

COMUNICAZIONE DI MARKETING

ACTIVESG

Kairos International Sicav

ACTIVESG

Kairos International Sicav

BENVENUTI NEL CIRCOLO VIRTUOSO TRA SOSTENIBILITÀ E VALORE

An aerial photograph of a terraced agricultural field. The field is divided into numerous concentric, semi-circular or circular ridges. Each ridge consists of a central strip of vibrant green grass or young crops, flanked by two strips of golden-brown soil or harvested crop residue. The overall effect is a mesmerizing, rhythmic pattern of alternating colors that spirals outwards from a small, dark structure (possibly a well or a small building) located in the lower-left quadrant. The perspective is from directly above, looking down at the field.

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

Un mondo sempre più 'ESG ORIENTED'

I cambiamenti climatici, demografici e la rivoluzione tecnologica stanno ridisegnando il pianeta, i nostri valori e il modo in cui investiamo.

In tale contesto, il sistema finanziario è chiamato a svolgere un ruolo di primo piano per attivare un miglioramento globale sotto il profilo ambientale, sociale e di governance (**ESG: Environmental, Social, Governance**).

Ecco perché alla fine del 2015 i delegati di 193 Paesi hanno partecipato alla **COP21***, firmando l'Accordo di Parigi, un trattato sul clima in cui si sono impegnati a favore di un'economia e di una società più sostenibili.

Tuttavia, per realizzare tali obiettivi entro il 2030 **gli attuali livelli di investimento non sono sufficienti**: al fine di colmare questo divario è indispensabile mobilitare i capitali dei soggetti privati verso investimenti che promuovono caratteristiche ESG.

* Conferenza delle Parti della Convenzione quadro delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici.

Il mercato della **SOSTENIBILITÀ**

Secondo gli studi Morningstar* il mercato europeo ha raggiunto nel secondo trimestre del 2023 oltre i 5 trilioni di euro investiti, dimostrando di essere in continua evoluzione. Per fondi con caratteristiche ESG si intendono gli strumenti finanziari che promuovono caratteristiche sociali e/o ambientali (art. 8) e che hanno come obiettivo principale gli investimenti sostenibili (art. 9), secondo la *Sustainable Finance Disclosure Regulation* (SFDR), il regolamento europeo relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari del 10 marzo 2021.

