

God sommer

Sommeren er over os, og som aktieforvaltere med aktiemarkedet inde på livet hver dag gennem mange år, giver sommeren i år anledning til refleksioner. Særligt aktiemarkedets mange op og nedture, og det kollektive hukommelsestab, der igen og igen synes at præge aktiemarkedet. Når aktiemarkedet er 'billigt' holder folk sig væk, men stiger prisen, kommer de løbende. Det er sagt før, men tåler gerne gentagelse. Aktiemarkedet er det eneste marked i verdenen, hvor flertallet af de handlende holder sig langt væk, når der er udsalg.

Det er svært at spå – især om fremtiden

Aktiemarkedet går op og ned, og de daglige kursbevægelser er et yndet tema for alverdens eksperter at ytre sig om.

I øjeblikket domineres medie billedet af debatten om gæld i Eurozonen og Euroens overlevelse i et fortsat stærkt gældsplaget Europa. Kun for at blive forløst af endnu en "redningspakke". Den debat har igen lagt en dyne over aktiemarkedet, som dog senest er afløst af mere positive vinde.

I BLS Capital spår vi ikke om fremtiden, og vi spekulerer ikke i markedets kortsigtede kursbevægelser. I stedet koncentrerer vi os om at udvælge kvalitetsselskaber med robuste forretningsmodeller og stabil voksende indtjening. Vi ser os selv som langsigtede ejere af solide selskaber, der hver dag skaber værdi til glæde for os som aktionærer, for det er vores overbevisning, at den tilgang på sigt giver det bedste risikosterede afkast. Og så er vi tilmed fri for at skulle involvere os i den svære disciplin – at spå om fremtiden.

Det betyder dog ikke, at vi ignorerer aktiemarkedets udvikling og dets irrationalitet. Menneskets natur er at holde sig væk fra aktiemarkedet, når det er lavt prisfastsat fordi risiciene synes for store – det selvom risiciene oftest ingen kobling har til selskabernes indtjening på sigt. I BLS Capital vælger vi således at bruge den irrationalitet, der er i markedet til noget positivt. For det er netop det tidspunkt, at vi har mulighed for at erhverve ejerandele i stærke selskaber med voksende indtjening til særdeles fornuftige priser. Og vi er da også glade for, at der pt. er rigtig mange gode investeringsmuligheder til særdeles fornuftige priser.

Attraktive afkast siden opstarten

I BLS Capital har vi fulgt vores investeringsfilosofi siden starten i 2008, og afkastene har bestemt været tilfredsstillende. Også i første halvår 2012 har afkastene været positive trods mediernes negative vinkel på den økonomiske udvikling.

Afkast pr. 30 juni 2012

BLS Invest	Afkast 1. halvår 2012	Afkast Siden opstart
Afd. Danske Aktier	15,1 %	28,5 %
Danske aktiemarked	10,8 %	-15,9 %

Afd. Globale Aktier	10,1 %	51,9 %
Globale aktiemarked	8,1 %	22,7 %

Afd. Danske Aktier blev lanceret den 26. februar 2008 og afd. afd. Globale Aktier blev lanceret samme år den 30. september. Danske aktiemarked ved OMXC Cap inkl. udbytter og det globale aktiemarked ved MSCI AC World inkl. nettoudbytter.

Vi i BLS Capital er glade for vores selskaber, og vi nyder at være ejere af selskaber med værdiskabende forretningsmodeller og voksende indtjening. På lang sigt føler vi os overbevist om, at disse selskaber vil levere en attraktiv langsigtet værdiskabelse til os som aktionærer og dermed også til vores medinvestorer. Og det uanset vejret på aktiemarkedet, der som altid er omskiftelig.

Ønske om en god og dejlig sommer

Vi er som altid glade og taknemmelige for den tillid, som vores medinvestorer hver dag viser os ved at investere gennem BLS Invest. Jeres tillid er vores berettigelse, og vi søger hver eneste dag at honorere den tillid ved at finde de bedste selskaber at investere i.

Slutteligt vil vi gerne benytte lejligheden til at ønske jer alle en rigtig dejlig sommer.

Med ønske om en god sommer.

BLS Capital.

Kontakt:

Du kan kontakte os via email: michaela.winther@blscapital.dk eller ved at ringe til os på telefon 45 58 40 20. Du kan læse mere om vores selskaber på hjemmesiden www.blsinvest.dk.

Dette nyhedsbrev er udarbejdet af BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S på baggrund af offentlige oplysninger og egne beregninger. Det er ikke en opfordring til at købe eller sælge nogen former for værdipapirer. Husk, at historiske afkast ikke er nogen indikation på fremtidige afkast, og at skøn om fremtidig udvikling kan vise sig at være forkerte.