KAIROS
a Julius Baer Group company

Lo scenario dei liquid alternative

Amir Kuhdari
Head of Sales - Asset Management

Verdura Resort, 6 ottobre 2017

Definizione

"Liquid alternatives (liquid alts) are alternative investment strategies that are available through alternative investment vehicles such as mutual funds, ETFs, closed-end funds, etc. that provide daily liquidity"

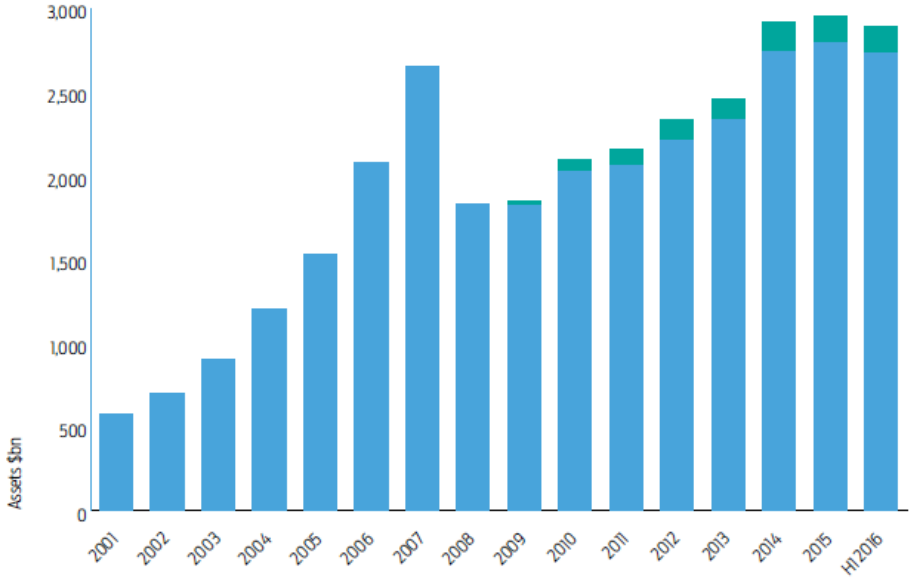
Fonte: KPMG International

KAIROS
a Julius Baer Group company

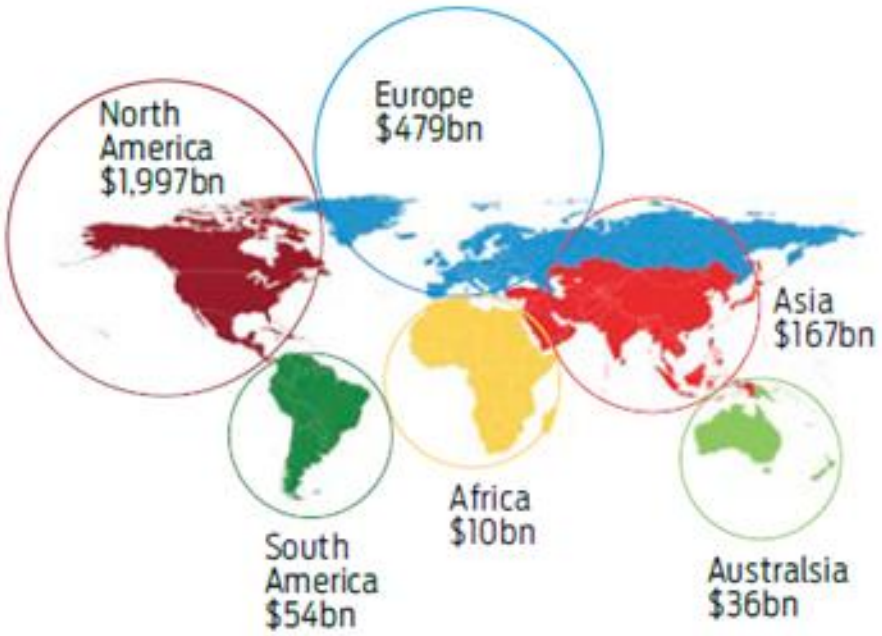
Evoluzione del settore

