



Kairos Partners SGR S.p.A. **Gruppo Kairos**

Offerta pubblica di quote dei Fondi Comuni di Investimento Mobiliare di diritto italiano
armonizzati alla Direttiva 85/611/CE

Kairos Partners
Kairos Partners Small Cap
Kairos Partners Income
Kairos Partners Europe

Le presenti Parte I (Caratteristiche dei Fondi e modalità di partecipazione) e Parte II (Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento, costi dei Fondi e Turnover di portafoglio) costituiscono il Prospetto Informativo semplificato e devono essere consegnate all'investitore prima della sottoscrizione delle quote del Fondo unitamente al modulo di sottoscrizione. Per informazioni più dettagliate si raccomanda anche la lettura della Parte III (Altre informazioni sull'investimento), messa gratuitamente a disposizione dell'investitore su richiesta del medesimo. La parte III, unitamente alle Parti I e II, costituisce il Prospetto Informativo completo. Il Regolamento di gestione dei Fondi forma parte integrante del Prospetto Informativo completo, al quale è allegato.

*Documento depositato presso la Consob in data 22 dicembre 2008
e valido a partire dal 1° gennaio 2009.*

*L'adempimento di pubblicazione del Prospetto Informativo non comporta alcun giudizio
della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle
notizie allo stesso relativi.*





Prospetto informativo relativo all'offerta pubblica di quote
dei Fondi Comuni di Investimento Mobiliare

Kairos Partners
Kairos Partners Small Cap
Kairos Partners Income
Kairos Partners Europe

Parte I
Caratteristiche dei Fondi
e modalità di partecipazione

La presente Parte I è stata depositata presso la Consob in data 22 dicembre 2008 ed è
valida a decorrere dal 1° gennaio 2009.

*La partecipazione al Fondo Comune di Investimento è disciplinata dal Regolamento Unico
di gestione dei Fondi.*



Indice

Parte I - Caratteristiche dei Fondi e modalità di partecipazione

A) Informazioni generali	3
1. La Società di Gestione ed il Gruppo di appartenenza	3
2. La Banca Depositaria	3
3. La Società di revisione	3
4. Rischi generali connessi alla partecipazione al singolo Fondo	3
5. Situazioni di conflitto di interesse	4
B) Informazioni sull'investimento	4
Politica di investimento dei Fondi descritti nel presente prospetto	4
Parametro di riferimento/Misura di rischio	6
C) Informazioni economiche (costi, agevolazioni, regime fiscale)	11
6. Oneri a carico del sottoscrittore e oneri a carico del fondo	11
7. Agevolazioni finanziarie	11
8. Regime fiscale del fondo	15
D) Informazioni sulle modalità di sottoscrizione/rimborso	15
9. Modalità di sottoscrizione delle quote	15
10. Modalità di rimborso delle quote	16
11. Modalità di effettuazione delle operazioni successive alla prima sottoscrizione	16
E) Informazioni aggiuntive	17
12. Valorizzazione dell'investimento	17
13. Informativa ai partecipanti	17
14. Ulteriore informativa disponibile	17



A) Informazioni generali

1. Società di Gestione del Risparmio

Kairos Partners SGR S.p.A., con sede legale in Milano, via Bigli 21, telefono 02777181 (fax 0277718220), sito internet: www.kairospartners.com, e-mail: customercare@kairospartners.com, appartenente al gruppo Kairos, è la Società di Gestione del Risparmio (di seguito: SGR) cui è affidata la gestione del patrimonio dei Fondi e l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti.

Si rinvia alla parte III del presente Prospetto per ulteriori informazioni.

2. La Banca Depositaria

La Banca Depositaria è Société Générale Securities Services S.p.A. (SGSS S.p.A.), con sede legale in Torino, Via Santa Chiara 19. Le funzioni di Banca Depositaria sono accentrate presso la Direzione Generale sita in Milano, Via Benigno Crespi 19/A.

3. La Società di revisione

Deloitte & Touche S.p.A., con sede in Milano, via Tortona 25, è la Società di revisione della SGR e dei Fondi da essa gestiti.

4. Rischi generali connessi alla partecipazione al singolo Fondo

La partecipazione al singolo Fondo comporta dei rischi connessi all'andamento del valore delle quote, che può variare in relazione alla tipologia e ai settori dell'investimento, nonché ai relativi mercati di riferimento. La presenza di tali rischi può determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione del capitale.

