

## Fundamental Invest Maj 2024

### Maj måned blev en rigtig god måned for vore investorer.

Vi har gennem 7 måneder oplevet en stadig stigende interesse for mid- og smallcap segmentet og oplever, at både private investorer, men også mange professionelle kapitalforvaltere, har fået interesse for andre selskaber end dem, der indgår i C25-indekset, hvilket har haft en positiv effekt, både omsætningsmæssigt og kursmæssigt på mid- og smallcap segmentet.

Fundamental Invest er således steget næsten 40% i løbet af de seneste 7 måneder. Hele 10 af vores selskaber steg mere end 10% i maj måned, hvilket var medvirkende til et meget tilfredsstillende afkast.

Blandt de største bidragsydere var **NetCompany**, som har fået en meget stor ordre fra Storbritannien, med mulighed for yderligere ordrer samt **Bavarian Nordic**, hvor stadig flere tror på, at selskabet i 2024 vil modtage store ordrer fra Frankrig og/eller USA. **GN Store Nord** og **Per Aarsleff** var ligeledes blandt de største bidragsydere og præsenterede begge virkelig gode regnskaber.

Gode regnskaber er der også kommet fra **SP Group** og **Alk Abello**, hvilket især for SP Group's vedkommende har medført en markant kursstigning. På plussiden med stigninger på over 10%, har vi endvidere **ChemoMetec**, **Novonesis** og **FLS**.

I løbet af måneden har der været stigende interesse for RTX, efter at selskabet i flere omgange er blevet positivt omtalt i Millionær-klubben, hvor Fundamental var blandt deltagerne i slutningen af maj måned. Stort set alle selskaber har nu afleveret regnskaber for 1. kvartal, hvorfor vi nu går ind i en lidt mere nyhedsfattig periode.

Dog venter markedet med stor spænding på 16-ugers data fra **Zealand Pharma**, som kommer i løbet af juni måned. Selskabet forventer at kunne fortælle om et vægttab på deres Amylin medikament på mellem 7-9% med samtidig forventning om ubetydelige bivirkninger. Resultaterne fra 16-ugers forsøget kan meget vel give meget store kursudsving. Men det er ikke utænkeligt, at flere Big Pharma selskaber, som måske er gået i overvejelser om at lægge et bud på **Zealand Pharma**, har afventet disse data, før et evt. bud.

Vi har haft meget glæde af **Zealand Pharma** i de seneste 2 år, hvor kursen er blevet mangedoblet, og vi har løbende realiseret store gevinster, idet vi skal overholde reglerne for Investeringsforeningen om, at et enkelt selskab ikke må udgøre mere end 10% af porteføljen.

Vi håber på godt nyt fra **Zealand Pharma** og tror den gode udvikling i årets første 5 måneder kan fortsætte.

Fundamental Invest har givet et afkast i maj måned på 4,7 %, hvilket bringer afkastet op på 19,6 år til dato.

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)**