

Fundamental Invest November 2023

November rally - En super måned for Fundamental Invest.

I nyhedsbrevet for oktober skrev vi, at mange af vores selskaber var faldet **for** meget i kurs, og det kom i den grad til at passe. Der breder sig nu en tro på, at inflationen for alvor er på vej ned og at vi har set den sidste rentestigning. November har heller ikke budt på dårlige nyheder, hverken vedrørende USA's gældsloft, eller udfordringerne for den kinesiske ejendomssektor.

I november er 12 af vores selskaber steget mere end 10%, og der er stort set ingen af vores positioner, der har trukket ned. Blandt de største bidragsydere finder vi **GN Store Nord, Zealand Pharma, Shape Robotics, Bavarian Nordic** og **NKT**.

GN Store Nord har aflagt et virkelig godt regnskab, **NKT's** fremtid fremstår stadig lysere og lysere, og begge selskaber mødte vi den 29. november på Danske Banks vinterseminar, og de virkede aldeles overbevisende i deres præsentationer.

Zealand Pharma kommer mere og mere i fokus blandt internationale investorer, og d. 5. december præsenterer selskabet sin fedme-pipeline i London, hvor 3 internationale eksperter vil give deres vurdering af selskabets muligheder.

Bavarian Nordic aflagde regnskab, hvor salget af rejsevaccinerne fortsætter med at imponere og det er tankevækkende, at flere af de førende analysehuse har et 12 måneders kursmål på Bavarian Nordic i omegnen af 350, og aktien lige nu blot ligger i kurs 160. I betragtning af, at selskabet har lovet ikke at starte yderligere omkostningstunge fase 2/3-forsøg vil pengetanken vokse støt, og vi mener ikke, at det er helt udelukket, at der på et tidspunkt kunne komme et aktietilbagekøb, hvilket vi tror vil have en væsentlig positiv kurseffekt.

Også **Shape Robotics** har haft en rigtig god måned. Selskabet er rykket fra First North til hovedbørsen, og det lykkedes Fundamental at facilitere, at selskabet fik mulighed for at deltage på 3 store messer i Kina, hvor der alene på den ene af messerne var 1,7 mio. besøgende.

Selskabet har i en særskilt pressemeddelelse takket Fundamental for vores hjælp.

Flere af de andre selskaber, som vi mødte på Danske Banks vinterseminar virkede også rigtig optimistiske vedrørende fremtiden, og især **ISS** og **Matas** virkede meget fortrøstningsfulde - og begge selskaber hører også til dem, der har bidraget pænt til afkastet i november måned.

Alt i alt slutter måneden for Fundamental Invest med et plus på 10,7%, hvilket medfører, at årets afkast år til dato nu er et lille minus på 1,9%. Den positive stemning i markedet gør, at vi håber og tror, at året kan slutte i positivt terræn.

Vi ønsker Jer alle en rigtig Glædelig Jul og et Godt og Lykkebringende Nytår :-)

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)