In particolare, per apprezzare il rischio derivante dall'investimento del patrimonio del singolo Fondo in strumenti finanziari occorre considerare i seguenti elementi:

- a) *rischio connesso alla variazione del prezzo*: il prezzo di ciascuno strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari della società emittente nonché dall'andamento dei mercati di riferimento e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali delle società emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità del soggetto emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;
- b) *rischio connesso alla liquidità*: la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;



- c) *rischio connesso alla valuta di denominazione*: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;
- d) *rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati*: l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (effetto leva). Di conseguenza una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccola ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva.
- e) *altri fattori di rischio*: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli enti emittenti.

L'esame della politica di investimento propria di ciascun Fondo consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al Fondo stesso.

5. Situazioni di conflitto di interesse

Le eventuali situazioni di conflitto di interesse sono illustrate nella Parte III (paragrafo E) del Prospetto Informativo.

B) Informazioni sull'investimento

Politica di investimento dei Fondi descritti nel presente Prospetto

La politica di investimento dei Fondi di seguito descritta è da intendersi come indicativa delle strategie gestionali del singolo Fondo, posti i limiti definiti nel relativo regolamento.

Fondo Kairos Partners

Fondo Flessibile denominato in Euro

Codice ISIN:	IT0001463030 (quote al portatore) IT0001463048 (quote nominative)
Finalità del Fondo:	perseguimento di obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati relativamente alle classi di strumenti finanziari (azioni/obbligazioni) in cui investire. Adatto ad investitori con un portafoglio già diversificato
Orizzonte temporale:	2/3 anni
Grado di rischio:	medio-alto

Obiettivi, politica di investimento e rischi specifici:

Tipologia degli strumenti finanziari: sia azioni che obbligazioni senza alcun vincolo prede-



terminato; in particolari situazioni di mercato il Fondo potrebbe essere investito anche in strumenti obbligazionari a breve termine o in liquidità. È inoltre prevista la possibilità di investire in via residuale in quote/azioni di OICR anche istituiti o gestiti dalla Società. Il Fondo investe in via principale in strumenti finanziari denominati in Euro e nelle altre divise dell'Unione Europea (es. lira sterlina, franco svizzero, corona svedese, corona norvegese, corona danese).

Aree geografiche di investimento: investimento principale nei paesi dell'Unione Europea. Investimento contenuto in Nord America e Paesi Emergenti.

Categorie di emittenti: per le obbligazioni, investimento principale in emittenti sovrani e organismi internazionali; investimento contenuto in obbligazioni emesse da società; per le azioni, investimento principale in emittenti a capitalizzazione elevata, investimento contenuto in azioni di emittenti a bassa e media capitalizzazione. Concentrazione settoriale degli investimenti potenzialmente elevata.

Specifici fattori di rischio:

Rating: investimento principale in obbligazioni con rating primario (c.d. *investment grade*); investimento residuale in obbligazioni anche prive di rating.

Capitalizzazione: investimento contenuto in titoli di emittenti a bassa capitalizzazione.

Paesi emergenti: il Fondo potrà investire in modo contenuto in strumenti finanziari di emittenti di paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati: l'utilizzo dei derivati è finalizzato alla copertura nonché ad una più efficiente gestione del portafoglio; l'investimento è comunque coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.

Cambio: gestione attiva.

Stile gestionale:

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: la SGR attua una politica d'investimento flessibile, orientata alla realizzazione di performance assolute, attraverso investimenti sia in titoli azionari sia in titoli obbligazionari, quotati sui mercati internazionali. La politica di investimento sarà ispirata all'individuazione di strumenti finanziari che rappresentino "opportunità" di investimento nei principali mercati internazionali.

Le opportunità di investimento saranno valutate secondo i seguenti criteri:

- innanzitutto è effettuata un'analisi degli eventi macroeconomici in grado di modificare l'andamento dei mercati sulla base della quale è decisa la percentuale di investimenti di tipo azionario, rispetto a quelli a reddito fisso;
- all'interno degli investimenti azionari, sono successivamente effettuate scelte settoriali e, a seguire, scelte di selezione dei titoli basata sulla valutazione fondamentale dei titoli e/o su opportunità di trading,
- con riguardo al mercato obbligazionario sono effettuate innanzitutto scelte di investimento sui singoli Paesi ed emittenti, seguite da un'analisi fondamentale che tenga conto delle aspettative sull'andamento dei tassi e delle valute.



