



TORNA ALLA LISTA DEGLI ARTICOLI

23 Febbraio 2021 · Gloria Grigolon

FOLLOW

SALVA



Riccardo Baldisserra, portfolio manager di Kairos



Se il 2020 è stato l'anno del digitale, il 2021 sarà l'anno dei consumi. Entrambi, con una variabile comune, i Millennials. Ne parliamo con Kairos Partners Sgr

Sono i **consumi** il nuovo topic di portafoglio per il 2021, una voce che, specie per i Millennials, implicherà un prosieguo degli acquisti in settori già chiave del 2020, in primis quello della tecnologia, e spese crescenti in quei comparti più legati alla fase di riapertura: viaggi, mobilità, abbigliamento, sharing, esperienze, arredamento, fitness.

Identikit del consumatore

"In una fase di ritorno alla normalità, come prevediamo avvenga grazie alle campagne vaccinali e al crescente sostegno fornito da Banche Centrali e Governi nel corso del 2020" ha sottolineato **Riccardo Baldisserra**, Portfolio Manager del fondo KIS US Millennials ESG di **Kairos**, "ci troveremo davanti un consumatore estremamente ben posizionato per affrontare il 2021, con bilanci più solidi, debiti più bassi e redditi maggiori", dati anche dai minori consumi in fase di pandemia. **"Il ritorno alla vita normale, insomma, ci porterà a spendere con più forza là dove la pandemia non ci ha dato modo di farlo"**.

Investire nei Millennials

Già performante nel 2019, **il trend Millennials si è mostrato vincente soprattutto nell'arco del 2020**, dove a trionfare sono stati i business propri della generazione digitale e dei suoi consumatori. La rapida accelerata dell'online a discapito dell'offline ha accentuato il passaggio verso nuove esigenze di vita e di spesa, lasciando però sopita quella fetta di attività legata alla convivialità, allo spostamento e alle esperienze.

Per tale motivo, ha aggiunto Baldisserra, "all'interno del nostro KIS US Millennials ESG abbiamo limato leggermente l'esposizione ai titoli più legati a tecnologia e innovazione, portandola dal 70% al 50% circa del totale delle realtà investite. Di rimando, **abbiamo aumentato la quota in investimenti legati ai consumi, tornati a coprire la metà del Portafoglio"**.

A livello settoriale, **"la tecnologia resta l'ambito più interessante. Le valutazioni sono sì alte, ma le sue prospettive di crescita restano positive"**. A riprova di ciò, una reporting season dell'ultimo trimestre 2020 che ha stupito le aspettative e che ha visto il successo di aree di business chiave del futuro (tra le altre, il cloud, l'AI, lo sviluppo di software e la cybersec). Il tutto, con un focus sui principali trend secolari, in primis quello della sostenibilità.



READ MORE



RISPARMIO GESTITO

Kairos e la "Nuova Era": sulle tracce del futuro

BY Gloria Grigolon



OUTLOOK E PREVISIONI

Mercato obbligazionario: oltre le opportunità "tradizionali"

BY Gloria Grigolon



OUTLOOK E PREVISIONI

È tempo di Europa: come investire nel 2021

KIS US Millennials ESG

KIS US Millennials ESG è prevalentemente investito in **società statunitensi di media-alta capitalizzazione**. Per dare più spazio a nomi meno noti del Comparto, è stato diminuito il peso del primo 20% di società più capitalizzate, aumentando quello del restante 80%.

Anche in questo caso, a prevalere è sempre la caratteristica di **gestione attiva, conoscenza diretta delle aziende e approfondita analisi delle opportunità tipica di Kairos**.

Al 31 dicembre 2020, il fondo KIS US Millennials ESG ha registrato una **performance annua del +47,69%**, contro un **indice di riferimento già positivo MSCI Usa del +18,92%** (Fonte: Elaborazione Kairos su classe P-USD, periodo 01.01-31.12.2020).

BY Gloria Grigolon

[VISUALIZZA TUTTI](#)

