

NKT Holding sættes på Anbefalingslisten

Åbningskurs:	437,00
Kurstarget, 12-18 mdr.:	575,00
Potentiale:	31%

19. december 2007

Fondskode:

1028766

Omlægning på Anbefalingslisten

Vi har i dag taget NKT ind på anbefalingslisten med en vægt på 5%. I samme ombæring justerer vi Svenska Handelsbanken ned fra 7,5% til 5% og Danisco ned fra 10% til 7,5%.

På Anbefalingslisten Udvalg vælger vi at erstatte Trelleborg med NKT, således at vi stadigvæk har 6 aktier på denne.

I de seneste 3 måneder er NKT's aktiekurs faldet med ca. 20%. Faldet skyldes hovedsageligt en større sektorrotering blandt porteføljeforvaltere, således at der er blevet solgt ud af industriaktierne og købt ind i pharmaindustrien, og ikke selskabets egen situation. Til sammenligning er det toneangivende danske aktieindeks i den tilsvarende periode kun faldet med ca. 6%. Vi har længe haft et godt øje til NKT og finder derfor det aktuelle kursfald som en oplagt købsmulighed.

Blandt de væsentligste faktorer som vil drive NKT's aktiekurs frem er:

- Aktien optages i OMX C20 indekset med virkning fra fredag d. 21. december 2007
- NKT's Flexibles division har en stærk position på markedet for offshore rørledninger til olie- og gasudvindingsindustrien. Vi ser særdeles positive udsigter for denne industri i 2008
- NKT's Cables division nyder godt af væksten i Østeuropa og Kina, der sammenholdt med en opgradering af det europæiske elnet i 2008 til 2012 giver et godt fundament
- I november måned annoncerede NKT, at man bygger en fabrik i Köln for derved at øge kapacitet inden for Cabels divisionen. Vi ser yderligere investeringer i ny kapacitet særligt inden for flexibles divisionen som en yderligere kurstrigger for NKT-aktien.

Vores 12-18 måneders kurstarget på NKT er 575.