

Erhverv Weekend

Brandudsalg af aktier

Hellerup Finans' stifter, Torben Jensen, har solgt en del af sine egne aktier i finanshuset til 13 kr. pr. stk.

NYHEDER, SIDE 4-5

3D-print for et bedre liv

Forskere på Aarhus Universitets-hospital har store forventninger til deres 500 kg tunge 3D-printer.

PERSPEKTIV, SIDE 6-7

Jackpot på Strøget

Et garvet forretningsteam har tjent stort på at handle med samme strøgejendom flere gange.

PERSPEKTIV, SIDE 8-9



Dansk mester i investering i 2015

Seniorporteføljemanager Peter Nyborg Moltke fra BIL Bank Danmark. Foto: Niels Hougaard

Peter Nyborg Moltke fra BIL Bank Danmark er landets bedste investor i 2015, mens hæderen som bedste investeringsforvalter i år går til Carnegie Worldwide. Bag kåringen står Jyllands-Posten, Dansk Aktie Analyse og Danmarks digitale erhvervsmedie Finans.

SIDE 11-23



HARTMANN'S VINDER 5 ARGYLE PINK TENDERSTEN 2015



Lot 31 - 0,36 carat
Fancy Intense Purplish Pink/SI2



Lot 43 - 0,50 carat
Fancy Intense Pink/P1



Lot 40 - 0,45 carat
Fancy Intense Pink/SI1



Lot 32 - 0,53 carat
Fancy Intense Purplish Pink/P1



Lot 42 - 0,49 carat
Fancy Intense Pink/SI1



Få en uforpligtende snak om investeringsdianter



HARTMANN'S

Superior surprises

Bedste investor

»Fordelen ved aktier er, at man kan blive ved med at dyrke dem, til man er langt oppe i årene«

ÅRETS PORTEFØLJEMANAGER: Peter Nyborg Moltke har i år skaffet investorerne et afkast på mere end 50 pct.



ALEXANDER BITSCH

alexander.bitsch@finans.dk

Peter Nyborg Moltke hoppede som 12-årig med jævne mellemrum på cyklen for at tage turen til den lokale bank i Svendborg. Ikke for at sætte penge ind på en konto, men for at investere. Idéerne til investeringerne kom bl.a. fra hans besøg på biblioteket, hvor han læste alt, hvad han kunne opstøve om investering og erhvervslivet.

»Når mine jævnaldrende tog hen på fodboldbanen, gravede jeg de informationer, man kunne få, frem,« siger den i dag 48-årige Peter Nyborg Moltke.

Debut med obligationer

I begyndelsen blev pengene sat i obligationer, men efter kort tid blev de skiftet ud med aktier af en meget simpel årsag.

»Jeg syntes ikke, at obligationer var særligt spændende. Ved aktierne er der mennesker og konkrete virksom-

heder bag tallene, og så var det mere spændende at tænke på, hvad selskaberne producerede, og hvordan de klarede sig i markedet,« siger Peter Nyborg Moltke.

Turene til banken vakte så meget opmærksomhed i pengeinstituttet, at Peter Nyborg Moltke på et tidspunkt blev inviteret ind på direktørens kontor.

Inviteret til en snak

»Bankdirektøren syntes, det var spøjst, at jeg investerede, så han tog en snak med mig på en times tid. Jeg tror ikke, at han så den store mulighed i mig som kunde, men det må have gjort indtryk, siden jeg kan huske det i dag,« siger Peter Nyborg Moltke.

Indtryk har Peter Nyborg Moltke gjort i sin nuværende stilling som senior porteføljemanager i BIL Bank Danmark, der håndplukker investeringerne i investeringsforeningen BIL Nordic Invests afdeling Danske Small Cap Aktier. I spidsen for denne afdeling har han sat et så stort

BLÅ BOG

Peter Nyborg Moltke

- 47 år.
- Cand.polit. fra Københavns Universitet i 1995.
- 1995-1999: Aktieanalytiker i Danske Bank.
- 1999-2006: Senior aktieanalytiker Gudme Raaschou.
- 2006- : Senior porteføljemanager Bil Bank Danmark.

aftryk, at han i år løber med titlen som årets porteføljemanager.

