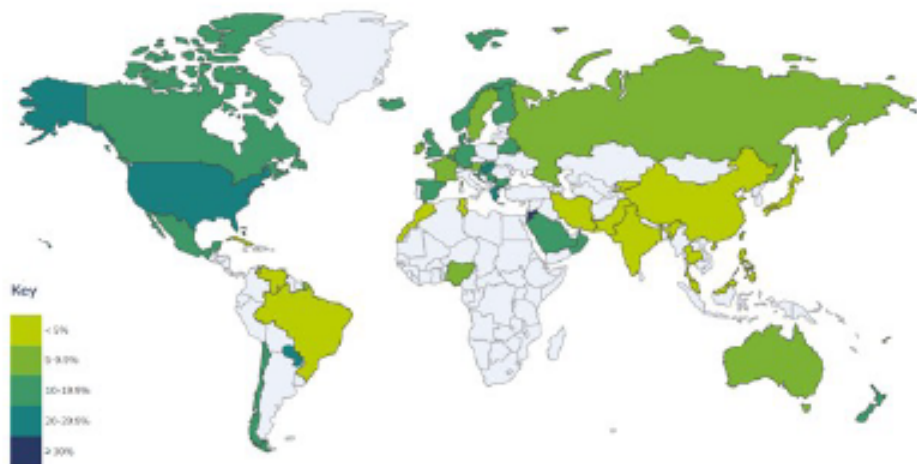


KAIROS PARTNERS SGR

Itinerari Previdenziali

Settembre 2024

1990



Dal 1990 al 2022 l'obesità adulta è raddoppiata.

In bambini e adolescenti il tasso è quadruplicato.

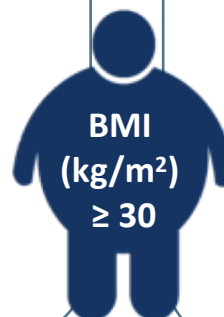
1 persona su 8 nel mondo oggi è obesa e si stima che nel 2035 più del 54% degli adulti lo sarà.

2022



Cause

- Cambiamento nei **comportamenti e nello stile di vita** (scarsa mobilità, cattiva alimentazione, scarsa prevenzione).
- Incremento **costo per una sana alimentazione e food scarcity** (cambiamento climatico, guerre, Covid).



Effetti

- La malattia porta allo sviluppo di **>200 patologie croniche connesse** (ipertensione, ictus, deficit polmonare, diabete, cancro, infertilità etc).
- L'OMS stima oltre **5 milioni di morti** all'anno sono causate dall'obesità.
- Forte **impatto sui sistemi sanitari**.
- **Costo economico** elevatissimo: >2% del PIL globale



● 1948: Obesità inclusa per la prima volta nella Classificazione Internazionale delle Malattie

● 1997: l'OMS riconosce l'obesità come una malattia cronica.

● 2019: mozione unanime del Parlamento italiano per il riconoscimento dell'obesità come malattia.



● 2021: la Commissione Europea inserisce l'obesità tra le NCDs (malattie croniche non trasmissibili) al pari di Diabete, malattie cardiovascolari, Cancro e Alzheimer.

Opportunità di investimento

L'obesità è stata riconosciuta come malattia solo recentemente.

Per anni è circolato il pregiudizio che l'obesità fosse una scelta di vita e non una malattia cronica a tutti gli effetti.

