

Intervista con il co-portfolio manager Thomas Sørensen

Si prenda nota che la strategia è al momento disponibile attraverso il Nordea 1 – Global Impact Fund LU2257592514 (BP-USD) / LU2257592787 (BI USD)

La conference call è avvenuta in data 9 Dicembre 2020. Tutte le informazioni e i commenti di mercato si riferiscono al periodo antecedente a tale data.

Punti chiave

- Circa due terzi degli SDG sono dedicati al *social empowerment*, ma, secondo le stime, per poterli conseguire servono investimenti pari a 5 – 7 trilioni di dollari (USD) all'anno
- Il Covid-19 e le recenti manifestazioni contro l'inuguaglianza sociale hanno aumentato l'interesse per questa tematica
- Riteniamo di poter aiutare il mondo a progredire in questa direzione creando al contempo rendimenti interessanti per i nostri investitori

Cosa vi aspettate da questa strategia?

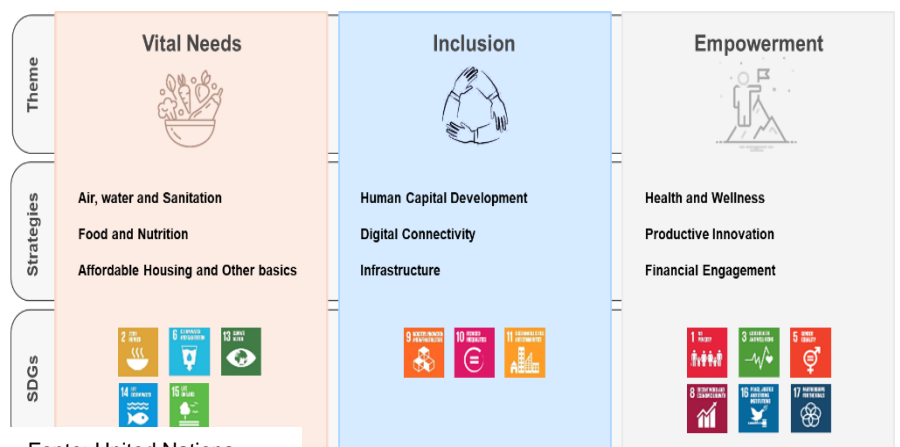
Abbiamo tre principali obiettivi. Il primo è generare rendimento sovra-preformando il mercato – che essenzialmente è l'obiettivo di ogni strategia con una gestione attiva. Il secondo obiettivo è muovere il mondo verso la giusta direzione attraverso l'allocation del capitale nei business orientati a fornire soluzioni in favore della società. Non dobbiamo sottovalutare il potere della *capital allocation* che abbiamo toccato con mano grazie all'esperienza vissuta attraverso la gestione della strategia Global Climate and Environment. Infine, obiettivo numero tre, vogliamo essere *active owner* nelle aziende in cui investiamo – un elemento integrato in ciò che facciamo in Nordea. Soprattutto crediamo che questi tre obiettivi si possano ottenere contemporaneamente¹.

L'elemento "S" di ESG sta avendo la giusta attenzione?

Penso che la dimensione sociale sia stata un po' dimenticata negli ultimi anni orientando l'attenzione più verso la "E". Ad esempio dal 2017 al 2019 la maggior parte dei flussi di investimenti negli SDG sono stati dedicati a soluzioni per il clima e l'ambiente. La pandemia e le recenti manifestazioni contro l'inuguaglianza sociale – che hanno coinvolto principalmente le generazioni più giovani – hanno dato nuova luce a questo tema e all'impellente esigenza di agire ora.

Qual è l'universo di investimento della strategia Global Social Empowerment?

Se consideriamo i 17 SDG circa i due terzi sono dedicati al *social empowerment*. Per conseguire questi obiettivi sono richiesti dai 5 ai 7 trilioni di dollari (USD) di investimenti all'anno, ma al momento ne vediamo solo la metà. Questo gap crea opportunità per le aziende pronte a fornire soluzioni. Questo è ciò che cerchiamo di individuare con la nostra strategia. Abbiamo diviso il nostro universo di investimento in tre aree – bisogni

