

# ITALIA

*Kairos International Sicav*



**KAIROS**  
a Julius Baer Group company



ITALIA

*Kairos International Sicav*

# VALORIZZARE IL POTENZIALE DEL BELPAESE



---

“La crescita di un Paese  
non scaturisce solo  
da fattori economici.  
Dipende dalle istituzioni,  
dalla fiducia dei cittadini verso  
di esse, dalla condivisione  
di valori e di speranze.  
Gli stessi fattori determinano  
il progresso della nazione.”

---

COMUNICAZIONI DEL PRESIDENTE DRAGHI  
AL SENATO DEL 17 FEBBRAIO 2021





BORSA

# Trasformare le inefficienze del mercato italiano IN OPPORTUNITÀ

Il mercato azionario italiano, seppur nella sua complessità, è in grado di offrire interessanti opportunità di investimento.

Pochi settori, forti influenze da fattori macroeconomici e dalle dinamiche dei flussi rappresentano un **terreno fertile** per la creazione di inefficienze che, se sapientemente gestite, possono tradursi in **reali occasioni di profitto**. Una gestione professionale diventa dunque la condizione necessaria per estrarre valore da questo mercato, tanto più se effettuato con un attento controllo del rischio.

L'arrivo di Mario Draghi al governo ha inoltre ridato credibilità all'Italia sia a livello nazionale che internazionale, con gli indici di Piazza Affari in rialzo e lo spread in calo. Tutto fa pensare che questo sia, dopo decenni, il momento giusto per investire nel nostro Paese.

In questo contesto si aggiunge il Recovery Plan, che prevede una pianificazione di investimenti in diversi settori per i prossimi sei anni: **salute, infrastrutture, transizione energetica e digitalizzazione**. Un piano di investimenti articolato, capace di gettare basi solide per il futuro e creare un quadro di riferimento affidabile a medio-lungo termine per un Paese che vuole tornare ad attirare gli investitori internazionali.



# Il luogo dove investire oggi: **L'ITALIA**

Il Recovery Plan si inserisce nel quadro di Next Generation EU, ovvero il piano europeo da 750 miliardi di euro per la ripresa dalla crisi determinata dal Coronavirus.

**All'Italia vengono destinati circa 200 miliardi**, divisi tra contributi a fondo perduto e prestiti.

Questa situazione che prevede trasferimenti e sussidi, rappresenta infatti un'opportunità per ricostruire l'Italia e renderla uno dei migliori luoghi al mondo dove vivere e lavorare, a patto che funzionino diversi fattori imprescindibili: dalla fibra ai trasporti, dalla sanità alla scuola. La propulsione del Recovery Plan dovrà essere sfruttata per **effettuare il rilancio della nostra economia** sposando appieno anche logiche di crescita sostenibile.

Le ricadute positive non riguarderanno infatti soltanto le tante multinazionali del *Made in Italy* già apprezzate nel mondo, ma anche le diverse realtà in campo industriale, alimentare e farmaceutico che non sono al momento pienamente valorizzate dal mercato. Inoltre, l'aspetto strutturale più rilevante riguarderà la possibilità di **creare, nel medio periodo, le condizioni per colmare un gap storico** che l'Italia accusa nello sviluppo del proprio mercato dei capitali, potendo così intercettare ed aprirsi ad un significativo afflusso di risorse italiane e soprattutto estere.







MADE IN ITALY

## CARTA D'IDENTITÀ

TIPOLOGIA	Comparto azionario flessibile
STILE DI GESTIONE	<i>Long-short</i> che combina analisi di tipo <i>bottom-up</i> e <i>top-down</i>
UNIVERSO DI INVESTIMENTO	Focalizzato sul mercato azionario italiano
OBIETTIVO	Sovraperformare il mercato azionario italiano limitando la volatilità e i potenziali <i>drawdown</i>
LIVELLO DI RISCHIO	1   2   3 <b>4</b> 5   6   7

# La proposta di Kairos:

## KIS ITALIA

Italia, comparto di Kairos International Sicav (Sicav di diritto Lussemburghese), è una soluzione efficace per **investire nel mercato azionario italiano con un approccio flessibile**.

Il Comparto permette di modulare tatticamente l'esposizione al mercato con forte attenzione al controllo del rischio, adottando un approccio gestionale disciplinato ad un mercato inefficiente. Infatti, in un contesto globale e internazionale, il mercato azionario italiano risulta relativamente poco conosciuto dagli analisti, soprattutto per quanto riguarda le aziende di medie e piccole dimensioni. È dunque in questo ambito che **la ricerca interna di Kairos riesce a fare la differenza**, forte della profonda conoscenza delle imprese italiane e delle relazioni coltivate negli anni con i principali attori.

L'obiettivo del prodotto consiste nel generare risultati positivi durante le fasi di rialzo del mercato e di limitarne le perdite in quelle di ribasso.

La gestione di KIS Italia è affidata ad uno dei più quotati Team Equity Italia guidato da **Massimo Trabattoni**, che si è potuto costruire nel corso degli anni una solida esperienza, basata sulla comprensione delle complessità e dei driver del mercato locale.



Massimo Trabattoni  
*Head of Italian Equity*



Vittorio Gugliotta  
*Co-Portfolio Manager*



Giacomo Lo Gatto  
*Co-Portfolio Manager*

# Il processo di INVESTIMENTO

In linea con il DNA di Kairos, KIS Italia è gestito attivamente integrando analisi fondamentale e quantitativa.

