

Fundamental Invest Oktober 2024

Oktober – trist igen i år

Så kan vi endelig se tilbage på de to måneder på året, som atter en gang har vist sig som årets dårligste.

I år har hovedårsagen være nervøsitet op til det amerikanske præsidentvalg, som stadig står helt åbent, men hvor Trump truer med at lægge told på 10% på alle europæiske varer og 60% på kinesiske varer.

Aktiemarkedet har i oktober vist sig fra sin nervøse side og hammeren falder tungt, hvis de enkelte selskaber ikke lever op til forventningerne.

Således så vi **Better Collective**, som ikke er en del af vores portefølje falde 39% på få minutter, som følge af en skuffende regnskabsmeddelelse, mens flere andre faldt 10% efter negative regnskabsmeddelelser.

Blandt dem, der fik ørerne i maskinen, var **NNIT**, som få dage efter at kapitalfonden Polaris glædestrålende havde fortalt, at de havde lavet en rigtig profitabel investering i **NNIT**, kvitterede med en meddelelse, som gav en syngende lussing.

Men også **Vestas** har haft en dårlig måned, dels som følge af frygten for kinesiske konkurrenter og dels pga. bekymring over, hvad der eventuelt bliver resultatet, hvis Donald Trump vinder det amerikanske præsidentvalg.

Endeligt har **RTX** også trukket ned i oktober, og vi ser frem til at selskabet offentliggør navnet på den nye direktør, idet den nuværende direktør Peter Røpke fratræder ved udgangen af november, og det bliver ikke til lyden af stående klapsalver.

På positiv siden har vi **NetCompany**, som sluttede måneden med at komme med en rigtig positiv kvartalsmeddelelse, som blev sat ekstra i relief, da stort set alle selskabets danske og udenlandske konkurrenter er kommet med skuffende tredje kvartalsmeddelelser.

Også vores ny tilkøbte **Embla** (tidligere **Ossur**), har bidraget positivt, og især en forøgelse af de amerikanske tilskudsordninger til selskabets mest profitable produkter kan give Embla nogle gode år.

November byder på 3.kvartalsmeddelelser fra de fleste danske børsnoterede selskaber, og dette, sammenholdt med resultatet af det amerikanske præsidentvalg kan medføre store fluktuationer på markedet, men lige så vel som september og oktober har et dårligt ry hos aktieinvestorerne, er perioden fra midten af november til slutningen af januar ofte ganske positiv for investorerne.

Oktober medførte et minus på 4,4%, hvilket betyder, at afkastet år til dato lander på 12,8%

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@ia.dk

Fundamental Invests to afdelinger er børsnoterede og kan handles gennem alle landets pengeinstitutter.

Afdeling StockPick, fondskode DK0016272602 (udbyttebetalende)

Afdeling StockPick II, fondskode DK0060521854 (akkumulerende)