

Fundamental Invest December 2025

Fundamental Invest i top

Investorerne i Fundamental Invest er i 2025 i den grad blevet belønnet for deres tillid.

Efter et godt 2024 er resultatet i 2025 med et afkast på cirka 20% helt i top.

Flere investeringsforeninger med danske aktier slutter året i minus, og vi kan konstatere, at vores afkast er over det dobbelte af vores benchmark, og helt galt gik året for C20 indekset, der ramt af Novo Nordisk, Ørsted og Pandora faldt mere end 20%.

Det har således ikke været et år med et stort comeback til danske aktier generelt, men mange aktieanalytikere spår, at det kommer nu, efter flere år i skyggen af amerikanske og europæiske aktier.

Men i underskoven af danske selskaber uden for eliteindekset har der været gode historier, og en række af dem har bidraget til det gode resultat i Fundamental Invest.

I mid-og small cap segmentet haft vi stor glæde af RTX, B&O, Per Aarsleff og MT Højgaard, der alle har bidraget med to-cifrede millionbeløb til formuen, men også blandt de største børsnoterede selskaber har Vestas og ISS været væsentlige bidragsydere.

Bundproppen har også i Fundamental været Novo Nordisk, selv om vi har ligget undervægtet i aktien, men næsten uvirkeligt, at selskabet på kurs 1000 var Europas mest værdifulde selskab, og efterfølgende oplevede et kursfald på over 70% på blot 13 måneder, hvor aktien ramte bunden på kurs 290.

For Fundamental Invest slutter året rigtig positivt med et afkast i december på 4,2%, og på ny trækker entreprenørselskaberne Per Aarsleff og MT Højgaard vores resultat op.

SP Group har foretaget deres første opkøb i tre år, hvilket blev meget positivt modtaget af aktiemarkedet, og store ordrer fra Storbritannien gav medvind til NetCompany.

Positiv ordreudvikling var der i høj grad også hos Vestas, der slutter i årets højeste kurs, og glædeligt at ordrene fra USA stadig strømmer ind, på trods af de forhindringer Donald Trump forsøger at lægge i vejen.

Danmark står ved årsskiftet i en mærkelig situation, hvor mange ikke ved, om de mest skal frygte Præsident Putin eller Præsident Trump, men som historien viser, er det sjældent, at konflikter af international karakter påvirker aktiemarkedet, og vi går ind i 2026 med tro på, at vi også i det nye år kan skabe et rigtig godt afkast.

Vi ønsker alle vore investorer et godt og lykkebringende Nytår.

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@invest-administration.dk

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

Afdeling StockPick, fondskode DK0016272602 (udbyttebetalende)