Tali opportunità potranno essere sia di breve termine che di medio periodo. Tenendo conto delle sue connotazioni di flessibilità e delle condizioni del mercato di riferimento, il Fondo potrà variare consistentemente il peso della componente azionaria rispetto alle altre e pertanto modificare frequentemente la composizione del portafoglio. Il gestore si porrà, tuttavia, l'obiettivo di contenere la volatilità del Fondo ad un livello inferiore rispetto a quella tipica dei fondi a rischio elevato.

Relazione con il benchmark: in relazione alle finalità, non è possibile individuare un *benchmark*, ossia un parametro di riferimento composto da indici elaborati da terzi che sintetizza l'andamento dei mercati in cui è investito il Fondo, rappresentativo della politica di investimento. In relazione allo stile di gestione adottato dal Fondo (stile flessibile) è stata individuata una misura di rischio alternativa.

Parametro di riferimento/Misura di rischio

Fondo	Misura di rischio	Valore
Kairos Partners	Value at risk (VaR), orizzonte temporale 1 mese, intervallo di confidenza 99%	6,14%

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto informativo.

Il Fondo Kairos Partners è ad *accumulazione dei proventi*. Pertanto, i proventi che derivano dalla gestione del Fondo sono reinvestiti nello stesso.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

Fondo Kairos Partners Small Cap

Fondo Flessibile Europa denominato in Euro

Codice ISIN:	IT0003240444 (quote al portatore) IT0003240451 (quote nominative)
Finalità del Fondo:	conservazione ed incremento del valore del capitale investito.
Orizzonte temporale:	2-3 anni
Grado di rischio:	medio-alto

Obiettivi, politica di investimento e rischi specifici:

Tipologia degli strumenti finanziari: sia azioni che obbligazioni senza alcun vincolo predefinito; in particolari situazioni di mercato il Fondo potrebbe essere investito anche in strumenti obbligazionari a breve termine o in liquidità. È inoltre prevista la possibilità di investire in via residuale in quote/azioni di OICR anche istituiti o gestiti dalla Società. Il



Fondo investe in via principale in strumenti finanziari denominati in Euro e nelle altre divise dell'Unione Europea (es. lira sterlina, franco svizzero, corona svedese, corona norvegese, corona danese).

Aree geografiche di investimento: investimento principale nell'Unione Europea.

Categorie di emittenti: investimento prevalente in emittenti a media e bassa capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio

Paesi emergenti: investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.

Capitalizzazione: investimento prevalente in azioni emesse da società a media e bassa capitalizzazione.

Operazioni in strumenti derivati: l'utilizzo dei derivati è finalizzato alla copertura nonché ad una più efficiente gestione del portafoglio; l'investimento è comunque coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.

Cambio: gestione attiva.

Stile gestionale:

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: analisi macro-economica per la determinazione dei pesi dei singoli Paesi; analisi economico-finanziaria per la selezione delle società che presentano prospettive di crescita stabile degli utili di medio/lungo periodo, nel rispetto dell'obiettivo di un'elevata diversificazione settoriale degli investimenti (cosiddetto stile di gestione "value").

Relazione con il benchmark: in relazione alle finalità, non è possibile individuare un *benchmark*, ossia un parametro di riferimento composto da indici elaborati da terzi che sintetizza l'andamento dei mercati in cui è investito il Fondo, rappresentativo della politica di investimento. In relazione allo stile di gestione adottato dal Fondo Kairos (stile flessibile) è stata individuata una misura di rischio alternativa.

Parametro di riferimento/Misura di rischio

Fondo	Misura di rischio	Valore
Kairos Partners Small Cap	Value at risk (VaR), orizzonte temporale 1 mese, intervallo di confidenza 99%	5,39%

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto informativo.

Il Fondo Kairos Partners Small Cap è ad *accumulazione dei proventi*. Pertanto, i proventi che derivano dalla gestione del Fondo sono reinvestiti nello stesso.



Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

Fondo Kairos Partners Income

Fondo Flessibile denominato in Euro

Codice ISIN:	IT0003044614 (quote al portatore) IT0003044622 (quote nominative)
Finalità del Fondo:	moderata crescita del capitale investito
Orizzonte temporale:	2/3 anni
Grado di rischio:	medio/basso

Obiettivi, politica di investimento e rischi specifici:

Tipologia degli strumenti finanziari: il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari di mercato monetario ed obbligazionario; in particolari situazioni di mercato il Fondo potrebbe essere investito in modo contenuto in strumenti azionari, obbligazionari a breve termine o in liquidità. È inoltre prevista la possibilità di investire in via residuale in quote/azioni di OICR anche istituiti o gestiti dalla Società. Gli strumenti finanziari saranno denominati in Euro per almeno il 60% del portafoglio.

Aree geografiche di investimento: Unione Europea in misura pari o superiore al 60% del portafoglio.

Categorie di emittenti: per le obbligazioni, principalmente emittenti sovrani e organismi internazionali; investimento contenuto in obbligazioni emesse da società. Per le azioni, emittenti senza alcun limite di capitalizzazione. Il Fondo investe indiscriminatamente in tutti i settori industriali.

Specifici fattori di rischio

Rating: obbligazioni anche prive di rating entro il 20% del portafoglio.

Capitalizzazione: azioni emesse da emittenti a bassa capitalizzazione entro il 15% del portafoglio.

Paesi emergenti: il Fondo potrà investire in modo contenuto anche in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.

Duration: nessuna limitazione in termini di duration di portafoglio.

Operazioni in strumenti derivati: L'utilizzo dei derivati è finalizzato alla copertura nonché ad una più efficiente gestione del portafoglio; l'investimento è comunque coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.

Cambio: gestione attiva.



Stile gestionale:

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: la SGR attua una politica d'investimento flessibile orientata alla realizzazione di performance assolute, attraverso investimenti prevalentemente sui mercati monetari ed obbligazionari internazionali, e in misura minore sui mercati azionari cercando di coglierne tatticamente le diverse opportunità. Tali opportunità potranno essere sia di breve termine che di medio periodo.

Le opportunità di investimento sono valutate secondo i seguenti criteri:

- innanzitutto è effettuata un'analisi degli eventi macroeconomici in grado di modificare l'andamento dei mercati;
- sulla base di tale analisi, è stabilito quale percentuale del Fondo investire in strumenti finanziari monetari, obbligazionari, ed in mercati azionari; l'investimento in strumenti finanziari azionari sarà sempre in misura contenuta;
- all'interno degli investimenti a reddito fisso, sono successivamente effettuate scelte sulle differenti tipologie di strumenti finanziari.

Gli strumenti finanziari oggetto di investimento possono pertanto essere scelti - senza alcun vincolo di duration e di rating - tra le obbligazioni emesse da enti governativi, obbligazioni "corporate" ed obbligazioni convertibili. Data la propria natura di Fondo "flessibile", lo stesso può discrezionalmente investire - seppure in via residuale - anche nei mercati azionari Europei e Statunitensi, operando prevalentemente in una logica di arbitraggio e di trading, non necessariamente correlata all'andamento dei mercati.

Relazione con il benchmark: in relazione alle finalità, non è possibile individuare un *benchmark*, ossia un parametro di riferimento composto da indici elaborati da terzi che sintetizza l'andamento dei mercati in cui è investito il Fondo, rappresentativo della politica di investimento. In relazione allo stile di gestione adottato dal Fondo (stile flessibile) è stata individuata una misura di rischio alternativa.

Parametro di riferimento/Misura di rischio

Fondo	Misura di rischio	Valore
Kairos Partners Income	Value at risk (VaR), orizzonte temporale 1 mese, intervallo di confidenza 99%	1,00%

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto informativo.

Il Fondo è ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi che derivano dalla gestione del Fondo sono reinvestiti nello stesso.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.



Fondo Kairos Partners Europe

Fondo Azionario Europa

Valuta di denominazione:	Euro
Codice ISIN:	IT0003813034 (quote al portatore) IT0003813042 (quote nominative)
Finalità del Fondo:	conservazione ed incremento del valore del capitale investito.
Orizzonte temporale:	3-5 anni
Grado di rischio:	medio/alto

Obiettivi, politica di investimento e rischi specifici:

Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: investimento principale in azioni denominate in Euro e nelle altre divise dell'Unione Europea (es. lira sterlina, franco svizzero, corona svedese, corona norvegese, corona danese).

