

EUROPA ESG

Kairos International Sicav

EUROPA ESG

Kairos International Sicav



Gli investimenti di oggi
possono definire il mondo
in cui vivremo domani.

Presente e futuro in una **PROSPETTIVA ESG**

In un mondo sempre più informato e collegato, **la costruzione di un portafoglio di investimento sta cambiando profondamente**. Gli investitori, infatti, anziché considerare unicamente i fattori economici, vanno alla ricerca di strumenti che integrino anche altri elementi qualitativi o di natura non strettamente finanziaria: spiccano, in particolare, le valutazioni riguardanti le tematiche **ESG (Environmental, Social and Governance)**.

Spesso la sigla “ESG” evoca i temi ambientali quali il cambiamento climatico e la scarsità di risorse, ma in realtà il suo significato è molto più ampio, in quanto copre anche aspetti altrettanto importanti, come appunto quelli sociali e le questioni legate alla governance.

FATTORI AMBIENTALI: interazione di un'azienda con l'ambiente

- Gestione delle risorse naturali
- Prevenzione dell'inquinamento
- Conservazione dell'acqua come elemento scarso
- Efficienza energetica e riduzione delle emissioni


FATTORI SOCIALI: impatto sulla società e sulla comunità

- Gestione del capitale umano
- Benessere sul posto di lavoro
- Salute e sicurezza
- Diritti umani
- Relazioni con clienti e fornitori

GOVERNANCE: fattori relativi al governo di un'azienda

- Struttura proprietaria
- Indipendenza e composizione del CDA
- Politiche retributive del management

Anche in Italia, sempre più investitori sono consapevoli che attraverso **le proprie scelte di investimento possono orientare positivamente e responsabilmente lo sviluppo della società**, gestendo i rischi ed investendo in modo efficiente e sostenibile.



Un approccio sempre più **RESPONSABILE**

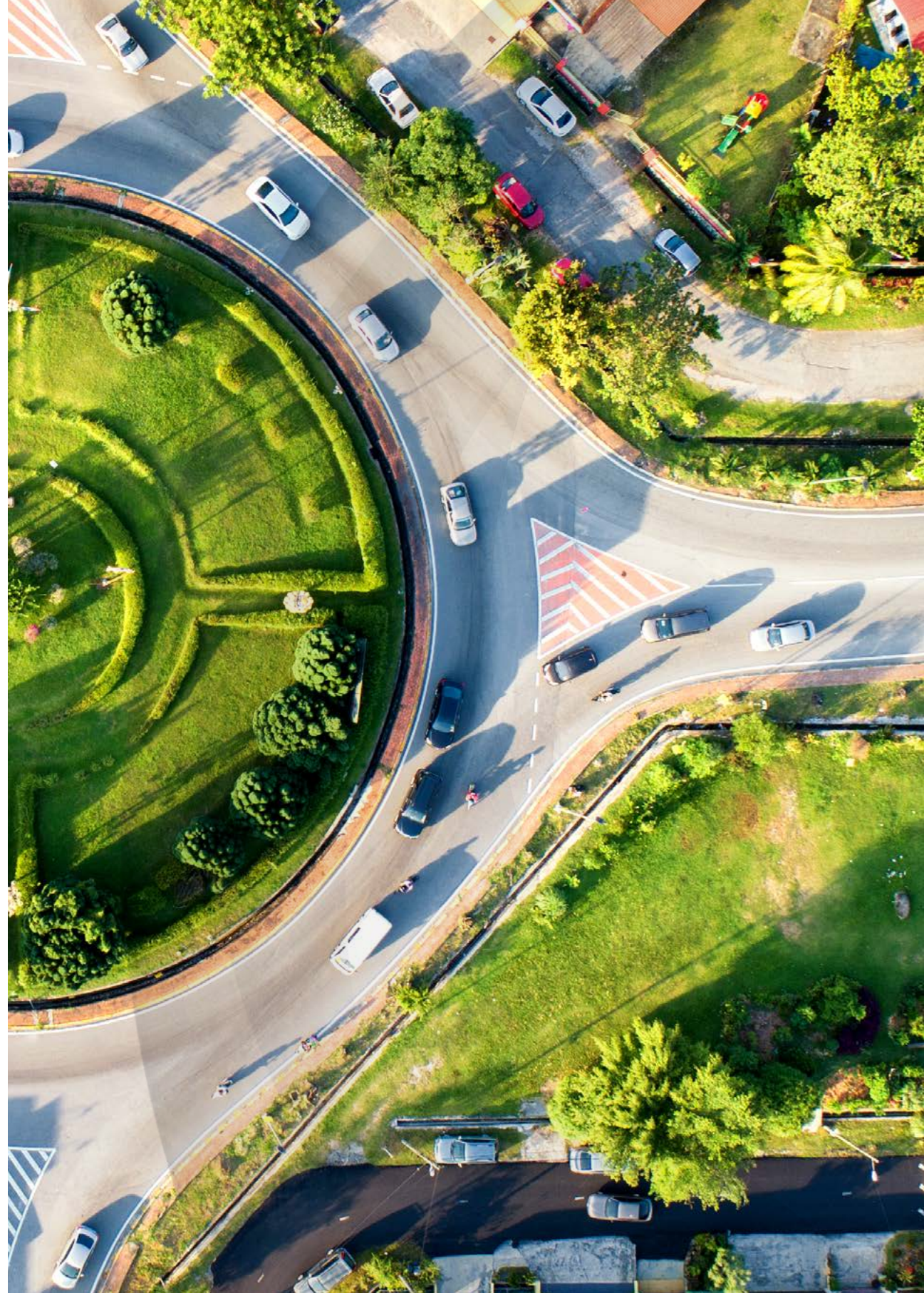
Il cambiamento in atto richiede di evolvere le prospettive oltre che di rinnovare i paradigmi di investimento: le valutazioni tradizionali si focalizzano sul valore di mercato delle aziende, mentre l'investimento responsabile richiede un approccio più olistico.

