

Ber kunder forlate Skagen

Rådgivningsselskapet Gabler mener så mye har gått galt i Skagenfondene at kundene bør vurdere andre forvaltere straks. ABBs pensjonskasse har solgt seg ut allerede.

FINANS
Jakob Schultz,
Jacob Trumpy og
Morten Amestad
 Oslo

Nyltetes oss at Dore nekkelipersoner i Skagenfondene går fra selskapet blir ikke tatt godt nok blant investeringsrådgivere.

Selskapet Gabler går investeringsråd til mange av de største pensjonskassene i landet og sender tirsdag et brev til kundene der de pekte på viktige utfordringer i organisasjonen.

«Flere nøkkelpersoner har sluttet, og det siste året har også avkastningen vært langt under det nivået en forventer», skriver Gabler i brevet.

Gabler legger opp en tabell med over 20 forhold som det mener kan gi grunn til å tvile på utførelsen av fra Skagen. Det handler blant annet om fallende lønnsomhet, svakere avkastning, manglende fokus og for store investeringsfeil (se grafikk).

Advare mot Skagen

Administrerende direktor Olav Rune Overland i Gabler utdyper:

«Vi mener kundene har vurdert å ta et skritt fra Skagenfondene. De skal gjennom en stor omstilling og det er mange andre forvaltere som det er lettere å være trygge på i en slik periode, sier han.

Episoden fra Skagen kritikk for å ha levert avkastning på linje med eller svakere enn indeksene som det måler seg mot, og skal nå mot god margin.

«Det er også særlig gode å tenke at dagens melding om vesentlige endringer i organisasjonen kommer som en direkte konsekvens av den svake avkastningen Skagens to flaggskip Global og Kon-Tiki har vist den siste tiden», står det i brevet.

Tilbakeviter

Administrerende direktor Harald Espedal i Skagenfondene svarer på kritikken.

Gabler står fritt til å komme med sine vurderinger. Det kan være på sin plass å minne om at Skagen i 2013 hadde et veldig godt år, hvor kundene tjente 25

Faresignalene

Rådgiverne i Gabler Investment Consulting ser nå disse faresignalene hos SkagenFondene:

- Følgte oppfølgingen**
- Følger oppfølgingen
 - Uvesentlige endringer i investering
 - Begrepskifte
 - Uvesentlige endringer
 - Uvesentlige endringer i planer og strategier

Investeringstiltak

- Kvalitetskontrollen svakt
- For store feil i løst pensjon investering
- Uvesentlige endringer i løst

Investeringsprosessen

- Avkastning som måltid investeringstil

milliarder kroner og selte milliarder av dette var menneskestyring i forhold til markedet, sier Espedal.

Overland i Gabler mener Skagenfondene viser tegn til å ha veket seg for store, og at investeringsbeslutningene er fordelt på for mange forvaltere.

«Selskapet er ikke lenger en enhetsoper, der ledelsesgruppen har hatt nærhet til beslutningene. I dag er det en stor forvaltningsbedrift, og det er uklart hvordan organisasjonen blir skrudd sammen i fremtiden, sier han.

Skagen sjefen sier han ikke forstår argumentet.

«Ser man på resultatene for Global og Kon-Tiki, så har de gitt avkastning på linje med markedet generelt. Det har vi klart i et marked hvor aktive forvaltere har slutt. Det har vi gjort i Skagen Veita, hvor det er tatt grep for å bedre utviklingen, sier Harald Espedal.

Har solgt alt

Daglig leder Frode Osarheim i ABBs pensjonskasse forvalter vel 2,2 milliarder kroner for selskapets ansatte. På det meste har rundt en halv milliard kroner vært plassert i skaper, og den største andelen i Skagens ulike fond.

«De siste månedene har vi gradvis solgt alle andeler i Skagen, sier Osarheim, som har Gabler som rådgiver.

«Vi ble valgt på Skagen etter en del utskiftninger blant forvaltere og det vi opplever som en



Administrerende direktor Olav Rune Overland i Gabler har kundene vurdert som de skal velge en annen forvalter enn SkagenFondene. Foto: Anita Arntsen

ny strategi fra dem. Nedslaget har også sammenheng med at vi netter oss mot skapet i utlandet, sier Osarheim.

Han lyser for å vende tilbake.

«Vi har hatt veldig god relasjon til Skagen. Selv om de opplever litt sjøgang nå, så utelukker vi ikke en retur senere.

Investeringssjef Paul August Nordhagen i Akershus Fylkeskommunale pensjonskasse er også berørt av Skagenfondene.

«Når en hovedforvalter forsvinner, så er det en stor endring. Det gjør at vi vurderer investeringen i fondene. Det kan være man selger seg helt ut, sier Nordhagen.

Selger unns andeler

Og så analytiker fra Norges Bank i Oslo lyfter for Skagenfondene på kundenes vegne.

«Vi har holdt øye med Skagenfondene i lang tid. Endringene har pågått over tid. Selv om dagens nyhet kom overraskende, så var vi ikke helt uforberedt, sier Jellum.

Nå er Grieg investert i andre investorer i Skagenfondene.

« Dette er people's business. Ingen i vår bransje liker endringer, men ønsker at de som står bak historiske resultater også er med fremover, sier Jellum.


Støtt på Weitraub

At Filip Weitraub kommer tilbake som forvalter av et nytt globalt Skagen-fond er ikke nok til å berolige Olav Rune Overland i Gabler.

«Det blir som å få tilbake en bruktbil det har hatt tidligere. Selskapet skal gjennom så store endringer at det blir som å skru sammen en helt ny bil, sier Overland.

Hva har kundene gjort hvis de går ut av Skagen-fond?

I første omgang bør de velge et individfond med lav utslagsprofil som det finnes flere gode av i Norge. Så kan det bruke tid på å finne en slett forvalter som passer for dem, sier han.



brevida

Administ

Brevida Norge AS har gjennom rådgivning og investeringstiltak hjulpet mange av våre kunder med å finne gode investeringstiltak som passer for dem, sier han.

Brevida Norge AS har gjennom rådgivning og investeringstiltak hjulpet mange av våre kunder med å finne gode investeringstiltak som passer for dem, sier han.

Brevida Norge AS har gjennom rådgivning og investeringstiltak hjulpet mange av våre kunder med å finne gode investeringstiltak som passer for dem, sier han.

Brevida Norge AS har gjennom rådgivning og investeringstiltak hjulpet mange av våre kunder med å finne gode investeringstiltak som passer for dem, sier han.