-positioner.

Endvidere er RTX, DSV, Vestas og DFDS blandt vore store positioner alle steget mere end 20%, men også ALK-abello, B&O, Genmab og Chemometec bidrager positivt til månedens afkast.

Alt i alt medfører kursbevægelserne i juli et plus på 18,9% og årets samlede afkast er på -13,9%.

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)