

## NORDEA INVEST GLOBAL STARS VINDER 2018 RATING

**Afkast: Nordea Asset Management vælter i år Maj Invest af pinden som den mest succesfulde kapitalforvalter, også kaldet asset management, på globale aktier, hvor der er stort set frit valg på hele spillepladen. Afdelingen Nordea Invest Global Stars har de seneste tre år præsteret et årgennemsnit i afkast på 9,9 procent. Det er mere end det dobbelte af eksempelvis BankInvest og Jyske Invest.**

### TEMA

I Økonomisk Ugebrevs årlige tema om de store danske kapitalforvaltere rater vi hvert år deres performance, baseret på afkastet i de bagvedliggende investeringsforeninger. Kapitalforvalternes investeringsvalg må nødvendigvis afspejle sig i afkastet hos alle de store kunder (herunder deres "egne" investeringsforeninger) med nogenlunde samme afkastpræstationer.

Vi måler på kategorien "globale aktier" som er den disciplin, hvor forvalteren virkelig har mulighed for at vise indsigt i markedet og skabe bedre performance end konkurrenterne. I år toppes ranglisten af **Nordea Invest Global Stars** med et gennemsnitligt afkast over de seneste tre år på 9,9 procent.

På andenpladsen kommer **Formuepleje** og på tredjepladsen **Maj Invest** Vækstaktier. Netop Maj Invest har toppet ranglisten de to seneste år, men med afdelingen Maj Invest Value Aktier, der har en formue på over fem mia. kr. Denne afdeling kommer ind på en femteplads efter **Handelsinvest**.

Nordea Asset Management står bag forvaltning af afdelingen, der ifølge **Morningstar** i den danske afdeling har knap en halv milliard kroner under forvaltning. De to porteføljeforvaltere bag afdelingen, **Johan Swahn** og **Daniel Ovin**, sidder i Malmø. Et stærkt afkast det seneste år på hele 15 procent, har flyttet de to svenskere op fra en placering som nummer syv på ranglisten til en første plads i år.

### MINDRE FORVALTERE OVERHALER

Det skal dog påpeges, at de store kapitalforvaltere faktisk overhales inden om af andre mindre porteføljemanagere. Det drejer sig om **BLS Invest Globale Aktier**, som over de seneste tre år har hentet et årsafkast på 14,7 procent, hvilket faktisk giver den en international førsteplads i kategorien med 632 fonde i Morningstars opgørelse. Folkene bag, nemlig **Peter Bundgaard** og **Anders Lund**, har dermed gjort det bedre end de store danske og nordiske

kapitalforvaltere over de seneste tre år.

I den anden disciplin, Økonomisk Ugebrev rater kapitalforvalterne på, er afdelinger med danske aktier. I sidste års rating af porteføljevaltning med danske aktier toppede **Nykredit Invest Danske Aktier** med **Nordea Danske Aktier** som næstbedst og **Danske Invest Danmark Small Cap** som tredje bedst. I år er Danske Invest small cap afdeling, med porteføljeforvalter **Kim Thomsen** ved roret, rykket suverænt i front. Efter et exceptionelt godt år med et afkast på 14,5 procent, hvor de fleste andre topfonde ligger i et lille minus, har han præsteret et årligt gennemsnitsafkast over de seneste tre år på 17,7 procent.

Fonden har blandt andet været begunstiget af, at formuen er begrænsede 175 mio. kr., hvorved den har været lettere at vende rundt end fondene med flere milliarder under forvaltning. Det ændrer dog ikke ved, at porteføljeforvalteren har været super god til at udvælge de rigtige aktier, og ikke mindst undgå de store tabere, som der er mange af i Kim Thomsens største positioner, som ifølge Morningstar er følgende aktier: Tryg, Copenhagen Airports, Ambu, Topdanmark og Carlsberg. Altså grundlæggende meget robust og ikke konjunkturfølsomme aktier.

### LAVERE AFKAST HOS ANDRE

Flere af de øvrige kapitalforvaltere har præsteret mere mådeholdne afkast. Eksempelvis **Carnegie Asset Management** er for både globale aktier og danske aktier placeret på den nederste halvdel af ranglisten. Det samme er tilfældet for **BankInvest** og for **Jyske Bank**, hvis kapitalforvaltningsenhed hedder Jyske Capital. Både BankInvest og Jyske bank har naturlige fødekanaler med mere kapital under forvaltning, da de har kontakten direkte til især private velhavende investeringskunder, som har behov for at få placeret investeringsmidler, og de vil næppe opleve samme krav som de kapitalforvaltere, som især lever af professionelle kunder, der stiller tårnhøje krav til afkastpræstationer, stabile investerings-teams og velafprøvede investeringsprocesser

MWL