Aree geografiche di investimento: investimento principale in emittenti insediati geograficamente nel continente europeo.

Categoria di emittenti: investimento principale in emittenti appartenenti a qualsiasi settore merceologico con capitalizzazione medio-alta; investimento contenuto in emittenti a bassa capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio:

Capitalizzazione: investimento contenuto in azioni di emittenti a bassa capitalizzazione.

Paesi emergenti: investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati: l'utilizzo dei derivati è finalizzato alla copertura nonché ad una più efficiente gestione del portafoglio; l'investimento è comunque coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.

Cambio: gestione attiva.

Stile gestionale:

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: analisi macro-economica per la determinazione dei pesi dei singoli Paesi; analisi economico-finanziaria per la selezione delle società che andranno a comporre il portafoglio; il portafoglio del Fondo deve mostrare una buona rappresentazione dei settori dell'indice di riferimento.

Relazione con il benchmark: possibili significativi scostamenti della composizione del Fondo rispetto al benchmark, attraverso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse, al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio nel lungo periodo.



Parametro di riferimento/Misura di rischio

L'investimento nel Fondo Kairos Partners Europe può essere valutato attraverso il confronto con il cosiddetto benchmark, ossia un parametro di riferimento composto da indici elaborati da terzi che sintetizza l'andamento dei mercati in cui è investito il Fondo.

Fondo	Misura di rischio	Valore
Kairos Partners Europe	MSCI Europe TR Net (NDDUE15 Index)	85%
	Indice BOT Banca d'Italia (ITGCBOTG Index) (*)	15%

(*) Per un corretto raffronto tra il rendimento del Fondo e il benchmark, quest'ultimo è calcolato al netto degli oneri fiscali gravanti sul Fondo. Per i benchmark composti da più indici, i pesi di ciascun indice sono mantenuti costanti tramite ribilanciamento su base giornaliera.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto informativo.

Il Fondo Kairos Partners Europe è ad *accumulazione dei proventi*. Pertanto, i proventi che derivano dalla gestione del Fondo sono reinvestiti nello stesso.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

C) Informazioni economiche (costi, agevolazioni, regime fiscale)

6. Oneri a carico del sottoscrittore e oneri a carico del Fondo

Occorre distinguere gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore da quelli che incidono indirettamente sul sottoscrittore in quanto addebitati automaticamente ai Fondi.

6.1. Gli oneri a carico del sottoscrittore

a) Commissioni di sottoscrizione

Fondo	Aliquota	Quota parte percepita in media dai collocatori
Kairos Partners	3%*	-
Kairos Partners Small Cap	3%*	-
Kairos Partners Income	3%*	-
Kairos Partners Europe	3%*	-

*Sono previste commissioni di sottoscrizione nella misura del 3% per ogni sottoscrizione effettuata.



b) Commissioni di uscita

Non sono previste commissioni di uscita.

c) Diritti Fissi

Non sono previsti diritti fissi di sottoscrizione, rimborso o in caso di passaggio tra Fondi.

L'importo minimo dei versamenti per la sottoscrizione di quote del Fondo è pari a 5.000 Euro.

Inoltre, a fronte di ogni operazione, la SGR ha diritto a trattenere esclusivamente:

- le spese connesse alle operazioni di emissione e spedizione del certificato rappresentativo delle quote, o del mezzo di pagamento relativo al rimborso delle stesse;
- un rimborso spese pari a Euro 50 per ogni nuovo certificato emesso.

