

Tris vincente per il portafoglio

Salute, ambiente e data society sono i temi su cui punta il fondo KIS New Era ESG di Kairos

di **Matteo Chiamenti**

Tre trend da cavalcare nel nome del rendimento. Lo scenario economico e globale non è certamente dei più semplici, ma **Kairos** sembra avere le idee chiare: con il suo comparto **KIS New Era ESG**, la società ha identificato un tris di macro tematiche (salute e wellness, ambiente e data society), figlie dei cambiamenti già in atto a livello sociale, economico e finanziario, intorno alle quali possono ruotare interessanti opportunità di investimento. Trend che la recente crisi pandemica ha accelerato in modo esponenziale, come ci spiega il gestore del fondo, **Riccardo Quagliotti** (nella foto): "È come se nel giro di un anno fossimo andati avanti di dieci anni". **BLUERATING** lo ha intervistato per di conoscere meglio le caratteristiche di questa recente proposta targata Kairos.

Partiamo dal principio, come è nata l'idea di questo fondo?

La pandemia da Covid-19 rappresenta senza dubbio una delle disruption più dirompenti nella storia della società moderna e sta determinando cambiamenti strutturali a lungo termine nel sistema sociale ed economico-finanziario. Questo comparto nasce proprio dalla necessità di identificare le opportunità d'investimento nei trend e nei settori che si stanno affermando rapidamente per rispondere ai bisogni che la pandemia ha reso sempre più urgenti, quali la necessità di proteggere



la salute delle persone, ristabilire un corretto equilibrio con il pianeta e progettare una società digitale più efficiente ed equilibrata.

Proviamo ad analizzare i singoli trend che cavalca il portafoglio. Come interagiscono tra di loro?

Come avviene il processo di selezione delle aziende?

I tre temi sui quali puntiamo non hanno pesi costanti nel portafoglio e nessuno di questi attualmente prevale sugli altri e possono variare nel corso del tempo pur restando tutti e tre rappresentati. Alla base di tutto il processo di selezione vi è un approccio che si fonda su criteri Esg. Detto ciò, ciascun trend ha probabilmente delle realtà rappresentative di maggior forza in determinare aree; a titolo di esempio l'healthcare ha uno sviluppo europeo molto solido, mentre il mondo della tecnologia ha forse negli Stati Uniti il proprio palcoscenico migliore. Entrando nel dettaglio, attraverso una logica bottom up basata su una rigorosa analisi fondamentale, partiamo da una valutazione dello scenario macro, spostandoci poi sui tre pilastri e procedendo quindi con l'analisi dei settori e delle società grazie al nostro laboratorio interno.

Può spiegare in che modo è possibile utilizzare questo comparto in un'ottica di costruzione dell'asset allocation di un investitore?

Sicuramente stiamo parlando di un prodotto con un orizzonte d'investimento di medio lungo termine, long only e con un turnover basso. Il portafoglio presenta posizioni aperte su Asia, Stati Uniti ed Europa e possiede quindi un ottimo profilo in un'ottica di diversificazione degli impieghi.