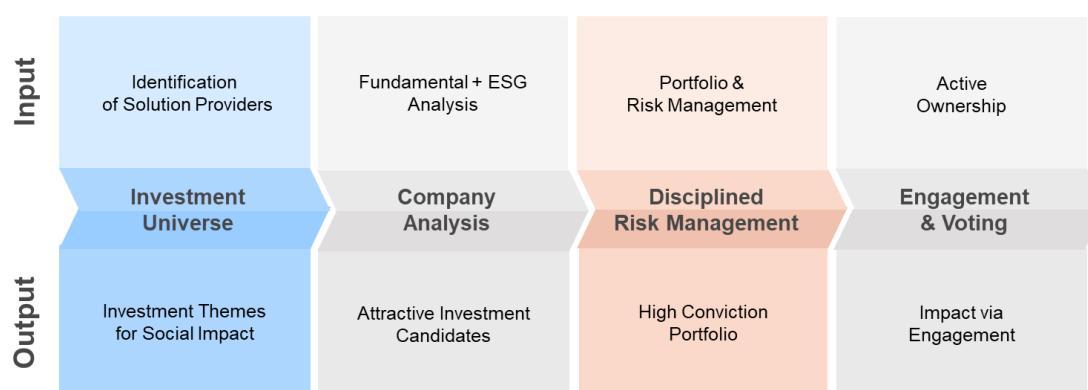


¹ L'effettivo raggiungimento di un obiettivo d'investimento, di risultati e rendimenti attesi di una struttura d'investimento non può in alcun modo essere garantito. Il valore degli investimenti può sia aumentare che diminuire e gli investitori possono perdere parte o la totalità dell'importo investito.

essenziali, inclusione ed empowerment. Abbiamo inoltre diverse sub-strategie all'interno di queste tre aree. Finora abbiamo identificato un universo di circa 1000 aziende con un buon mix di *business model* più o meno sensibili economicamente. Questo universo è in costante crescita.

Ci sono analogie fra la nuova strategia e la rinomata Global Climate and Environment?

Sì, i membri chiave del team di gestione e il processo di investimento – messo alla prova per molti anni – sono i medesimi, ma l'universo è ovviamente differente. Applichiamo lo stesso processo utilizzato nella strategia Global Climate and Environment, la medesima e precisa analisi fondamentale e la stessa gestione rigorosa del rischio. Come già anticipato *l'active ownership* è un elemento fondamentale e possiamo contare sul nostro team interno di Investimento Responsabile che ora conta 18 componenti.



Ci puoi dare qualche esempio di aziende che si distinguono nel social empowerment?

Certo. Vorrei citare Simply Good Foods, produttore americano di snack *healthy*. Una nutrizione errata è la principale causa di obesità a livello mondiale, come dimostrato dal 31% della popolazione americana che soffre di questa problematica. Sempre negli USA il 90% della popolazione mangia snack, ma solo il 50% di loro sceglie un'alternativa *healthy*. Questa categoria è in aumento e rappresenta un grosso potenziale che permette all'azienda di crescere di oltre un 5%. Questo è un buon esempio di come gli investitori possano creare un impatto sulla società ed essere ripagati nel lungo termine.

Spostandoci in Norvegia invece, abbiamo visto una bella opportunità nel business di Kahoot! che ha creato una piattaforma originale e divertente di *learning* on line. Secondo le Nazioni Unite per raggiungere l'SDG dedicato all'istruzione abbiamo bisogno di 69 milioni di nuovi insegnanti entro il 2030. Il database di Kahoot! è vasto – con 800 milioni di studenti che possono beneficiare di 6 milioni di professori che utilizzano questa nuova esperienza educativa digitale. Kahoot! ora sta iniziando a monetizzare il proprio *business model* offrendo un'opportunità di investimento molto interessante.

L'ultimo esempio viene dai mercati emergenti: Bank Rakyat. Questa è la seconda banca più grande in Indonesia e uno degli istituti di micro credito di maggior successo al mondo. Molte persone in Indonesia non hanno accesso ai principali servizi finanziari (come un conto corrente) e i servizi offerti da Bank Rakyat sono essenziali per consentire alle famiglie di avviare la propria attività.

La banca può offrire finanziamenti a tassi ragionevoli e il suo *ratio* di NPL è molto ridotto se comparato a quello delle banche tradizionali. Tutto questo è positivo per l'azienda, per gli investitori e per la società in generale.

Infine cosa ti appassiona di questa strategia?

C'è una citazione di Steve Jobs che dice: "coloro che sono abbastanza folli da pensare di cambiare il mondo di solito ci riescono". Noi vogliamo essere folli in questo modo investendo in questa opportunità che folle non è. Noi crediamo fermamente di poter smuovere il mondo verso il progresso sociale generando rendimento per i nostri investitori². Abbiamo visto la forza esercitata dall'allocation del capitale nelle soluzioni climatiche o ora non ci sono ragioni per credere che non sia possibile individuare soluzioni efficaci e che possano supportare il *social empowerment*.