6.2. I principali oneri a carico del Fondo sono rappresentati da:

6.2.1. Oneri di gestione

A) la **provvigione di gestione** a favore della Società di Gestione:

Fondo	Provvigione di gestione (su base annua)	Quota parte percepita in media dai collocatori
Kairos Partners	1,75%	-
Kairos Partners Small Cap	1,75%	-
Kairos Partners Income	0,50%	-
Kairos Partners Europe	1,75%	-

B) la **provvigione di incentivo** a favore della Società di Gestione:

Fondo	Provvigione di incentivo
Kairos Partners	20% della differenza (extraperformance) maturata nell'anno solare fra la variazione percentuale del valore della quota e il parametro di riferimento ai fini del calcolo della provvigione di incentivo (Euribor 12 mesi - EUR012M Index -), rilevato l'ultimo giorno lavorativo dell'anno solare precedente e rapportato al periodo di riferimento
Kairos Partners Small Cap	20% della differenza (extraperformance) maturata nell'anno solare fra la variazione percentuale del valore della quota e il parametro di riferimento ai fini del calcolo della provvigione di incentivo (Euribor 12 mesi - EUR012M Index -), rilevato l'ultimo giorno lavorativo dell'anno solare precedente e rapportato al periodo di riferimento



Kairos Partners Income	10% della differenza (extraperformance) maturata nell'anno solare fra la variazione percentuale del valore della quota e il parametro di riferimento ai fini del calcolo della provvigione di incentivo (50% del tasso Euribor 12 mesi - EUR012M Index - più 0,5% annuo), rilevato l'ultimo giorno lavorativo dell'anno solare precedente e rapportato al periodo di riferimento
Kairos Partners Europe	20% della differenza (extraperformance) maturata nell'anno solare tra la variazione percentuale del valore della quota e la variazione percentuale del valore del parametro di riferimento (85% MSCI Europe TR Net - NDDUE15 Index e 15% Indice BOT Banca d'Italia - ITGCBOTG Index) relativi al medesimo periodo

Il calcolo è effettuato solo se la variazione percentuale del valore della quota e l'extraperformance sono entrambe positive.

La somma delle provvigioni (di gestione e di incentivo) non potrà superare in un qualsiasi anno solare il 10% del valore complessivo netto medio del Fondo (fee cap).

Esempio illustrativo del calcolo delle provvigioni:

Provvigione di gestione:

	(a)	(b)	(c)	(d)
	692.500.000,00	1,75% ¹	1	33.202,05

- (a) Valore complessivo netto del Fondo del Giorno di Valutazione immediatamente antecedente quello oggetto del calcolo in corso;
 (b) Aliquota provvigionale su base annua;
 (c) Giorni di calendario intercorsi dal Giorno di Valutazione immediatamente precedente;
 (d) Accantonamento provvigione = (a) x (b) x (c)/365.

Provvigione di incentivo:

Esempio	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(f)	(g)	(h)	Nota
1	10,960	11,800	11,500	+2,737%	0,547%	692.500.000,00	650.000.000,00	3.555.500,00	(i)
2	10,960	11,800	11,500	+2,737%	0,547%	692.500.000,00	750.000.000,00	3.787.975,00	(ii)
3	10,960	11,200	10,900	+2,737%	0,547%	692.500.000,00	650.000.000,00	3.555.500,00	(iii)
4	10,960	11,800	12,100	-2,737%	0				(iv)
5	10,960	10,800	10,500	+2,737%	0				(v)

¹ Il Kairos Partners Income prevede un'aliquota provvigionale di gestione dello 0,50% anziché dell'1,75%



- (a) Ultimo Valore Quota anno Precedente;
- (b) Valore quota del Giorno di Valutazione immediatamente antecedente quello oggetto del calcolo in corso;
- (c) Ultimo Valore Quota anno Precedente accresciuto o decresciuto a seconda del caso della variazione percentuale registrata dal relativo parametro di riferimento nel periodo intercorso dalla data riferita all'ultimo Valore Quota anno Precedente fino a ed incluso il Giorno di Valutazione immediatamente antecedente quello oggetto del calcolo in corso;
- (d) Risultato = $(b - c)/(a)$
- (e) Provvigione percentuale di incentivo = $(d) \times 20\%$ (aliquota provvigionale)² solo nel caso in cui $(b) > (a)$ e $(d) > 0$, altrimenti zero;
- (f) Valore complessivo netto del Fondo del Giorno di Valutazione immediatamente antecedente quello oggetto del calcolo in corso;
- (g) Media semplice del valore complessivo netto del Fondo di ciascun Giorno di Valutazione nel periodo intercorso dal giorno immediatamente successivo alla data riferita all'ultimo Valore Quota anno Precedente fino a ed incluso il Giorno di Valutazione immediatamente antecedente quello oggetto del calcolo in corso;
- (h) Accantonamento provvigione = $(e) \times \text{MIN}[(f), (g)]$.

