Entretien avec le Gestionnaire de Portefeuille de Thomas Sørensen

Nordea Global Social Empowerment Strategy

Veuillez noter que la stratégie est actuellement disponible via le fonds Nordea 1 – Global Impact Fund LU2257592514 (BP-USD) / LU2257592787 (BI USD)

Veuillez noter que la conférence téléphonique a eu lieu le 9 décembre 2020. Tous les commentaires et informations sur le marché se réfèrent à la période antérieure

Points clefs

- Environ deux tiers des ODD sont consacrés à la promotion sociale, mais pour atteindre ces objectifs, un investissement estimé de 5 à 7 milliards de dollars par an est nécessaire.
- La pandémie de Covid-19 et les récentes manifestations sur les inégalités sociales ont amplifié la prise de conscience de ce thème.
- Nous croyons vraiment que nous pouvons contribuer à faire avancer le monde en terme de promotion sociale, tout en générant des rendements attrayants pour nos investisseurs en même temps.

Premièrement, que comptez-vous accomplir avec la nouvelle stratégie?

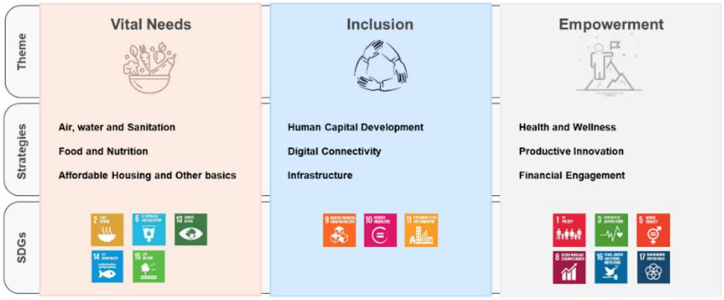
Nous avons trois objectifs principaux avec la nouvelle stratégie Global Social Empowerment Strategy. Le premier objectif est de générer des rendements attractifs et de surperformer le marché dans son ensemble au fil du temps - ce qui est essentiellement l'objectif de toute stratégie gérée activement. Le deuxième objectif est de faire avancer le monde dans la bonne direction en allouant des capitaux aux entreprises axées sur la fourniture de solutions sociales. Nous ne devons pas sous-estimer le pouvoir de l'allocation des capitaux, que nous avons constaté de première main grâce au succès de notre stratégie mondiale sur le climat et l'environnement. Enfin, l'objectif trois est que nous voulons être un propriétaire actif d'entreprises - un élément intégré de ce que nous faisons ici chez Nordea. Surtout, nous pensons que les trois objectifs peuvent être atteints en même temps[1].

Le monde a-t-il suffisamment pris en compte l'élément «S» au sein de l'ESG?

Je pense que nous avons quelque peu négligé l'élément «S» de l'ESG ces dernières années, l'attention étant principalement tournée vers le «E». Par exemple, de 2017 à 2019, 61% des flux d'investissements liés aux objectifs de développement durable des Nations Unies, ou ODD, étaient dans des fonds axés sur l'environnement. Cependant, la pandémie de Covid-19 et les récentes manifestations d'inégalité sociale - qui ont principalement été menées par les jeunes générations - ont amplifié la prise de conscience autour de ce thème et il est maintenant temps d'agir.

[1] **Il ne peut être garanti qu'une structure d'investissement atteindra son objectif d'investissement ou ses objectifs en termes de rendements et de résultats. La valeur de votre investissement peut évoluer a la hausse comme a la baisse, et vous pourriez perdre une partie ou la totalité du capital que vous avez investi.**

Quel est l'univers d'investissement pour la stratégie Global Social Empowerment Strategy?