Langt over benchmark

Som navnet mere end antyder, investerer afdelingen i danske aktier. Det danske aktiemarked har i sammenligning med andre aktiemarkeder i verden haft et rigtig godt år. Det kan også aflæses i

fondens afkast, der ved reaktionens afslutning i år er på 59 pct. Ifølge tal fra analysebureauet Morningstar har fonden dermed slået sit benchmark med mere end 23 pct.-point.

»Hvis man ser på andre danske Small Cap-afdelinger, har det været meget udfordrende, og i det lys er det imponerende, at Peter Nyborg Moltke med en dedikeret og vedholdende indsats har formået at skille sig ud i toppen, hvilket er årsagen til, at han modtager titlen som Årets Porteføljemanager i 2015,« siger Peter Falk-Sørensen, der er direktør i Dansk Aktie Analyse, som står bag kåringen.

Titlen som årets porteføljemanager er ikke helt ukendt for Peter Nyborg Moltke. I 2014 fik han prisen som bedste porteføljemanager i kategorien danske aktier af Morningstar.

Ifølge Peter Nyborg Moltke er det både en klar strategi og en god intuition, der har ført til de gode resultater. Hvis vi begynder med strategien, er

Jeg syntes ikke, at obligationer var særligt spændende.

Ved aktierne er der mennesker og konkrete virksomheder bag tallene, og så var det mere spændende at tænke på, hvad selskaberne producerede, og hvordan de klarede sig i markedet.

Peter Nyborg Moltke, senior porteføljemanager, BIL Bank Danmark

den langsigtet og bygger på fundamental analyse, hvor alle afkroge af regnskaberne bliver studeret og noteret.

Ikke kun regneark

Men for Peter Nyborg Moltke handler investeringer ikke kun om tal og regneark – det handler også om mennesker, så derfor lægger han stor vægt på at være i kontakt med ledelsen i de selskaber, som investeringsforeningen investerer i.

»Ledelsen afspejler sig et eller andet sted i tallene, men man skal være sikker på, at ledelsen i selskabet er i stand til at implementere den strategi, der er lagt for dagen, og at den har det rigtige fokus,« siger Peter Nyborg Moltke.

Oven på det fundamentale kommer så intuitionen, som ifølge porteføljemanageren er blevet bedre i de ca. 20 år, han har beskæftiget sig med danske aktier. Først som aktieanalytiker i Danske Bank, sidenhen i Gudme Raaschou, og fra 2006 har han holdt et vågent øje med

Over årene oparbejder man en intuition, så nu er der nogle ting, der fortæller mig, når de rigtige elementer til en god investering er til stede. Hvor kommer den intuition fra? I bund og grund er det nok via erfaring.

Peter Nyborg Moltke, senior porteføljemanager, BIL Bank Danmark



Peter Nyborg Moltke begyndte allerede som 12-årig at interessere sig for investeringer. Foto: Niels Hougaard

det danske aktiemarked fra BIL Bank Danmarks kontorer i København.

I bund og grund erfaring

»Over årene oparbejder man en intuition, så nu er der nogle ting, der fortæller mig, når de rigtige elementer til en god investering er til stede. Hvor kommer den intuition fra? I bund og grund er det nok via erfaring,« siger Peter Nyborg Moltke.

Intuitionen blev bl.a.

brugt i forbindelse med en investering i BoConcept. BoConcept har igennem længere tid ligget i porteføljen, og inden selskabet kom ind på radaren hos andre investorer, begyndte Peter Nyborg Moltke at købe mere op i aktien.

