KAIROS
a Julius Baer Group company

SETTEMBRE 2021

KIS BOND PLUS

Caratteristiche

Data di lancio
4 novembre 2011

Patrimonio
€ 531,53 mln

Patrimonio Gruppo Kairos (1)
€ 5,61 mld

Obiettivi d'investimento

Kairos International Sicav - Bond Plus ha lo scopo di ottenere la crescita del capitale nel medio-lungo termine mediante l'investimento nel mercato del credito cercando di sfruttare le opportunità offerte dall'asset class intesa nella sua totalità (governativi, finanziari e corporate).

Indicatore di rischio (SRRI)

1	2	3	**4**	5	6	7

Il profilo di rischio/rendimento del Comparto è rappresentato da un indicatore sintetico che classifica il Comparto su una scala da 1 a 7. Tale scala, in ordine ascendente da sinistra a destra, rappresenta i livelli di rischio e rendimento dal più basso al più elevato.

Veicolo
Kairos International Sicav
Sicav lussemburghese

Indice di riferimento
50% ICE BoFAML Italy Treasury Bill (G0IB Index) + 50% ICE BofAML Germany Treasury Bill (G0DB Index) (2)

Gestori
Rocco Bove
Andrea Ponti

Informazioni Operative

Data di Regolamento
T +0 (Sottoscrizione)
T +3 (Rimborso)

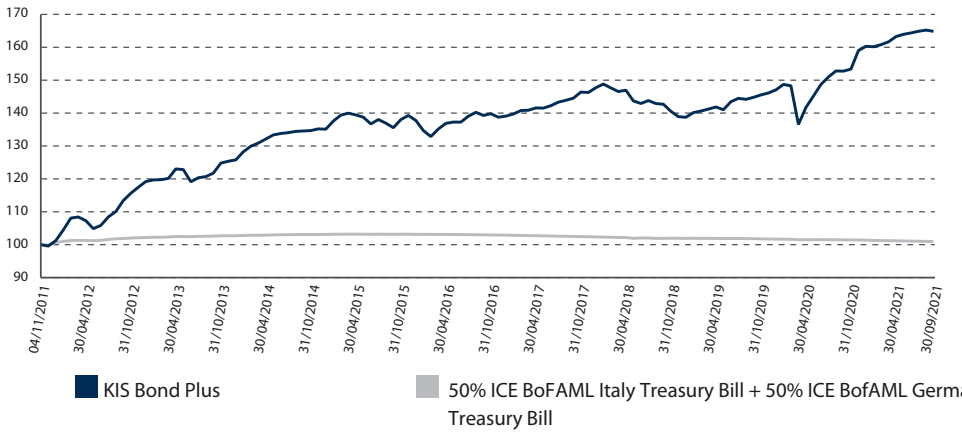
Liquidità
Giornaliera

Commento gestore

I principali mercati finanziari chiudono il mese di settembre in territorio negativo, condizionati da alcune tematiche che hanno portato ad una serie di prese di profitto e ad un aumento della volatilità, con l'indice VIX in rialzo dai minimi dell'anno registrati il mese precedente. I dati macro rimangono in territorio positivo pur indicando un rallentamento nel tasso di crescita, condizionato principalmente da difficoltà sulle catene di fornitura a livello mondiale. Dal mercato cinese si è assistito a nuove restrizioni di carattere normativo, a cui vanno aggiunte le preoccupazioni legate alle difficoltà finanziarie del settore Real Estate. Il rendimento del Treasury a 10 anni è aumentato in area 1,5%, registrando inoltre un aumento dell'inclinazione della curva dei tassi. Anche il Bund e il BTP chiudono in rialzo rispettivamente a -0,2% e +0,9%, con lo Spread in area 106. Il prezzo del Petrolio è tornato sui massimi del 2018 mentre l'Oro chiude in calo in area 1700 dollari.

KIS Bond Plus ha affrontato il periodo analizzato con un Portafoglio diversificato e con un alto grado di liquidabilità. La direttrice che si è voluta seguire durante il mese di settembre è stata quella di mantenere un'impostazione costruttiva di Portafoglio. Si è partecipato attivamente al mercato primario, andando ad aumentare il peso sul segmento AT1 (come INTNED 3 7/8, CABKSM 3 5/8), su RT1 (come ALVGR 3.2) e sugli ibridi (come BATSLN 3 3/4). Progressivamente si è marginalmente ridotto sul segmento degli High Yield short term (come LOUDRE 4 2022, BLL 4 3/8 2023). La duration è stata mantenuta costante in area 3 anni.

