

Udskiftning på Anbefalingslisten:

TDC erstatter Topdanmark, og samtidig vægtes DSV op

13. december 2010

Fondskoder

Topdanmark: 1025953

TDC: 6022855

DSV: 6007953

Vi har i dag foretaget en udskiftning på Anbefalingslisten, således at Topdanmark udtræder, mens TDC optages med en vægtning på 7,5 procent. Samtidig vægtes DSV op til 7,5 procent fra 5,0 procent.

Topdanmark tages ud

I maj 2009 tog vi Topdanmark ind på Anbefalingslisten for at øge vores eksponering mod et defensivt segment under finanskrisens rasen. Selskabet har i den periode vist sig som det bedst drevne forsikringsselskab i Norden, og vi har således været tilfredse med at have den på Anbefalingslisten. Topdanmark-aktien har i perioden givet et afkast på 8,8%.

Vi ser dog ikke pt. forsikringssektoren som værende interessant. Det skyldes, at vejret i højere og højere grad influerer på selskabets indtjening, og i takt med at vi de kommende år kan risikere mere ekstremt vejr, anser vi sektoren for at være for risikabel i forhold til, at det er en defensiv sektor. Derudover vil en gradvis forbedring af konjunkturerne få investorerne til at foretrække andre segmenter.

TDC tages ind

Vi anser TDC som værende en fornuftig udbytte-aktie, da aktien er stabil med højt udbytt niveau på omkring 80 - 85 procent af det frie cash flow. Herudover anser vi TDC som værende markedsledende inden for telesegmentet, ligesom selskabet har en ledende position inden for betalings-tv, bredbåndsydelser, mobilt bredbånd og data. Dette skyldes blandt andet en særdeles effektiv multi-brand strategi, hvor TDC er i stand til at bibeholde kunder i forretningen.

DSV vægtes op

Da vi ser konjunkturerne blive gradvist bedre de kommende år, vægter vi DSV op fra 5,0 procent til 7,5 procent. En øget økonomisk vækst vil være særdeles positivt for DSV, der samtidig er et veldrevet selskab med en fleksibel omkostningsstruktur.