

Intervista con Nils Bolmstrand, CEO of Nordea Asset Management

Adattarsi e reagire alla crisi del Covid-19

La conference call è avvenuta in data 26 Agosto 2020. Tutte le informazioni e i commenti di mercato si riferiscono al periodo precedente a tale data.

Key takeaways

- La strategia basata su stabilità e prudenza di Nordea ha dato i suoi frutti. Le strategie STARS e le soluzioni multi-asset hanno generato ottimi rendimenti nel periodo della crisi.
- In un contesto di instabilità e incertezza, poter contare su persone esperte e zelanti ha fatto la differenza.
- L'investimento responsabile è nel DNA nordico di Nordea. Oltre alle soluzioni puramente ESG possiamo offrire portafogli con diversi livelli di rischio e con integrazione dei criteri ESG.
- Nordea vanta un'ampia gamma di strategie dedicate a generare alfa e *outcome* che possono soddisfare le esigenze dei clienti in ogni condizione di mercato

Come CEO di un Asset manager, quali sono le impressioni di questo 2020?

Come il resto della società gli asset manager sono stati colti di sorpresa da questa pandemia. Nel breve termine l'impatto sul prezzo degli asset è stato significativo – sappiamo che i mercati non amano le sorprese. In risposta sono state intraprese azioni massive e decisive sia sul lato sanitario che finanziario. La società e i mercati sono stati rassicurati e ciò ha riportato una certa stabilità. Come asset manager ora è tempo di chiedersi di riorganizzarsi e come possiamo aumentare la resilienza delle nostre strutture e dei nostri business model.

Come ha reagito Nordea a questo periodo difficile?

Abbiamo affrontato molto bene la tempesta dando prova della nostra resilienza e della nostra capacità di gestire condizioni avverse. Il Covid-19 ha causato un forte scompiglio nei mercati nel primo trimestre, ma ci siamo ripresi e abbiamo registrato ottime performance sia nelle nostre soluzioni sia a livello di flussi. Come ho già detto, la nostra strategia a lungo termine orientata alla stabilità ci ha ripagati. In particolare le nostre soluzioni ESG STARS, quelle multi-asset e la strategia Global Climate and Environment hanno continuato a garantire rendimenti per i nostri clienti. Ci aspettiamo quindi ancora flussi positivi¹. Sono inoltre estremamente fiero di come l'organizzazione sia riuscita a reagire orientandosi immediatamente al digitale. La relazione con i nostri clienti è il cuore pulsante del nostro business e la comunicazione era, è e continuerà ad essere la nostra colonna portante. Abbiamo da subito sviluppato il sito "Stay Alert" che comunica tempestivamente le informazioni rilevanti per i nostri investitori. Come ho accennato rapporti e interazioni di qualità sono fondamentali in tempo di crisi e la fiducia riposta in noi dai nostri clienti è incredibilmente appagante.



¹ Le performance rappresentate sono storiche; i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e gli investitori potrebbero non recuperare l'intero capitale investito. Il valore delle azioni può variare e non è assicurato, gli investitori possono perdere parte o la totalità dell'importo investito

Cosa ti ha dato più soddisfazione in questa sfida?

Quando si affronta una crisi, non si può sottovalutare l'importanza dell'esperienza e dell'impegno di tutto il team. Questa dedizione è stata espressa individualmente fin da subito iniziando a lavorare da remoto. Come organizzazione inoltre abbiamo dimostrato uno spirito di squadra solido lungo tutta la crisi. Ci siamo concentrati a offrire e mantenere la performance che abbiamo promesso ai nostri clienti e a fortificare le relazioni. La nostra squadra ha efficacemente collaborato per conseguire questi obiettivi.

Passando ora a ESG e investimento responsabile, Nordea si è da sempre contraddistinta in questi ambiti, qual è l'elemento distintivo del gruppo?

L'investimento responsabile è profondamente radicato nel nostro DNA nordico. Siamo attivi in quest'area da veramente molto tempo. Basti pensare che abbiamo avviato i primi fondi con screening settoriale nel 1988 e che siamo stati fra i primi firmatari dei Principi di Investimento Responsabile delle Nazioni Unite nel 2007.

Il fatto che ora altri settori si stiano allineando in tal senso è assolutamente positivo e ci permette di creare collettivamente un cambiamento positivo maggiore rispetto a quanto potremmo fare individualmente.

In Nordea ciò che ci contraddistingue è la nostra capacità di offrire singole soluzioni ESG ai nostri clienti – come ad esempio la nostra gamma STARS, la strategia Global Climate and Environment e la strategia Global Gender Diversity – così come creare portafogli su misura con differenti livelli di rischio e diversa esposizione alle asset class. Il tutto ovviamente integrando i fattori ESG. Spesso inoltre ci definiamo *ESG proactive* che essenzialmente significa integrare i criteri ESG come forma mentis dei portfolio manager. Abbiamo creato il Team di Investimento Responsabile nel 2009 e a oggi conta 18 analisti dedicati. Il team lavora a stretto contatto con i portfolio manager ed è altamente attivo nella ricerca e nell'analisi.

Quale sarà l'impatto del Covid-19 sugli investimenti ESG nel lungo termine?

Questa è una crisi sanitaria con ripercussioni esponenziali su economia e sui mercati finanziari. È una sfida drammatica per la società che ci ha portato a riconsiderare questioni come supply chain, biodiversità e le sfide inerenti al settore farmaceutico. Queste tematiche ricadono nella sfera ESG.

