

HANDELSANBEFALING

Køb Novozymes - Lav Risiko

DEN 21. JULI 2005

Åbningskurs: 301
Target: 325 (+7,9%)
Stop loss: 280 (-7,0%)
KFX-indekset: 345

Argumenter for anbefalingen

- Aktien er det seneste måned faldet med over 5%, hvilket vurderes at være en overreaktion.
- Selskabet har stor eksponering over USD og har derfor glæde af den stigende dollar.
- Aktietilbagekøbsprogrammet på DKK 650 mio. er endnu ikke afsluttet. Novozymes, mangler at købe egne aktier for mere end DKK 300 mio. i 2005, hvilket vil understøtte kursen.
- Regnskabet den 11. august ventes at blive godt og forventningerne til 2005 synes noget konservative. Vi udelukker derfor ikke en opjustering.
- Lanceringen af yderligere 5 nye enzymprodukter i 2005 vil skabe god vækst og indtjening.

