

BOND PLUS

Kairos International Sicav

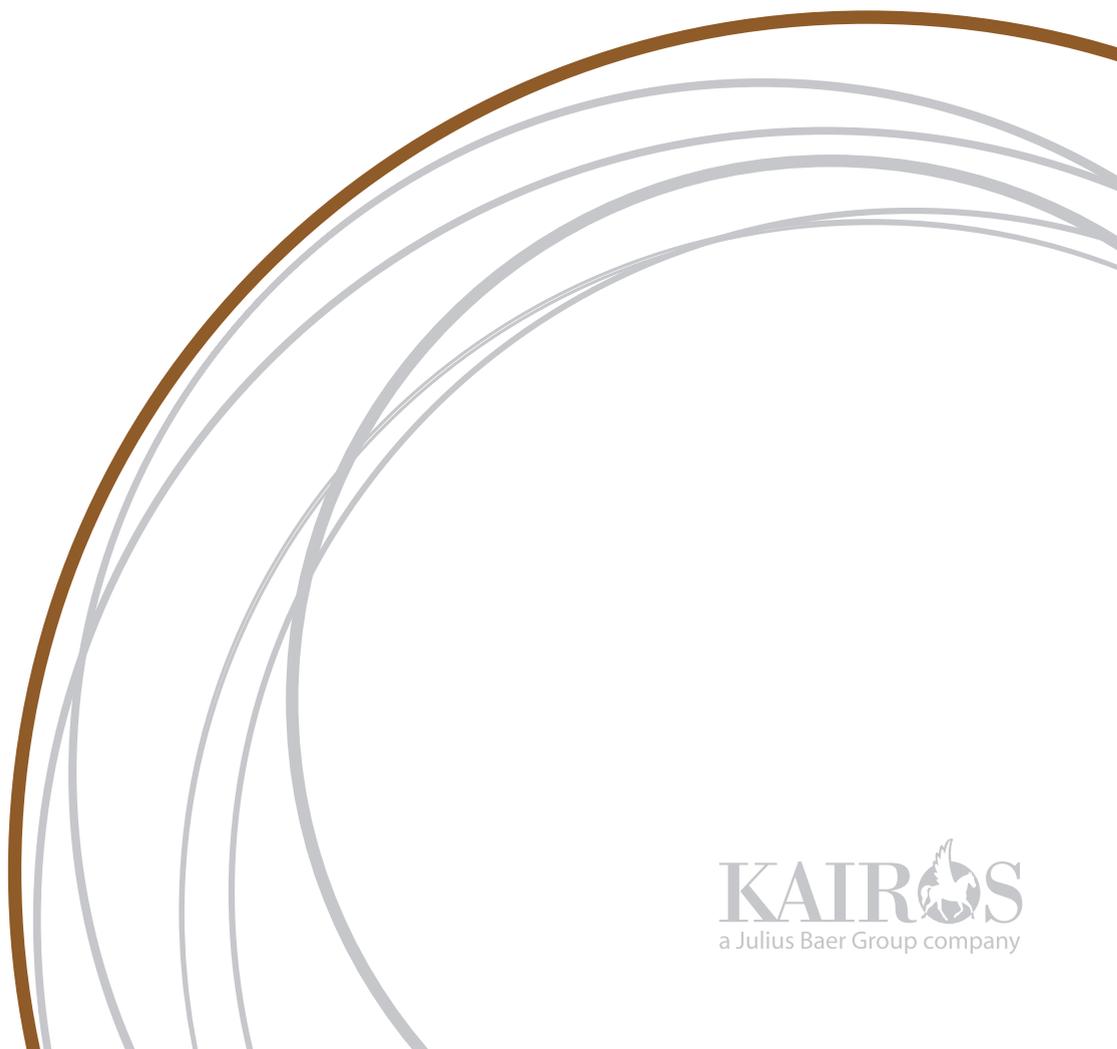


KAIROS
a Julius Baer Group company

BOND PLUS

Kairos International Sicav

**FLESSIBILITÀ
AD ALTA RESILIENZA**



KAIROS
a Julius Baer Group company



Pronti a cogliere le occasioni
che si presentano sul mercato
obbligazionario grazie ad un
approccio flessibile e dinamico.





Il segmento obbligazionario

RITORNO ATTRAENTE

Negli ultimi anni, a causa della mancanza di rendimenti appetibili, **gli investitori obbligazionari hanno esplorato territori nuovi alla ricerca di alpha**, spostandosi lungo la curva delle scadenze o della qualità del credito o combinando entrambi i fattori.

Inoltre l'emergenza scatenata dalla pandemia da Coronavirus ha rivoluzionato non soltanto il contesto sanitario e sociale, ma anche quello economico e finanziario.

