

Ekstra-mail: udnyttelse af tegningsretter onsdag den 11. marts

Aktionærer tildeles fire tegningsretter pr. eksisterende aktie. Der kræves fem tegningsretter for at tegne én ny aktie á 109 kr. pr. stk.

Ministatus på afkastet i DF Danske Aktier pr. kl. 08.59 dags dato

Porteføljefkastet er år til dato ÷2,87 procent. C25-indekssets afkast er i år til dato på ÷8,83 procent. Forskel: 6,0 procentpoint.

Advarsel

Denne mail må *ikke* opfattes som en opfordring til, eller et råd om, at foretage, eller ikke at foretage, værdipapirhandel af nogen art. Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Investering i aktier kan medføre *store* og *permanente* tab af kapital.

Udnyttelse af halvdelen af tegningsretterne (TR), salg af de resterende TR

DF Danske Aktier havde den 6. marts 4.200 stk. aktier i Bavarian Nordic (BN), hvilket har udløst tildeling af 16.800 TR (4.200 * 4, jf. prospektet fra BN, samt seneste ekstra-mail).

Hvis alle TR udnyttes vil porteføljevægten af BN komme for højt op. Jeg har derfor, som nævnt i seneste ekstra-mail, udnyttet halvdelen af TR, dvs. 8.400 stk. og tegner således 1.680 stk. nye aktier i BN (8.400/5, jf. prospektet, seneste ekstra-mail) á 109 kr. pr. stk. Sum: 1.680 stk. * 109 kr. pr. stk. = 183.120 kr. De resterende 8.400 TR er dags dato solgt i markedet (kl. 12.00) til 8,30 kr. pr. stk., provenu: 8.400 * 8,30 = 69.720 kr.

Personligt har jeg dags dato bedt min bank sørge for at jeg udnytter alle TR til at tegne nye aktier i BN. Grunden til at jeg benytter alle TR, er som nævnt i seneste ekstra-mail, at jeg er noget mindre eksponeret til BN end DF Danske Aktier er.

Min holdning til Bavarian Nordic (ordret fra seneste ekstra-mail)

Jeg forstår ikke, hvorfor markedet kun værdiansætter Bavarian Nordic til ca. 7,1 mia. kr. (9. marts 2020 kl. 08.59). Især nu hvor Bavarian har købt profitabel omsætning (to vacciner, men fornuftig årlig vækst). Jeg har tidligere skrevet om at tilsvarende selskaber er set handlet til op mod 100 mia. kr., hvilket nok også har været en meget fin pris. Veloxis Pharmaceuticals, der på alle måder er meget mindre end Bavarian Nordic, bliver købt af børsen for ca. 10,4 mia. kr. Jeg kan endnu ikke estimere en fair pris for Bavarian Nordic, men et bud på en fair pris kan ligge på ca. 20 mia. kr., såfremt negative nyheder fra pipelinen udebliver.

Generelt (ordret fra seneste ekstra-mail)

Den maksimale porteføljevægt af et selskab som Bavarian Nordic (risiko over middel), bør ved køb eller akkumulering maksimalt være ca. syv procent. Når jeg formulerer det således er det fordi; en portefølje må gerne rumme mere end syv procent vægt af Bavarian Nordic, såfremt vægten er øget via kursstigninger (ikke ved opkøb). Det er nemlig okay at lade profitter løbe (op). Denne filosofi har virket siden DF Danske Aktier blev startet op for 17 år siden.

Læs om investeringsstrategien her: <https://www.danskinansservice.dk/portefoeljesammensaetning.htm>.

Næste meddelelse

Medmindre der sker noget, som rokker ved min tro på sammensætningen af DF Danske Aktier, eller jeg foretager handler, hører du ikke nærmere fra mig før ca. den 2. april. Dags dato ser jeg ingen grund til yderligere handel eller omlægninger. N.B. Det har altid været min holdning, at man ikke bør bombe sine abonnenter med mail/information.

Take it easy, but take it!

Jesper