2008: la crisi e la svolta

Evoluzione delle masse in gestione

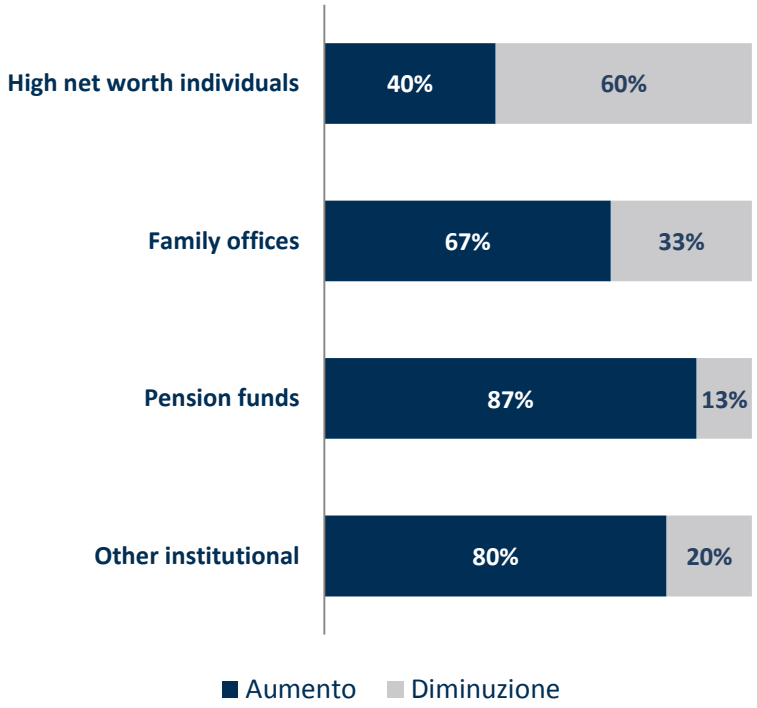


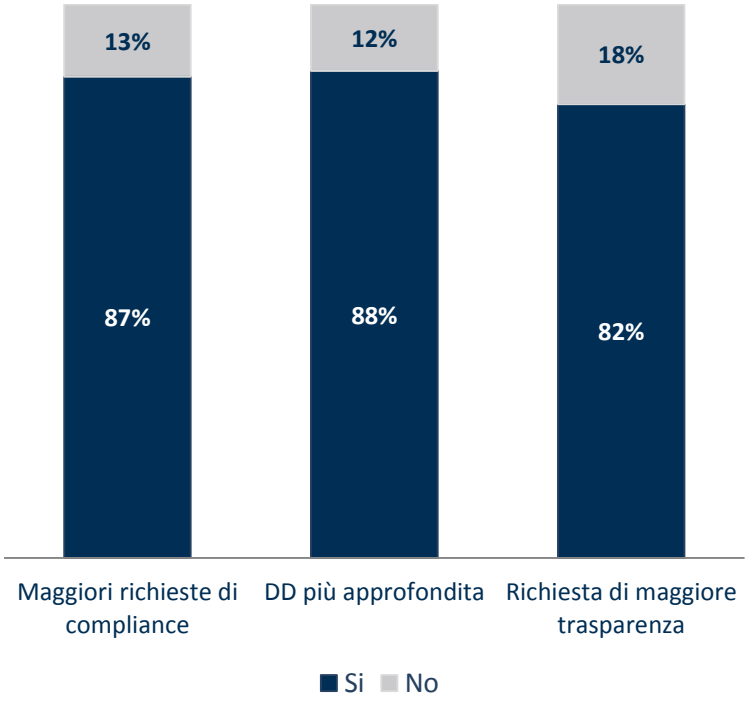
Distribuzione geografica



Fonte: KPMG International

Sondaggio KPMG su base clienti e tendenze post-2008



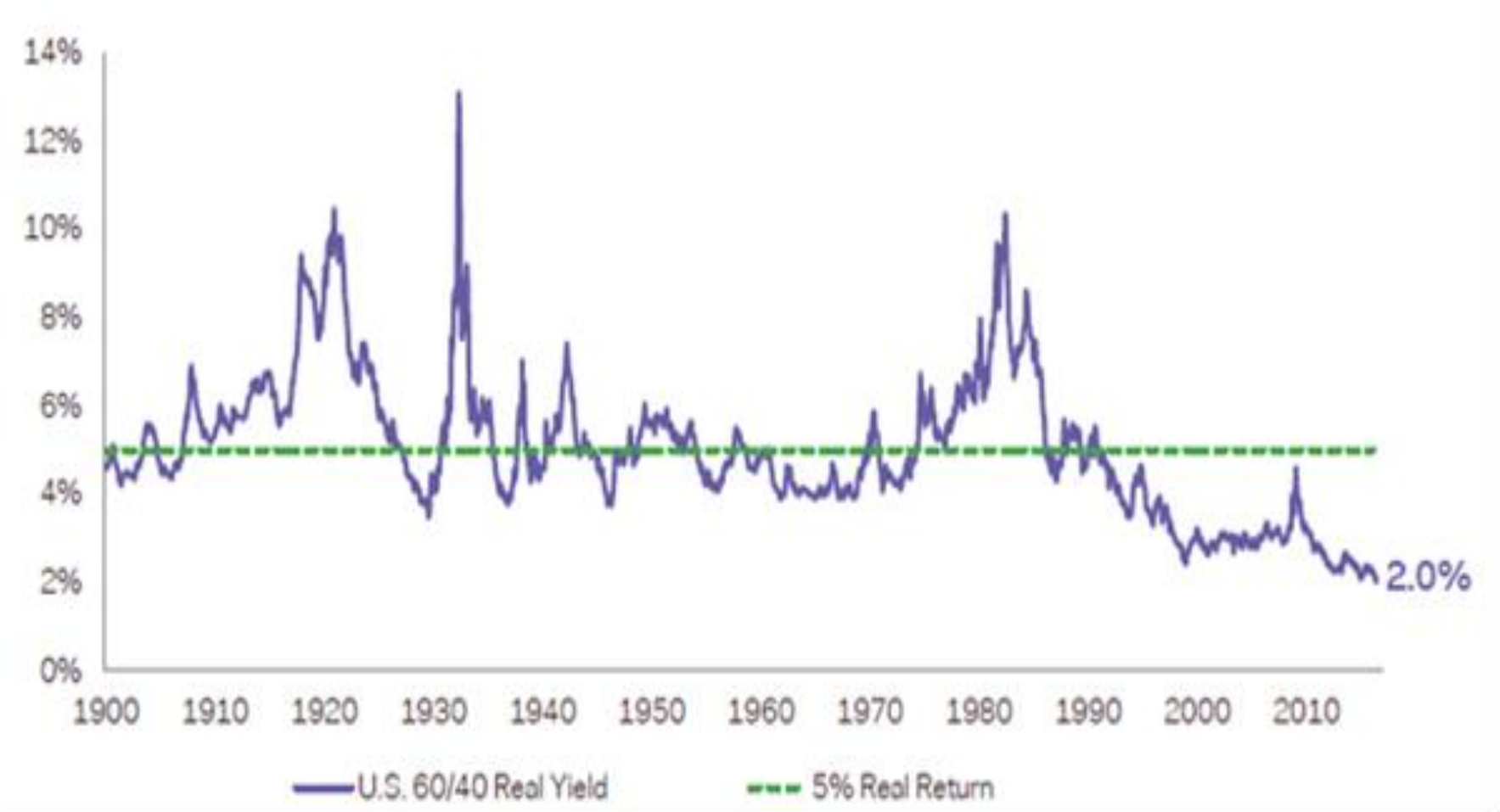


