

Investeringsfond styrer uden om store kursdyk

Med en simpel model kan investerings-selskabet Investeringsrådgivning forudsige det næste store aktiedyk og undgå store tab. Sådan lyder det fra Herning-selskabet, der forvalter 1 mia. kr., men som sigter mod det femdobbelte

■ AFKAST

Af Steffen de Vries

Når der trækker mørke skyer ind over aktiemarkedet, vil mange investorer reducere risikoen i porteføljen.

De sælger lidt ud, men beholder størstedelen og har så en god portion is i maven, indtil markedet vender igen. Den tankegang vil fondsmæglerselskabet Investeringsrådgivning gøre op med.

Bevæbnet med en hjemmelavet model, der har været testet i over 20 år, angriber den opfattelsen af, at man kun skal smide lidt vægt, når aktievognen rutsjer ned.

Her går Investeringsrådgivning langt mere dra-

stisk til værks og er ikke bange for at hoppe helt ud af markedet.

“Det går meget enkelt ud på at undgå de store, fæle nedture. Den strategi, vi har udviklet, har til formål at advare forud for, at det kan gå galt,” siger Kim Andreasen, der er kundechef og medejer i Investeringsrådgivning med hovedsæde i Herning.

Grådighed og frygt

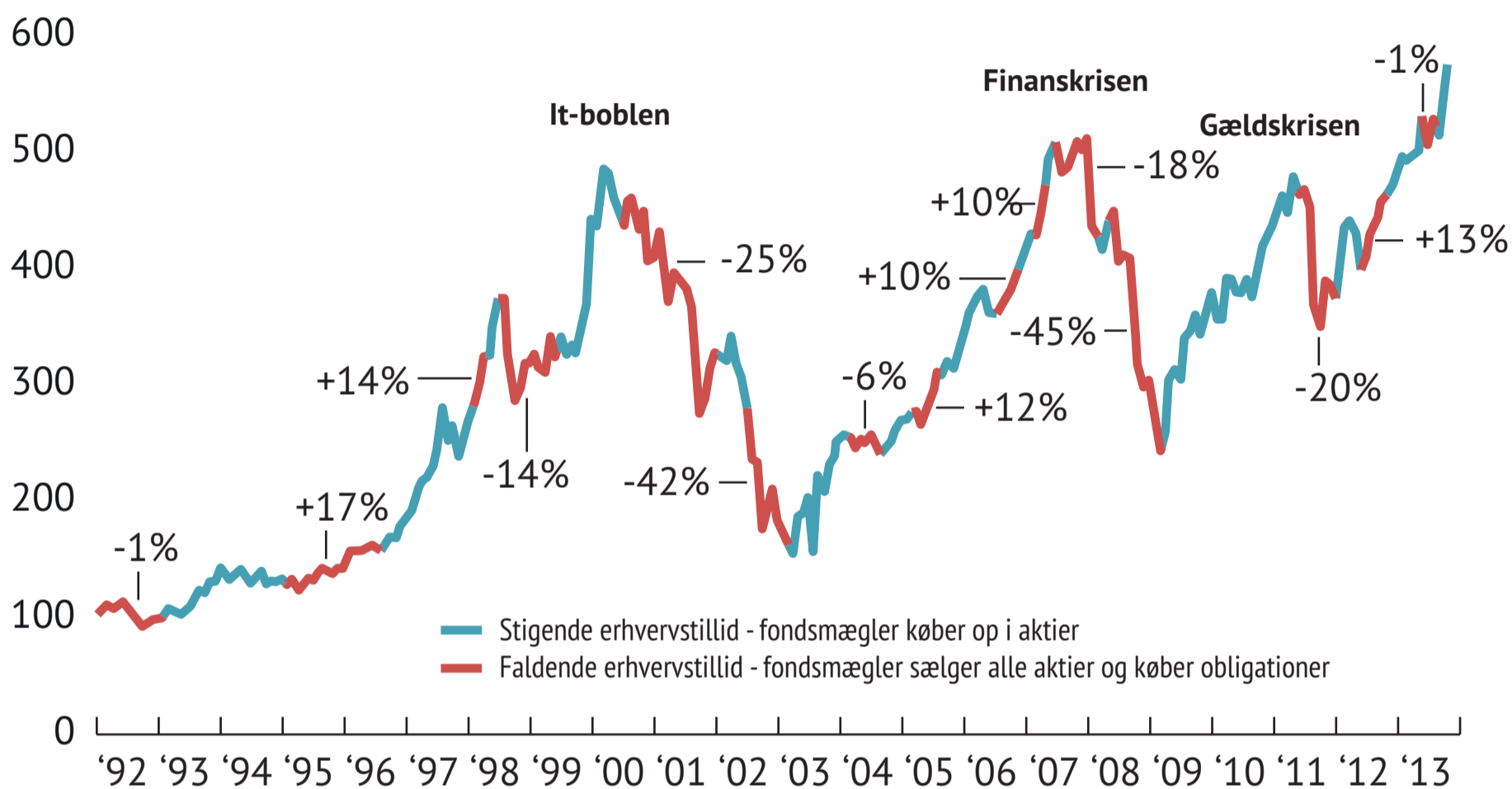
“Nedturene kommer, det ved vi. Men aktiemarkedet er drevet af både grådighed og frygt. Og i perioder er der bare for meget grådighed i markedet. Så skal man passe på.”

