

Meddelelse fra BLS Capital

Gl. Holte, marts 2020

Kære Medinvestor,

Vi sender jer en kort besked fra BLS i disse dage, hvor uro rammer dagligdagen og aktiemarkedene omkring os.

BLS' forvaltningsteam er fuldt fokuserede på at forvalte aktieporteføljerne, og vi er optaget af at forstå de implikationer, som det har på driften i vores selskaber verden over.

Med en betydelig eksponering til den kinesiske forbruger, blev vi hurtigt bekendt med udbruddet af Covid-19, og har fulgt, samt følger, naturligvis fortsat udviklingen.

Vores konklusioner bredt for vores porteføljeselskaber er, at de alle påvirkes i større eller mindre grad af situationen. Vi må forvente, at det har en påvirkning på virksomhedernes resultater, så længe denne situation foregår. Vi og alle vores selskaber har stor fokus på de ansattes ve og vel, og derfor træder andre hensyn i baggrunden for tiden.

Medarbejdere i BLS Capital er derfor også sendt til hjemmekontorer med undtagelse af få medarbejdere, der bestrider nødvendige funktioner, hvor tilstedeværelsen på vores kontor vurderes vigtig.

Vi er overbeviste om, at grundet robustheden i vores forretninger vil vores selskaber træde styrket ud af den nuværende krise. Vores selskaber er som helhed uden gæld, hvilket er positivt for evnen til at fortsætte driften så godt som muligt, uden bekymringer for forfalden gæld. Det er særligt i tider med knaphed af kapital, at den finansielle fleksibilitet er et aktiv.

I den første fase, hvor vi på nuværende tidspunkt befinder os, bliver alle ramt af aktiemarkedets psykologi - men når tingene falder til ro forventer vi, at kunne se vores selskabers absolutte, og relative, styrke træde frem.

Vi hverken kan eller vil melde om hvornår den nuværende situation ændres til det bedre, men i mellemtiden kan vi forsikre jer om, at vi gør vores bedste for at forvalte vores investeringer på bedste vis døgnet rundt. I perioder som denne, hvor aktiekurserne har betydelige udsving, udnytter vi de muligheder, som dette bringer. I denne periode har det blandt andet udmøntet sig i, at vi har kunne tilkøbe selskaber, hvor prissætningen tidligere har holdt os fra at blive medejere.

Vi er ligesom alle andre kede af den nuværende situation, men er alle trygge ved, at vi vil komme over på den anden side og ser frem til det.

Pas på jer selv og jeres kære,

Peter Bundgaard & Anders Lund
på vegne af BLS Capital