

Ændring på Anbefalingslisten

28. juni 2010

Vi har foretaget en omprioritering på vores aktie anbefalingsliste, som har indflydelse på vores fuldmagtsaftaler og investeringsforslag. Vi har samtidig også ændret på vores udvalgsliste, hvilket ligeledes påvirker vores anbefalinger.

Anbefalingslisten

På anbefalingslisten inkluderer vi det danske transportselskab, DSV, med en vægt på 5,0%. I den forbindelse vægtes Nokia ned med 2,5% til 7,5%, og Danske Bank vægtes ned med 2,5% til 5,0%. Anbefalingslistens 13 selskaber kan ses [her](#).

DSV inkluderes på anbefalingslisten efter et ønske om at vægte op i cykliske selskaber. Vi forventer, at konjunkturerne vil forbedres i løbet af 2011, hvorfor vi ønsker en øget vægt af konjunkturfølsomme selskaber i porteføljen. DSV har vist sig at være dygtige til at realisere pæne resultater i højkonjunkturperioder, hvorfor det virker oplagt at inddrage selskabet.

Nedvægtningen af Danske Bank skal ses i relation til en sommer, hvor vi venter en negativ nyhedsstrøm fra bankerne. Især negative spekulationer omkring de danske banker frem mod udløbet af Bankpakke I d. 30. september, men også internationale lovgivningsstramninger og den fortsatte gældkrise i PIIGS ventes at lægge en dæmper på kursstigningerne inden for den finansielle sektor.

For Nokia's vedkommende kommer nedvægtningen som en konsekvens af et forventet produktvakuum. Vi forventer ikke at se eventuelle nye produkter slå igennem på bundlinjen før Q1 2011, selvom produktlanceringer ultimo 2010 vil kunne flytte kursen i positiv retning igen.

Anbefalingslisten UDVALG

På udvalgslisten, som anvendes i de tilfælde, hvor der er for få midler til, at det giver mening at sprede investeringerne over alle 13 selskaber på anbefalingslisten, tages FLSmidth og Carlsberg ud, imens DSV og Danisco inkluderes. Således udgøres listen nu af: NKT Holding, Vestas, Danisco, DSV, Neurosearch og Nokia.