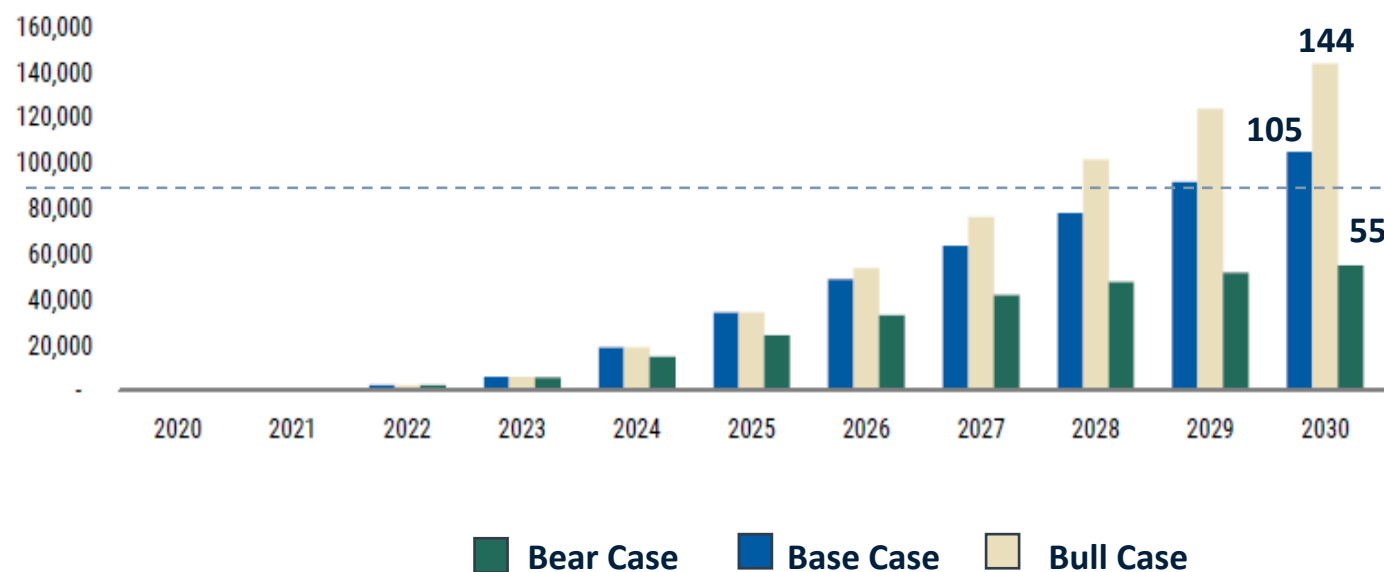
Questo ha lasciato inesplorato il settore che invece oggi sta vivendo una forte ondata di crescita.

Ricerca di cure: è sempre più crescente la domanda di trattamenti e programmi di prevenzione.

Market Cap: Un mercato che smuove miliardi di dollari e che coinvolge i più grandi colossi del Pharma.

Potenziale di crescita: si stima un mercato di 55 ai 100 \$bn entro il 2030 (Morgan Stanley Research - July 2024).

Proiezione mercato dell'obesità al 2030 (in miliardi di dollari)



Novo Nordisk A/S (NVO) \$618.79B (al 30 agosto)

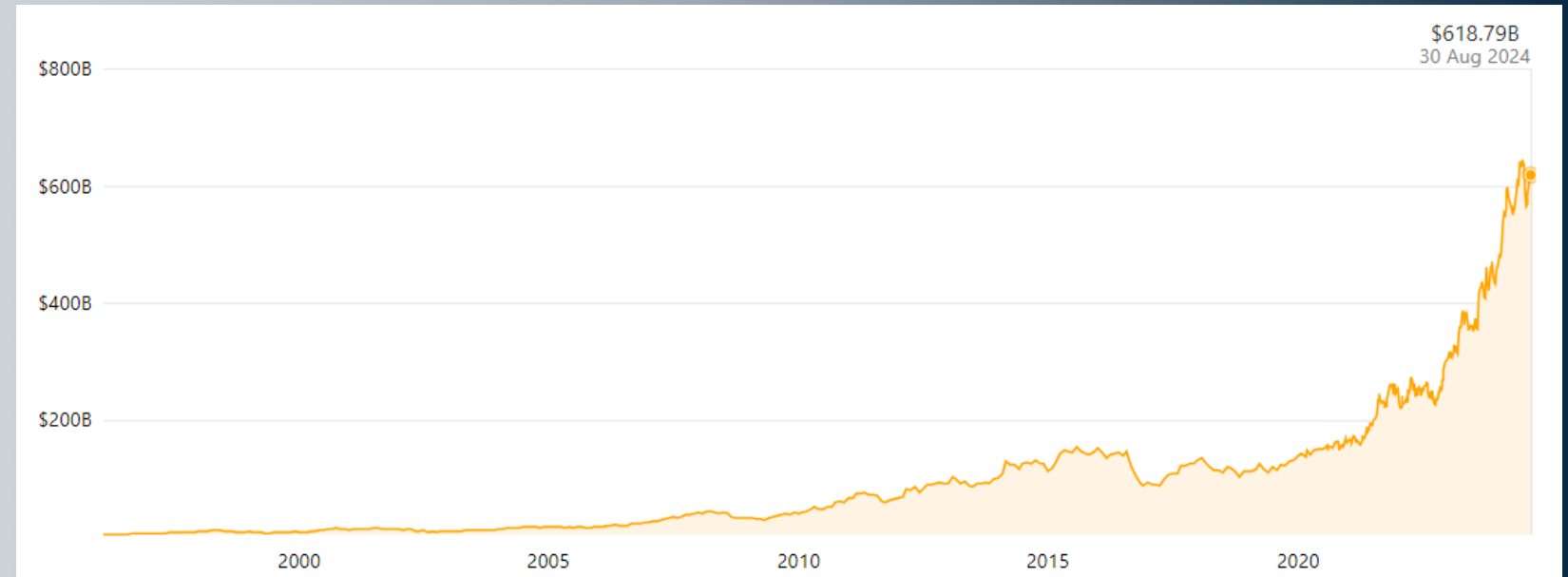
Con sede in Danimarca, produce e distribuisce farmaci e dispositivi a livello globale.

