

A QUIÉN SEGUIR


Nicolai Tangen

El ejecutivo que maneja US\$ 1,6 billones y un podcast para CEO

El director ejecutivo del Fondo de Pensiones de Noruega, se ha hecho famoso por su podcast "In Good Company", donde conversa con los CEO de las principales empresas del mundo. Tiene 3 millones de reproducciones, mientras el fondo llegó a su mayor tamaño histórico.

POR SANDRA BURGOS

Hace dos años, Nicolai Tangen (57), director ejecutivo del Fondo de Pensiones de Noruega, que incluye la operación diaria y el desarrollo de la gestión de las inversiones de Norges Bank; se inició en el mundo de los podcast.

Hoy "In Good Company" es uno de los más escuchados en Noruega y en el círculo de los principales ejecutivos del planeta.

Por él han pasado los más destacados CEO del mundo: Darren Woods de Exxon Mobil; Daniel Ek, cofundador de Spotify; Joe Tsai, cofundador de Alibaba y Jane Fraser, CEO de Citigroup. Últimamente, Elon Musk, CEO y cofundador de Tesla, también pasó por su podcast.

A cada uno de ellos, Tangen ha logrado sacarles un dato interesante de su vida, cosas cotidianas, pero también ideas de cómo manejan las empresas,

de cómo enfrentan el estrés o como analizan su competencia.

Tangen llegó a ocupar su actual cargo en 2020. Un desafío gigante, ya que se trata del fondo soberano más grande del mundo, y que este año ha logrado su mayor tamaño histórico con US\$ 1,6 billones.

Tiene una amplia experiencia en el mundo de las finanzas. Fue CEO y director de inversiones de AKO Capital, que fundó en 2005. También creó la Fundación AKO en 2013, que apoya iniciativas benéficas para mejorar la educación, promover las artes y mitigar los problemas climáticos. Antes de ello, era socio y analista senior de Egerton Capital y analista de renta variable de Cazenove & Co.

Tangen tiene una licenciatura en finanzas de la Escuela de Wharton y una maestría en Historia del Arte del Instituto Courtauld de Arte y en Psicología Social de la London School of Economics. También estudió en la

Escuela de Inteligencia y Seguridad de las Fuerzas Armadas de Noruega.

Un currículo suficiente para ser reconocido y admirado, pero Tangen buscó otra forma de serlo: a través de la transparencia. De ahí su interés en mostrar lo que el fondo hace, donde invierte, por medio de entrevistas a los CEO más connotados del mundo, que coincidentemente lo son de las empresas donde el fondo tiene presencia accionaria. De hecho, los programas del podcast siempre comienzan con el *disclosure* de la cantidad de acciones y los montos que ha invertido el fondo en la empresa dirigida por el entrevistado.

Un dato relevante: el Fondo de Pensiones del Gobierno Noruego, conocido como el fondo del petróleo, posee más del 1,5% de las empresas que cotizan en bolsa en el mundo.

En esas entrevistas Tangen hace uso de todo el *expertise* adquirido hace años atrás como interrogador

militar de las fuerzas armadas noruegas. En un tono de conversación, no confrontacional, es capaz de sacar los detalles más insólitos de sus entrevistados y también enfrentarlos a temas complejos.

Por ejemplo, en una entrevista con el CEO de Ryanair, Michael O'Leary, criticó al ejecutivo por las emisiones de carbono de la compañía. Le dijo: "¿Es una buena noticia para el clima que lleves gente a Estonia por 10 euros?".

En otro podcast icónico, Tangen habló con Carl-Henric Svanberg, quien en marzo dejó la presidencia de Volvo y que también fue presidente de BP y CEO de Ericsson. Cuando Tangen le preguntó sobre lo que impulsó su carrera, Svanberg le comentó que la enfermedad de su hermana que sufrió desde pequeña y que finalmente la llevó a la muerte. "Desde el principio, siempre sentí que los haría sentir orgullosos, no aumentaría la carga.

Siempre he creído que eso de alguna manera ha contribuido a mi impulso", le respondió.

El objetivo del podcast se ha cumplido con creces, el fondo ha logrado mostrar lo que hace y ha ayudado a Tangen a ganarse un espacio importante entre el público. Ya ha alcanzado cerca de 3 millones de descargas totales, y está disponible en Spotify, YouTube y otras plataformas.

El ejecutivo ha aprovechado la exposición mediática para dictar Charles Ted y explorar LinkedIn, donde publica sus libros favoritos, restaurantes preferidos en Nueva York y Oslo. 



AQUÍ PUEDES ESCUCHAR EL PODCAST

4 Datos clave para invertir en la semana

INFORMACIÓN PROPORCIONADA POR ARIEL NACHARI, ESTRATEGA JEFE DE INVERSIONES DE SURA INVESTMENTS

1. Publicación de cifras de actividad en el mundo

La resiliencia de la economía global, y particularmente del sector de servicios, volverá a ponerse a prueba esta semana cuando conozcamos los PMI de abril. Los inversionistas están atentos a si el sector continúa con una aceleración transversal en las regiones del mundo y si la actividad manufacturera mejora en Europa y Japón. En EEUU, se conocerá la primera versión del PIB del primer trimestre y se espera un crecimiento de 3,4%. Las cifras positivas siguen dando espacio para un buen desempeño de los activos de renta, donde recomendamos exponerse a través de fondos de renta variable global y estadounidense.

2. Temporada de resultados en EEUU

Sigue la entrega de resultados al primer trimestre de las empresas del S&P500, con el sector financiero como gran protagonista hasta la fecha. El consenso habla de previsiones de crecimiento de utilidades agregadas del índice menor al 4% para el periodo, mientras la atención se centrará nuevamente en las "7 magníficas" y si la divergencia entre estas empresas ligadas a la IA y el resto de las compañías se mantendrá. La próxima semana reportarán Tesla, Meta, Alphabet y Microsoft. Dentro de la renta variable, el mercado estadounidense sigue siendo nuestra principal zona a sobreponderar.

3. Impacto en la inflación de los riesgos geopolíticos

La preocupación por una escalada mayor en Medio Oriente ha impactado de forma negativa a los mercados bursátiles. Por otro lado, eventuales alzas adicionales en el precio del petróleo podrían seguir retrasando el proceso de desinflación, y con ello, postergar el inicio de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal de EEUU. Se han ajustado las expectativas y actualmente se espera entre uno y dos recortes en la tasa rectora para este año, partiendo en septiembre. Por ahora, el conflicto se mantiene encapsulado, por lo que no hacemos recomendación de disminuir el nivel de riesgo de los portafolios de inversión.

4. Seguir migrando desde depósitos, aprovechando el nivel de tasas

La volatilidad de las últimas semanas en las tasas de interés de mercado abre nuevos puntos de entrada para enganchar una tasa alta por más tiempo en los instrumentos de renta fija. Recomendamos ir saliendo de fondos money market y depósitos a plazo en la medida que el horizonte de inversión lo permita, e ir diversificando en fondos que inviertan en bonos de una duración mayor. Lo anterior, ante la expectativa de que la Tasa de Política Monetaria (TPM) en Chile seguirá disminuyendo progresivamente, impactando a los instrumentos de corto plazo, acercándose al 5% hacia finales del año.