La comunità degli investitori è una forza molto importante per determinare un cambiamento in positivo, guidare il progresso e finanziare le nuove tecnologie, avendo a cuore le esigenze delle generazioni future.

Una platea sempre più numerosa di investitori - dai fondi pensione ai genitori che risparmiano per l'istruzione dei figli - si aspetta infatti che i gestori degli investimenti incorporino nel loro processo decisionale i criteri ambientali, sociali e di governance, a fianco delle metriche finanziarie tradizionali.

I gestori devono quindi dimostrare una maggiore sensibilità nei confronti delle società e dei settori in cui investono, assicurandosi sin dall'inizio dell'esclusione di alcune tematiche controverse e cercando di incorporare nel dialogo con il management delle aziende, una prospettiva che comprenda le tematiche ESG.

Gli investitori, dal canto loro, si trovano a cambiare il proprio ordine di valori, virando verso portafogli basati su soluzioni d'investimento sostenibili.





Il valore dei fattori ESG nel **POTENZIALE D'IMPRESA**

Applicare in maniera sistematica la valutazione degli aspetti legati alla dimensione ambientale e di governance per incorporarli ai criteri finanziari più classici può contribuire, nel lungo periodo, a migliorare la comprensione delle aziende.

Cogliere il legame fra vantaggio competitivo, redditività e buone pratiche ESG è quindi utile sia per le imprese, che potranno meglio comunicare con tutti i loro *stakeholder* e valorizzare gli investimenti, sia per gli investitori, sempre più selettivi nello *stock picking*.

Una strategia integrata utilizzerà i fattori ESG nello stesso modo in cui impiega i parametri finanziari più tradizionali per valutare una società. **Grazie alla conoscenza dei fattori ESG, un analista può valutare con maggiore precisione i rischi all'interno di una società e misurare l'efficienza del management nella loro gestione.**

Inoltre, un'analisi ESG può servire a individuare interessanti opportunità di futuri ricavi.





L'esperienza di Kairos

AL SERVIZIO DELLA SOSTENIBILITÀ

Già nel 2010, il Gruppo Kairos, come precursore del trend ESG, aveva lanciato un fondo orientato ai temi della sostenibilità ambientale.

