

## Fundamental Invest Juni 2024

### Rolig juni måned hvor fedme var i fokus

På makrosiden bød juni ikke på mange nyheder. Dog var der i særdeleshed et politisk event, som vil få stor betydning for den kommende periode - nemlig Trump versus Biden debatten, hvor der i løbet af de 90 minutter, som debatten varede, blev klart at Biden ikke længere synes kapabel til at bestride jobbet som USA's fortsættende præsident, og at demokraterne snarest skal komme med et nyt emne. Vores bedste bud på en ny demokratisk kandidat vil være Californiens guvernør Gavin Newsom.

Vi går nu sommeren i møde, som typisk kan skabe ekstra kursudsving, på grund af aftagende likviditet, når sommerferien gør sit indtog. Blandt de største positive bidragsydere i juni, var endnu engang **Zealand Pharma**, som til stor glæde for Fundamental Invest kunne præsentere imponerende stærke Fase 1 vægttabsdata med en bivirkningsprofil, som vurderes at være best-in-class. **Zealand Pharma** aktien steg knap 20% på dagen og endte med at stige cirka 40% for måneden.

**Zealand Pharma** udnyttede den stærke aktiekurs ved at udstede nye aktier for USD 1 mia., og står nu stærkere end nogensinde, når der skal indledes partnerskabsdialoger samt foretages investeringer i pipelinen. **Zealand Pharma** regner blandt andet med at starte Fase 2 forsøg op med deres egen fedmekandidat "Petrelintide" i 2. halvår 2024.

Af andre positive bidragsydere der var ude med gode nyheder, var henholdsvis **NKT** og **ALK-Abelló**. **NKT** kunne i slutningen af maj måned meddele, at salget af Photonics nu var kommet på plads. Senere i juni offentliggjorde **NKT**, at man vil købe Portugisiske, SolidAI, der vil komplementære **NKT's** mellem- og højspændingskabel forretning, som både vil bidrage med ekstra kapacitet og samtidig åbne op for nye geografier i Sydeuropa. **ALK-Abelló** opjusterede deres omsætnings – og indtjeningsforventninger for helåret.

Blandt de største negative bidragsydere i juni måned var **Vestas**, **GN Store Nord**, **Bavarian Nordic** og **Genmab**. **Vestas** endte med at præsentere et acceptabelt antal annoncerede ordrer for Q2 både indenfor land- og havvind, men hvad skeptikerne nok hæftede sig ved, var de manglende ordrer fra USA. Fokus på det amerikanske præsidentvalg er stigende, og frygten for at Trump vil se kritisk på vindindustrien under valgkampen tiltager, hvilket pressede **Vestas** kursen sidst på måneden efter Biden og Trump debatten. **GN Store Nord** besluttede i juni at lukke deres forbrugerforretning indenfor headsets, som affødte en nedjustering for GN-gruppen. Strategisk giver beslutningen mening, da dette segment har været karakteriseret af hård konkurrence og lavere indtjeningsmarginale, men aktiekursen har været svag siden meddelelsen. Der var ikke negative meddelelser fra **Bavarian Nordic** og **Genmab** i juni. Fundamental Invest har givet et negativt afkast i juni måned på 1,9%, men er stadigvæk i stort plus i 2024 med 17,4%.

#### 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)**