Performance dal lancio



Dati di performance

	Fondo	Indice
Performance del mese	-0,22%	-0,05%
Performance da inizio anno	2,84%	-0,42%
Performance complessiva	64,85%	0,95%
Performance annualizzata dal lancio	5,17%	0,10%
Performance ultimi 12 mesi rolling	7,92%	-0,51%
Performance annua media composta ultimi 3 anni (3)	4,93%	-0,32%
Performance annua media composta ultimi 5 anni (3)	3,43%	-0,40%

Statistiche

	Fondo	Indice
Percentuale mesi positivi	70,59%	40,34%
Percentuale mesi negativi	29,41%	59,66%
Massimo drawdown	-11,65%	-2,19%
Miglior mese	3,78%	0,76%
Peggior mese	-7,92%	-0,23%

Altri indicatori

	Fondo	Indice
Volatilità annualizzata	4,89%	0,34%
Yield to Maturity	2,81%	0,00%
Duration	3,25	

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

Per ulteriori informazioni
Kairos Partners SGR SpA:
d.commercialesgr@kairospartners.com

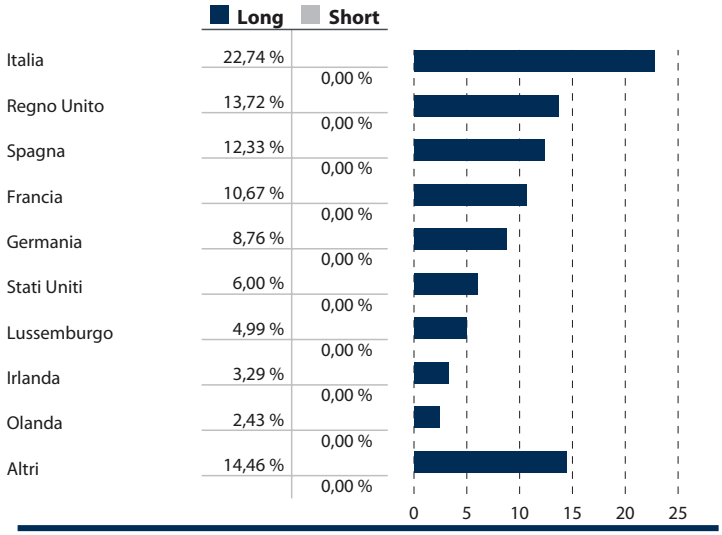
1. Dato stimato alla fine del mese precedente.
2. Fonte: ICE Data Indices, LLC ("ICE DATA"), viene utilizzato in base ad apposita licenza. ICE Data, le sue affiliate e i loro rispettivi fornitori sono esonerati da ogni garanzia e conferma espresso o implicita relative ai citati indici.
3. Decorsi alla fine del trimestre solare più prossimo.

Dati al 30/09/2021

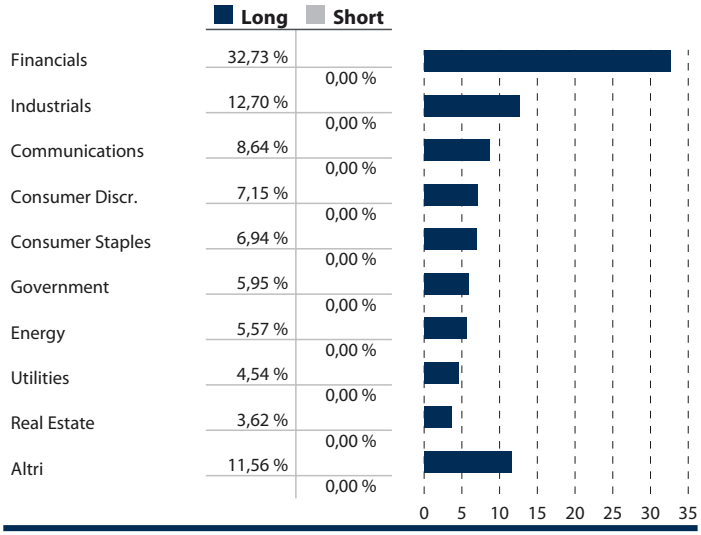
202 L0005451751-P1-D58-1/3 0-0-0-0

KIS BOND PLUS

Allocazione geografica



Allocazione settoriale



Allocazione per rating

Obbligazioni	%Nav
Investment Grade	**28,38 %**
AAA	1,92 %
AA	0,19 %
A	4,81 %
BBB	21,45 %
Non Investment Grade	**71,00 %**
BB	30,11 %
B	22,76 %
CCC	3,92 %
NR	14,21 %
Totale	**99,38 %**

Allocazione per scadenze

Obbligazioni (anni)	Corporate	Government	Future	Totale
0 - 2	30,80%	1,43%	0,00	32,22%
2 - 5	41,94%	2,55%	0,00	44,49%
5 - 7	16,64%	1,32%	0,00	17,95%
7 - 10	2,16%	0,66%	0,00	2,82%
>10	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	**91,54%**	**5,95%**	**0,00**	**97,49%**

Prime 5 esposizioni

CAZAR 7 PERP (PERP)	2,42 %
SFRFP 8 05/15/27	2,29 %
HSBC 5 1/4 PERP (PERP)	1,94 %
ABANCA 7 1/2 PERP (PERP)	1,65 %
BAMIIM 2 7/8 06/29/31	1,59 %

Esposizione

Esposizione lorda	99,40 %
Esposizione netta	99,40 %
Esposizione lunga	99,40 %
Esposizione corta	0,00 %

