

Fundamental Invest Juli 2024

Status quo i stille juli

Det er ikke altid at juli er en stille måned på børsen, men det blev tilfældet i år.

Eneste større makroøkonomiske begivenhed var som vi forventede, at Joe Biden efter flere tragikomiske fortællelser, hårdt presset af sine egne, måtte erkende, at det ikke nyttede at genopstille.

Nu bliver præsidentkampen i stedet et opgør mellem en tidligere anklager og en straffetiltalt.

Måneden startede med en nedjustering fra **RTX**, som vi gerne havde været foruden, men flere af deres store kunder har stadig for store lagre. **RTX** er dog stadig overbevist om, at der resultatmæssigt kun bliver tale om en periodeforskydning.

Også **GN Store Nord** og **Novo Nordisk** havde en svær måned, og var medvirkende til, at resultatet for måneden stort set kun gik lige op. **GN Store Nord** blev trukket ned af en nedjustering fra konkurrenten Demant, mens **Novo Nordisk** blev trukket ned af stærke udmeldinger fra konkurrenterne **Roche** og **Viking Therapeutics**, som begge har ambitioner om at få et produkt på markedet inden for fedme.

Nyhederne fra de to selskaber ramte også midlertidigt **Zealand Pharma**, som dog kom hurtigt tilbage, og nu handler tæt på all time high.

Det har i sandhed været lidt af et mirakel at være **Zealand Pharma** aktionær de sidste 27 måneder, hvor kursen er blevet 11-doblet.

På positiv-siden for juli måned finder vi **ChemoMetec**, der er ved at komme til hæfterne igen, samt **Genmab**, som præsenterede stærke Darzalex salgstal, og hvor stemningen omkring selskabet er ved at vende til det positive efter en periode med sivende kurser.

Vestas havde også en god juli måned, hvor de mod sædvane i juli kunne offentliggøre flere pæne ordrer, og frygten for at Donald Trump potentielt kan blive et problem for selskabet blev trængt i baggrunden.

Største bidragsyder i juli var **Bavarian Nordic**, som steg 7%, og som nu for 8. gang forsøger at bryde igennem niveauet kurs 190. Lykkes det, kan det godt gå stærkt op, og triggerne kan være tæt på, i form af potentielle store ordrer til USA, Frankrig eller Spanien.

Positiv var også **Shape Robotics**, som har fået en ny partner i Hong Kong, og selskabets CEO virkede meget optimistisk, da han holdt sit månedlige informationsmøde på LinkedIn, hvor han antydede, at selskabets forventning om at omsætte DKK 1 mia. i 2027 godt kan vise sig at være på den forsigtige side.

August måned bliver i halvårsregnskaberne tegn, hvor vi vil holde et vågent øje med, hvad der opstår af købsmuligheder, idet vi har noget likviditet at gøre godt med.

Fundamental Invest har givet et negativt afkast i juli måned på 0,6%, men er stadigvæk i stort plus i 2024 med 16,6%.

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S

Tlf. 39 90 37 00

mail@fundamental.dk

Invest Administration A/S

Tlf.: 38 14 66 00

fi@ia.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)