

## Kortsigtet købsanbefaling på Topdanmark

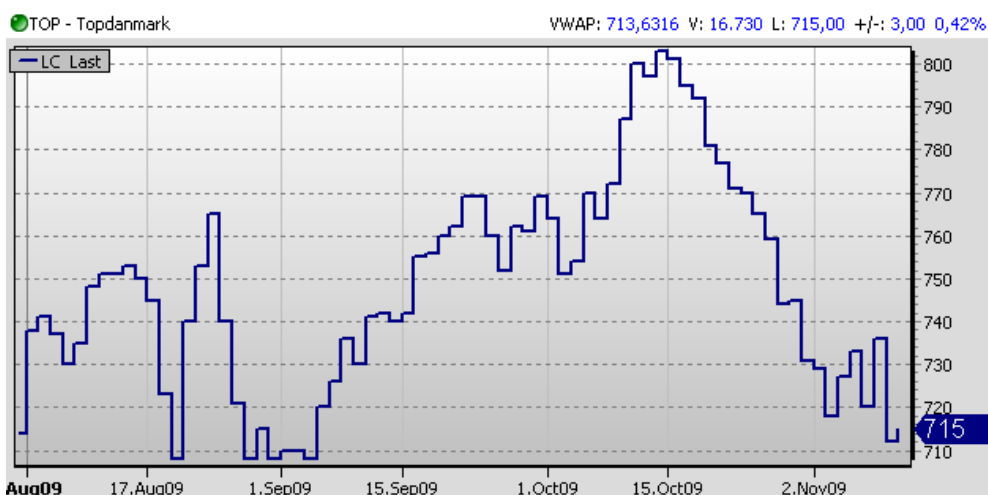
**Åbningskurs:** 715,00  
**Targetkurs:** 772,00 (+ 8,0%)  
**Stop-loss:** 665,00 (- 7,0%)

11. november 2009

Fondskode: 1025953

**Topdanmark aflægger delrapport for årets 3 første kvartaler tirsdag d. 24. november 2009. Vi tror at selskabet vil leve op til markedets forventninger i forhold til driftsindtjeningen, og samtidig overraske positivt på investeringsindtjeningen**

- Topdanmarks nærmeste konkurrent, TrygVesta, aflagde delårsrapport for årets 3 første kvartaler d. 10. november. TrygVestas forsikringstekniske resultat skuffede markedets forventninger og har sendt aktien ned med ca. 7 procent. Dette har trukket Topdanmarks aktie ned med ca. 3 procent.
- Det er vores holdning, at Topdanmark allerede i deres nedjustering i maj 2009 tog højde for denne nedgang i forsikringsdriftens rentabilitet
- Derudover forventer vi, at Topdanmarks investeringsresultat vil overgå markedets forventninger



(Vores horisont på denne anbefaling er 4 uger)