

Liker Danske, ikke Nordea



DET ENKLE POENGET: - Selskapene som satser på teknologi og endringsledelse gjør det bedre enn konkurrentene i alle bransjer, sier Arne Simensen i Fondsfinans. FOTO: JONE FRAFJORD

Mener teknologi er avgjørende for alt fra klær til gruver

FINANS: - Bank er er IT-spill mer enn noe annet, sier Fondsfinans-forvalter Arne Simensen. Danske Bank har ryddet opp i sine systemer, mens Nordea ennå sliter.

JONE FRAFJORD
JONE.FRAFJORD@FINANSAVISEN.NO

Teknologi gjennomsyrrer Fondsfinans-forvalter Arne Simensens investeringer, men det er ikke programvare, teknologigiganter eller spisse startups han satser på.

- Jeg tar særlig hensyn til teknologifaktoren i tradisjonelle selskaper, sier han.

- Det enkle poenget er at selskapene som satser på teknologi og endringsledelse gjør det bedre enn konkurrentene i alle bransjer.

Danske kan tilby nye tjenester

Simensen har således kjøpt aksjer i Danske Bank, men ikke i Nordea.

- Bank er et IT-spill mer enn noe annet, sier han.

- Nordea er Nordens største bank og burde på grunn av skalafordeler og risikospredning vært en vinner. Men posisjonen er skapt gjennom oppkjøp, og det de ikke gjorde var å slå sammen IT-systemene. Nå har

de fire forskjellige kjernesystemer med elementer som til dels stammer fra 1970-tallet. Danske Bank ryddet opp i sine IT-løsninger for flere år siden, og har i dag en moderne plattform.

I 2014 ble det anslått at Nordea må investere 20 milliarder danske kroner for å komme å jour.

- Ifølge Carnegie blir slike IT-prosjekter i snitt ett år forsinket og 50 prosent dyrere, sier Simensen.

- Med en gammel plattform er det også vanskelig å bygge nye systemer på toppen. Når Nordea nå har gått sammen med Danske Bank om MobilePay er det fordi de selv ikke makter å lage nye tjenester på toppen av gammel infrastruktur.

Nordea sier nå at de skal rydde opp i IT-spaghettien.

«Da vi begynte dette arbeidet hadde vi 45 betalingssystemer, over 20 datasystemer og mange forskjellige lånesystemer. Det var

Finansielle resultater

	Generering av inntekter	Lønnsomhet	Verdsettelse
Digirati: Høy digital intensitet, sterk ledelse	+9%	+26%	+12%
Fashionistas: Høy digital intensitet, svak ledelse	+6%	-11%	-12%
Beginners: Lav digital intensitet, svak ledelse	-4%	-24%	-7%
Conservatives: Lav digital intensitet, sterk ledelse	-10%	+9%	+7%

Basert på analyse av bransjejusterte resultater i 184 børsnoterte selskaper.

Kilde: Capgemini Consulting

en spaghetti av gamle systemer som hang sammen,» sa konsernsjef Casper von Koskull til Finansavisen i november.

- De har tatt poenget, men det er underlig at de ikke har tatt tak i det før. Jeg tror de gjør de riktige tingene nå. På et tidspunkt blir det gunstig å kjøpe Nordea, men de har sølt bort mye tid, mener Simensen.

Digitale gruver

Ifølge Capgemini Consulting klarer selskaper som kombinerer de to dimensjonene sterk digital intensitet og en god endringsledelse - «the Digirati» - å levere både høyere omsetning, større overskudd og høyere markedsverdi enn sine respektive konkurrenter. Hvilke kombinasjoner av lav digital intensitet og/eller svak ledelse som tilsvarende er verst, varierer mellom hva som måles.

Fondsfinans Norden ble startet sent i 2015 og hadde ved nyttår aksjer for vel 220 millioner kroner under forvaltning. Avkastningen i

2016 var 5,5 prosent, mot et fall i referanseindeksen på 3,1 prosent.

Simensen liker også det svenske gruveselskapet Boliden, som takket være utstrakt bruk av robotteknologi har kunnet drive effektivt i Norden og konkurrere med selskaper med tilgang på billigere arbeidskraft.

Det høye lønnsnivået og kompetansenivået i Norden gjør begge at betydelige IT-investeringer kan forsvares, mener Simensen.

Han ser etter selskaper på hugget i alle bransjer: I 2015 gikk Amazon forbi WalMart i børsverdi. Innen salg av klær har nettbutikken Zalando vokst mye kraftigere enn Hennes & Mauritz de seneste årene. H&M er ennå mye større, men er en treg spiller, mener Simensen, som derfor ikke er investert i giganten.

- Fondsfinans Norden er et generalistfond som konkurrerer med andre nordiske generalister. Men teknologi spiller en stadig viktigere rolle uansett sektor, og det må vi som forvalter ta hensyn til, sier forvalteren.