

Fundamental Invest Juli 2023

Stille og let sivende marked i juli måned

Juli, især de første 14 dage af måneden, har historisk været præget af en positiv tone på aktiemarkederne. Dette blev dog ikke tilfældet i år, idet markedet viste sig fra sin mere afventende side, mens man får afklaret, i hvor høj grad de store rentestigninger er ved at finde deres afslutning.

Især centralbankchefen i USA indikerede i forbindelse med sin seneste renteforhøjelse, at det meget vel kan blive den sidste. Markedet har også været lidt afventende op til de mange halvårsregnskaber, som strømmer ind fra starten af august.

Blandt enkeltaktierne fortsatte vores seneste tilkøb i Netcompany og Shape Robotics med at udvikle sig positivt, men også GN Store Nord og Genmab havde en fin måned.

GN Store Nord er således for alvor ved at komme sig ovenpå forårets kapitalforhøjelse, men investorerne ser gerne, at selskabets gæld bliver yderligere nedbragt gennem frasalg af ejendomme og datterselskaber uden væsentlig betydning.

Genmabs positive udvikling kan særligt tilskrives en opjustering fra selskabet i slutningen af måneden.

På minussiden finder vi først og fremmest Bavarian Nordic, som fejlede i fase 3 forsøget med deres RSV vaccine, som selskabet selv havde store forventninger til.

Det gav en skarp negativ kursreaktion, og stadig flere stiller spørgsmålstejn ved, om CEO Paul Chaplin er den rigtige direktør for selskabet. Mange investorer er trætte af, at selskabet selv mod forventning finansierede fase 3 forsøget, og ser hellere, at man fremadrettet koncentrerer sig om at gøre selskabet til en lønsom forretning med de produkter de allerede har på markedet og de muligheder for store opture, der stadig vil være, såfremt smallpox og monkeypox igen kommer i fokus i forbindelse med smitteudbrud eller frygten herfor.

På minussiden fandt vi også SP Group, RTX og NKT, som alle faldt lidt tilbage uden nogen egentlig årsag.

Udover de mange halvårsregnskaber, som tikker ind i august, venter markedet også spændt på det store Select-studie fra Novo Nordisk, som kan få kurspåvirkende effekt for både Novo Nordisk og Zealand Pharma.

Alt i alt slutter måneden for Fundamental Invest med et minus på 1,6%, hvilket medfører, at årets afkast år til dato er 2,7%.

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)