

Kuhdari (Kairos): "A inizio 2017 faremo un evento sul tema per cf e private banker"

È l'ora dei liquid alternative

Il momento ideale per strumenti capaci di generare alfa e di contenere la volatilità

A cura di Francesca Vercesi

Prodotti "liquid alternative": un tema d'attualità per le diverse case d'investimento e una proposta consolidata dell'offerta del gruppo **Kairos**, boutique dell'asset management che si contraddistingue nel settore proprio per un expertise gestionale "alternativa". Ne abbiamo parlato con **Amir Kuhdari** (nella foto), responsabile della direzione commerciale della Sgr di **Kairos**.

Perché a suo avviso c'è questo grande interesse per i liquid alternative?

Nell'attuale scenario di mercato è sempre più difficile generare alfa. Ed è ancora più complesso gestire il rischio. Oggi il concetto di rischio è da

intendere come contenimento della volatilità e dunque come stabilizzazione di un portafoglio, motivo per cui la ricerca di fonti di rendimento non correlate con le attività finanziarie tradizionali sta diventando una necessità. E così le strategie liquid alternative stanno raccogliendo grande consenso.

Kairos ha sempre avuto una forte vocazione per questi strumenti.

Kairos ce l'ha nel Dna: è nata nel 1999 come una boutique alternativa alla logica della grande industria ed è stata pioniera in Italia di un modo innovativo di fare finanza. I prodotti alternativi ricorrono a strategie di gestione non convenzionali: noi di Kairos ci focalizziamo fondamentalmente su approcci in grado di trasformare le inefficienze del mercato in interessanti opportunità di investimento.

In cosa consiste la vostra proposta liquid alternative?

La nostra gamma di liquid alternative è segmentata in due categorie: da un lato i prodotti che adottano un approccio gestionale alternativo, ovvero strategie

unconstrained, dall'altro i prodotti che investono in asset class alternative, ovvero in strumenti decorrelati. Al momento i comparti della nostra sicav (*Kairos International Sicav, n.d.r.*) che rientrano in questa classificazione sono KIS Italia e KIS Pegasus Ucits per l'approccio gestionale e KIS Key e KIS Real Return per l'asset class. KIS Italia è un comparto long-short specializzato sul mercato azionario italiano, caratterizzato

dei propri flussi di cassa futuri. Un prodotto che per il suo profilo di rischio-rendimento può porsi a metà strada tra il mondo azionario e il mondo dei bond, oggi sempre più avaro di cedole. KIS Real Return è un multiasset che investe in un portafoglio creato in modo da essere poco correlato ai mercati tradizionali e finanziariamente sostenibile, grazie a una combinazione di asset reali - petrolio, real estate, oro - uniti all'esposizione al mercato

La nostra gamma ha due categorie: da un lato i prodotti dotati di un approccio gestionale alternativo, dall'altro quelli che investono in asset class decorrelate

Amir Kuhdari, responsabile direzione commerciale di Kairos

da uno stile di gestione dinamico in cui l'analisi fondamentale si accompagna a quella tecnica con la finalità di generare performance nel medio periodo con una volatilità controllata. KIS Pegasus Ucits è invece un prodotto long-short che investe in un portafoglio di titoli europei selezionati attraverso una ricerca proprietaria di tipo bottom up, scelti per offrire a medio termine prospettive di business favorevoli, legate al verificarsi di eventi di carattere straordinario quali a titolo di esempio spin-off, operazioni di fusione e acquisizione, ricapitalizzazioni, mantenendo al contempo un sufficiente livello di diversificazione. KIS Key è un prodotto innovativo che investe nell'universo delle infrastrutture e in mercati regolamentati e semi-regolamentati, dove le aziende hanno un modello di business stabile e poco esposto alle oscillazioni di mercato grazie alla grande visibilità

obbligazionario più solido del mondo, i Treasury americani e a una componente azionaria efficiente, l'S&P 500.

Come promuoverete dunque la vostra proposta di prodotti liquid alternative?

Abbiamo fissato per l'inizio del prossimo anno un nuovo evento riservato a private banker, consulenti finanziari e operatori professionali. Da un lato rappresenta un consueto appuntamento che vogliamo rinnovare ogni anno con tutti i nostri partner attuali e potenziali, dall'altro vuole cogliere l'occasione per illustrare il mondo liquid alternative di Kairos. L'evento vedrà come speaker figure chiave di Kairos, in prima linea per continuare quel dialogo diretto che Kairos ha instaurato e che vuole portare avanti giorno dopo giorno con i professionisti della consulenza finanziaria.

