

FOND

Uppstickare tar strid mot osynliga rabatter

Förvaltare vägrar gynna mellanhänder

Di Cecilia Skingsley
cecilia.skingsley@di.se 08-736 50 49

Strand Kapitalförvaltning är en uppstickare som tänker synliggöra de osynliga rabatterna i finansbranschen.

Får kapitalförvaltaren rabatter på förvaltningsavgifterna kommer dessa slussas vidare till kunden.

”Vi är fristående och inte kopplade till någon annan aktör. Det betyder bland annat att vi inte kommer att ta emot andra intäkter än de förvaltningsavgifter våra kunder betalar.” Det säger Frans Wehtje, VD och en av delägarna bakom Strand.

Kunden förlorar dubbelt

I kapitalförvaltningsbranschen är det vanligt att en förvaltare får rabatt på avgiften om den väljer att placera kapital hos en annan förvaltare. Den enskilda kunden blir en dubbel förlorare: Dels innebär de hemliga rabatterna att det finns en risk att förvaltare får en benägenhet att ligga kvar hos vissa fonder, trots svag avkastning. Dels kommer inte rabatten kunden till del utan gagnar aktörerna i mellanellet.

Det här är något Strand Kapitalförvaltning vill undvika.

Uppskattningar i branschen talar om att runt hälften av förvaltningsarvodena i själva verket är rena säljprovisioner. Kundens avgifter går alltså inte oavkortat till att betala de bästa förvaltarna och den bästa analysen utan en stor del handlar om att smörja distributionsledet.

Det är till exempel vanligt förekommande att lokala bankkontor får överta delar av förvaltningsarvodet som en säljprovision när en kund väljer någon av bankens fonder.

Rabatter till kunderna

”Det är tråkigt när kunder inte får se den verkliga kostnadsstrukturen”, säger Johan Thorén som är en annan av delägarna.

I den mån Strand Kapitalförvaltning får avgiftsrabatter när man placerar hos andra förvaltare kommer denna rabatt att slussas vidare till Strands kunder. Strand skiljer sig också från många andra förmögenhetsförvaltare när det gäller uttaget av den prestationsbaserade förvaltningsavgiften.

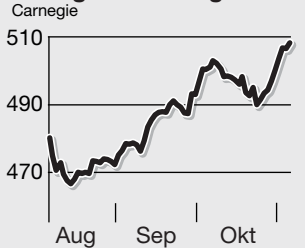
I det fall det insatta kapitalet tappat i värde måste förmögenheten återigen uppnå ursprungligt värde innan någon prestationsbaserad avgift får tas ut. □



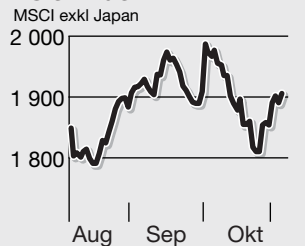
GER RABATTER. Bobby Weijmar, Lena Lannebo, Frans Wehtje, Johan Thorén och Anna Olofsson är hjärnorna bakom Strand Kapitalförvaltning. Affärsidén är förmögenhetsförvaltning där eventuella rabatter ska komma kunderna till godo. Något som många andra kapitalförvaltare behåller själva som en ”säljprovision”.

FONDINDEX

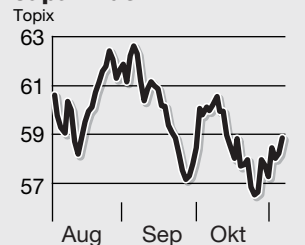
Sverige småbolagsindex



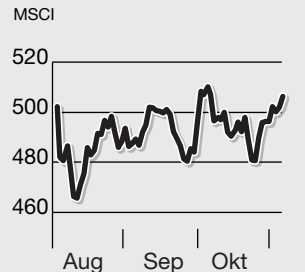
Asienindex



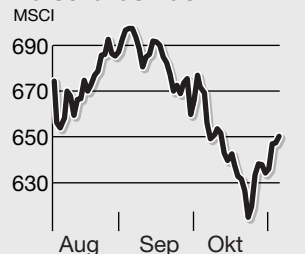
Japanindex



It-världensindex



Hälsovårdsindex



Källa: Thomson Datastream

Kundens önskemål och riskvilja styr

Delägare: Familjen Salén, Sten Westerberg, Frans Wehtje, Bobby Weijmar, Johan Thorén och Lena Lannebo

Förvaltad kapital: ”Närmar oss raskt 500 Mkr.”

Minsta insättning: ”3 till 5 Mkr.”

■ Investerar i aktier, räntepapper och fonder efter kundens önskemål och riskvilja. Strand Kapitalförvaltning bedriver förmögenhetsförvaltning med inriktning på absolut avkastning.

■ Det betyder att man inte kommer att förvalta enligt olika index utan har en förvaltningsfilosofi som påminner om försiktiga hedgefonder.

Strand Kapitalförvaltning om ...

...aktier

Aktievärderingarna är inte utmanande höga. Bolagen är finansiellt starka, men försiktiga med sina framtidssatsningar. Som placerare bör man vara försiktig i sina aktieval.

...räntepapper

Räntenedgången sedan i somras har varit oväntad. Räntenivåerna pekar mot en dyster ekonomi framöver, vilket är motsägelsefullt med tanke på bolagens starka utveckling.