»Selskabet havde fået ny ledelse, og for os stod det egentlig relativt klart, at selskabet var på vej i en god retning med hensyn til vækstrater, indtjening og pengestrømme. Vi mente, at mar-

kedet havde overset det,« siger Peter Nyborg Moltke, der understreger, at det er vigtigt altid at have kontanter klar til at investere, hvis den gode investering viser sig.

Kendskab er en fordel

I dag kender han stort set alle danske selskaber til fingerspidserne, og det ser han selv som en fordel.

»Jo mere man ved om de danske selskaber, desto bedre

bliver man til at sætte det ind i en historisk kontekst. Det gør, at arbejdet bliver sjovere og sjovere. Og jeg tror aldrig, at jeg bliver træt af aktier, for det er en enormt inspirerende verden, hvor der sker nye ting hver eneste dag. Fordelen ved aktier er, at man kan blive ved med at dyrke dem, til man er langt oppe i årene. Der er ikke så mange sportsgrene, hvor det samme er tilfældet.«

ANALYSE

Derfor blev Peter Nyborg Moltke årets manager

■ Peter Nyborg Moltke har formået at skille sig ud i toppen med det bedste afkast.



PETER FALK-SØRENSEN
direktør, Dansk Aktie
Analyse A/S

finans@finans.dk

2015 har været et specielt år, når man ser på investeringer i aktier. Det lægger sig således i halen på flere udfordrende år, hvor tendensen ganske vist helt overordnet har været positiv, men samtidig meget uforudsigelig.

Danske aktier har udmærket sig som kategori, hvilket mange ved årets begyndelse ellers advarede mod, da de allerede var steget meget relativt til andre markeder.

Stor forskel

Forskellene mellem bedste og dårligste afkast inden for især investeringsafdelinger med danske aktier, men også mange af de øvrige kategorier, har været meget stor – både når man ser på udviklingen i 2015 og i et længere historisk perspektiv.

En meget speciel investeringsforening, Value Invest, som har sit udspring i Danmark, men som har sit team af porteføljemanagere placeret i Luxembourg, har gennem årene og også i 2015 leveret bemærkelsesværdige resultater.

I år har teamet, som er under ledelse af Jens Hansen, særligt gjort sig bemærket ved sine præstationer med afdelingen for japanske aktier. Teamet er meget fasttømret og med lang anciennitet. Resultaterne gennem årene taler for sig selv – de har ofte ligget helt i top.

I år har Value Invest Danmarks japanske aktieafdeling leveret 34,82 pct. i afkast frem til ultimo november, hvilket er ca. 5 pct.point mere end den næstbedste afdeling og næsten 9,5 pct. bedre end sammenligningsindekset.

Carsten Dehn står i spidsen for bl.a. SEB Invests afdeling for europæiske small cap-aktier, og han har ligeledes en lang karriere med gode resultater bag sig. Han startede som aktieanalytiker i Danske Bank i 1989, hvorefter han fortsatte karrieren i Baltica og Alfred Berg, indtil han kom til SEB Invest i 2003, hvor han i dag er overordnet ansvarlig for aktieinvesteringer med ganske imponerende resultater.

Lang anciennitet

Peter Nyborg Moltke er ansvarlig for BIL Nordic Invests danske aktiefonde. Han har også lang anciennitet, da han tilbage i 2006 fik ansvarsområdet i det daværende Dexia Invest, som siden blev til BIL Nordic Invest, efter at den luxembourgske bank overtog Dexia. Før det var Peter Nyborg Moltke hos Gudme Raaschou og hos Danske Bank, hvor han begyndte karrieren i 1995. Han har interesseret sig for aktier, siden han var 12 år og har dyrket dem intensivt siden.

Hvis man ser på andre danske small cap-afdelinger, herunder ikke mindst det børsnoterede Smallcap Danmark, har det været meget udfordrende, og i det lys er det imponerende, at Peter Nyborg Moltke med en dedikeret og vedholdende indsats har formået at skille sig ud i toppen, hvilket er årsagen til, at han modtager titlen som Årets Porteføljemanager i 2015.