



”

Jeg har set så mange ulykker gennem tiden, og vi vil passe på folks penge.

Bjarne Jensen,
stifter og direktør
i Stockrate

Bjarne Jensen, direktør i Stockrate, har flere end 45 års erfaring i finansbranchen. Foto: Kenneth Lysbjerg.

Milliardforvalteren, der praler med at være landets kedeligste

Kapitalforvalteren Stockrate har udviklet et program, der sorterer i 65.000 aktier. Af dem udvælger man de 50 bedste efter tre enkle kriterier.

Det er relativt nemt at tage livet af et stævnemøde, før det reelt er begyndt. Når ledsageren bag stearinlyset beder om at få dig beskrevet med kun et enkelt ord, kan du jo prøve med seriøs mine og uden ironi at svare »kedelig« og se, hvordan det går.

Nu er det ikke mange stævnemøder, kapitalforvalteren Stockrate deltager i, men helt fremmed er scenariet langt fra.

»Vi skaber ikke så meget opmærksomhed, fordi vi er så kedelige. Her er intet fancy,« siger Stockrates direktør og stifter, Bjarne Jensen, og ser sig lidt omkring.

Her er rigtig nok en anelse kedeligt på kontoret i Hillerød nord for hovedstaden. Udsigten fejler intet. Men her er ingen flimrende tv-skærme, ingen støjende aktiehandlere, selv persienerne er støvet af, og hvis et værdipapir svævede ned fra naboens skrivebord og landede på gulvet bag en, ville man formentlig dreje hovedet 180 grader for at få lokaliseret forstyrrelsens epicenter.



Jeg har set så mange ulykker gennem tiden, og vi vil passe på folks penge

Bjarne Jensen, direktør i Stockrate

Karikeret, jovist, men mærkater som "kedelig" og "gammeldags" er ikke nogle, man skammer sig over hos Stockrate. Tværtimod klistrer man dem fast i panden.

»Når vi siger, vi er kedelige, så mener vi det. Jeg har set så mange ulykker gennem tiden, og vi vil passe på folks penge,« siger Bjarne Jensen, der på mange måder er atypisk i Nordsjællands investeringsmiljø, som mange nok forbinder med høj fart, store ord og armbevægelser.

På kontoret har Jyllands-Posten fortrængt københavneraviserne fra skrivebordet, og den hausgaardske lune og vendelbomålet som førstesprog afslører, at nogle af Bjarne Jensens rødder stadig står plantet i Kalum Mose nær det nordjyske barndomshjem i Serritslev.

Siden 2008 har han formået at skrabe så mange kunder sammen i sin kedelige biks, at Stockrate i dag forvalter over 3,5 mia. kr. Én af grundene er formentlig, at ikke alt er dødkedeligt. Afkastet og Stockrates særlige metode til at skaffe det kan formentlig få de fleste investeringsnørder til at skubbe øret frem med pegefingeren. Men først lidt om Bjarne Jensen.

45 af sit 70 år lange liv har han brugt i den finansielle sektor, og i flere år var han blandt de mest citerede bankesperters i den danske erhvervspresse. Men for 10 år siden besluttede han at lægge livet i offentligheden bag sig og koncentrere sig om Stockrate.

»Nu lever vi et stille liv og passer vores butik,« siger han.



Bjarne Jensen er med sine 70 år pensionsmoden, men han kan ikke holde sig væk. Foto: Kenneth Lysbjerg Koustrup

En butik, der slog dørene op på det værst tænkelige tidspunkt. Stockrate fik sin licens i 2008. Dette år kørte finanskrisen sin bulldozer tværs over det finansielle landskab, og i sit første år som kapitalforvalter skulle Bjarne Jensen forsøge at overbevise sine kunder om, at et minusafkast på 26,9 pct. faktisk var helt okay.

Sammenlignet med verdensindekset for aktier var resultatet hæderligt nok, men nogen ønskestart var det næppe. Året efter hed afkastet 34,1 pct., og så blev skeptikerne mildnet. Siden har Stockrate givet sine investorer et afkast på 133 pct. eller et gennemsnitligt årligt afkast på 8,67 pct. efter omkostninger mod verdensindeksets 5,8 pct.

Og så er vi nået til hemmeligheden bag Stockrates succes. StockR8. En model, en investeringsfilosofi, som Bjarne Jensen har udviklet på gennem 20 år. I dag »ligger hele modellen på EDB«, som Bjarne Jensen formulerer det og får Finans' unge knøs af en udsendt og Stockrates kundechef, Tigran Dinons, til at smile indforstået til hinanden.

Men der er som sådan ikke noget at smile ad. Programmet er skam dybt seriøst og altafgørende for, at Stockrate kan træffe rigtige beslutninger, når man handler aktier. Med slet skjult stolthed i stemmen beder Bjarne Jensen sin kundechef om at vise programmet frem.

I programmets database findes 65.000 selskaber fra hele verden, og på et splitsekund kan StockR8 sortere samtlige selskaber ud fra tre kriterier: Indtjening, stabilitet og finansiel styrke.

Tigran Dinons viser os et eksempel. Han har valgt det danske aktiemarked, og et skærmbillede, der er delt i ni lige store felter, dukker op. I felterne ses flere end 100 prikker i rød, grøn og blå – hver prik er et dansk børsnoteret selskab. Prikkerne danner noget, der ligner røg fra en ildebrand. De begynder nede i venstre hjørne, breder sig ud og ender oppe i højre hjørne.



