



**KAIROS  
INTERNATIONAL  
SICAV**

**FINANCIAL  
INCOME**

**KAIROS**   
a Julius Baer Group company

# IL SETTORE FINANZIARIO

Il settore finanziario sta attraversando una fase complessa di ristrutturazione e consolidamento. Le principali autorità di vigilanza sono impegnate a finalizzare riforme che possano correggere le imperfezioni messe in luce dalla crisi, con lo scopo di rendere le banche più solide e resilienti.

La nuova regolamentazione, in particolare, ha obbligato gli istituti di credito ad emettere

nuovi strumenti per adeguarsi ai requisiti di capitale stabiliti.

Inoltre, a fianco dei processi di ricapitalizzazione delle banche, il ciclo economico in recupero, dopo anni di recessione, e i tassi in salita contribuiscono a disegnare uno scenario favorevole per l'investimento obbligazionario.

Si aprono così opportunità interessanti per gli investitori

che potranno puntare anche su strumenti alternativi di debito, quali ad esempio le obbligazioni subordinate.

KIS Financial Income è la soluzione obbligazionaria studiata da Kairos per investire nel settore finanziario facendo dell'analisi della struttura del capitale degli emittenti e del contesto macroeconomico i suoi punti di forza.

## IL TEAM DI GESTIONE



**ROCCO BOVE**  
Head of Fixed Income

**ANDREA PONTI**  
Senior Portfolio Manager

**GIULIO PESENTI**  
Analyst

# KIS FINANCIAL INCOME

Financial Income è un comparto obbligazionario flessibile e tematico della Sicav di diritto lussemburghese Kairos International Sicav che investe con una strategia direzionale nel mercato finanziario, con focus prevalentemente europeo.

Si tratta di un interessante strumento di diversificazione del portafoglio qualora si scelga di allocarne una parte nel settore finanziario.

La costruzione del Portafoglio prevede:

- una valutazione macro con approccio di tipo top-down, che permette di stabilire come declinare il rischio per tipologia di strumento e per area geografica;
- una fase di selezione degli emittenti e delle emissioni, con approccio di tipo bottom-up alla ricerca di un ottimale rapporto rischio/rendimento.

KIS Financial Income investe prevalentemente in titoli di debito subordinato. Il limite minimo di investimento del 50% del

patrimonio del Comparto in titoli emessi da istituzioni finanziarie stabilito dal Prospetto offre al gestore quel margine di flessibilità con cui affrontare eventuali criticità legate al settore; è consentito l'investimento azionario per un massimo del 10% del patrimonio con strategia long-short.

Il team di gestione effettua le scelte di Portafoglio con ampi margini di manovra, sfruttando anche i disallineamenti all'interno della struttura del capitale degli emittenti finanziari.

## CARTA D'IDENTITÀ

### Obiettivo

Consegnare un rendimento positivo investendo nel mondo obbligazionario

### Livello di rischio

1 2 3 4 5 6 7

### Orizzonte temporale

Medio-Lungo

### Team di gestione

Rocco Bove, Andrea Ponti, Giulio Pesenti

### Tipologia

Comparto obbligazionario flessibile di Sicav di diritto lussemburghese armonizzata

## PERCHÉ INVESTIRE

Prodotto obbligazionario con caratteristiche azionarie

Gap valutativo tra il settore finanziario e quello corporate

Opportunità offerte dalle operazioni di ricapitalizzazione e fusione bancarie

Ampio universo investibile sia per il numero di emittenti che di emissioni

# LE OBBLIGAZIONI SUBORDINATE

I subordinati finanziari sono una speciale categoria di obbligazioni in grado di offrire interessanti potenzialità in termini di rendimento: fungono infatti da strumenti di capitale. A differenza dei più tradizionali titoli corporate tendono ad essere molto volatili quando le incertezze sugli emittenti aumentano. Si tratta dunque di un'alternativa al più costoso

collocamento di azioni.

Le obbligazioni subordinate si distinguono in base alla tipologia di rischio:

- Additional Tier 1 o COCO bonds (Contingent Convertible Capital Instruments) sono strumenti che partecipano all'assorbimento delle perdite di una banca qualora gli indici

patrimoniali dovessero scendere sotto i livelli prestabiliti. Inoltre possono essere convertiti in azioni in automatico dal Regolatore;

- Lower Tier 2 rappresentano la categoria più tradizionale. Anch'essi partecipano all'assorbimento delle perdite qualora la banca dovesse diventare insolvente.

## LIVELLO DI RISCHIO DELLE OBBLIGAZIONI



# CHI È KAIROS

Il Gruppo Kairos nasce nel 1999 come un'iniziativa imprenditoriale nel settore del risparmio gestito.

Circa 11 miliardi di Euro di masse in gestione, 150 collaboratori e forte di una presenza strategica nei principali centri finanziari internazionali, Kairos offre una piattaforma diversificata e completa di prodotti e servizi per la clientela privata, gli operatori professionali, i private banker e un'ampia platea internazionale di clienti istituzionali.

Accanto ad un accurato servizio di wealth management, il Gruppo rappresenta un punto di

riferimento nel mondo dell'asset management: l'assoluta focalizzazione sui rendimenti dei portafogli attraverso una gestione svincolata da logiche di benchmark e focalizzata sul controllo del rischio, rappresenta la filosofia con cui operano i team di gestione.

La partnership strategica con Julius Baer, il più importante gruppo svizzero di private banking, oggi azionista di maggioranza, contribuisce a valorizzare il modello di business di boutique di investimento anche a livello europeo.

Dati al 30 settembre 2017

## PREMI E RICONOSCIMENTI 2017\*



PREMIO  
ALTO RENDIMENTO  
2016



KAIROS MULTI-STRATEGY

KAIROS MULTI-STRATEGY

KIS KEY

KAIROS PARTNERS SGR

KIS KEY

\*Per ulteriori dettagli sull'assegnazione dei premi e le relative metodologie si rinvia a [www.kairospartners.com](http://www.kairospartners.com)



Milano  
Via San Prospero, 2  
20121 Milano - Italia  
T +39 02 77718.1  
[www.kairospartners.com](http://www.kairospartners.com)

Quanto contenuto in questo documento è pubblicato ad uso esclusivamente informativo; il presente documento non costituisce sollecitazione all'investimento. Prima dell'adesione leggere il KIID, che il proponente l'investimento deve consegnare prima della sottoscrizione, e il Prospetto disponibile sul sito internet [www.kairospartners.com](http://www.kairospartners.com) e presso gli intermediari collocatori. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Non vi è garanzia di ottenimento di uguali rendimenti per il futuro.