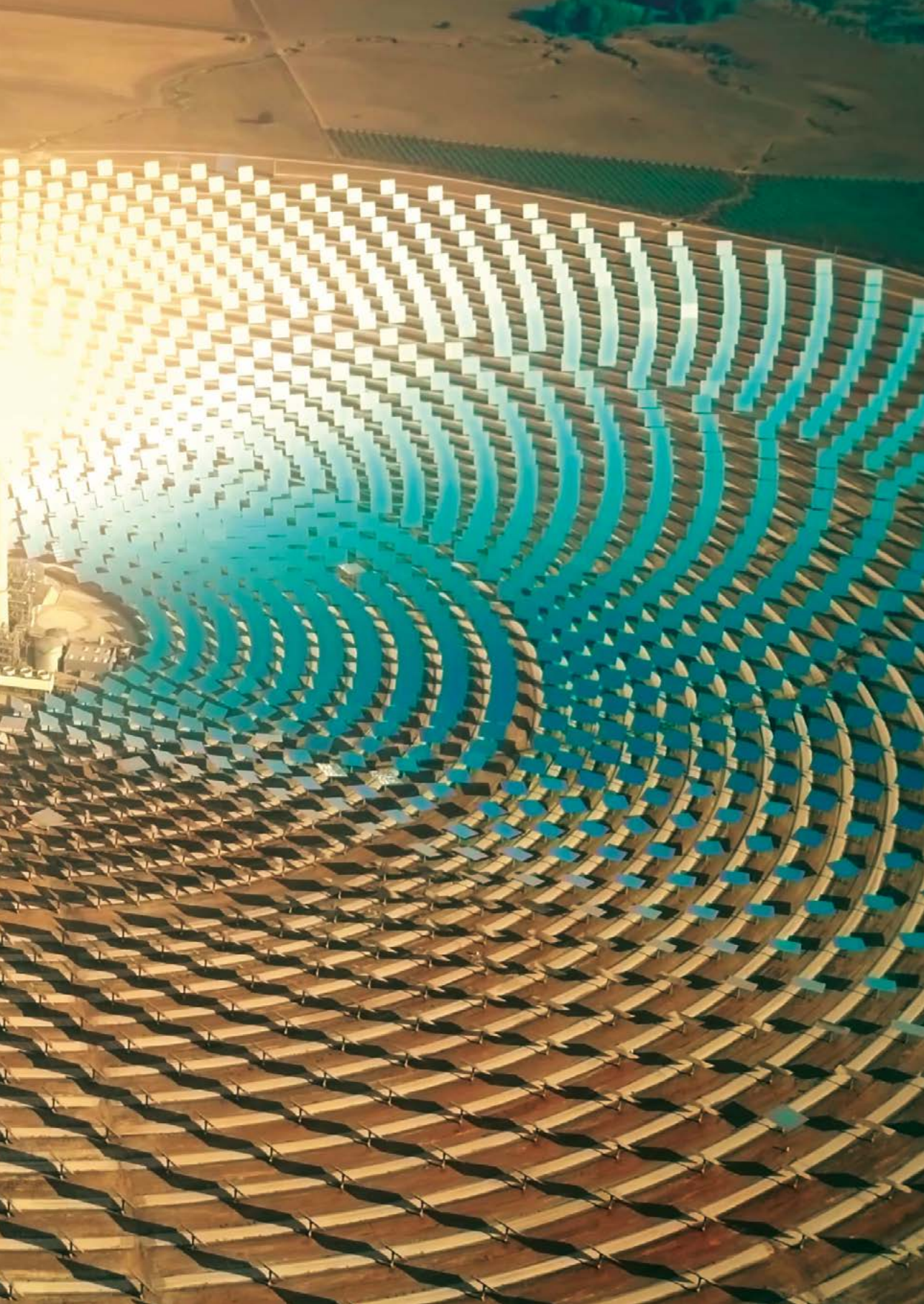
Il patrimonio dei fondi articolo 9 è cresciuto del 7,8%*, raggiungendo il valore di 310 miliardi di euro, dopo quattro trimestri consecutivi di contrazione causati dall'ondata di riclassificazioni. Ciononostante, la quota di fondi articolo 9 sul mercato europeo rimane ancora nettamente minoritaria, si attesta infatti solamente al 3,5% del totale.

Per accelerare questo trend, è stato essenziale potenziare la comprensione da parte del mercato dei **vantaggi concreti** che gli investimenti socialmente responsabili possono offrire agli investitori:

- ◆ aspettative di rendimento di lungo termine più stabili e qualitativamente migliori,
- ◆ una volatilità inferiore rispetto al mercato di riferimento,
- ◆ un'interessante opportunità di diversificazione del portafoglio.

Scegliere un investimento che promuove caratteristiche ESG consente di indirizzare i propri risparmi verso un'economia che si propone di rispettare l'ambiente e la società, **generando un impatto positivo sul mondo senza rinunciare al profitto.**

* Morningstar (SFDR Article 8 and Article 9 Funds: Q2 2023 in Review).





La tangibilità di UN IMPEGNO

La volontà di Kairos di sostenere un sistema finanziario globale più sostenibile si è concretizzata nel 2019 con la sottoscrizione dei **Principi di Investimento Responsabile delle Nazioni Unite (UN PRI)**, che impegnano tutti i firmatari a sostenere nel tempo sei iniziative:

- incorporare le tematiche ESG nell'analisi degli investimenti e nei processi decisionali;
- agire in qualità di proprietari attivi e inserire le tematiche ESG nelle politiche e nelle procedure legate all'azionariato;
- chiedere adeguata trasparenza sulle tematiche ESG da parte dei soggetti in cui si investe;
- promuovere l'accettazione e l'applicazione dei Principi in tutto il settore degli investimenti;
- collaborare per incrementare collettivamente l'efficacia e l'adozione dei Principi;
- comunicare periodicamente le attività realizzate e i progressi raggiunti nell'applicazione dei Principi.

