

Fundamental Invest Juli 2026

Positive takter i juli

Juli blev endnu engang præget af konflikten mellem USA/Israel og Iran, men aktiemarkedene er blevet mindre følsomme over for Donald Trumps bombastiske udmeldinger.

Over 60 af verdens lande har han nu truet med nye toldsatter som erstatning for de toldsatter, som den amerikanske højesteret underkendte. Det smerter ham sikkert, at alle de opkrævede penge nu bliver returneret i en lind strøm, herunder til danske virksomheder. For en række virksomheder vil hele intermezzoet med toldbetalingerne derfor ende med at blive en gevinst, idet de på baggrund af toldbetalingerne satte priserne op.

Som altid har juli måned været fattig på regnskaber fra de danske børsnoterede selskaber, men undtagelsen i år var **SP Group**, som kom med en foreløbig kvartalsrapport for 2. kvartal. Her kunne selskabet fremvise en indtjeningsfremgang på 91,9 %, hvilket jo er helt uhørt, samtidig med at omsætningsguidancen for helåret blev hævet markant.

Det medførte en kursstigning på 18 % for måneden, og aktien blev dermed en af de væsentligste bidragsydere til et godt resultat for Fundamental Invest i juli måned.

Også **ChemoMetec** steg markant i juli (19 %), og vi har endda stadig til gode at få den endelige meddelelse om samarbejdet med Roche.

Endvidere har **ChemoMetec** ved indgangen til august meddelt, at selskabet med øjeblikkelig virkning har ansat en ny CFO, som tiltræder omgående, og det er vores opfattelse, at det er meget positivt, da det er vigtigt, at både selskabets CEO og CFO kan repræsentere selskabet på den internationale scene.

Også **GN Store Nord** samt **Boozt** og **Netcompany** har bidraget positivt, og stadig flere begynder at fokusere på de massive aktietilbagekøb, som **GN Store Nord** skal gennemføre de kommende år, i takt med at det store provenue fra salget af høreapparatdivisionen tikker ind på kontoen, og selskabet samtidig har lovet ikke at begive sig ud i risikofyldte opkøb.

Boozt fortsatte den stærke kursmæssige udvikling fra juni, og **Netcompany** har endelig fået lidt luft under vingerne efter at være presset af den internationale skepsis over for AI.

På minussiden er der kun ganske få aktier, som trækker i den forkerte retning, og i juli måned er det **NKT**, **ALK-Abelló** og **Napatech**.

Alt i alt slutter måneden med et afkast på 3,3% og resultatet år til dato er således et minus på 5,8%, hvilket er dårligere end vores benchmark.

Vi ser frem til august, hvor vi forventer halvårsregnskaberne vil have en meget positiv effekt på flere af vores store positioner.

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)

Afdeling StockPick II, fondskode DK0060521854 (akkumulerende)