

Fundamental Invest Juni 2023

Juni måned blev en gentagelse af udviklingen i maj.

De første to uger forløb rigtig fint kursmæssigt, men den positive trend blev afbrudt, da den amerikanske centralbanks chef Jerome Powell annoncerede, at han forventer to yderligere rentestigninger i 2023. Det ødelagde den gode aktiestemning, og på nær de sidste to handelsdage i juni, blev den sidste halvdel af måneden præget af sur stemning. Det vakte også bekymring på markedet, at Rusland pludselig stod på randen af en potentiel borgerkrig, hvilket ville gøre situationen fuldstændig uoverskuelig.

Der var flere bidragsydere på positivlisten i juni. **Danske Bank** holdt kapitalmarkedsdag, som blev modtaget meget positivt af investorerne og aktien steg 17% i løbet af måneden. Næsten lige så positivt udviklede **Shape Robotics** sig, som i forlængelse af en ordre på DKK 20 mio., en uge senere kunne offentliggøre en rammeaftale på minimum DKK 223 mio. Dette skal ses i forhold til, at selskabet i hele 2022 omsatte cirka DKK 90 mio. Ved månedens udgang meddelte **Shape Robotics**, at man forbereder et opkøb af et polsk EdTech firma med henblik på hurtigst muligt at få fodfæste i Polen.

Også **NKT**, **ISS** og **Matas** bidrog positivt. **NKT** har overstået deres aktieemission, **ISS** offentliggjorde, at den tidligere CFO bliver udnævnt som CEO, og endelig kunne **Matas** offentliggøre, at man foretager et meget stort opkøb, hvorved man fremover ikke alene er førende i Danmark, men i hele Norden.

På minussiden trak **MT Højgaard** ned efter en kedelig nedjustering, men **Zealand Pharma** trak mest ned. Det kan virkelig undre, at **Zealand Pharma** faldt efter ADA konferencen, hvor selskabet og dets samarbejdspartner **Boehringer Ingelheim** fremlagde meget positive fedme data. På konferencens sidste dag præsenterede amerikanske **Eli Lilly** dog nogle data, der var endnu bedre, hvorfor fokus i høj grad blev flyttet til dette selskab.

Straks svirrede rygterne om, at **Eli Lilly** ville tage hele fedmemarkedet, hvilket naturligvis er nonsens, især da deres data ved nærmere eftersyn viste sig at indeholde langt flere bivirkninger, end de data, som såvel **Zealand Pharma** som **Novo Nordisk** præsenterede på konferencen.

Alt i alt slutter måneden for Fundamental Invest med et plus på 0,1%, hvilket medfører at årets afkast år til dato er 4,4%.

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)