Nel 2021 Kairos Partners SGR diventa socia del **Forum per la Finanza Sostenibile**: la onlus che promuove la conoscenza e la pratica dell'investimento sostenibile, con l'obiettivo di diffondere l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nei prodotti e nei processi finanziari.

Infine, nel 2023 Kairos Partners SGR diventa firmataria del **Carbon Disclosure Project (CDP)**, l'organizzazione non profit internazionale che intende contribuire alla costruzione di un'economia sostenibile per le persone e il pianeta. CDP offre un sistema per misurare, rilevare e condividere a livello globale informazioni riguardanti il cambiamento climatico, la sicurezza idrica e la deforestazione e dunque supporta migliaia di aziende, città, stati e regioni nella gestione dei rischi ed opportunità in tali ambiti, consentendo loro di prendere decisioni più consapevoli.

Signatory of:



CARTA D'IDENTITÀ

TIPOLOGIA	Comparto azionario flessibile
STILE DI GESTIONE	Attivo <i>long/short</i> con approccio bottom-up, basato sui fondamentali e sull'integrazione dei criteri ESG
UNIVERSO DI INVESTIMENTO	Europeo, con focus su azioni a media e grande capitalizzazione
OBIETTIVO	Riduzione dell'esposizione alle emissioni di carbonio al fine di conseguire la mitigazione del cambiamento climatico, coerentemente con quanto stabilito nell'Accordo di Parigi
LIVELLO DI RISCHIO	1 2 3 4 5 6 7

Le informazioni complete sui rischi sono disponibili sul Prospetto e sul KID.

La proposta di Kairos:

KIS ActivESG

ActivESG, comparto di Kairos International Sicav (Sicav di diritto Lussemburghese), è la soluzione di Kairos orientata agli investimenti sostenibili e socialmente responsabili.

Si tratta di un prodotto innovativo, basato su una **strategia ESG long/short** con un'allocazione patrimoniale in investimenti sostenibili. L'obiettivo del comparto è di tipo ambientale e consiste nel ridurre l'esposizione alle emissioni di carbonio al fine di conseguire la mitigazione del cambiamento climatico, coerentemente con quanto stabilito nell'Accordo di Parigi.

Kairos vanta infatti una consolidata expertise in metodologie di gestione alternative che le consente, dunque, di promuovere sul mercato una soluzione distintiva.

Secondo il Regolamento SFDR sui fondi ESG il comparto è classificato come art. 9. Ulteriori informazioni sugli aspetti relativi alla sostenibilità sono disponibili al link <https://www.kairospartners.com/esg/> e nel prospetto.



Riccardo Valeri
Portfolio Manager



Marco Midulla
Co-Portfolio Manager



Alberto Tocchio
Co-Portfolio Manager

Il processo di INVESTIMENTO

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

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

le società appartenenti a determinati settori, come armi, tabacco, prestito usurario, carbone termico, quelli incompatibili con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e le società domiciliate o quotate in paesi presenti nelle liste FATF (lista nera e lista grigia), nella lista europea di paesi ad alto rischio e i paesi soggetti ad embargo finanziario

le aziende con un **livello severo di controversia**, secondo la scala di valutazione di Sustainalytics

da **0** a **5**

un livello di controversia pari a **5** è considerato **severo**

le imprese con **rating medio di rischio ESG** pari al massimo a **30**, in base alle valutazioni elaborate da Sustainalytics su una scala

da **0** a **100**

un rischio ESG superiore a **30** è considerato **alto**

Essendo KIS ActivESG un fondo articolo 9, nella selezione dell'universo d'investimento per il portafoglio lungo vengono applicati ulteriori esclusioni coerenti rispetto all'obiettivo ambientale del comparto*.

