Fundamental Invest Oktober 2026

Positiv oktober
Oktober blev en fin måned for danske aktier, mens investorer med appetit på amerikanske AI-relaterede aktier og techselskaber fik en syngende lussing.
Aktiemarkederne afventer med spænding midtvejsvalget i USA, hvor det ikke er lykkedes Trump at finde en diplomatisk løsning på hverken konflikten med Iran eller konflikten mellem Rusland og Ukraine.
Også stigningen i de amerikanske leveomkostninger og benzinpriser tæller i Trumps disfavør, og intet tyder på, at han i sidste øjeblik kan hive en kanin op af hatten, der kan give ham medvind på valgdagen.
En sejr til Demokraterne vil formodentlig give grønne selskaber, såsom **Vestas** og **Ørsted** håb om bedre markedsvilkår i USA.

Plusserne var i klart overtal i oktober for Fundamental Invest, og seks af vores selskaber steg mere end 10 %.
Blandt de største positive bidragsydere var **ChemoMetec**, som opjusterede forventningerne allerede inden regnskabet for 1. kvartal, der offentliggøres på torsdag. Men også **Netcompany** bidrog væsentligt, selvom aktien faldt noget tilbage sidst på måneden.

Opjusteringer var der også fra **ALK-Abelló** og **Bavarian Nordic**, som begge har haft en rigtig fin måned.
En pæn stigning har der også været i **NNIT**, som offentliggjorde, at selskabet har igangsat en salgsproces for SCALES-divisionen, der forventes at indbringe lige så meget som hele børsværdien af **NNIT**. Endelig fik vi også glæde af et pænt rebound i **DSV** og **Matas**, som begge har haft nogle svære måneder.

På den negative side har **Zealand Pharma** fortsat den negative kursudvikling udvikling, og selskabet har nu en samlet børsværdi, der stort set svarer til kassebeholdningen. Vi må glæde os over, at vi fik solgt langt størstedelen af vores aktier til en langt højere kurs.
Napatech havde ligeledes en dårlig måned, idet aktien blev trukket ned af den meget negative stemning omkring de amerikanske techselskaber. Vi tror dog, at en pæn ordre fra en af selskabets samarbejdspartnere inden årets udgang vil kunne vende billedet.

November bliver den store regnskabsmåned for danske aktier, og der er rigtig mange selskaber, hvis resultater vi ser frem til med spænding. Både **GN** og **Napatech** rapporterer på torsdag, og fokus for **GN** vil være på både udviklingen i Enterprise-divisionen og EU's godkendelse af salget af **GN**.
Torsdag kommer der også regnskab for 1. kvartal fra **ChemoMetec**, og vi finder det ikke helt usandsynligt, at vi allerede her får årets anden opjustering. I årets første opjustering var der således ikke indregnet omsætning fra **Roche** eller andre partnere.

I årets sidste måneder bliver det ligeledes spændende at høre nyt fra **Netcompany**, som er inde i slutspurten om en kæmpeordre til det danske forsvar. På det seneste investormøde oplyste selskabet desuden, at der kunne komme andre pæne ordrer inden årets udgang.

Alt i alt slutter måneden med afkast på 3,3%, og årets samlede afkast er således 0,4%.

Disclaimer: Fundamental Fondsmæglerselskab A/S, selskabets kunder og Fundamental Invest ejer aktier i en eller flere af de virksomheder, der er nævnt i denne opdatering. Oplysningerne udgør ikke investeringsrådgivning eller en anbefaling om køb eller salg af værdipapirer.

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. Læs prospekt og dokument med central information på vores hjemmeside: Link inden du investerer.

Afdeling StockPick, fondskode DK0016272602 (udbyttebetalende)
Afdeling StockPick II, fondskode DK0060521854 (akkumulerende)