

Nokia fjernes fra Anbefalingslisten

04. marts 2011

Fondskode:

FI0009000681

Nokia befinder sig i øjeblikket i et dødvande, og vi tror ikke, at aktien er attraktiv i løbet af de næste 9 -12 måneder.

Nokia-aktien har været ude i et sandt stormvejr efter den seneste regnskabsaflæggelse. Årsagen hertil er, at selskabet ved regnskabsaflæggelsen præsenterede Microsoft som fremtidig samarbejdspartner omkring ecosystemer (styresystemer) til smartphone-segmentet. I forbindelse med denne udmelding fortalte Nokia-ledelsen, at 2011 betragtes som et overgangsår.

Vi fjerner Nokia fra Anbefalingslisten grundet følgende:

- Efter at Nokia endelig har haft lidt fremgang inden for smartphone-segmentet med lanceringen af Nokia N8, kan det være en hæmsko for salget, at der sættes spørgsmålstegn ved funktionaliteten af Symbian^3, deres nuværende ecosystem.
- Microsofts foretrukne smartphoneplatform, Windows Phone 7, har endnu til gode at bevise sit værd i kampen om at være det foretrukne mobil-styresystem. Apple og Googles panderter, iOS og Android, er langt mere udbredte end Windows Phone 7. De seks første uger efter lancering solgte Windows Phone 7 telefoner således 1,5 mio. enheder. Apples iPhone solgte til sammenligning 3 mio. enheder på den halve tid, mens der dagligt aktiveres 300.000 Android-enheder.
- Med meddelelsen om, at 2011 betragtes som et overgangsår, er det sandsynligt, at vi vil se færre produktlanceringer end normalt fra Nokia. Dette skyldes, at Nokia sandsynligvis vil fokusere mere på Windows-plattformen end Symbian. Dette er meget dårlig timing, idet smartphone markedet stadigvæk viser en klar overvækst i forhold til almindelige mobiltelefonenheder.
- Vi frygter, at Nokia i de kommende måneder vil miste markedsandele inden for smartphone-segmentet. Dette skyldes en kombination af "produktvakuummet" indtil Nokia lancerer deres nye smartphones med Windows Phone 7, men også en forventning om, at Nokias nuværende smartphone N8 og C7 vil miste momentum på grund af usikkerheden om den fremtidige support af deres udgående ecosystem Symbian^3.
- Det forventes, at Nokia ultimo 2011 vil lancere en Meego-enhed (muligvis en tablet-PC i stil med Apples iPad). Dette kommer dog relativt sent, idet Samsung (Galaxy Tab) og Apple (iPad) er på markedet allerede nu. Endvidere vil iPad2 og sandsynligvis også HTC's Flyer ligeledes vil være på markedet på dette tidspunkt.
- Aktien er i stærk nedtrend, og vi ser yderligere kursrisiko grundet ovenstående.