

Fundamental Invest Juni 2026

Løsning på vej mellem USA og Iran.

Juni gav lettelse på det makroøkonomiske plan, idet de stridende parter er blevet enige om at bruge 60 dage til at finde en endelig løsning.

Vigtigst på den korte bane er enighed om genåbning af Hormuzstrædet, som har medført et massivt fald på over 30% i olieprisen og frygten for decideret oliemangel er umiddelbart drevet over.

Der er dog stadig meget uro på finansmarkederne, og vi ser meget store udsving i aktiekurser, bitcoin og råvarer (incl. guld og sølv)

For Fundamental Invest har det været en svær måned.

Vi har haft positiv påvirkning fra **Boozt**, som sluttede måneden med en flot opjustering, samt fra **Novo Nordisk** og **Alm. Brand**.

Desværre er der flere af vore større positioner, der har trukket ned i juni.

Netcompany er stadig præget af, at hele sektoren er under massivt kursmæssigt pres, og oveni har flere ytret kritik af selskabets sponsering af et engelsk cykelhold, samt af heavy-metal festivalen Copenhell, og vi havde også gerne været begge dele foruden. Vi bryder os ikke om at medvirke til at finansiere aktiviteter, hvor vi har svært ved at se nytteværdien for selskabet, men har fortsat tiltro til, at **Netcompany** er et af de danske selskaber, som vil få allermest ud af AI-bølgen.

Også **RTX** og **GN Store Nord** har været under pres uden selskabsspecifikke nyheder af nogen art, men de mange nye datacentres umættelige appetit på memorychips har medført store prisstigninger på disse, og i visse tilfælde decideret vareknaphed.

Heldigvis er situationen endnu ikke så alvorlig som under coronakrisen, men frygten alene er nok til at lægge pres på aktiekurserne.

Selskabsspecifikke nyheder var der heller ikke fra **Napatech**, der i juni afgav en pæn del af den kursgevinst, som vi blev begunstiget med i april og maj.

Vi føler os overbeviste om, at de aktier, som har trukket ned i juni måned, får en stor revanche i 2.halvår, og for hver af dem, er der en positiv historie, som venter på at blive udspillet.

Det gælder også **Chemometec**, som er i slutforhandlingerne med Roche, og som formodentlig meget snart vil offentliggøre en aftale, der vil glæde investorerne.

Af selskabets hjemmeside fremgår det, at de har indgået en partneraftale med Tecan, og der arbejdes på samarbejdsaftaler med flere andre væsentlige spillere, så 2. halvår 2026 kan blive rigtigt positivt for **Chemometec**.

Alt i alt slutter måneden med et minus på 6% og resultatet år til dato er således et minus på 8,8% hvilket er del dårligere end vores benchmark, men som nævnt tror vi på et rigtig godt 2. halvår for vore favoritter.

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)