

Fundamental Invest Januar 2023

Fin måned for Fundamental Invest

Der kom heller ikke noget aktierally på børsen i januar måned, som sluttede med en flad udvikling i forhold til årsstarten, men for Fundamental Invest blev det en rigtig fin måned med et afkast på 5,5%.

Frygten for inflation og fortsat stigende renter har været aftagende, og især et kæmpe dyk i gaspriserne på 80% har været medvirkende til at fjerne den værste nervøsitet.

Udenfor børsen var måneden præget af politisk ballade pga. afskaffelsen af Store Bededag, som vakte stor debat.

Vi fik desuden endnu engang bekræftet, at udsigten til ministerbiler har en skadelig indvirkning på politikeres korttidshukommelse, hvor især Venstres garanti om aldrig at ville pege på Mette Frederiksen som statsminister, står i et tragikomisk skær.

Indenfor det politiske kan vi dog glæde os over en af Danmarks største eksportsucceser, da det er lykkedes at eksportere Rasmus Paludan til Sverige, hvor han ud over at påføre landet millionstore udgifter til beskyttelse, har bragt Sverige på randen af en Muhammed-krise.

På aktiemarkedet havde vi blandt vore store positioner især glæde af B&O og RTX i januar, men også Alm Brand, North Media og NTG bidrog positivt.

Mange havde frygtet en væsentlig nedjustering fra B&O, men den kom ikke, og meget tyder på at selskabets nye soundbar kan blive den "gamechanger", som B&O's direktør Kristian Teär spåede for lidt over et halvt år siden. Såvel forhandlere som kunder har modtaget soundbaren med begejstring og alene en enkelt forhandler i London har på blot 2 måneder solgt over 500 enheder af soundbaren som koster ca. 50.000 kr. pr. stk. Selskabets strategi med at adressere de meget velhavende, for hvem renter og inflation ikke er nogen nævneværdig bekymring, ser ud til at lykkes.

RTX kom mod månedens slutning med et brag af et 1.kvartals regnskab, hvor selskabet allerede i 1.kvartal har indtjent over 50% af årets forventede indtjening. Aktiekursen steg 10%, hvilket er langt mindre end den burde stige og det er tankevækkende, at selskabet nu er i en væsentlig mere favorabel situation, end da kursen var det dobbelte. Vi tror, at selskabet kommer til at opjustere flere gange i løbet af året, og forventer en fortsat positiv kursudvikling på baggrund heraf.

På minussiden, selvom om det heldigvis har været forholdsvis beskeden, finder vi Chemometec og Genmab. Begge selskaber er ligesom Novo Nordisk ramt af en markant faldende dollarkurs, der fra toppen nu er faldet over 10%, hvilket slår igennem på virksomhedernes bundlinje.

Vi håber, at den positive start på året vil fortsætte og tror på, at flere af vore favoritter kan ende blandt årets kursvindere.

Afkastet for januar endte som vi indledningsvist skrev med et plus på 5,5%.

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)