

Gesualdi (Kairos) spiega i segreti del fondo multi asset dai grandi rendimenti

Essere flessibili paga sempre

di **Andrea Telara**

Una performance media annua del 5,2% negli ultimi 5 anni.

È il biglietto da visita che oggi può presentare agli investitori italiani il fondo **Kairos Multi-Strategy**, un prodotto multi asset che combina assieme diverse strategie alternative e che ha un lungo track record alle spalle, essendo nato nell'aprile del 2001 e avendo realizzato una performance di oltre il 105% dalla data del lancio, con una volatilità di appena il 4%. Per la società che lo ha creato, il gruppo **Kairos**, ben nota per la sua esperienza e specializzazione nel mondo delle strategie d'investimento alternative, un prodotto come Kairos Multi-Strategy è particolarmente adatto a chi vuole affrontare al meglio la fase attuale dei mercati finanziari, che si caratterizza per un mix straordinario di fattori.

Strategie adeguate allo scenario

"Nel 2018 c'è stata una ripresa della volatilità sui listini", ricorda il gestore del fondo **Michele Gesualdi** (nella foto), responsabile del business multi-manager di Kairos, "mentre il settore azionario si trova nella fase finale di un ciclo positivo e i rendimenti dei bond sono da tempo compressi dopo le politiche monetarie espansive delle banche centrali". Con questo scenario di fondo, per Gesualdi c'è dunque bisogno di strategie flessibili e a rendimento assoluto, proprio come quelle del fondo Kairos Multi-Strategy "che", aggiunge il gestore, "in un'asset allocation ben diversificata può occupare la parte core del portafoglio".

Generare alpha

La componente destinata alle azioni varia solitamente tra il 30% e il 40% mentre una quota tra il 50% e 70% è occupata da strategie volte a una pura



generazione di alpha. Il prodotto gestito da Gesualdi investe in fondi alternativi su scala globale attraverso un team multi manager e una fitta rete di relazioni create nel tempo che prevede oltre 2.500 incontri all'anno con i migliori asset manager internazionali per diversi segmenti di mercato. Kairos Multi-Strategy è però qualcosa di più rispetto a un semplice fondo di fondi perché, oltre a selezionare le strategie di altre case d'investimento su scala

globale, può avere una quota del portafoglio a esposizione diretta, cioè composta da titoli e strumenti finanziari scelti direttamente dal team di gestione di Kairos.

Onestà intellettuale

"Questa duplice caratteristica dell'asset allocation del fondo, che combina le nostre strategie con quelle di altre case di gestione", dice ancora Gesualdi, "parte da una constatazione molto semplice: se si vuole costruire un portafoglio

esposto davvero su scala globale, occorre fare un atto di onestà intellettuale, nella consapevolezza che non si può conoscere al meglio tutti i mercati e le classi d'investimento". È preferibile dunque concentrarsi sulle attività in cui si è già raggiunto un livello di expertise elevato, ricorrendo alle capacità di altri nei campi che si conoscono meno, in modo da costruire un portafoglio che si può definire davvero multi strategy.

[@andreatelara](#)