

Aktier er stadig en investering værd

TAB: Stort tab på danske aktier skræmmer ikke anerkendt aktieforvalter.

Af Henrik Helmer Petersen

Aktier er fortsat en god investering.

Det fastslår Peter Nyborg Moltke.

- Man plejer at sige, at aktier hen over en årrække i gennemsnit giver et årligt afkast på syv-otte procent. Sådan har det været hidtil. Min vurdering er, at aktier hen over den kommende årrække i gennemsnit giver et årligt afkast på omkring fire-fem procent. Det er også godt set i forhold til, at renteniveauet generelt er lavt, og at bankerne giver nul i rente på almindelig opsparing.

Peter Nyborg Moltke har bopæl i Hørsholm og job i hovedstaden i BIL Danmark, den danske afdeling af den luxembourgske bank, Banque Internationale à Luxembourg.

Han er en af landets anerkendte aktieinvesteringsforvaltere.

Peter Nyborg Moltke er specialist i danske aktier, og hos BIL Danmark forvalter han investeringer for godt halvanden milliard kroner. En milliard kroner inve-

sterer han i danske aktier personligt for velhavere og storinvestorer. En halv milliard kroner investerer han i danske aktier i investeringsforeningen Bil Danmark danske aktiver, hvor opsparer og småinvestorer køber investeringsbeviser.

Da ERHVERV Nordsjælland mødte Peter Nyborg Moltke i efteråret, kunne han fortælle om næsten ti års uafbrudt fremgang med meget store afkast på investering i danske aktier. Større end markedet generelt.

» Det var især handelskrigen USA og Kina imellem, der gav nervøsitet på aktiemarkedene. Brexit betyder mindre i den sammenhæng. USA og Kina står samlet for omkring 40 procent af verdenshandelen. England står for cirka 3 procent af verdens handel.

Peter Nyborg Moltke, investeringsforvalter

Men 2018 endte med et dyk. Såvel udenlandske som danske aktier faldt drastisk sidst på året, og stort set alle aktieinvestorer tabte penge. Peter Nyborg Moltke gik ikke fri.

Næsten tværtimod. - Danske aktier faldt mere end udenlandske aktier. Derfor blev mine aktieporteføljer hårdere ramt end aktiemarkedet generelt. Da jeg var kommet stærkt ind i 2018 med nogle aktier med meget høje kurser, faldt mine danske aktieporteføljer også lidt mere med udgangen af 2018 end markedet for danske aktier generelt, erkender han.

Et slemt dyk

Milliarden investeret for velhavere og storinvestorer blev barberet med 15,7 procent, svarende til et tab på tæt på 200 millioner kroner.

Investeringsforeningen Bil Danmark danske aktier mistede hele 24,4 procent. Den halve milliard kroner skrumpede ind til cirka 375 millioner kroner. Havde man som opsparer købt investeringsbeviser til en værdi af 200.000 kroner i begyndelsen af 2018 i Bil Danmark danske aktier, var investeringsbeviserne med udgangen af 2018 kun godt 150.000 kroner værd.

De drastiske fald skal dog ses i lyset af, at Peter Nyborg Moltke henover hele perioden fra 2009 og til og med 2018, og altså også med det

dårlige 2018, har forrentet opsparerne og investorernes penge med adskillige hundrede procent.

Handelskrig spiller ind

Spørger man Peter Nyborg Moltke, hvordan han ser 2018, forklarer han det sådan:

- Aktiekurser går op og ned. Dykket i 2018 kom ikke helt bag på mig. Heller ikke størrelsen.

- Det var især handelskrigen USA og Kina imellem, der gav nervøsitet på aktiemarkedene. Brexit betyder mindre i den sammenhæng. USA og Kina står samlet for omkring 40 procent af verdenshandelen. England står for cirka 3 procent af verdens handel. Derfor har handelskrigen mellem USA og Kina afgørende betydning for hele verdens økonomi.

Danske aktier ramt

At de danske aktier dykkede mere end de udenlandske aktier, skyldes ifølge aktieforvalteren fra BIL Danmark ikke, at den danske økonomi eller det danske erhvervsliv er i krise.

- Det skyldes også den internationale nervøsitet. Mange udenlandske investorer investerer i danske aktier, og da vi er et lille land, fjernet fra mange af investorerne, er det danske aktier, de i særlig grad har valgt at frasælge porteføl-

jerne i 2018, siger Peter Nyborg Moltke.

God start på 2019

2019 er begyndt godt. Aktiekurserne har rettet sig over en bred kam. Også de danske aktiekurser. Så en del af det tabte er allerede vundet. Hvordan ender 2019 så?

- Med mindre der sker noget større, der giver nervøsitet på markederne, ender 2019 ganske fornuftigt, forudser Peter Nyborg Moltke og fortsætter:

- De danske aktier i BIL Danmark er kommet godt fra start. Jeg tvivler dog på, at de når at indhente alt det tabte i løbet af i år.

- Det vil de gøre de kommende år, er Peter Nyborg Moltke overbevist om.

Han tror på, at aktier henover den kommende årrække i gennemsnit vil give et årligt afkast på omkring fire-fem procent.

Altså noget mindre end det normale aktieafkast.

- Det skal ses i lyset af, at aktier har givet meget store afkast de forgangne år. Og det skal sættes op mod, at den almindelige rente er tæt på nul, og at det i dag næsten kun er på investering i fast ejendom og aktier, at man kan forrente sin opsparing. Set i det lys er et årligt afkast på omkring fire procent godt.

Tiårig horisont

Peter Nyborg Moltke an-

BIL Danmark

Peter Nyborg Moltke er aktieinvesteringsforvalter med ansvar for investering i danske aktier hos BIL Danmark, den danske afdeling af den luxembourgske bank, Banque Internationale à Luxembourg. Han anbefaler som andre investeringseksperter, at man spreder sin investering, så risikoen spredes på forskellige typer aktier, obligationer, ejendom og frie midler. Hans anbefaling er også, at man ser en investering i aktier som en investering hen over mindst ti år.

befaler som andre investeringseksperter, at man spreder sin investering, så risikoen spredes på forskellige typer aktier, obligationer, ejendom og frie midler.

Han anbefaler også, at man ser en investering i aktier som en investering hen over mindst ti år. Med den tidshorisont er det sjældent, at aktier ikke kan betale sig, siger han.

Tror på danske aktier

Peter Nyborg Moltke tror fortsat på de danske aktier.

Han nævner aktier i selskaber som B&O, Novo Nordisk, DFDS, DSV og Danske Bank som aktier, der kan erhverves til en fornuftig kurs, som efter hans bedste vurdering hen over nogle år vil stige og vise sig at være en god investering værd.

» Danske aktier faldt mere end udenlandske aktier. Derfor blev mine aktieporteføljer hårdere ramt end aktiemarkedet generelt. Da jeg var kommet stærkt ind i 2018 med nogle aktier med meget høje kurser, faldt mine danske aktieporteføljer også lidt mere med udgangen af 2018 end markedet for danske aktier generelt

Peter Nyborg Moltke, investeringsforvalter



Peter Nyborg Moltke tror, at aktier henover den kommende årrække i gennemsnit vil give et årligt afkast på omkring fire-fem procent.

Foto: Henrik Helmer Petersen