È così che i *policy-maker* mondiali si sono attivati per l'introduzione di stimoli economici senza precedenti e politiche fiscali ultra espansive, con l'obiettivo di mettere in sicurezza la tenuta del ciclo economico. In parallelo, le Banche Centrali sono intervenute con massicci programmi di acquisto sul mercato di titoli governativi e corporate, aiutando il mercato a trovare una nuova, seppur temporanea, stabilità.

In tale contesto, **le obbligazioni societarie sono tornate ad essere attraenti** e ciò ha permesso una buona ripresa del mercato primario con relativo apprezzamento degli strumenti obbligazionari.



Il vantaggio di **UN APPROCCIO FLESSIBILE**

In contesti economico-finanziari piuttosto complessi per approcciare il mondo obbligazionario risulta vincente uno stile di gestione attivo e flessibile fondato sulla massima diversificazione del portafoglio.

Metodologie di gestione alternative puntano a creare rendimenti positivi a volatilità controllata in contesti di mercato in cui le tecniche tradizionali faticano a realizzare performance positive.

I fondi obbligazionari flessibili, a differenza di quelli direzionali, in anni molto volatili, hanno infatti saputo ridurre o aumentare con maggior discrezionalità l'esposizione al rischio del portafoglio, cogliendo **spazi di rendimento**.

Come? Mediante efficaci, ponderate e dinamiche scelte allocative sui diversi segmenti in grado di offrire, a seconda del momento di mercato, un premio al rischio interessante, come il **debito subordinato**, i **Financial Coco-bond**, le **obbligazioni convertibili tradizionali**, **high yield** ed **emergenti**.







CARTA D'IDENTITÀ

TIPOLOGIA	Comparto obbligazionario flessibile
STILE DI GESTIONE	Attivo e orientato all'ottenimento di performance assolute
UNIVERSO DI INVESTIMENTO	Governativi e Corporate con focus su Europa, ma la strategia può investire sui mercati internazionali su base opportunistica
OBIETTIVO	Sfruttare le opportunità offerte dall'asset class obbligazionaria intesa nella sua totalità
LIVELLO DI RISCHIO	1 2 3 4 5 6 7

La proposta di Kairos:

KIS BOND PLUS

In un contesto di tassi di interesse bassi e una combinazione di rischio/rendimento poco premiante per le strategie tradizionali, diventa essenziale per investire nel mercato obbligazionario poter ricorrere ad una soluzione flessibile e molto diversificata.

KIS Bond Plus è un prodotto obbligazionario flessibile *absolute return* che mira a cogliere le migliori opportunità all'interno dell'universo *fixed income* nella sua totalità. Il Comparto investe, a seconda del mutevole contesto di mercato con l'obiettivo di calibrare in maniera efficiente il rapporto rischio/rendimento, prevalentemente in **obbligazioni Corporate e High Yield di area europea**, oltreché in **obbligazioni convertibili, subordinate finanziarie e dei Mercati Emergenti, titoli di debito di qualsiasi durata finanziaria emessi da entità governative o non governative**.

Il team di gestione, composto da **Rocco Bove** e **Andrea Ponti**, vanta un'esperienza ultradecennale sull'intera area del capitale degli emittenti con forte specializzazione sulle categorie di obbligazioni corporate ad alto rendimento.



Rocco Bove

Head of Fixed Income



Andrea Ponti

Co-Portfolio Manager

Il processo di INVESTIMENTO

Il processo di investimento combina approcci quantitativi e qualitativi attraverso l'analisi macroeconomica e fondamentale.

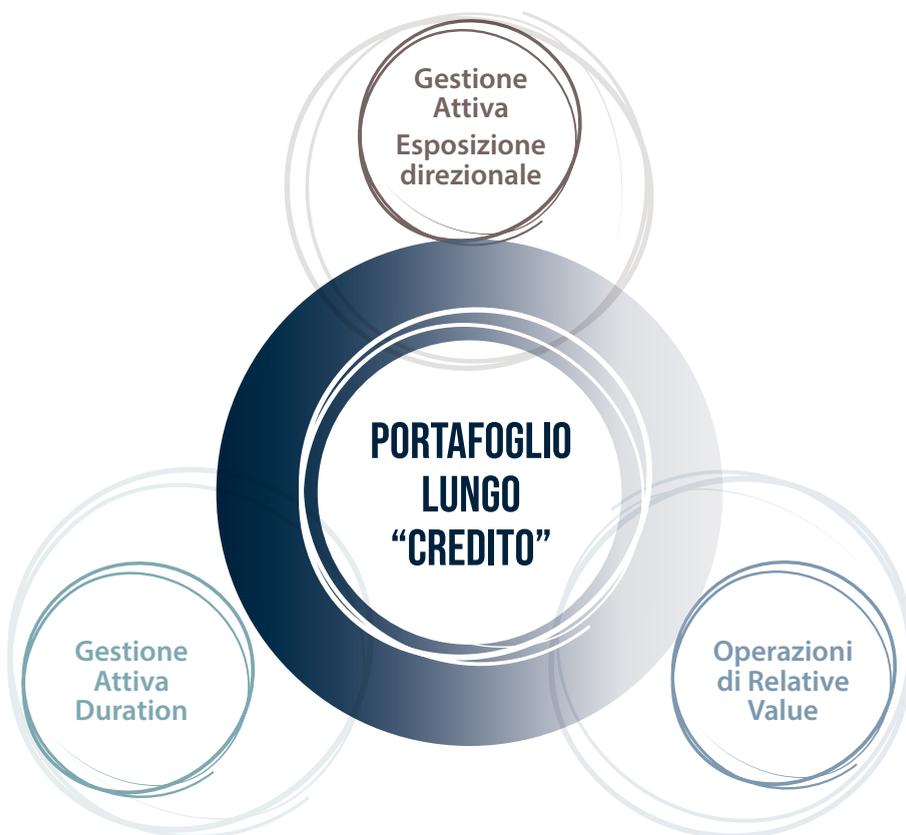
L'**analisi macroeconomica** è il punto di partenza dall'approccio di tipo **top-down**, che guarda al ciclo economico, all'andamento dei tassi, al contesto geopolitico e alle Banche Centrali, si integra l'**analisi fondamentale bottom-up** degli emittenti e delle emissioni, focalizzata sulla diversificazione e sulla minimizzazione della correlazione tra le posizioni in essere.