Selskabet er stiftet af Michael Krogh Andersen i 2009, efter han fik 50 mio. kr. for salget af sit ►

Se hvornår fondsmæglerselskabet har været inde og ude af markedet

Selskabets IR-kvotient har styret uden om store aktiedyk

– men den har også gået glip af opsving



Grafik: Steen Yde • Kilde: Investeringsrådgivning

◀ tidligere fondsmæglerselskab. Michael Krogh Andersen har set flere tidligere virksomhedsejere tabe næsten hele salgssummen på aktiemarkedet, og den fælde ville han ikke falde i.

I dag forvalter Investeringsrådgivning for ca. 1 mia. kr., men Michael Krogh Andersen forventer en femdobling inden for fem år.

Beskytter formuen til opturen

Fondsmæglerselskabets modtræk til et marked, som ser ud til at falde i nær fremtid, er ret simpelt: den sælger alle sine aktier og placerer dem enten i korte obligationer eller kontanter.

Og så venter den.

Indtil der kan anes den mindste lyssprække. Så køber selskabet op igen og har på den måde beskyttet formuen til næste optur.

Men mange investorer holder fast, fordi de ikke vil gå glip af et godt afkast.

“Hvis man er til en fest, er det de færreste, der går, før festen peaker. Det er det samme med aktier,” siger Michael Krogh Andersen.

“I perioden efter it-boblen gik det kun én vej i fem år, og der blev man vænnet til, at man skulle have et afkast på 15 pct. om året. Forud for finanskrisen, var der ingen, der solgte ud – af frygt for at gå glip af de næste 15 pct.”

