

## **« Marchés actions émergents : la crise sanitaire a touché plus durement des régions comme l'Amérique latine »**

**Juliana Hansveden, Gérante du fonds Nordea 1 - Emerging Stars Equity livre son analyse quant à l'impact de la crise sanitaire sur les marchés boursiers émergents et présente sa stratégie d'investissement. La volatilité observée sur les marchés émergents a créé des opportunités d'investissement à plus long terme.**

La crise du coronavirus n'a pas épargné les marchés émergents et ses conséquences semblent avoir touché plus durement des régions comme l'Amérique latine. D'importantes corrections ont en effet été constatées *« principalement en raison de l'ampleur de l'épidémie et de la réponse relativement médiocre apportée par les autorités, notamment au Brésil »* estime Juliana Hansveden. Si ces économies suscitent de réelles inquiétudes dans le contexte actuel, la volatilité observée sur les marchés a créé des opportunités d'investissement à plus long terme.

*« Dans l'environnement actuel, empreint d'incertitudes, nous avons réussi à identifier un certain nombre de sociétés intéressantes au sein des régions émergentes »*. Ces compagnies se distinguent par leur capacité de résilience face à la crise et des atouts pour sortir plus fortes de celle-ci : dans certains pans d'activité, la crise sanitaire a accéléré des mouvements de « leadership », certaines entreprises ayant l'opportunité de gagner des parts de marché face à des concurrents plus faibles. *« Ces évolutions pourraient faire figure de puissants moteurs, à condition de conserver une approche d'investissement sélective »* résume-t-elle.

### **Un cas d'investissement jugé attractif : Li Ning, dans l'univers du « sportswear » en Chine**

Les convictions de l'équipe de gestion se concentrent sur des entreprises à fort potentiel de croissance, dont les fondamentaux sont robustes et qui feront partie les leaders mondiaux de demain, dans leur domaine. A titre d'exemple, des valeurs comme Li Ning (spécialiste chinois des vêtements de sport), Sea Ltd (spécialisé dans les jeux sur mobiles et le e-commerce, établi en Asie du sud-est) ou Foshan Haitian Flavouring & Foods Co Ltd (producteur chinois de sauce au soja) figurent au sein du portefeuille.

*« Li Ning est un exemple intéressant. En Chine, les ventes au détail de vêtements de sport sont très faibles par rapport à certains marchés développés. Cela n'est pas une surprise, car le PIB chinois par habitant est plus faible. Cependant, nous identifions un réel potentiel de croissance sur ce marché : au global les consommateurs chinois s'enrichissent de plus en plus, et devraient voir leurs dépenses s'accroître plus rapidement dans le domaine des vêtements de sport que dans de nombreux autres domaines des biens de consommation »* détaille Juliana Hansveden. *« Les dépenses en vêtements de sport en Chine pourraient augmenter d'environ 50% au cours des quatre prochaines années. Les Chinois sont de plus en plus attentifs à leur santé, et être plus actif en est un élément vital. De plus, il existe un sentiment de fierté croissant, de posséder des produits chinois dans l'espace sportswear »* ajoute-t-elle.

Ces choix d'investissement résultent d'une analyse fondamentale complétée par une évaluation extra-financière conduite par l'équipe d'Investissement Responsable de Nordea AM. Celle-ci note les sociétés à l'aune des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG), pour une meilleure gestion du risque. *« Investir sur les marchés financiers en adoptant une approche ESG est loin d'être une approche exclusivement réservée aux marchés développés. L'intégration de ces critères est de plus en plus répandue dans les portefeuilles actions émergentes et exigée, de la part des investisseurs qui ont des positions dans ces marchés. L'analyse des critères ESG permet une*

*meilleure compréhension de l'entreprise, de son business-model et de son potentiel. Cela a une valeur inestimable dans le cadre d'une stratégie de gestion dite de « stock-picking » (haute sélectivité des titres) comme la nôtre »* conclut Juliana Hansveden.

## A propos de Nordea Asset Management

Nordea Asset Management gérant 229,1 milliards d'euros\*, fait partie du groupe Nordea, le plus grand groupe financier du Nord de l'Europe, avec 313,8 milliards d'euros d'actifs sous gestion\*.

Nordea Asset Management offre une large gamme de solutions d'investissements à la fois pour les investisseurs européens et d'autres continents. Nous collaborons avec de nombreux clients et plateformes, à savoir des banques, des gestionnaires de portefeuille, des conseillers patrimoniaux indépendants et des sociétés d'assurance.

Nordea Asset Management est présent à Bonn, Bruxelles, Copenhague, Francfort, Helsinki, Londres, Luxembourg, Madrid, Milan, New-York, Oslo, Paris, Santiago de Chile, Singapour, Stockholm, Vienne et Zurich. Cette présence locale marque la volonté de Nordea d'être toujours accessible pour ses clients et de leur offrir le meilleur service.