Come riportato nella nostra policy ESG, investire responsabilmente implica l'integrazione dei fattori di sostenibilità nel processo di investimento. Ciò significa che, oltre alle tradizionali considerazioni finanziarie, l'approccio di investimento deve incorporare i fattori ESG nel processo di selezione dei titoli. Nel fare ciò, si tiene conto della performance ESG relativa delle società nell'universo di investimento di ciascun fondo.

In linea con queste convinzioni, Kairos ha deciso di estendere progressivamente alla propria gamma prodotti l'analisi di sostenibilità e l'impegno per un dialogo costruttivo con le aziende.

Ecco perché **il comparto Europa di Kairos International Sicav diventa KIS Europa ESG.**

Con oltre 20 anni di esperienza e una riconosciuta capacità di ottenere stabilità e continuità in un contesto in continuo cambiamento, Kairos ritiene di poter aiutare gli investitori a orientarsi in questo mondo profondamente ridisegnato mediante l'identificazione di strategie sostenibili a lungo termine.

Signatory of:



CARTA D'IDENTITÀ

TIPOLOGIA	Comparto azionario Europa
STILE DI GESTIONE	Stile di gestione attivo attraverso la selezione di titoli con approccio <i>bottom-up</i>
UNIVERSO DI INVESTIMENTO	Focalizzato su titoli azionari europei con riferimento all'indice Stoxx Europe 600 ESG, secondo le logiche ESG
OBIETTIVO	Ottenere l'apprezzamento del capitale nel medio – lungo termine
LIVELLO DI RISCHIO	1 2 3 4 5 6 7

La proposta di Kairos:

EUROPA ESG

Europa ESG, comparto di Kairos International Sicav (Sicav di diritto Lussemburghese), è la soluzione di Kairos focalizzata su titoli azionari europei che rispetta i criteri ESG.

Si tratta della versione ESG del prodotto KIS Europa, lanciato nel settembre 2012. Analizzando il portafoglio di KIS Europa, si nota che negli ultimi anni comprendeva già per oltre l'80%, le società che rispettano o eccedono i criteri di sostenibilità oggi adottati dal Comparto.

PERCENTUALE DI TITOLI ESG NEL PORTAFOGLIO DI KIS EUROPA



KIS Europa ESG è un prodotto basato sulla strategia *long-only* e si pone l'obiettivo di offrire l'apprezzamento del capitale nel lungo termine con un'allocazione patrimoniale di almeno il 70% dei propri attivi in titoli azionari di emittenti costituiti in Europa.

L'obiettivo del prodotto è di sovraperformare l'indice di riferimento Stoxx Europe 600 ESG con una volatilità pari o inferiore.



Federico Trabucco
Portfolio Manager
European Equity



Oriana Bastianelli
Co-Portfolio Manager

Un processo di investimento STRUTTURATO

In linea con il DNA di Kairos, KIS Europa ESG è gestito attivamente con un approccio *bottom-up* basato sull'**analisi fondamentale**, supportato dall'**analisi quantitativa**.

Analizzando l'insieme dei titoli delle maggiori società europee a media e alta capitalizzazione, il Team di gestione applica **3 filtri ESG** che escludono:

- le società appartenenti ai settori incompatibili con i principi UN Global Compact (armi, tabacco, carbone fossile);
- le aziende con il rischio di controversie più alto (livello 5), secondo la scala di valutazione di Sustainalytics*;
- le imprese con un rating ESG non soddisfacente o non classificabile in base alle valutazioni di Sustainalytics*.

I titoli selezionati alimentano l'universo di investimento ESG. Qualora un titolo non rispetchi più i criteri di selezione, il Team di gestione agirà prontamente per la sua esclusione.

Prendendo come riferimento l'indice **Stoxx Europe 600 ESG**** e grazie al supporto di modelli proprietari di valutazione finanziaria ed un'attenta analisi quantitativa, viene definito il Portafoglio modello rappresentato da circa 50/70 titoli.

Il rigoroso processo di analisi fondamentale genera il Portafoglio finale di KIS Europa ESG che, grazie alla profonda conoscenza delle aziende da parte del Team di gestione, seleziona i titoli delle società che rappresentano le migliori idee di investimento in grado di sostenere la crescita futura.