L'azienda si concentra su due aree: trattamenti per malattie rare e farmaci per il diabete e l'obesità.

Produce **Ozempic** e **Wegovy** (forme iniettabili di semaglutide), i due farmaci per la perdita di peso più prominenti negli Stati Uniti. **Wegovy** è approvato dalla FDA per l'obesità e la perdita di peso, mentre **Ozempic** è approvato per il diabete di tipo 2.



Evoluzione della Market cap di novo nordisk dal 1996 ad oggi



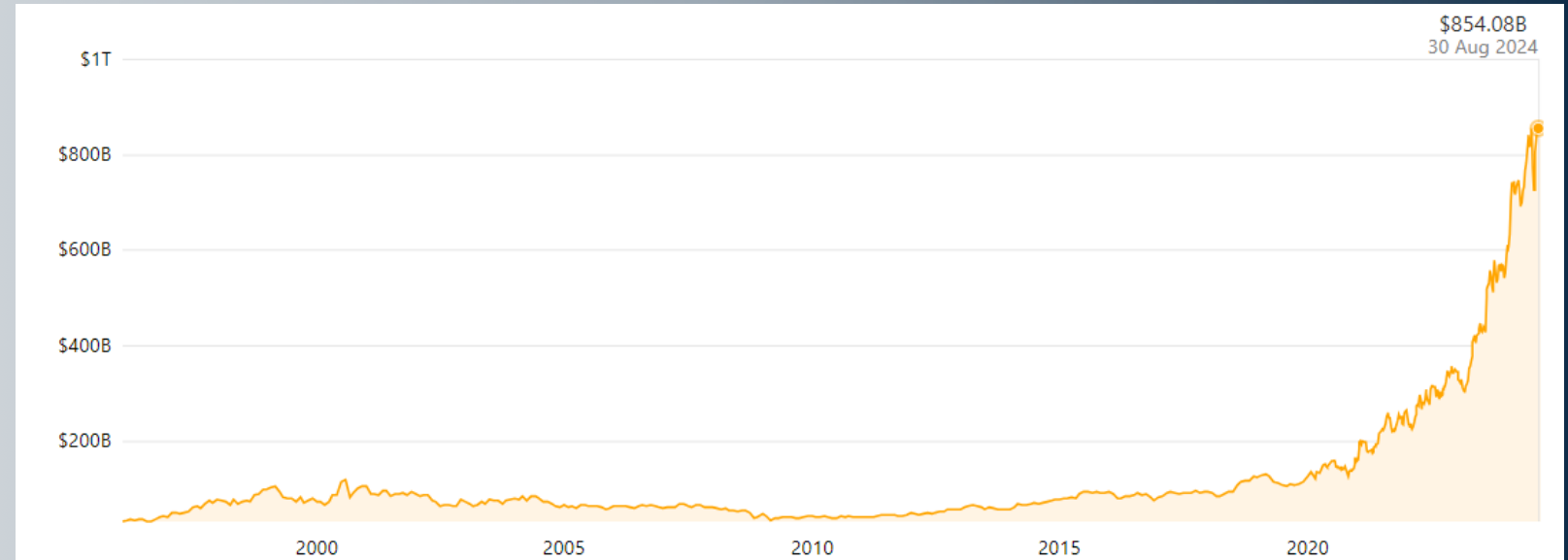
Eli Lilly (LLY) \$854.08B (al 30 agosto)

