

Fundamental Invest April 2024

Lidt gevinsthjemtagning men stadig RIGTIG god start på 2024

Efter tre måneder med store stigninger i Fundamental Invest blev april en mere mat affære.

Der er stadig ingen udsigt til løsning på konflikterne mellem Rusland/Ukraine og Israel/Hamas, men så længe konflikterne ikke for alvor spreder sig, trækker aktiemarkedene på skuldrene.

Rentesænkninger lader fortsat vente på sig både i USA og i EU, og måneden bød endvidere på hysteriske makroøkonomers frygt for stagflation på baggrund af enkelte makrodata, men hvad gør man ikke for at komme i medierne!

Blandt vore aktier har der ikke været store positive bidragsydere, men **MT Højgaard**, **DFDS** og **GN** har alle klaret sig rigtig pænt, mens **ChemoMetec**, **NetCompany**, **Zealand Pharma** og **Shape Robotics** har trukket ned.

ChemoMetec lider stadig under uro i ledelsen, **NetCompany** savner nyt fra Storbritannien vedrørende store ordrer i forbindelse med digitalisering af Storbritanniens told-og skattesystem og **Shape Robotics** er faldet tilbage trods gode nyheder om en ordre til Indien, ordrer på DK 224 mio. til Rumænien og et ledelsesskift, hvor selskabets dynamo fra Rumænien, Mark Abraham, overtager rollen som CEO.

Bavarian Nordic har fået en stor ordre på deres koppevaccine fra EU til levering i 2025 uden kurseffekt, og på selskabets generalforsamling plæderede såvel ATP som Fundamental for etablering af et aktietilbagekøbsprogram, som vi tror vil have positiv kurseffekt.

Vi anser det for værende af stor vigtighed, at tilliden til ledelsen genskabes, samt at aktiemarkedet fæster lid til, at pengestrømmene fremover vil flyde fra selskabet til investorerne, i stedet for den modsatte vej.

Vi er nu i maj, og allerede i morgen 2. maj kommer massivt mange selskaber med rapportering for årets første kvartal, så vi imødeser stor travlhed den kommende uge, når regnskabsstrømmen fortsætter og selskaberne selv og aktieanalytikerne følger op på selskabernes resultater.

April måned har medført et beskedent fald i performance på 1,5%-point, men Fundamental Invest er stadigvæk i stort plus i 2024 med et afkast på 14,2% sammenlignet med vores benchmark på 5,5%.

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)