

Fundamental Invest Januar 2026

Store udsving i januar

Januar startede, hvor december sluttede, med en rigtig positiv start.

Stigningerne var bredt funderet og blev ikke nævneværdig påvirket af støjen omkring Donald Trumps voldsomme retorik vedrørende Grønlands fremtid.

Kortvarigt blev mange europæiske aktiemarkeder dog negativt påvirket af udsigten til straffetold, hvis ikke de makkede ret i forhold til Trumps krav til Grønland.

Nu er det så skudt lidt til hjørne, men til gengæld har weekenden op til månedsskiftet budt på et chok for de mange, som har investeret i guld og sølv, i forventningen om, at de accelererende kursstigninger ville fortsætte.

Den ballon styrtede i weekenden mod jorden, hvor sølvprisen faldt over 30 %, hvilket har medført tvangssalg af mange investorers gearede positioner.

Mindre voldsomt er det gået på det danske aktiemarked.

På positivsiden finder vi **ISS**, **RTX**, **Vestas** og **Novo Nordisk**.

ISS kunne annoncere store nye ordrer, **RTX** fortsætter den positive udvikling, **Vestas** blev trukket op af stor politisk medvind vedrørende udbygning og etablering af havmøller i såvel Storbritannien som Skandinavien, og endelig steg **Novo Nordisk** i forventningen om positivt nyt i forbindelse med deres lancering af en Wegovy-pille i USA.

På negativsiden finder vi **Matas**, der offentliggjorde en skuffende periodemeddelelse for Q3, primært forårsaget af skuffende omsætning i det tilkøbte svenske selskab Kicks, og det medførte yderligere et fald i **Boozt**, forårsaget af frygt for, at dette selskab også kunne blive ramt af lav forbrugertillid i Sverige.

Endvidere faldt **B&O** i forbindelse med en lille nedpræcisering af guidance, men mere væsentligt var det, at CEO'en gennem cirka 6 år blev fyret med omgående virkning.

Selskabet tror dog på et rigtig godt 2. halvår, som følge af produktlanceringer og åbningen af nye butikker i eget regi.

Endelig blev to af vore favoritter, **ChemoMetec** og **NetCompany**, ramt af noget uforudset.

Hos en større institutionel investor, som har haft en meget stor position i begge selskaber, er der kommet nye forvaltere, og disse har tilsyneladende valgt at reducere markant i beholdningen i de to selskaber.

Begge kommer med regnskaber i indværende uge, og vi tror, at det godt kan medføre en positiv kursreaktion i begge selskaber.

Kalenderen er tæt pakket, idet rigtig mange selskaber de næste 2 uger offentliggør helårsregnskaber, og i forlængelse heraf bliver der afholdt conference calls over Teams og fysiske præsentationer, hvor vi møder ledelsen.

Månedens slutter med et minus på 1 %.

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)