

Omlægning i Aktieanbefalingslisten

Trelleborg ind, Statoil ud

13. juli 2007

Trelleborg fondskode:
5000390

Lav risiko

Statoil fondskode:
5400963

Omlægningsbegrundelser

Vi vælger hermed at tage Statoil af vore Aktieanbefalingsliste idet den har nået vores kursmål. Vi erstatter Statoil med det svenske industriselskab, Trelleborg.

Kursmål i Statoil nået

Statoil er i dag blevet handlet til kurs 196 og da dette var meget tæt på vores kursmål på 12-18 mdr.'s sigt, har vi valgt at hjemtage gevinsten.

I løbet af den sidste måned er Statoil's aktiekurs steget med 18%. Dette skyldes især at olieprisen i samme periode er steget med ca. 12% og p.t. handles til ca. US\$ 77 pr. tønde.

Idet det er vores holdning, at denne stigning i olieprisen er af kortvarig karakter, samt at Statoil's aktiekurs vil være særlig følsom over for et kommende tilbagefald på aktiemarkedet, vælger vi at hjemtage vores flotte gevinst på 123% siden Statoil blev tilføjet anbefalingslisten d. 22. oktober 2004.

Trelleborg et stærkt undervurderet selskab

Vi tilføjer Trelleborg til vores Aktieanbefalingsliste med et kursmål på 250, hvilket giver et kurspotentiale på 22%. Ift. sammenlignelige selskaber er Trelleborg billig på nøgletal og handles p.t. til en forventet P/E værdi i 2008 på 10,9 (branchegennemsnit på 15,4) og K/I på 1,8 (branchegennemsnit på 3,3).

Trelleborg er en interessant restruktureringscase, og selskabet har på det seneste genereret en særdeles stærk udvikling i overskudsgraden. Det er med en forventning om, at denne udvikling vil fortsætte i de kommende år, at vi inkluderer Trelleborg i vores portefølje.

Trelleborg er en svensk industrikoncern med global tilstedeværelse og hovedfokus inden for udvikling og anvendelse af avanceret fleksible gummiprodukter (polymerteknologi). Trelleborg fokuserer især på udviklingen af højtydende løsninger som tætner, støddæmpere og beskytter i krævende industrielle miljøer. Koncernen omsætter for ca. 33 mia. DKK årligt og har 24.000 ansatte i 40 lande.