Il Portafoglio è oggetto di una costante attività di monitoraggio.

* Parte di questa pubblicazione può contenere informazioni proprietarie di Sustainalytics che non possono essere riprodotte, utilizzate, diffuse, modificate o pubblicate in alcun modo senza l'espresso consenso scritto di Sustainalytics. Nulla di quanto contenuto nella presente pubblicazione deve essere interpretato come una dichiarazione o una garanzia, esplicita o implicita, circa l'opportunità di investire in o includere società in universi e/o portafogli investibili. Le informazioni sono fornite "così come sono" e, pertanto Sustainalytics non si assume alcuna responsabilità per errori o omissioni. Sustainalytics non può essere ritenuta responsabile per danni derivanti dall'uso di questa pubblicazione o delle informazioni in essa contenute in qualsiasi modo.

** STOXX Limited è la fonte di Stoxx Europe 600 ESG Index e i dati in esso contenuti. STOXX non è stata coinvolta in alcun modo nella creazione delle informazioni qui riportate e non ne fornisce alcuna garanzia escludendo qualsiasi responsabilità di qualunque genere (per negligenza o altro), incluse l'accuratezza, l'adeguatezza, la correttezza, la completezza, la tempestività e l'idoneità per qualsiasi scopo, con riferimento a qualsiasi informazione comunicata o in relazione a errori, omissioni o interruzioni nello Stoxx Europe 600 ESG o nei suoi dati. È vietata qualsiasi diffusione, o ulteriore distribuzione, di tali informazioni relative a STOXX.



Punti di FORZA

- ◆ KIS Europa ESG è un prodotto che investe nel mercato azionario europeo con particolare focus sulle *large* e *mid cap* con l'obiettivo di **far crescere il capitale nel lungo termine**, ottenendo rendimenti superiori all'indice di riferimento con volatilità pari o inferiore.
- ◆ **Si tratta della versione ESG di KIS Europa**, lanciato nel settembre 2012, che nel tempo ha avuto un portafoglio costantemente rappresentato per oltre l'80% da società che rispettano o eccedono i criteri ESG oggi adottati dal Comparto.
- ◆ Il suo processo di investimento **si basa sull'analisi fondamentale**, supportata da una metodologia quantitativa e dalla rigorosa attività di *stock picking* che consente di focalizzarsi su un approccio integrato alla costruzione del Portafoglio.
- ◆ Si avvale di un Team di gestione che, grazie alla **pluriennale esperienza maturata sul mercato azionario europeo**, è in grado di generare e intercettare le migliori idee di investimento.
- ◆ **È la risposta alle esigenze di una clientela sensibile alle tematiche ESG** e che desidera indirizzare i propri investimenti verso un'economia in grado di rispettare l'ambiente e la società, generando un impatto positivo sul mondo senza rinunciare al profitto.
- ◆ Kairos crede che puntare su aziende rispettose dell'ambiente, dotate di una buona governance e responsabili nel loro ruolo di *corporate citizens*, significhi da un lato **contribuire a migliorare il mondo** in cui vivremo domani e dall'altro **investire in realtà che nel lungo periodo possano bilanciare profitti e sostenibilità**.



ensign

‘ensign’ è l’emblema iconico
dell’impegno responsabile di Kairos
per un mondo migliore,
nella convinzione che lo sviluppo
sostenibile sia il modello d’impresa
del futuro da attuare nel presente.

Chi è KAIROS

Kairos, oggi società del Gruppo Julius Baer e partecipata con una quota complessiva del 30% dal socio fondatore Guido Brera e da alcuni gestori storici, 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.

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

Kairos intende posizionarsi sul mercato come leader nell'innovazione di prodotto.

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, il Key Investor Information Document (c.d. KIID), nonché il modulo di sottoscrizione, che congiuntamente rappresentano la documentazione vincolante per l'acquisto di azioni del comparto in Italia. **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.** L'indicatore sintetico di rischio di KIS Europa ESG è classificato al livello 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta. 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