

# Fundamental Invest Januar 2024

## En god start på året

Januar blev endnu en god måned for Fundamental Invest. Året er startet med forventninger om rentenedsættelser, men antallet i løbet af 2024, er dog ved at blive nedtonet, og Fed indikerede på det netop afholdte Centralbankmøde, at man ikke skulle forvente en rentesækning allerede til marts.

De mange konflikter i verden er stadig uløste, og Ukraine ser ud til komme til at stå stadig svagere i 2024, i takt med at donationerne fra USA ikke får det omfang, som de mener er nødvendigt for at kunne vinde krigen mod Rusland.

Det amerikanske valg kommer stadig nærmere og alt tyder på, at republikanernes kandidat bliver Donald Trump, medmindre han inden valget er blevet fældet af de mange retssager, han har hængende over hovedet. Der er næppe tvivl om, at det vil give uro på aktiemarkedet, når vi kommer meget tæt på valget i november.

Vi har som nævnt haft en rigtig god måned, hvor 9 af vores positioner er steget mere end 10% i kursværdi.

**Zealand Pharma** stråler igen i januar med en kursstigning på 27%, og der er en stadig stigende international opmærksomhed på selskabet. Zealand har i januar måned to gange været omtalt i Financial Times og selskabets CEO Adam Steensberg gjorde et fremragende indtryk, da han for nylig præsenterede **Zealand Pharma** på en konference hos Goldman Sachs.

Det sorte får i porteføljen, **RTX**, er ved at få hvide pletter :)

Vi har haft en intensiv dialog med selskabets ledelse gennem en længere periode og **RTX** har lyttet. De har således igangsat et aktietilbagekøbsprogram på 20 mio. d.kr., og de har sørget for en større synlighed af selskabet, både i relation til deres tilstedeværelse på sociale medier, samt gennem præsentationer hos H.C. Andersen Capital. Endvidere har vi motiveret selskabets bestyrelsesmedlemmer til at købe aktier i **RTX**, for at understøtte, at de også selv tror på den meget positive målsætning selskabet har annonceret i relation til deres resultater ved udgangen 2025/26, og ligeledes har selskabet i deres netop aflagte årsregnskab, på vores opfordring, omhyggeligt forklaret, hvorledes de vil kunne nå de resultater.

**RTX** er i januar steget 25%.

Yderligere har **Netcompany** bidraget rigtig positivt i januar med en stigning på 22%, ligesom **Novo Nordisk** fortsætter de gode takter.

Blandt de mindre og mellemstore selskaber har også **North Media**, **MT Højgaard** og **NNIT** bidraget med fine plusser.

På minussiden har vi **Genmab**, **Bavarian Nordic** og **SP Group**, men minusserne har været moderate, og især **Bavarian Nordic** tror vi snart kommer stærkt igen.

Selskabet tager på charmeoffensiv i slutningen af februar, hvor der er planlagt 3-timers præsentationer i København, London og New York, hvor der sættes fokus på den stærke indtjening på selskabets rejsevacciner.

Alt i alt slutter måneden for Fundamental Invest med et plus på 6,1%.

Med venlig hilsen

**Fundamental Fondsmæglerselskab A/S**

Tlf. 39 90 37 00

[mail@fundamental.dk](mailto:mail@fundamental.dk)

**Invest Administration A/S**

Tlf.: 38 14 66 00

[fi@invest-administration.dk](mailto: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)**