

Fundamental Invest August 2024

Stærk performance i august

August måned blev en rigtig god for Fundamental Invest, og der var især en af vore positioner, der strålede over dem alle.

I sidste måned skrev vi, at **Bavarian Nordic** kunne stige markant, hvis kursen brød igennem 190, som den 8 gange havde ramt uden at komme forbi.

Det skete nu, og med meget stor fart og styrke.

Kurstriggeren for **Bavarian Nordic** blev et nyt udbrud af en variant af Mpox, som er væsentlig mere smittefarlig end den tidligere variant, og den har desuden en dødelighed på 5-10%.

Det har bragt både afrikanske interesseorganisationer og WHO i alarmberedskab, som proklamerede Public Health Emergency.

De første store ordrer er modtaget, og der spekuleres nu i, at selskabet inden for kort tid kan modtage yderligere ordrer på op til 12. mio. doser til levering i 2024 og 2025.

I august er **Bavarian Nordic** således steget 43%, og er suverænt den største bidragsyder til månedens gode performance.

Men også andre selskaber i porteføljen har bidraget positivt, og både **MT Højgaard**, **SP Group**, **Huscompagniet** og **ALK-Abello** er steget mere end 15%.

SP Group og **ALK-Abello** har begge opjusteret forventningerne til årets indtjening, og især meddelelsen fra **SP Group** var særdeles positiv.

MT Højgaard, **Huscompagniet** og **ALK-Abello** aflagde alle halvårsregnskaber, som lover rigtig godt for hele 2024.

Som altid er der dog også nogle selskaber, der trækker lidt ned i afkastet, og af de større selskaber drejer det sig om **Vestas** og **GN Store Nord**, som nu begge har ligget underdrejet i flere måneder.

Blandt de mindre selskaber er det **B&O** og **Shape Robotics**, der trækker ned. **B&O** på trods af, at de på generalforsamlingen udtrykte optimisme og **Shape Robotics** på trods af, at de i slutningen af måneden modtog en stor ordre gennem deres samarbejdspartner Lenovo, hvilket selskabet betragter som et stort gennembrud.

Alt i alt slutter måneden med en fremgang på 3,4% i et generelt underdrejet marked, hvilket bringer årets afkast op på 20,6%, hvilket er lidt over det dobbelte af det indeks, som vi sammenligner os med, som er på 10%.

Der nu kun 2 måneder til det amerikanske valg, og det står tilsyneladende fuldstændig lige mellem kandidaterne, efter Donald Trump ikke længere har en modstander, som er alvorligt mærket af sin alder.

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)