Fonte: KPMG International

KAIROS
a Julius Baer Group company

Come e perché i L.A. in portafoglio

Rendimento reale atteso di un portafoglio 60/40 Azioni/Bond US

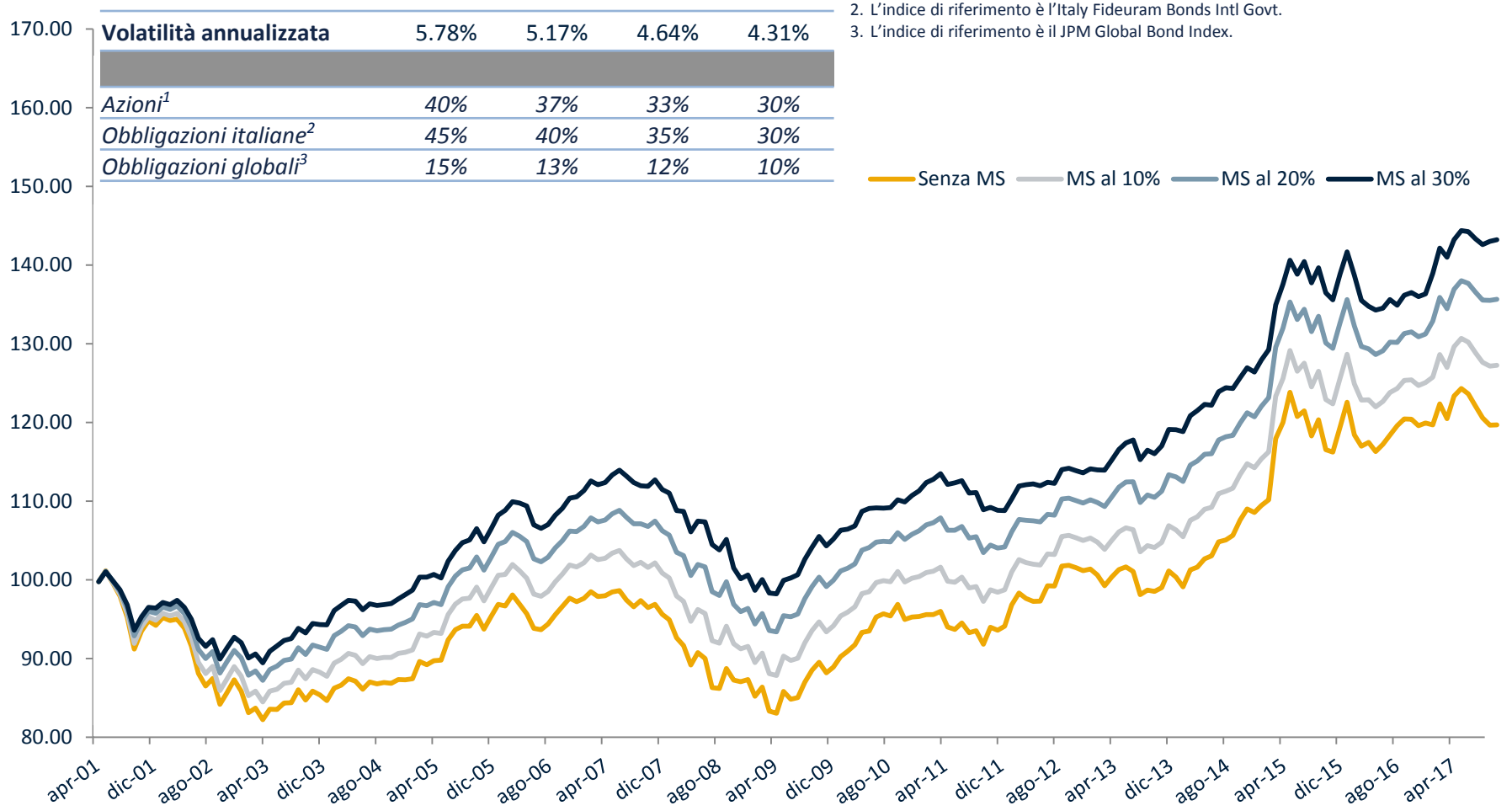


Fonte: AQR

Qual è il ruolo degli alternative in portafoglio?