Note:

- (i) Risultato positivo con valore quota superiore all'ultimo valore quota anno precedente e con valore complessivo netto puntuale superiore alla media (è utilizzata la media);
- (ii) Risultato positivo con valore quota superiore all'ultimo valore quota anno precedente e con valore complessivo netto puntuale inferiore alla media (è utilizzato il valore complessivo netto puntuale);
- (iii) Risultato positivo con valore quota superiore all'ultimo valore quota anno precedente, con variazione percentuale del parametro di riferimento negativa e con valore complessivo netto puntuale superiore alla media (è utilizzata la media);
- (iv) Risultato negativo (zero provvigione);
- (v) Risultato positivo ma con valore quota inferiore all'ultimo Valore Quota anno Precedente (risultato ritenuto pari a zero e quindi zero provvigione).

6.2.2. Altri oneri

Altri oneri a carico del Fondo sono:

- gli oneri dovuti alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, nella misura massima pari a 0,085% i costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del Fondo (es. costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari);
- gli oneri connessi con l'eventuale quotazione dei certificati rappresentativi delle quote;
- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici del Fondo, i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti, purché tali oneri non attengano a propaganda o a pubblicità o comunque al collocamento di quote;
- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge e/o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti del Fondo (ivi compresi quelli finali di liquidazione);
- gli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo e le spese connesse;
- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;

² Il Kairos Partners Income prevede un'aliquota provvigionale di incentivo del 10% anziché del 20%



- gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo;
- il “contributo di vigilanza” che la SGR è tenuta a versare annualmente alla Consob per il Fondo.

Si precisa che le commissioni di negoziazione non sono quantificabili a priori in quanto variabili.

Le spese ed i costi annuali effettivi sostenuti dal singolo Fondo nell'ultimo triennio sono indicati nella Parte II del Prospetto Informativo.

7. Agevolazioni finanziarie

La SGR si riserva la facoltà di concedere a singoli partecipanti agevolazioni finanziarie consistenti nella retrocessione di parte delle commissioni di gestione, fino alla misura massima del 100%.

8. Regime fiscale del Fondo

Il risultato della gestione maturato in ciascun anno solare è soggetto a un'imposta del 12,50%. L'imposta è prelevata dal Fondo e versata dalla SGR.

Ulteriori informazioni circa il regime fiscale vigente, sia con riguardo alle partecipazioni al Fondo sia con riguardo al trattamento fiscale delle quote di partecipazione al Fondo in caso di donazione e successione, sono disponibili nella Parte III del Prospetto Informativo.

D) informazioni sulle modalità di sottoscrizione/rimborso

9. Modalità di sottoscrizione delle quote

Una volta individuato il Fondo o i Fondi in cui si vuole investire, si deve prendere contatto direttamente con la SGR o, alternativamente, con il promotore finanziario incaricato del collocamento. L'acquisto delle quote avviene mediante la compilazione e la sottoscrizione di un apposito modulo predisposto dalla SGR e indirizzato alla stessa, contenente l'indicazione delle generalità del sottoscrittore, degli eventuali cointestatari, dell'importo del versamento, del mezzo di pagamento utilizzato e della relativa valuta applicata per il riconoscimento degli importi al Fondo.

L'importo minimo dei versamenti per la sottoscrizione di quote del Fondo è pari a 5.000 Euro.

I mezzi di pagamento utilizzabili e la valuta riconosciuta agli stessi dalla banca depositaria sono indicati nel modulo di sottoscrizione.

La sottoscrizione delle quote avviene mediante sottoscrizione in unica soluzione o adesione a operazioni di passaggio tra Fondi con versamento dell'importo minimo di cui sopra.

Per la puntuale descrizione delle modalità di sottoscrizione di ogni Fondo, si rimanda al Regolamento di gestione.

Se la sottoscrizione è effettuata fuori sede, si applica una sospensione di sette giorni per un eventuale recesso dell'investitore. In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione ed il regolamento dei corrispettivi avverranno una volta trascorso il periodo di sospensione di sette giorni. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo. Inoltre, le operazioni di sottoscrizione di quote di Fondi già sottoscritti o di altri



Fondi disciplinati dal Regolamento di gestione, allegato al Prospetto Informativo Completo, non danno luogo alla conclusione di un nuovo contratto; esse pertanto non comportano la sottoscrizione dell'apposito modulo e alle stesse non si applica il diritto di recesso di cui sopra.