Le succès de Nordea repose sur une approche multi-boutique combinant l'expertise de nos équipes de gestion internes et des compétences exclusives de gérants externes avec pour objectif de générer de l'alpha de façon durable pour le bénéfice de nos clients. Nos solutions d'investissement couvrent toutes les classes d'actifs, de la gestion obligataire aux actions en passant par des solutions diversifiées, investissant dans de nombreux marchés comme l'Europe, les Etats-Unis, les marchés émergents voire le monde entier.

\*Source: *Nordea Investment Funds, S.A., 30.09.2019*

## Contact Presse - FARGO

Léonie HAYDONT – [lhaydont@fargo.agency](mailto:lhaydont@fargo.agency) / 06 09 98 06 28

Yohann HENDRICE – [yhendrice@fargo.agency](mailto:yhendrice@fargo.agency) / 06 16 83 28 89

---

Nordea Asset Management est le nom fonctionnel de l'activité de gestion d'actifs conduite par les entités juridiques Nordea Investment Funds S.A. et Nordea Investment Management AB («les Entités Juridiques») et leurs succursales, filiales et bureaux de représentation. Le présent document a vocation à informer le lecteur des capacités spécifiques de Nordea. **Ce document (ou toute opinion exprimée dans le présent document) ne constitue pas un conseil financier**, ni une recommandation d'investissement dans un quelconque produit financier, structure d'investissement ou instrument, en vue de la conclusion ou du dénouement d'une quelconque transaction ou de la participation dans une quelconque stratégie de trading. Ce document n'est ni une offre d'achat ou de vente, ni une sollicitation pour une offre d'achat ou de vente de titres ou instruments ou pour participer à une stratégie de négociation. Une telle offre relève exclusivement du Mémoire d'offre de service ou de tout accord contractuel similaire. Par conséquent, les informations présentes seront entièrement remplacées par la version finale dudit Mémoire d'offre de service ou d'accord contractuel. Toute décision d'investissement doit donc uniquement être fondée sur la documentation juridique dans sa version définitive, qui inclut entre autres, le cas échéant, le Mémoire d'offre de service, l'accord contractuel, tout Prospectus pertinent et le plus récent Document d'informations clés pour l'investisseur (KIID) (le cas échéant) relatif à l'investissement. L'opportunité d'un investissement ou d'une stratégie dépendra de la situation et des objectifs d'un investisseur. Nordea Investment Management recommande aux investisseurs d'évaluer indépendamment des investissements et des stratégies spécifiques et les encourage à demander l'avis de conseillers financiers indépendants lorsqu'ils le jugent pertinent. Tous les produits, titres, instruments ou stratégies présentés dans ce document peuvent ne pas convenir à tous les investisseurs. Le présent document contient des informations obtenues auprès de différentes sources et considérées comme correctes. Aucune garantie n'est cependant donnée quant à leur exactitude ou à leur exhaustivité et les investisseurs peuvent recourir à d'autres sources afin de prendre une décision d'investissement éclairée. Les investisseurs ou contreparties potentiels doivent consulter leurs conseillers fiscaux, juridiques, comptables et autres quant aux répercussions éventuelles des investissements qu'ils envisagent, y compris les risques et avantages en découlant. Les investisseurs ou contreparties potentiels doivent par ailleurs avoir une parfaite compréhension de l'investissement envisagé et fonder toute décision sur une évaluation indépendante du caractère approprié d'un tel investissement, sur la base de leurs propres objectifs. Les investissements dans des instruments dérivés et les transactions de change peuvent être soumis à des fluctuations importantes qui peuvent affecter la valeur d'un investissement. **Les investissements dans les marchés émergents impliquent un risque plus élevé. La valeur de l'investissement peut fluctuer considérablement et ne peut être garantie. Les investissements dans instruments de participations 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 participations et de dette pourraient être amortis, assurant pertes adéquates aux créanciers non-garantis de l'établissement).** Nordea Asset Management a décidé de supporter le coût de la recherche, en d'autres termes ces coûts étant couverts par la structure de frais existante (frais de gestion et d'administration). Publié et créé par les Entités Juridiques faisant partie de Nordea Asset Management. Les Entités Juridiques sont dûment agréées et supervisées par les autorités de surveillance financière en Suède, en Finlande et au Luxembourg respectivement. Les succursales, filiales et bureaux de représentation des Entités Juridiques sont dûment agréées et réglementées par les autorités de surveillance financière de leurs pays d'établissement respectifs. Source (sauf mention contraire): Nordea Investment Funds, S.A. Sauf indication contraire, toutes les opinions exprimées sont celles des Entités Juridiques faisant partie de Nordea Asset Management et de toutes les filiales, succursales et bureaux de représentation des Entités Juridiques. Le présent document ne peut être reproduit ou distribué sans accord préalable. Les références à des sociétés ou à d'autres investissements mentionnés dans le présent document ne doivent pas être interprétées par l'investisseur comme une recommandation d'achat ou de vente ; elles sont uniquement incluses à des fins d'illustration. Le régime fiscal dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et est susceptible d'évoluer à l'avenir. © Les Entités Juridiques faisant partie de Nordea Asset Management et toutes les succursales, filiales et / ou bureaux de représentation des Entités Juridiques