Il processo di investimento combina infatti diversi fattori:

- ◆ **l'analisi fondamentale** di tipo *bottom-up*, che può contare su di una ricerca proprietaria, alimentata da una consolidata ed ampia rete di relazioni con il management di un vasto universo di società locali;
- ◆ **l'analisi tecnica**, che permette di rispettare livelli di entrata e uscita sul mercato prestabiliti tramite un approccio disciplinato;
- ◆ **l'analisi macro e dei trend settoriali**, con approccio di tipo *top-down*, con particolare attenzione alle politiche fiscali e monetarie;
- ◆ **la ricerca di catalyst di mercato**, che guidano eventuali scelte opportunistiche.

L'utilizzo di **strumenti derivati** è parte integrante del processo di investimento fornendo copertura e soluzioni per il posizionamento tattico e per la gestione del rischio.

Lo stile di gestione di tipo **long-short**, svincolato da logiche di benchmark, modula la partecipazione alle opportunità di investimento sulla base dell'interpretazione del momento di mercato dal Team di gestione, alla quale si aggiunge un'attiva selezione dei titoli al fine di generare un risultato più efficiente del mercato stesso, con una volatilità decisamente inferiore.





# La costruzione del **PORTAFOGLIO**

Il portafoglio di KIS Italia è costruito e gestito in modo dinamico, focalizzato esclusivamente sul mercato azionario italiano, senza limiti di capitalizzazione. Le posizioni individuali e i loro rispettivi pesi sono valutati sia singolarmente che su base aggregata, al fine di garantire che il portafoglio risultante rispetti gli obiettivi di investimento del Comparto in materia di controllo della liquidità, diversificazione e budget di rischio.

Il fattore chiave per il raggiungimento di ritorni stabili con bassa volatilità è il bilanciamento tra **un rigoroso processo di stock-picking ed una esposizione flessibile al mercato.**

La strategia prevede la costruzione di posizioni lunghe su società italiane con buoni fondamentali con trend di crescita e di posizioni corte modulabili sull'indice principale.

Il Team di gestione seleziona i titoli cercando di capire l'andamento dei flussi e di cogliere eventuali disallineamenti di mercato o nelle valutazioni, che possano offrire interessanti opportunità di investimento.







## Punti di **FORZA**

- ◆ KIS Italia è un **prodotto azionario long-short** focalizzato esclusivamente sulle società italiane di cui il Team ha grande conoscenza.
  - ◆ Adotta una **strategia flessibile e dinamica** che combina l'analisi di tipo *bottom-up* e *top-down*; si tratta quindi di una soluzione smart che modula la partecipazione al mercato, aggiungendo un'attiva selezione dei titoli per dare un risultato più efficiente del mercato stesso e con una volatilità decisamente inferiore.
  - ◆ L'obiettivo della gestione è consegnare agli investitori un **valore nel medio-lungo periodo** che sia il migliore possibile in rapporto ai rischi-opportunità offerti dal mercato.
  - ◆ È un prodotto adeguato a chi desidera avere in Portafoglio uno strumento in grado di **modulare tatticamente l'esposizione al mercato azionario italiano**. Inoltre, l'attuale contesto economico e politico, supportato dalle ingenti somme del Recovery Fund, fanno dell'Italia un contesto propizio per una crescita strutturale e duratura.
  - ◆ KIS Italia si avvale di un Team di gestori e analisti guidato da **Massimo Trabattoni**, Head of Italian Equity, uno dei portfolio manager di maggior successo sull'azionario italiano. La conoscenza profonda della complessità e dei driver del mercato locale, unitamente all'ampia rete di relazioni con il management di un universo esteso e diversificato di società costruita nel tempo, fanno di Kairos una delle più qualificate realtà del risparmio gestito attraverso la quale investire nel nostro Paese.
- 

# Chi è KAIROS

Kairos, società indipendente del Gruppo Julius Baer, nasce nel 1999 come un'iniziativa imprenditoriale nel settore del risparmio gestito.

Con le proprie sedi di Milano, Roma, Torino e Londra offre una selezionata gamma di servizi e soluzioni d'investimento per la clientela privata, gli operatori professionali e gli investitori istituzionali.

Kairos rappresenta un punto di riferimento nel mondo dell'Asset Management e del Wealth Management: l'attività di Asset Management si contraddistingue per una metodologia di gestione flessibile, orientata alla performance e al controllo del rischio, mentre il servizio di Wealth Management si concretizza in risposte di valore ad esigenze di gestione finanziaria e patrimoniale.

L'azionista di maggioranza Julius Baer, il più importante Gruppo svizzero di gestione patrimoniale e un premium brand globale in questo settore, contribuisce a valorizzare il modello di business di boutique di investimento anche a livello europeo.

La partecipazione di alcuni top manager di Kairos nel capitale sociale rafforza il completo allineamento di interessi con la clientela.

Kairos intende posizionarsi sul mercato come leader nell'innovazione di prodotto, anticipando con lungimiranza i nuovi trend di investimento che impatteranno il nostro futuro.

## **Messaggio pubblicitario con finalità promozionali.**

Le informazioni qui contenute non costituiscono consigli di investimento, ma una mera descrizione dei prodotti. Prima dell'adesione leggere il Prospetto d'offerta, disponibile sul sito [www.kairospartners.com](http://www.kairospartners.com) e presso gli intermediari collocatori, il Key Investor Information Document (c.d. KIID), nonché il modulo di sottoscrizione e l'ulteriore eventuale informativa ex ante, che congiuntamente rappresentano la documentazione vincolante per l'acquisto di azioni del comparto in Italia, che il proponente l'investimento deve consegnare prima della sottoscrizione. **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.** **L'indicatore sintetico di rischio di KIS Italia è classificato al livello 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media.** Questo documento e le informazioni in esso contenute non possono essere distribuite negli USA.





Kairos Partners SGR SpA  
Via San Prospero, 2  
20121 Milano - Italia  
T +39 02 77718.1  
[www.kairospartners.com](http://www.kairospartners.com)