È stato chiaro fin da subito che avremmo dovuto affrontare una crisi e una minaccia per il nostro stile di vita e per le nostre vite stesse. È stato naturale quindi avere dei dubbi in merito alla capacità della nostra società di mantenere la direzione verso gli obiettivi di sostenibilità.

Dopo aver dialogato con i nostri clienti e aver riscontrato le dichiarazioni emanate da governi e forze politiche è rapidamente emersa l'intenzione di creare una ripresa "green" dando ancora più rilevanza alle tematiche ESG.

Per concludere, come pensi evolverà il panorama degli investimenti responsabili e sostenibili negli anni a venire?

Questo trend continuerà a rafforzarsi soprattutto considerando le nuove generazioni di investitori. Assisteremo a numerosi cambiamenti specialmente ora che la politica è entrata vigorosamente in gioco aprendo la porta a nuove normative, leggi ecc.

Più precisamente identifico due trend. In primis l'integrazione dei rischi e criteri ESG nel processo di investimento diventerà la norma – cosa che in Nordea facciamo già da lunga data. In secondo luogo assisteremo a ulteriori sviluppi relativi all'impatto di questi investimenti. Un impatto concreto ed identificabile deve essere riportato. Parte integrante del nostro sviluppo in Nordea è la creazione di metriche ESG per le nostre strategie STARS e Global Climate and Environment.

Nordea Asset Management è il nome funzionale delle attività di asset management svolte dalle persone giuridiche, Nordea Investment Funds S.A. e Nordea Investment Management AB ("Entità Legali") e le loro filiali, società controllate e succursale. Il presente documento ha lo scopo di fornire al lettore informazioni su specifiche capacità di Nordea. **Il presente documento (ed eventuali pareri o opinioni ivi contenute) non costituisce una consulenza d'investimento** e non costituisce una raccomandazione all'investimento in particolari prodotti, strumenti o strutture d'investimento, all'apertura o alla chiusura di qualsivoglia operazione o alla partecipazione a una particolare strategia di trading. Questo documento non costituisce un'offerta né una sollecitazione di un'offerta ad acquistare o vendere titoli o strumenti o a partecipare a tale strategia di trading. Eventuali offerte di questo tipo possono essere effettuate esclusivamente mediante un Memorandum di offerta o un analogo accordo contrattuale. Ne consegue che le informazioni qui contenute saranno sostituite nella loro interezza da tale Memorandum di offerta o accordo contrattuale nella sua forma definitiva. Qualsiasi decisione di investimento dovrebbe pertanto essere effettuata unicamente sulla base della documentazione legale definitiva, che include, senza limitazioni e ove applicabile, il Memorandum di offerta, l'accordo contrattuale, l'eventuale prospetto informativo pertinente e l'ultimo Documento di Informazioni chiave per gli investitori (ove applicabile) relativo all'investimento. L'adeguatezza di un investimento o di una strategia dipenderà dalle condizioni e dagli obiettivi dell'investitore. Nordea Investment Management AB raccomanda agli investitori di valutare in maniera indipendente i singoli investimenti e le strategie e inoltre incoraggia gli investitori a chiedere il parere di consulenti finanziari indipendenti, qualora lo ritengano necessario. Eventuali prodotti, titoli, strumenti o strategie menzionate nel presente documento potrebbero non applicarsi a tutti gli investitori. Le informazioni contenute nel presente documento provengono da svariate fonti. Sebbene le presenti informazioni siano considerate esatte, non è possibile rilasciare alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla loro assoluta accuratezza o completezza e gli investitori possono utilizzare altre fonti in modo da operare una scelta d'investimento informata. Le controparti o gli investitori potenziali sono invitati a rivolgersi al/ai proprio/i consulente/i professionale/i in materia fiscale, legale, contabile e di altro tipo per conoscere le possibili conseguenze di un dato investimento, inclusi i suoi possibili rischi e benefici. Le controparti o gli investitori potenziali dovrebbero inoltre comprendere appieno la natura dell'eventuale investimento e accertarsi di aver effettuato una valutazione indipendente circa l'adeguatezza di tale investimento potenziale, esclusivamente sulla base delle proprie intenzioni e ambizioni. Gli investimenti in strumenti derivati e le operazioni in valuta estera possono essere soggetti a oscillazioni significative che possono influire sul valore degli investimenti stessi. **Gli investimenti nei Mercati emergenti implicano un rischio più elevato. Il valore dell'investimento può variare in misura significativa e non può essere garantito. 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).** Nordea Asset Management 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). Pubblicato e creato dalle Entità Legali appartenenti a Nordea Asset Management. Le Entità Legali sono debitamente riconosciute e controllate, rispettivamente, dall'Autorità di vigilanza finanziaria in Svezia e in Lussemburgo. Le filiali, le società controllate e succursale delle Entità Legali sono debitamente autorizzate e regolate dall'Autorità di vigilanza finanziaria locale nel rispettivo paese di domiciliazione. Fonte (salvo altrimenti specificato): , Nordea Investment Funds S.A. Se non diversamente indicato, tutti i punti di vista qui espressi sono quelli delle Entità Legali appartenenti a Nordea Asset Management e ad ogni filiale, società controllata e succursale delle Entità Legali. 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. Il livello di passività e benefici fiscali dipende dalle circostanze del singolo investitore e può essere soggetto a future modifiche. © Le Entità Legali appartenenti a Nordea Asset Management e ad ogni filiale, società controllata e/o succursale.