Source: United Nations

Si nous pensons aux 17 objectifs des ODD, près des deux tiers sont consacrés à la promotion sociale. Pour atteindre ces objectifs, un investissement estimé à 5 à 7 milliards de dollars est nécessaire par an - mais seulement la moitié est dépensée. Cet écart crée des opportunités pour les entreprises fournissant des solutions. C'est ce que nous cherchons à capturer avec cette stratégie. Quant à notre univers, nous l'avons divisé en trois thèmes définis: les besoins vitaux, l'inclusion et la promotion. Nous avons ensuite un certain nombre de sous-thèmes sous-jacents dans les trois paniers. Jusqu'à présent, nous avons identifié un univers d'environ 1000 entreprises, avec un bon mélange de modèles économiques stables et économiquement sensibles. Cet univers grandira avec le temps.

Existe-t-il des similitudes entre la nouvelle stratégie et votre célèbre portefeuille Global Climate and Environment?

Oui, l'équipe de gestion de portefeuille et le processus d'investissement - qui a fait ses preuves depuis de nombreuses années - sont identiques à ceux du véhicule Global Climate and Environment, mais l'univers est évidemment différent. Nous appliquons la même boîte à outils que pour la stratégie Global Climate and Environment - analyse fondamentale et ESG rigoureuse - ainsi que le même cadre discipliné de gestion des risques. Encore une fois, la propriété active est un élément important de notre processus, notre équipe interne d'investissement responsable étant récemment passée à 18 membres.

Pourriez-vous donner des exemples d'entreprises à l'avant-garde de la promotion sociale?

Certainement. La première entreprise que je voudrais souligner est Simply Good Foods, le producteur américain de collations santé. Une mauvaise nutrition est une cause majeure d'obésité dans le monde, comme le montre le fait que 31% de la population américaine est obèse. Aux États-Unis, 90% de la population mange des collations, mais seulement 50% choisissent l'alternative saine. Cependant, il s'agit d'une catégorie en croissance, et nous ne devons pas sous-estimer le pouvoir du consommateur - qui permet à l'entreprise de croître de plus de 5% sur le chiffre d'affaires. C'est un bon exemple de la façon dont les investisseurs peuvent contribuer à avoir un impact positif sur la société, tout en étant récompensés sur le long terme.

En déménageant en Norvège, nous avons identifié une opportunité convaincante dans une entreprise appelée Kahoot !, qui a créé une plate-forme d'apprentissage en ligne engageante et amusante. Selon l'ONU, 69 millions de nouveaux enseignants sont nécessaires pour atteindre les objectifs d'éducation des ODD d'ici 2030. L'écosystème éducatif de Kahoot! Est vaste - 800 millions d'élèves bénéficiant de cette plate-forme et six millions d'enseignants utilisant le système pour améliorer leurs expériences éducatives. Avec une base d'utilisateurs considérablement croissante, Kahoot! se lance maintenant dans la monétisation de sa plateforme et nous pensons qu'elle offre un dossier d'investissement très attractif.

La dernière entreprise que je mentionnerai vient des marchés émergents - Bank Rakyat. Deuxième plus grande banque d'Indonésie, c'est l'une des institutions de microfinance les plus performantes au monde. De nombreuses personnes en Indonésie n'ont pas accès à un compte bancaire, de sorte que les petits prêts de la Bank Rakyat sont essentiels pour

permettre aux familles de créer leur propre petite entreprise. La Banque Rakyat peut accorder des prêts à des taux raisonnables, car son ratio de prêts improductifs est en fait très faible par rapport aux prêts bancaires traditionnels. Ceci est positif pour l'entreprise et les investisseurs, ainsi que pour la société dans son ensemble.

Enfin, pourquoi êtes-vous si passionné par le lancement de cette nouvelle stratégie ?

Il y a une excellente citation de Steve Jobs, qui a déclaré: "Ceux qui sont assez fous pour penser qu'ils peuvent changer le monde le font généralement." Nous voulons être ces soi-disant fous, mais ce n'est pas une proposition folle dans laquelle investir. Nous croyons vraiment que nous pouvons contribuer à faire avancer le monde en termes de promotion sociale, tout en générant des rendements attractifs pour nos investisseurs[2]. Nous avons vu le pouvoir de l'allocation des capitaux du côté du climat, et il n'y a aucune raison pour que des solutions innovantes ne puissent être trouvées pour la promotion sociale.