Il team di gestione ha sviluppato un **modello interno proprietario** in grado di analizzare diversi parametri ESG per ogni settore. Sulla base di tale modello non saranno investite:

- 📍 nel portafoglio lungo le società con la peggiore valutazione ESG all'interno di ciascun settore industriale;
- 📍 nel portafoglio corto le società con la migliore valutazione ESG all'interno di ciascun settore industriale.

Il team di gestione verifica ex-ante l'allineamento di un potenziale investimento con l'obiettivo sostenibile.

L'elaborazione delle idee di investimento avviene sulla base di conference call, seminari, ricerche e contatti istituzionali che ispirano il team di gestione nella scelta dei titoli che andranno a formare il portafoglio long e short di KIS ActivESG attraverso l'**analisi fondamentale**.

Il portafoglio di investimento viene **monitorato ogni anno per verificare il raggiungimento dell'obiettivo sostenibile e l'andamento dei PAI** (principali effetti negativi per la sostenibilità).

* Maggiori informazioni sono disponibili al link <https://www.kairospartners.com/esg/> e nel prospetto.

**Azioni europee
a media-grande
capitalizzazione**

**Investimento
Sostenibile**

**Filtri
ESG**

**Kairos ESG
Scoring**

**Analisi
Fondamentale**

**TITOLI
SHORT
~20-40**

**Portafoglio
KIS ActivESG**

**TITOLI
LONG
~30-50**

**Monitoraggio
obiettivo
sostenibile
e PAI**

Il monitoraggio DELL'OBIETTIVO SOSTENIBILE

KIS ActivESG ha l'**obiettivo di ridurre l'esposizione alle emissioni di carbonio del portafoglio** al fine di conseguire la mitigazione del cambiamento climatico, coerentemente con quanto stabilito nell'Accordo di Parigi.

L'**indicatore di sostenibilità** utilizzato per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di Investimento Sostenibile è l'**Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti** (Scopo 1 e 2 in tCO₂eq/EURm).

L'obiettivo è monitorato e rendicontato a livello di portafoglio complessivo compensando le posizioni lunghe e corte.







Tratti

CARATTERISTICHI

- ◆ KIS ActivESG è un fondo art. 9, basato su una **strategia ESG long/short con un'allocazione patrimoniale in investimenti sostenibili**: si tratta di una soluzione innovativa, differente rispetto all'offerta più diffusa di prodotti *long only*.
- ◆ Ha una **strategia flessibile** che persegue l'obiettivo di ridurre l'esposizione alle emissioni di carbonio al fine di conseguire la mitigazione del cambiamento climatico, coerentemente con quanto stabilito nell'Accordo di Parigi.
- ◆ Il suo processo di investimento è trasparente, caratterizzato da un modello in grado di selezionare, per ogni settore, i titoli in base a **valutazioni di carattere fondamentale integrate con i criteri ESG**.
- ◆ Si avvale di un Team di gestione che ha una **forte specializzazione sul mercato azionario europeo**, unitamente ad un'esperienza decennale nella gestione di portafogli e nell'attività di risk management.
- ◆ È la risposta alle esigenze di una clientela sensibile alle tematiche ESG. È rivolto a investitori con una tolleranza al rischio medio-alta, che abbiano esperienza o comprendano i cosiddetti prodotti di capitale di rischio e siano disposti a sopportare perdite di capitale anche significative (qualora dovessero verificarsi).
- ◆ Kairos crede che puntare su aziende rispettose dell'ambiente, attive nel sociale e dotate di una buona governance significhi da un lato **contribuire a migliorare il mondo** in cui vivremo domani e dall'altro **investire in realtà con un potenziale in grado di raggiungere un miglior profilo di rischio/rendimento** nel lungo periodo, grazie alla loro capacità di adattarsi con più efficacia ai vari cicli di mercato.