Le principali aree terapeutiche dell'azienda sono il cancro, il diabete, l'obesità, l'immunologia, il morbo di Alzheimer e la terapia del dolore.

Fondata nel 1876, Lilly impiega uno staff di ricerca e sviluppo di quasi 10.000 persone dislocate in sette paesi. L'azienda ha inoltre condotto ricerche cliniche in 55 paesi e produce farmaci in 9 nazioni.

Il farmaco di Lilly per la perdita di peso approvato dalla FDA è **Zepbound**, noto genericamente come tirzepatide, un farmaco iniettabile che richiede una dose settimanale.

Evoluzione della Market cap di *Lilly* dal 1996 ad oggi



Il mercato lascia spazio per altri attori minori ma dalle ottime potenzialità e dal business differenziato:

Company	Drug	Phase
Novo Nordisk	Wegovy (Semaglutide)	APPROVED
Eli Lilly	Zepbound (Tirzepatide)	APPROVED
Viking Therapeutics	VK2735 (oral)	Ph2 (meeting with FDA planned for 2H2024)



Attualmente l'azienda ha vari farmaci in sperimentazione, nessuno in commercio.

Il suo farmaco contro l'obesità (GLP-1) **VK2735** ha due formulazioni, una iniettabile e l'altra orale.

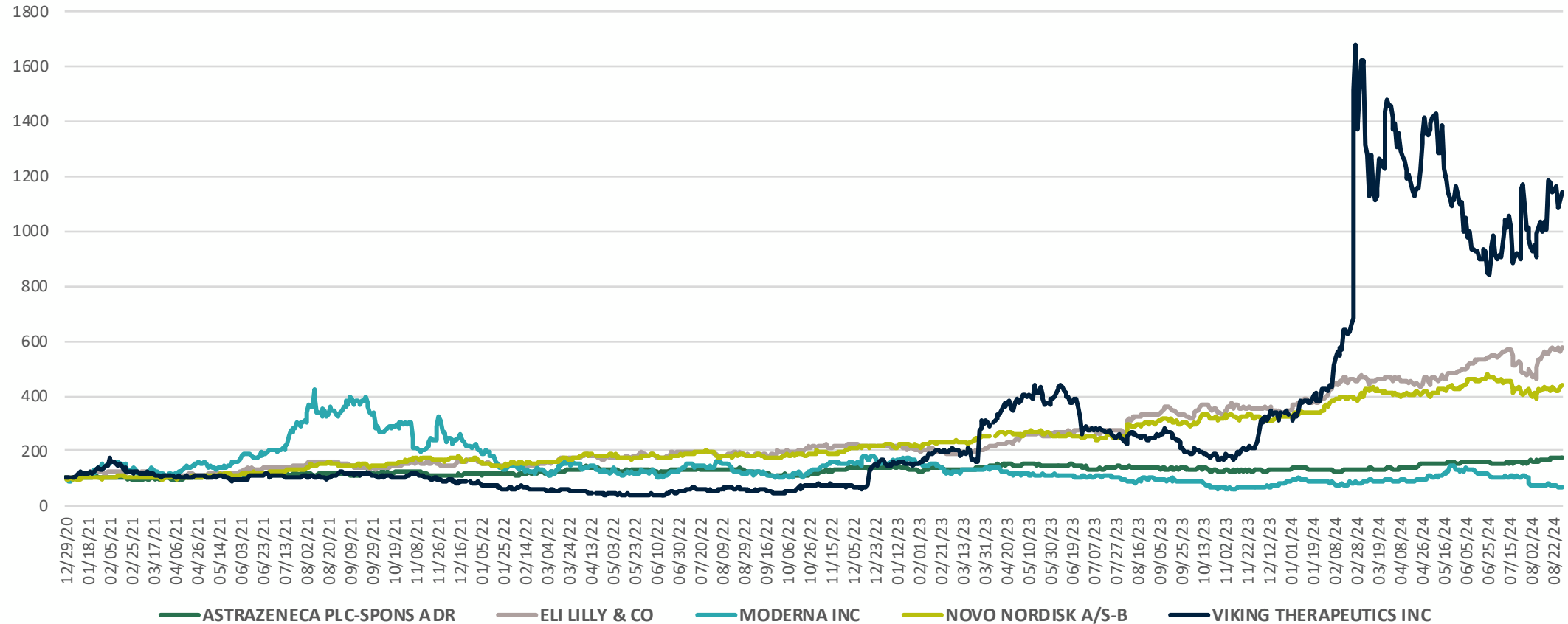
L'azienda ha riportato risultati positivi dagli studi di Ph2 del suo trattamento iniettabile e sta discutendo i prossimi passi per l'approvazione con la FDA. **La forma in compresse del farmaco ha dimostrato un'efficacia e una tollerabilità promettenti** nel suo studio clinico di Ph1, tanto che la Ph2 è attesa entro la fine dell'anno.