Virksomheden skal bevise, at den kan levere varen. Den skal klare sig godt i fem til syv år i rap. Det viser, at ledelsen har truffet de rigtige beslutninger

Tigran Dinons, kundechef i Stockrate

Selskaberne, der befinder sig i et af hjørnerne, er de stabile. De stabilt dårlige, og de stabilt gode. I den store sky i midten er alle de virksomheder, der flager rundt år for år. Vestas og Carlsberg for eksempel. Dem er Stockrate ikke interesseret i. Heller ikke de stabilt dårlige, naturligvis. Fokus er udelukkende på øverste højre hjørne, alt andet lukkes ude.

Derfor investerer Stockrate aldrig i nye børsnoteringer.

»Virksomheden skal bevise, at den kan levere varen. Den skal klare sig godt i fem til syv år i rap. Det viser, at ledelsen har truffet de rigtige beslutninger,« siger Tigran Dinons.

Det har selskaber som H&M, Apple og Novo Nordisk, der har ligget blandt de ca. 50 selskaber i Stockrates portefølje hele vejen igennem. Strategien er forsigtig, og forsigtigheden betyder også, at Stockrate risikerer at misse de helt store kursraketter.

»Vi tager løbende gevinst hjem, men sælger ikke alt. På den måde har vi penge til at købe op efter en nedtur. Det betyder, at vi nogle gange går glip af en kæmpe stigning, men det lover vi heller ikke folk. Man skal have tid, og man skal nære sig. Vi lover dem kun, at de får kvalitet og bliver medejere af kvalitetsselskaber,« siger Bjarne Jensen.

2016 var et udfordrende år for de fleste og Stockrate i særdeleshed. Afkastet landede på sølle 1,4 pct. Men Stockrates mission er netop at få folk til at se bort fra de enkelte år og i stedet fokusere længere ud i fremtiden.

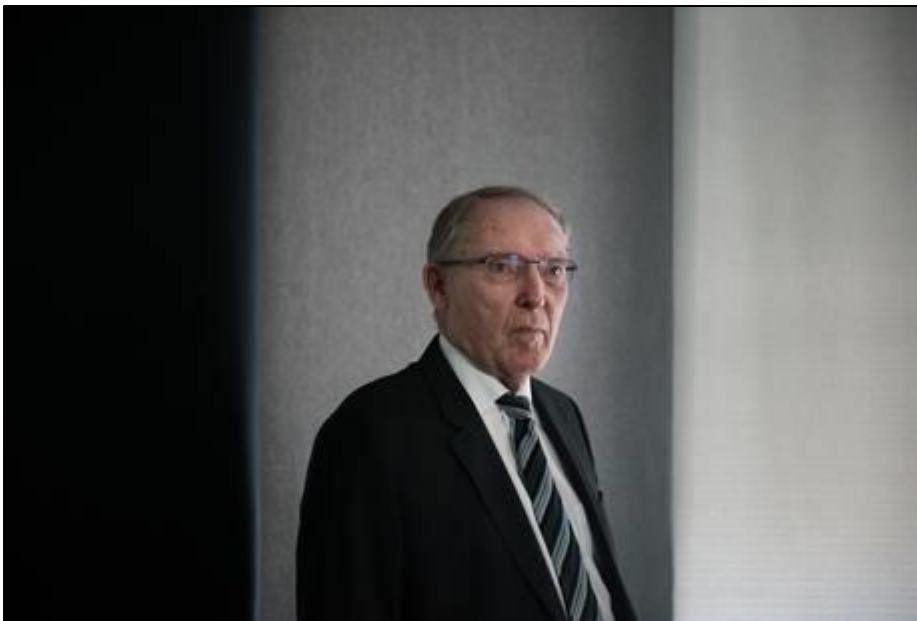
»Vi forsøger at opdrage folk til at forstå det langsigtede projekt, og det er faktisk lykkedes. Ved brexit og valget af Donald Trump tænkte jeg da "åh nej". Men telefonen ringede måske to gange. Kunderne ved, vi

passer på dem. Alle vores kunder skal være langsigtede. Man skal have råd til at eje aktier, ellers bliver man tvunget til at sælge til dårlige priser,« siger Bjarne Jensen.

Med en dåbsattest, hvor der står 1946, er det vel næppe upassende at spørge, hvor længe han agter at blive ved.

»Jeg bliver ved indtil videre. Konen løber rundt ude på golfbanen og til bridge. Jeg har dårligt knæ, så jeg kan lige så godt tage herind og genere de unge mennesker,« siger han og mener også, at han fortsat har sit at bidrage med.

»Jeg har en stor viden og har i modsætning til de unge kollegaer historien i erindringen. Jeg kan jo huske, dengang man kørte rundt med obligationer på cyklen. Jeg har stadig fire hængende på væggen derhjemme i rammer,« siger Bjarne Jensen.



Bjarne Jensen ser det som sin fremmeste opgave at beskytte sine investorer. Foto: Kenneth

STOCKRATE

- Stiftet i 2008 af Bjarne Jensen.
- Kristian Kjer er kapitalforvaltningschef og har ansvaret for udvælgelsen af aktier.
- Stockrate modtager hverken returkommission eller betaling pr. handel og har dermed ingen interesse i at handle meget.
- Stockrate har også en investeringsforening, hvor de fem største selskaber er Thor Industries, U.S. Bancorp, Diasorin S.P.A., FactSet og Apple. Den årlige omkostning er på 1,63 pct.