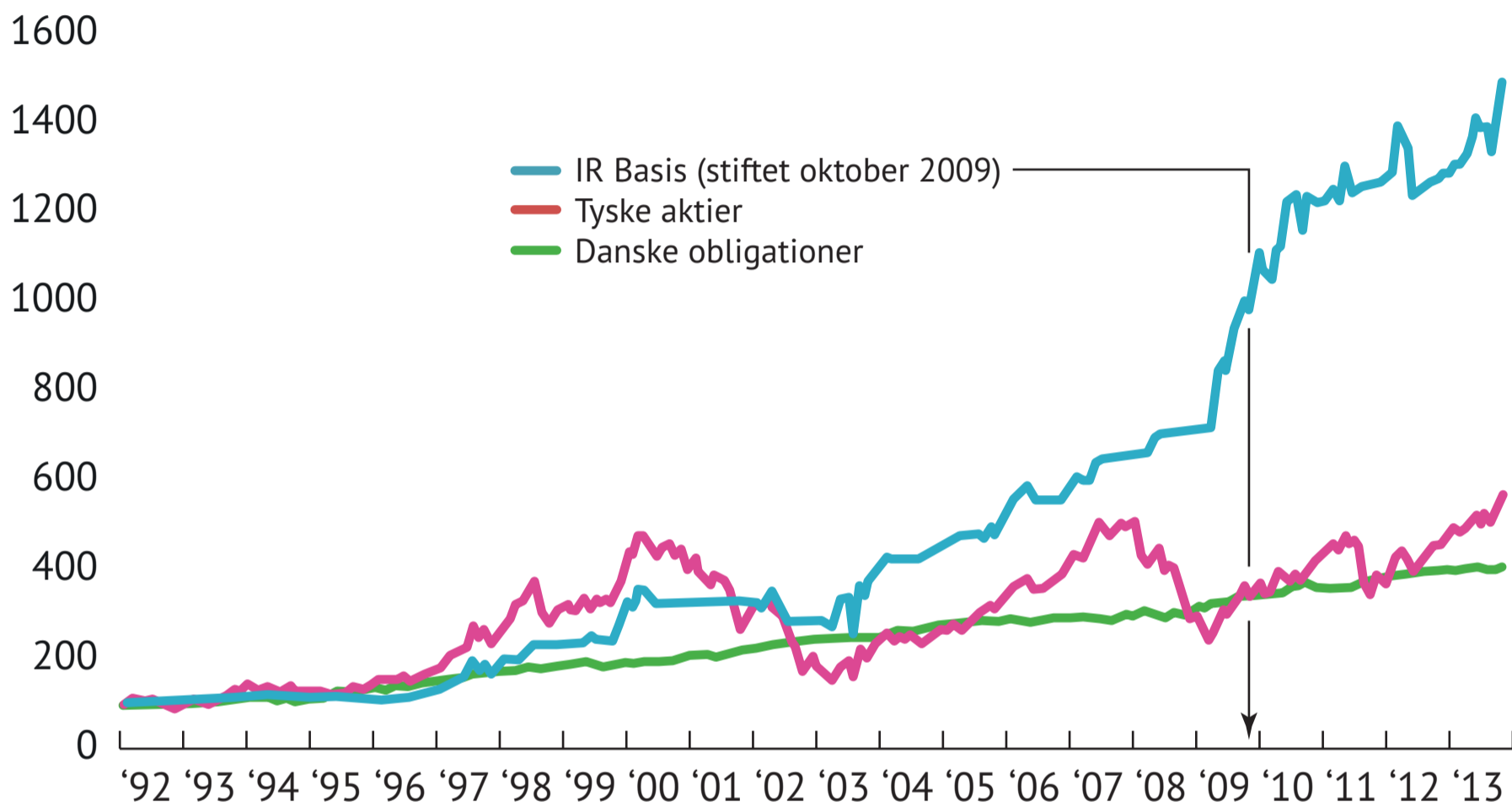
Farligt at justere en gang om måneden

Men hvordan kan Kim Andreasen og hans kollegaer i Herning og København egentlig forudse, hvornår markedet falder? Det kan de heller ikke.

“Vi har ikke udviklet en krystalkugle. Det er ret simpelt. Vi er bare ganske almindelige jyder, vi

100 kr. investeret i 1992 er blevet til 1600 kr. i 2013

IR-kvotienten testet over en 20-årig periode



Grafik: Steen Yde • Kilde: Investeringsrådgivning

har intet ønske om at gøre det alt for kompliceret. Det er et spørgsmål om, at når virksomheder i Europa synes, det går godt, så vi vil også gerne investere i selskaberne. Hvorimod i de perioder, hvor de ser mindre positivt på fremtiden, og der er faldende erhvervstillid, så sælger vi ud,” siger Kim Andreasen.

Investeringsrådgivning dækker over fire investeringsselskaber og derudover investeringer i individuelle aktier og obligationer. Man skal have en formue på mindst 5 mio. kr. for at indgå en investeringsaftale, men man kan købe sig ind i investeringsselskaberne for 750.000 kr. Hovedselskabet IR Basis investerer udelukkende i tyske aktier og styres meget konsekvent af den såkaldte IR-kvotient.

Den trækker hver måned tre nøgletal – det tyske

erhvervstillidsindeks IFO, den franske pendant Insee og det europæiske PMI-indeks – og på baggrund af de tilbagemeldinger, lander kvotienten på en værdi, der afgør, om fondsmægleren skal købe eller sælge.

Økonom tvivler på træfsikkerheden

Per Hansen, der er investeringsøkonom hos internetmægleren Nordnet, synes, det er fornuftigt at bygge strategien på IFO-indekset, fordi det er meget stærkt og troværdigt, men han tvivler på træfsikkerheden i PMI-indekset.

“Det er dog en styrke, at de kører hardcore på tallene og de data, strategien hviler på,” siger Per Hansen.

Men han gør opmærksom på, at det kan være farligt kun at justere en gang om måneden. ▶



“Det er vigtigere at undgå de store nedture, end at tjene den sidste krone, når markedet er i top”

Kim Andreasen,
kundeforfatter i Investeringsrådgivning

◀ “Det er en svaghed, fordi man ikke influerer på f.eks. pengepolitikken og andre ting, der kan rykke ved markedet. Og så er investorernes risikoopfattelse også en faktor, man ikke kan forudse,” siger Per Hansen.

Der er scenarier, som modellen ikke kan tage højde for, indrømmer Kim Andreasen.

I 2012 gik Investeringsrådgivning glip af et stort afkast, fordi de europæiske virksomheder frygtede et euro-kollaps og derfor havde solgt hovedparten af aktierne.

Kunderne ærgrede sig, men Kim Andreasen er tro mod strategien.

“Det er vigtigere at undgå de store nedture end at tjene den sidste krone, når markedet er i top. Vi vil hellere løbe i sådan et scenarium frem for

at gamble med folks penge, som de har slidt og slæbt for,” siger Kim Andreasen.

50 pct. i afkast på fire år

De over 100 rigmænd, der har investeret i IR Basis, kan da heller ikke tillade sig at være utilfredse. Siden investeringsselskabet begyndte for fire år siden, har det givet et afkast på 50 pct., og ingen af årene har givet tab.

“I 2011, hvor de fleste aktiemarkeder faldt med 15-20 pct., gav IR Basis positivt afkast på 4 pct.,” siger Kim Andreasen.

“Vi har en tyrkertro på, at dette er måden at skabe det langsigtede og stabile afkast på. Og vi satser da på, at modellen også i fremtiden vil hive os ud inden de store kursdyk.” ■