² L'effettivo raggiungimento di un obiettivo d'investimento, di risultati e rendimenti attesi di una struttura d'investimento non può in alcun modo essere garantito. Il valore degli investimenti può sia aumentare che diminuire e gli investitori possono perdere parte o la totalità dell'importo investito.

I comparti citati fanno parte di Nordea 1, SICAV, una società di investimento a capitale variabile (Société d'Investissement à Capital Variable) con sede in Lussemburgo, costituita validamente ed in esistenza in conformità alle leggi in vigore in Lussemburgo e alla direttiva n. 2009/65/CE del 13 luglio 2009. **Il presente documento contiene materiale pubblicitario** e potrebbe non fornire tutte le informazioni rilevanti rispetto al/i fondo/i presentato/i. **Gli investimenti riguardanti i fondi Nordea devono essere effettuati sulla base del Prospetto informativo e del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), che sono disponibili sul sito internet www.nordea.it, insieme alle relazioni semestrali e annuali, e ad ogni altra documentazione d'offerta. Tale documentazione, sia in inglese che nella lingua locale del mercato in cui la SICAV indicata è autorizzata per la distribuzione, è anche disponibile senza costi presso Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Lussemburgo, e in Italia, presso i Soggetti collocatori.** L'elenco aggiornato dei Soggetti collocatori, raggruppati per categorie omogenee, è messo a disposizione del pubblico presso gli stessi Soggetti collocatori, e presso i Soggetti incaricati dei pagamenti: State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, BNP Paribas Securities Services - Succursale di Milano, Allfunds Bank S.A.U. - Succursale di Milano, Société Générale Securities Services S.p.A., Banca Sella Holding S.p.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., CACEIS Bank S.A – Succursale Italia e sul sito www.nordea.it. **Il Prospetto ed il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) sono stati debitamente pubblicati presso la Consob. Prima dell'adesione leggere il Prospetto informativo e il KIID, disponibili presso i collocatori.** Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto annuale della gestione per un maggiore dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere dal comparto. Per conoscere il profilo di rischio dei suddetti comparti, si prega di fare riferimento al prospetto del fondo. Gli investimenti in strumenti derivati e le operazioni in valuta estera possono essere soggetti a significative fluttuazioni e di conseguenza possono influenzare il valore di un investimento. **Gli investimenti in mercati emergenti comportano un maggiore elemento di rischio. Come conseguenza della politica d'investimento il valore delle azioni non è assicurato e può fluttuare ampiamente. Gli investimenti in titoli di capitale e di debito emessi dalle banche rischiano di essere soggetti al meccanismo di bail-in, come previsto dalla direttiva europea 2014/59/UE (ciò significa che i titoli di capitale e di debito potranno essere svalutati, assicurando perdite adeguate ai creditori non-garantiti dell'ente).** Per ulteriori dettagli sui rischi di investimento associati a questo/i fondo/i, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), disponibile come sopra descritto. Nordea Investment Funds S.A. ha deciso di assorbire i costi di ricerca, pertanto tali costi saranno in futuro coperti dall'attuale struttura commissionale (commissioni di gestione e di amministrazione). Nordea Investment Funds S.A. pubblica esclusivamente informazioni relative ai prodotti e non fornisce alcuna raccomandazione d'investimento. Pubblicato da Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxembourg, che è autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) autorità lussemburghese di sorveglianza dei mercati finanziari. Per ulteriori informazioni, La preghiamo di contattare il Suo consulente finanziario. Egli potrà consigliarla in maniera imparziale sui fondi di Nordea Investment Funds S.A. Fonte (se non indicato diversamente): Nordea Investment Funds S.A. Laddove non diversamente indicato, tutte le considerazioni espresse appartengono a Nordea Investment Funds S.A. È vietata la riproduzione e la circolazione di questo documento senza previa autorizzazione, nonché la sua trasmissione agli investitori privati. Questo documento contiene informazioni esclusivamente riservate ad investitori professionali e consulenti finanziari e non è pensato per una divulgazione generica. I riferimenti a società o altre tipologie di investimento contenuti all'interno del presente documento non costituiscono sollecitazione alla compravendita di tali investimenti, ma hanno scopo illustrativo.