[2]Il ne peut être garanti qu'une structure d'investissement atteindra son objectif d'investissement ou ses objectifs en termes de rendements et de résultats. La valeur de votre investissement peut évoluer a la hausse comme a la baisse, et vous pourriez perdre une partie ou la totalité du capital que vous avez investi.

Les compartiments mentionnés sont ceux de Nordea 1, SICAV, une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples de type ouvert soumise au droit luxembourgeois et à la Directive européenne 2009/65/CE du 13 juillet 2009. **Ce document est un document marketing** à titre informatif et ne contient pas tous les renseignements concernant les compartiments. Toute décision d'investissement dans les compartiments doit être prise sur la base du Prospectus en vigueur, ainsi qu'avec le Document d'informations clés pour l'investisseur (KIID) et les derniers rapports annuel et semi-annuel, qui sont disponibles en version électronique en anglais et dans la langue du pays où la SICAV est autorisée à la distribution, sur simple demande et sans frais auprès de Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, B.P. 782, L-2017 Luxembourg et auprès de nos correspondants locaux ou de nos distributeurs. Les investissements dans des produits dérivés et dans des opérations de change peuvent être soumis à d'importantes fluctuations qui peuvent affecter la valeur d'un investissement. **Les investissements effectués sur les marchés émergents impliquent un risque plus élevé. La valeur des actions peut fluctuer considérablement en raison de la politique d'investissement du compartiment et ne peut être assurée. Les investissements dans des instruments de participation et de dette émis par les banques risquent d'être assujettis au mécanisme de bail-in, comme prévu par la Directive européenne 2014/59/UE (cela signifie que les instruments de participation et de dette pourraient être amortis, assurant des pertes adéquates aux créanciers non-garantis de l'établissement). Pour plus de détails sur les risques d'investissement associés à ces compartiments, merci de vous référer au Document d'informations clés pour l'investisseur (KIID), disponible comme indiqué ci-dessus.** Nordea Investment Funds S.A. a décidé de supporter le coût de la recherche, ces coûts étant couverts par la structure de frais existante (frais de gestion et d'administration). Nordea fournit uniquement des informations sur ses produits et n'émet pas de recommandations d'investissements fondées sur des circonstances spécifiques. Publié par Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxembourg, autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier au Luxembourg. Des informations complémentaires peuvent être obtenues auprès de votre conseiller financier. Il/elle peut vous conseiller en toute indépendance de Nordea Investment Funds S.A**. Veuillez noter que tous les sous-fonds et parts de fonds peuvent ne pas être disponibles dans la juridiction de votre pays. Informations complémentaires à l'usage des investisseurs résidant en Belgique**: Les documents mentionnés ci-dessus sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de notre agent **Agent de service financier** en Belgique, BNP Paribas Securities Services S.C.A., succursale de Bruxelles, Rue de Loxum, 25, BE-1000-Bruxelles Belgique. **Informations complémentaires à l'usage des investisseurs résidant en France**: Avec les autorisations de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) les actions des différents compartiments de Nordea 1, SICAV, peuvent être commercialisées en France. Les documents mentionnés ci-dessus sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de notre correspondant centralisateur en France, CACEIS Bank, 1-3, place Valhubert, FR-75206 Paris cedex 13, France. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement avant toute décision d'investissement. **La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs et le capital total investi ne peut être assuré. Informations complémentaires à l'usage des investisseurs résidant en Suisse**: Le représentant et agent payeur en Suisse est BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, Suisse. Source (sauf indication contraire): Nordea Investment Funds S.A. Sauf indication contraire, toutes les opinions exprimées sont celles de Nordea Investment Funds S.A. Ce document ne peut être reproduit ou distribué sans autorisation préalable et ne doit pas être transmis aux investisseurs privés. Ce document contient des informations uniquement pour les investisseurs professionnels et les conseillers financiers et n'est pas destiné à une publication générale. Toute référence à des sociétés ou autres investissements mentionnés dans ce document ne constitue pas une recommandation d'achat ou de vente.