L'idea del Team di gestione è di cercare le migliori opportunità di investimento con:

- ◆ **strategie di credito**, ovvero sfruttando le asimmetrie dovute ad una scarsa ricerca o a decisioni condizionate da diversi vincoli normativi e/o regolamentari che possono portare a non prezzare correttamente il differenziale tra il premio al rischio e i fondamentali;
 - ◆ **strategie di tassi**, ovvero approfittando delle eventuali distorsioni tra le curve dei tassi di interesse e l'andamento economico e finanziario dei mercati, in un mondo condizionato dagli interventi delle Banche Centrali.
- 

Una delle direttrici dell'**alpha-generation** è sia nella selezione settoriale, sia nella scelta del più efficiente segmento della struttura di capitale dell'emittente stesso.

L'utilizzo di un elevato numero di emittenti e di emissioni attentamente selezionati e scarsamente correlati e la flessibilità nella gestione del rischio, rappresentano una combinazione ottimale per perseguire l'obiettivo di proteggere il capitale nelle fasi di ribasso senza sacrificare i rendimenti.





Un esempio concreto di **DIVERSIFICAZIONE**

Diversificazione

Numero di emissioni in portafoglio
mediamente superiore a 100.

Ricerca costante di temi di investimento in modo
da minimizzare le correlazioni tra le posizioni attive.



Selettività

L'approccio *top-down* è arricchito
da una attenta analisi *bottom-up* sia
dell'emittente che dell'emissione.

Bassa Concentrazione

Il peso delle prime 10 posizioni,
in genere, non supera il 30%.

Fonte: Kairos. Dati al 31 marzo 2021.

Il gestore può discostarsi da tali dati nel rispetto del Prospetto del fondo cui si fa espresso rimando.



Punti di **FORZA**

- 📍 KIS Bond Plus è un **prodotto flessibile *absolute return***, che guarda a 360 gradi a tutti i segmenti dell'obbligazionario, il cui portafoglio è costruito secondo i principi dell'**ampia diversificazione** e della bassa concentrazione, utilizzando tutti gli strumenti del mercato obbligazionario per adattarsi ai diversi contesti economici.
- 📍 Adotta una **strategia totalmente flessibile spaziando sulle diverse asset class** del mondo obbligazionario con focus sul mercato corporate europeo, ma con visione globale opportunistica.
- 📍 L'obiettivo principale della gestione è mantenere un **efficiente rapporto rischio/rendimento** con attenzione alla salvaguardia del capitale nel medio periodo.
- 📍 È un prodotto molto utile per la **diversificazione del portafoglio** obbligazionario in quanto presenta livelli di correlazione piuttosto bassi con i principali indici obbligazionari.
- 📍 Il team di gestione guidato da Rocco Bove vanta un'esperienza ultradecennale nell'analisi e nella selezione di titoli dell'intero mondo obbligazionario. KIS Bond Plus, nato nel 2011 e sempre gestito dallo stesso team, vanta infatti **un solido track record**.



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, il più importante Gruppo svizzero 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.

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, disponibile sul sito www.kairospartners.com e presso gli intermediari collocatori, il Key Investor Information Document (c.d. KIID), nonché il modulo di sottoscrizione e l'ulteriore eventuale informativa ex ante, che congiuntamente rappresentano la documentazione vincolante per l'acquisto di azioni del comparto in Italia, che il proponente l'investimento deve consegnare prima della sottoscrizione. **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.** **L'indicatore sintetico di rischio di KIS Bond Plus è classificato al livello 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media.** 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