Numero emissioni	186
Numero emittenti	151

Rendimento storico mensile

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno	Indice
2021	-0,08%	0,39%	0,53%	1,00%	0,42%	0,26%	0,30%	0,22%	-0,22%				2,84%	-0,42%
2020	1,12%	-0,27%	-7,92%	3,78%	2,44%	2,43%	1,52%	1,23%	-0,04%	0,41%	3,68%	0,80%	9,00%	-0,32%
2019	1,02%	0,36%	0,41%	0,46%	-0,59%	1,73%	0,71%	-0,21%	0,42%	0,51%	0,41%	0,64%	6,00%	-0,21%
2018	0,75%	-0,80%	-0,74%	0,27%	-2,21%	-0,54%	0,62%	-0,63%	-0,15%	-1,51%	-1,15%	-0,14%	-6,09%	-0,44%
2017	0,47%	0,74%	0,07%	0,50%	-0,04%	0,52%	0,76%	0,39%	0,44%	1,29%	-0,09%	1,00%	6,22%	-0,53%
2016	-2,23%	-1,34%	1,73%	1,26%	0,29%	-0,01%	1,32%	0,84%	-0,67%	0,37%	-0,76%	0,23%	0,96%	-0,24%
2015	1,83%	1,31%	0,42%	-0,38%	-0,50%	-1,47%	0,98%	-0,80%	-1,00%	1,81%	0,91%	-1,10%	1,95%	0,03%
2014	1,96%	1,32%	0,74%	0,94%	0,95%	0,32%	0,19%	0,28%	0,09%	0,10%	0,38%	-0,07%	7,42%	0,40%
2013	0,42%	0,05%	0,32%	2,41%	-0,17%	-3,00%	1,02%	0,28%	0,87%	2,51%	0,46%	0,33%	5,53%	0,53%
2012	3,18%	3,46%	0,31%	-1,03%	-2,26%	0,93%	2,43%	1,51%	3,03%	1,96%	1,59%	1,46%	17,72%	1,48%
2011											-0,42%	1,68%	1,25%	0,69%
Totale													**64,85%**	**0,95%**

202 L0005451751-P1-D58-2/3 0-0-0-0

KIS BOND PLUS

Classi disponibili

Classe	ISIN	Codice Bloomberg	Valuta	Comm. di gest.	Comm. di perf.	Investimento minimo	Paese di distribuzione
D - EUR	LU0680825360	KAIPDCP LX	EUR	1,60%(4)	10% Annuale relativo vs 50% G0IB + 50% G0DB	€ 1.000	IT
D - EUR Dist	LU1093291349	KBPLSDD LX	EUR	1,60%(4)	10% Annuale relativo vs 50% G0IB + 50% G0DB	€ 1.000	IT
P - EUR	LU0680824983	KAIPAAC LX	EUR	0,60%	10% Annuale relativo vs 50% G0IB + 50% G0DB	€ 15.000	IT
P - EUR Dist	LU0680825873	KAIPAAD LX	EUR	0,60%	10% Annuale relativo vs 50% G0IB + 50% G0DB	€ 15.000	IT
P - USD	LU1135138888	KBPLSPU LX	USD	0,60%	10% Annuale relativo vs 50% G0IB + 50% G0DB	USD equivalenti a € 15,000	IT
X - EUR	LU1093290614	KAIPFXC LX	EUR	0,50%	10% Annuale relativo vs 50% G0IB + 50% G0DB	€ 3.000.000	IT
X - EUR Dist	LU1634392713	KAINBPX LX	EUR	0,50%	10% Annuale relativo vs 50% G0IB + 50% G0DB	€ 3.000.000	IT

Fonte ed elaborazione dati Kairos. Dati quantitativi ricavati dalla Classe P - EUR

I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al netto di tutti i costi amministrativi, commissioni di gestione e di performance e al lordo degli oneri fiscali. Il valore di un investimento può subire diminuzioni anche rapide, così come può aumentare, e gli investitori non necessariamente recuperano l'importo originariamente investito. Le Società facenti parte del Gruppo Kairos, pur verificando e aggiornando periodicamente le informazioni contenute nei report, declinano ogni responsabilità per eventuali errori od omissioni. Questo documento è una comunicazione di marketing ed è pubblicato ad uso esclusivamente informativo sui prodotti e i servizi offerti da società appartenenti al Gruppo Kairos; il presente documento non costituisce sollecitazione all'investimento. Prima dell'adesione leggere il prospetto e i KIID disponibili presso i soggetti collocatori e sul sito internet www.kairospartners.com e, su richiesta, forniti gratuitamente anche in forma cartacea. Il Prospetto e i KIID sono in lingua italiana e inglese. Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in lingua italiana al link www.kairospartners.com/sintesi-dei-diritti-degli-investitori/. Il Gestore ha il diritto di porre fine agli accordi per la commercializzazione del comparto in Italia in base al processo di ritiro della notifica previsto dalla Direttiva 2009/65/CE.

202 L0005451751-P1-D58-3/3 0-0-0-0

4. Comprensiva della commissione di distribuzione.