	A.I. in ptf*			
	0%	10%	20%	30%
Performance cumulata	20.83%	28.73%	37.52%	45.42%
Volatilità annualizzata	5.78%	5.17%	4.64%	4.31%
Azioni[1]	*40%*	*37%*	*33%*	*30%*
Obbligazioni italiane[2]	*45%*	*40%*	*35%*	*30%*
Obbligazioni globali[3]	*15%*	*13%*	*12%*	*10%*

1. L'indice di riferimento è costruito al 50% con il FTSE Mib e al 50% con l'MSCI World.
2. L'indice di riferimento è l'Italy Fideuram Bonds Intl Govt.
3. L'indice di riferimento è il JPM Global Bond Index.

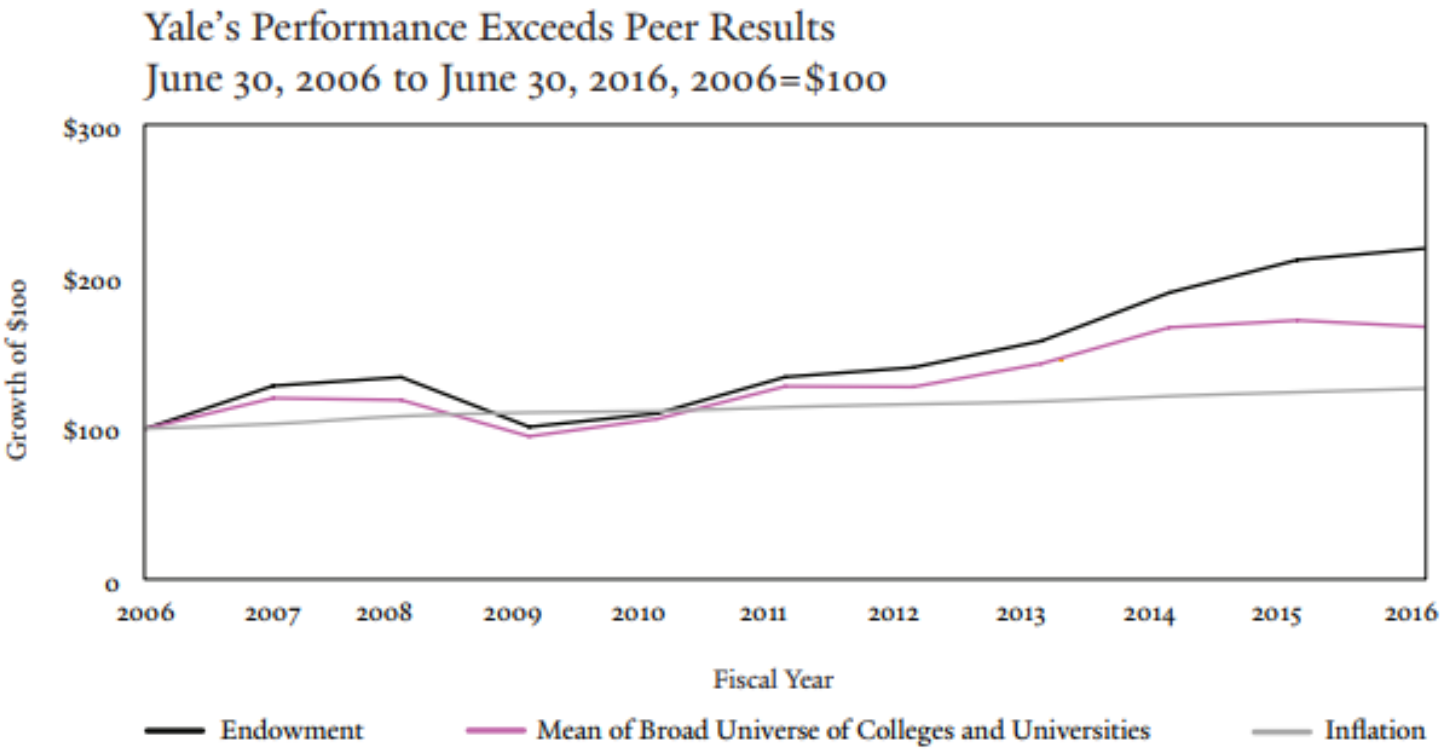


Fonte: elaborazione dati Kairos al 31 agosto 2017. Da aprile 2001 a maggio 2009 i dati di performance si riferiscono al fondo hedge domestico Kairos Multi-Strategy. Da maggio 2009, i dati di performance si riferiscono alla versione Sicav del Fondo. I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

Un esempio emblematico: Yale University Endowment Fund

AUM	25.4 Mld $

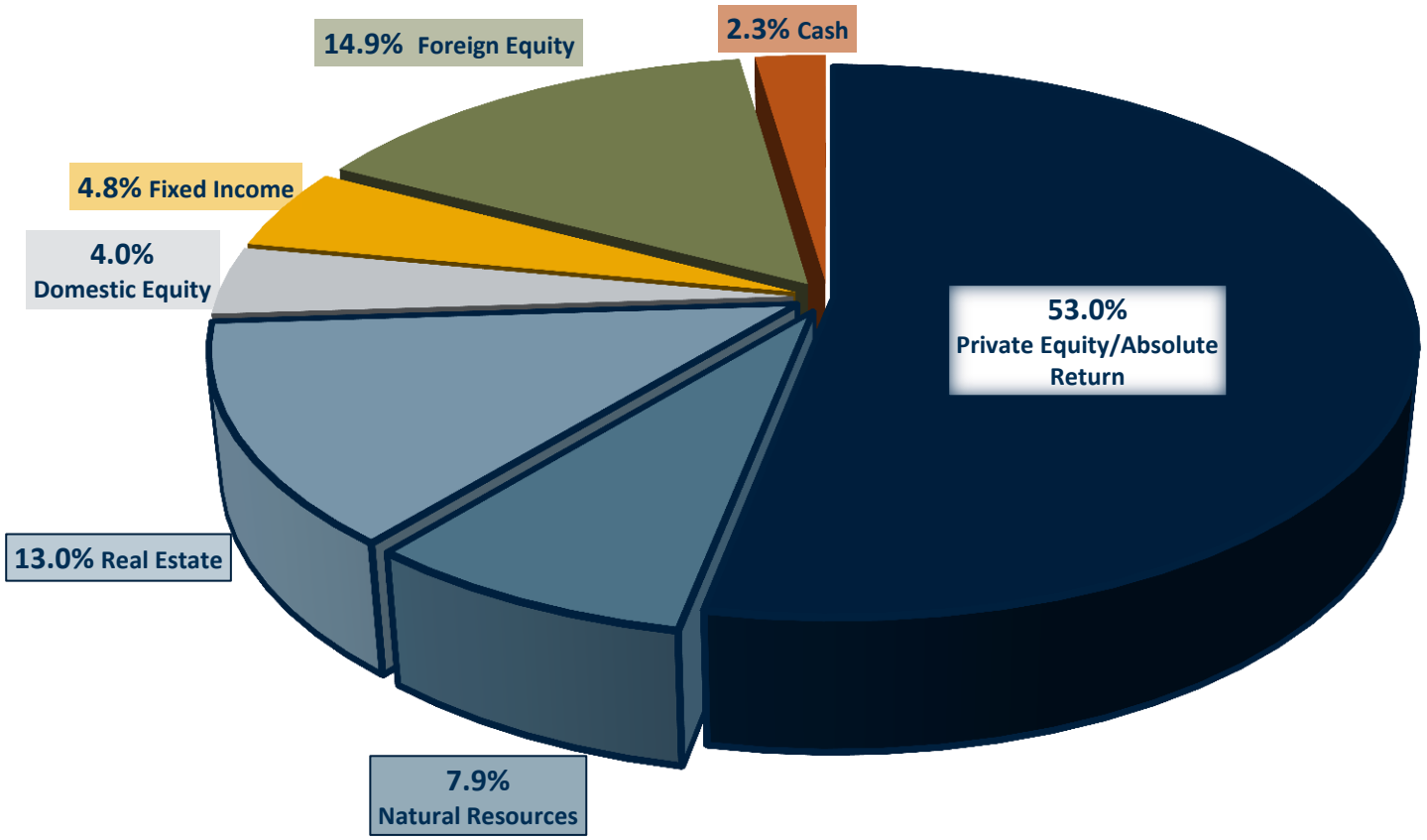
CIO	David Swensen (dal 1985)



