

Fundamental Invest April 2023

Stille måned med positiv undertone

I modsætning til marts blev april heldigvis mindre dramatisk, men alligevel med mange spændende udmeldinger fra de børsnoterede selskaber.

Blandt vore favoritter har især GN Store Nord, Zealand Pharma og Shape Robotics klaret sig godt og bidraget til månedens afkast.

GN Store Nord har lyttet til aktionærerne (heriblandt os) og har besluttet at undlade at gennemføre den store kapitaludvidelse, som selskabet søgte tilladelse til på generalforsamlingen, men som aktionærerne sagde nej til. Nu vælger man i stedet en løsning med en mindre kapitaludvidelse, samt frasalg af en række aktiver, herunder ejendomme. Denne beslutning har haft en positiv kurseffekt.

I **Shape Robotics** har vi været med til at tilføre selskabet yderligere kapital, og dermed give selskabet mulighed for at accelerere deres indtrængen på nye markeder.

Zealand Pharma har revancheret sig noget ovenpå det store fald i marts i forbindelse med kapitaludvidelsen, men er endnu ikke oppe i det kursniveau, hvor den lå før kapitaludvidelsen, hvilket vi dog mener kun er et spørgsmål om tid før den når.

Også **Genmab** og **SP Group** har bidraget positivt i april, ligesom **Novo Nordisk** har fortsat stigningen i forbindelse med en uhørt stor opjustering, idet salget af selskabets fedmeprodukt overgår alle forventninger.

På minussiden finder vi Bavarian Nordic og ALK-Abello.

Bavarian Nordic er endnu ikke kommet sig ovenpå deres kapitaludvidelse og selskabets direktør har netop hejst et gult flag i dagspressen i forbindelse med potentialet for deres Covid-19 vaccine.

ALK-Abello blev månedens sorte får, da de udsendte en børsmeddelelse om uændrede forventninger til årets indtjening, men med et tabletsalg, som skuffede markedet.

Maj måned kommer til at byde på mange spændende regnskaber, hvor vi vil have særlig fokus på RTX, Netcompany og Bavarian Nordic.

Alt i alt medfører april måned et plus på 1,3% og årets afkast ÅTD er således 3,4%.

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)