The logo for 'ensign' is written in a teal, cursive script font. The letters are fluid and connected, with a slight shadow or outline effect.

'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, società indipendente del Gruppo Julius Baer, 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.

L'azionista di maggioranza Julius Baer, uno tra i più importanti gruppi svizzeri di gestione patrimoniale e un premium brand globale in questo settore, contribuisce a valorizzare il modello di business di boutique di investimento anche a livello europeo. La partecipazione di alcuni top manager di Kairos nel capitale sociale rafforza il completo allineamento di interessi con la clientela.

Kairos intende posizionarsi sul mercato come leader nell'innovazione di prodotto, anticipando con lungimiranza i nuovi trend di investimento che impatteranno il nostro futuro.



Questa è una comunicazione di marketing con finalità promozionali. Si prega di consultare il Prospetto e il documento contenente le informazioni chiave (KID) prima di prendere una decisione finale di investimento, disponibili in lingua italiana sul sito www.kairospartners.com nonché presso la sede legale di Kairos Partners SGR S.p.A. ("Kairos") e i soggetti collocatori, anche in forma cartacea. Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in lingua italiana e inglese al link <https://www.kairospartners.com/sintesi-dei-diritti-degli-investitori-it-en/>. I rendimenti sono rappresentati al netto delle spese a carico del Fondo e al lordo degli oneri fiscali. **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.** L'investimento riguarda l'acquisizione di azioni del Fondo e non di una determinata attività sottostante che resta di proprietà del Fondo medesimo e implica una componente di rischio, di conseguenza il capitale investito in origine potrebbe non essere recuperato in tutto o in parte. Le oscillazioni dei tassi di cambio possono influenzare il valore dell'investimento e i costi laddove espressi in una valuta diversa da quella di riferimento dell'investitore. Informazioni sulle specificità del Fondo e sugli aspetti generali in tema di sostenibilità (ESG) ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088, sono disponibili al link www.kairospartners.com/esg/. In caso di commercializzazione del Fondo in paesi diversi da quello di origine, Kairos ha il diritto di porre fine agli accordi per la commercializzazione in base al processo di ritiro della notifica previsto dalla Direttiva 2009/65/CE.

Le informazioni e le opinioni qui riportate non costituiscono un'offerta al pubblico, né una raccomandazione personalizzata, non hanno natura contrattuale, non sono redatte ai sensi di una disposizione legislativa, non sono sufficienti per prendere una decisione di investimento e non sono dirette a persone residenti negli Stati Uniti o ad altri soggetti residenti in Paesi dove il Fondo non è autorizzato alla commercializzazione. Le informazioni e i dati sono ritenuti corretti, completi e accurati. Tuttavia, Kairos non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, sull'accuratezza, completezza o correttezza dei dati e delle informazioni e, laddove questi siano stati elaborati o derivino da terzi, non si assume alcuna responsabilità per l'accuratezza, completezza, correttezza o adeguatezza di tali dati e informazioni, sebbene utilizzi fonti che ritiene affidabili. I dati, le informazioni e le opinioni, se non altrimenti indicato, sono da intendersi aggiornati alla data di redazione, e possono essere soggetti a variazione senza preavviso né successiva comunicazione. Eventuali citazioni, riassunti o riproduzioni di informazioni, dati e opinioni qui fornite da Kairos non devono alterarne il significato originario, non possono essere utilizzati per fini commerciali e devono citare la fonte (Kairos Partners SGR S.p.A.) e il sito web www.kairospartners.com. La citazione, riproduzione e comunque l'utilizzo di dati e informazioni di fonti terze deve avvenire, se consentito, nel pieno rispetto dei diritti dei relativi titolari.



Kairos Partners SGR SpA
Via San Prospero, 2
20121 Milano - Italia
T +39 02 77718.1
www.kairospartners.com