Perf. media 10 aa	5.9%

Fonte: Yale University . Dati al 30 giugno 2016.

Yale University Endowment Fund: asset allocation



Fonte: Yale University . Dati al 30 giugno 2016.

KAIROS
a Julius Baer Group company

Kairos ed i suoi Liquid Alternative

Documento riservato ai Financial Advisors di Allianz Bank. Non destinato ai clienti al dettaglio o potenziali clienti al dettaglio

La società

- Indipendenti dal **1999**
  - AUM **10.5 miliardi di Euro**
    - Kairos conta circa **150 professionisti**
      - Sedi: **Londra** e **Milano**
        - Dal 2016 nel Gruppo Julius Baer

Perché Kairos

"Kairos" è una parola che nell'antica Grecia significava "**momento giusto o opportuno**" (il "momento supremo"). Era un concetto importante per i Sofisti, che lo associavano alla capacità di adeguarsi ai mutamenti di circostanze sfruttandoli a proprio favore.

Alcuni spunti sulle soluzioni liquid alternative di Kairos…e non solo.

Equity Alternative	Bond Alternative	FIA
KIS Pegasus UCITS	KIS Bond Plus	Kairos Multi-Strategy
KIS KEY	KIS Financial Inc. NEW!	
KIS Italia		
KIS Italia PIR NEW!		

Contatti

Kairos Partners SGR Spa
Via San Prospero 2
I-20121 Milano
Tel. +39 02 77718.1
Fax +39 02 77718.220

Amir Kuhdari
Head of Sales – Asset Management
Cell. +39 3428707788
Email: a.kuhdari@kairospartners.com

Diego Saltarella
Senior Sales Manager
Cell. +39 3351261057
Email: d.saltarella@kairospartners.com

Disclaimer
Il presente documento e i relativi contenuti non costituiscono in alcun modo una sollecitazione all'investimento.

Il presente documento e i relativi contenuti sono di proprietà esclusiva delle società del Gruppo Kairos, sono protetti dalle leggi sul diritto d'autore e non possono essere riprodotti senza la preventiva autorizzazione dei funzionari di tali società.

Il presente documento e i relativi contenuti possono essere utilizzati, salvati, archiviati e/o stampati per uso strettamente personale dai rispettivi destinatari.

In nessun caso, il destinatario può pubblicare, inoltrare, distribuire a terzi o riprodurre in alcun modo parti del presente documento o dei relativi contenuti.

È altresì vietato utilizzare il presente documento e i relativi contenuti nell'ambito di un'attività economica o commerciale.

Tutti i diritti sono riservati.