Un mercato molto competitivo

Attualmente sono **più di 80 i farmaci anti obesità** allo studio e in fase di sviluppo:

Company	Drug	Phase1	Phase2	Phase3
Novo Nordisk	CagriSema	ENDED	ENDED	ONGOING Readout in Q4
Boehringer Ingelheim	Survodutide	ENDED	ENDED	ONGOING
Eli Lilly	Retatrutide	ENDED	ENDED	ENROLLING
Viking Therapeutics	VK2735	ENDED	ENDED	
Altimune	Pemvidutide	ENDED	ENDED Readout in Q3	
Amgen	MariTide	ENDED	ONGOING Readout by YE	
AstraZeneca	AZD6234	ENDED	ONGOING Readout in 2025	
Eli Lilly	Eloralintide	ENDED	ONGOING	
Regeneron	Trevogrumab/Garetosmab	ENDED	ENROLLING	
Ventyx Biosciences	VTX3232	ENDED	ENROLLING	
Roche	CT-388	ENDED		
Roche	CT-996	ENDED		
Viking Therapeutics	VK2735 (oral)	ENDED		
Zealand Pharma	Dapiglutide	ONGOING Readout by 2H24		
Innovent	Mazdutide	Potential Approval by 2025		

Evoluzione dei principali titoli



Fonte: Bloomberg. Dati al 30.08.2024

Kairos International Sicav

INNOVATION TRENDS

	FONDO	INDICE
PERFORMANCE COMPLESSIVA	29,9%	30,2%
PERFORMANCE DA INIZIO ANNO	15,3%	15,9%
VOLATILITÀ GIORNALIERA ANNUALIZZATA	15.1%	10.3%

Dati dal lancio (20 ottobre 2023) al 30.08.2024 relativi alla classe P-USD. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Per informazioni più dettagliate consultare la documentazione informativa e d'offerta disponibile sul sito www.kairospartners.com. L'indicatore sintetico di rischio (SRI) di KIS Innovation Trends è classificato al livello 4 su 7. Le informazioni complete sui rischi sono disponibili sul Prospetto e sul KID.



Disclaimer

Questa è una comunicazione di marketing con finalità promozionali relativa a Renaissance ELTIF, fondo comune di investimento alternativo ("FIA") mobiliare, chiuso, destinato alla clientela al dettaglio costituito quale comparto della Sicav di diritto lussemburghese multicomparto Kairos Alternative Investment Sicav ("Fondo"). Si prega di consultare il Prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (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 quote 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. Data la natura di tipo chiuso, l'investimento nel Fondo è da considerarsi illiquido in quanto i partecipanti non avranno il diritto di ottenere il rimborso delle quote prima della fine del ciclo di vita del Fondo medesimo. 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 2011/61/UE.

Le informazioni e le opinioni qui contenute non costituiscono un'offerta 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.