

# HANDELSANBEFALING

## Køb Coloplast

DEN 9. SEPTEMBER 2005

**Åbningskurs : 363**  
**Target: 400 (+10%)**  
**Stop loss: 340 (-6%)**  
**KFX Indekset: 367**

### Argumenter for anbefalingen

- Aktien har underperformat KFX siden maj måned med næsten 10%.
- Kapitalstrukturen er yderst interessant. Formår selskabet ikke at lave opkøb i milliardklassen forudser vi, at selskabet vil lancere et stort aktietilbagekøbsprogram på minimum DKK 1 mia., hvilket vil ske i forbindelse med årsregnskabet den 16. november.
- Aktien handler til en discount på op til 30% i forhold til peer group på fremtidige estimater og Coloplast er ikke kendt for at skuffe på indtjeningen.
- Aktien har lav risiko og vi er fundamentalt positive på selskabet.

