

Fundamental Invest April 2026

Positiv april

Årets første forårsmåned bød på flere grønne end røde kursbevægelser.

De internationale problemer er stadig uløste, og situationen omkring Hormuzstrædet er fortsat problematisk. USA's og Israels angreb på Iran har efterhånden medført en fordobling af olieprisen.

Det påvirker aktiemarkedene og visse produkter – herunder særligt hukommelseschips – som er ramt af leveringsproblemer og store prisstigninger. Endnu har det ikke haft en markant indvirkning på selskabernes forventninger, men vi holder tæt øje med udviklingen. Større indflydelse har i øjeblikket den eksponentielle udvikling inden for AI medfører større volatilitet, som skiftevis præger markedet med frygt og grådighed.

Seks af vores selskaber er i april steget med mere end 10 %, men desværre er det ikke dem, vi er aller tungest investeret i. Alligevel har vi haft stor glæde af **Boozt**, som opjusterede deres indtjeningsforventninger, **ALK-Abelló**, som offentliggjorde positive fase 2-data vedrørende peanutallergi, og **Novo Nordisk**, som langt om længe får fodfæste i markedet. Også **Napatech**, **NKT** og **HusCompagniet** har været gode bidragsydere.

På minussiden er den dårligst performende aktie **Netcompany** med et fald på 8 %, hvilket dog kommer oven på en måned, hvor kursen steg kraftigt.

Der har længe verseret et rygte om, at **Netcompany** vil blive hovedsponsor for et engelsk cykelhold med en samlet udgift på 750 mio. kr. over fem år. Og lige så vel som selskabets CEO, André Rogaczewski, i den forbindelse udtalte, at han nok ville knibe en tåre af glæde, når han så en **Netcompany**-trøje på et Tour de France-hold, er der nok en del investorer, der kniber en tåre ved tanken om udgifterne ved det.

Vi går ind i maj med forventning om gode resultater for en lang række af vores selskaber. Særligt spændende bliver den 6. maj, hvor fire af vores selskaber aflægger regnskab.

Vestas lever forhåbentlig op til forventningerne om at kunne matche det meget stærke regnskab fra konkurrenten Nordex, som er steget voldsomt efter deres regnskabsaflæggelse. For **ChemoMetec** ser vi en vis mulighed for en opjustering, efter at de bankede forventningerne helt i bund efter halvårsregnskabet, hvor adskillige store ordrer blev udskudt. Med lidt held lykkes det at få et par af disse ind i årets sidste kvartal, og endnu mere spændende bliver det, om **ChemoMetec** i forbindelse med regnskabet kan offentliggøre nyt om det bebudede samarbejde med Roche, som kan få en meget positiv indvirkning på de kommende år.

Endvidere kommer der regnskab fra **Netcompany**, som allerede for et par måneder siden hævdede forventningerne til indtjeningsmarginalen, og endelig kommer første kvartalsregnskabet fra **Novo Nordisk**, som hele markedet imødeser med meget stor spænding.

Vi tror og håber, at udfaldet af disse regnskabsmeddelelser bliver positivt modtaget og kan bane vejen for en god maj måned for vores investorer.

April måneds afkast blev 2 %, hvilket giver et minus år til dato på 9,4%, hvilket er noget dårligere end vores benchmark

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)