La valorizzazione della quota di ciascun Fondo avviene giornalmente, con le modalità indicate dal Regolamento.

A fronte di ogni sottoscrizione la SGR invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento, entro il primo giorno lavorativo seguente all'esecuzione. La lettera di conferma contiene le informazioni precisate nella parte III del presente Prospetto.

10. Modalità di rimborso delle quote

È possibile richiedere il rimborso delle quote in qualsiasi giorno lavorativo senza dover fornire alcun preavviso, tranne:

- nei giorni di chiusura delle Borse nazionali;
- nei casi di sospensione previsti dalla legge e dal Regolamento di gestione;
- nel corso delle operazioni di liquidazione del Fondo.

La domanda di rimborso è formulata compilando l'apposito modulo predisposto dalla SGR o in forma libera ed è inoltrata alla SGR, direttamente o tramite il promotore finanziario.

Gli oneri applicabili alle operazioni di rimborso sono indicati al paragrafo 6.1.

A fronte di ogni rimborso la SGR invia all'investitore una lettera di conferma dell'avvenuto disinvestimento, entro il primo giorno lavorativo seguente all'esecuzione. La lettera di conferma contiene le informazioni precisate nella parte III del presente Prospetto.

Per la descrizione delle modalità di richiesta del rimborso delle quote nonché dei termini di valorizzazione e di effettuazione del rimborso si rinvia al Regolamento di gestione dei Fondi.

11. Modalità di effettuazione delle operazioni successive alla prima sottoscrizione

Il partecipante ad uno dei Fondi illustrati nel presente Prospetto può effettuare sottoscrizioni successive e operazioni di passaggio tra Fondi di cui al presente Prospetto. Tale facoltà vale anche nei confronti di Fondi successivamente inseriti nel Prospetto, purché sia stata inviata al partecipante adeguata e tempestiva informativa sugli stessi. In relazione a queste operazioni non trova applicazione la sospensiva prevista per la prima operazione di sottoscrizione, qualora effettuata fuori sede o a distanza.

L'operazione di passaggio tra Fondi può avvenire per richiesta scritta ed è eseguita con le seguenti modalità:

- il valore del rimborso è determinato il giorno di ricezione della richiesta di trasferimento; convenzionalmente si intendono ricevute in giornata le richieste pervenute entro le ore 13.00;
- il giorno di regolamento della sottoscrizione del Fondo prescelto dal partecipante è quello di pagamento del rimborso, che deve avvenire il giorno successivo a quello di ricezione della richiesta.

La disposizione va inoltrata dall'investitore direttamente alla SGR o per il tramite del pro-



motore finanziario.

Non sono previsti oneri in caso di sottoscrizioni successive e operazioni di passaggio tra Fondi.

Per la descrizione delle modalità e dei termini di esecuzione di tali operazioni si rinvia al Regolamento di gestione dei Fondi.

E) Informazioni aggiuntive

12. Valorizzazione dell'investimento

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sui quotidiani “Il Corriere della Sera” e “Il Sole 24 Ore”, con indicazione della relativa data di riferimento.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Regolamento di gestione dei Fondi.

13. Informativa ai partecipanti

La SGR invia annualmente ai partecipanti le informazioni riportate nella Parte II del Prospetto Informativo. La SGR comunica tempestivamente ai partecipanti le modifiche essenziali intervenute con riguardo ai Fondi, nonché le caratteristiche dei nuovi Fondi istituiti ed inseriti successivamente nel presente Prospetto Informativo, precedentemente consegnato.

Con periodicità semestrale, nel caso in cui il partecipante non abbia ritirato i certificati, la SGR invia, su richiesta del partecipante, al domicilio dello stesso, un prospetto riassuntivo indicante il numero delle quote e il loro valore all'inizio ed al termine del periodo di riferimento, nonché le eventuali sottoscrizioni e/o gli eventuali rimborsi effettuati nel medesimo periodo.

14. Ulteriore informativa disponibile

L'investitore può richiedere alla SGR l'invio anche a domicilio dei seguenti ulteriori documenti:

- a) il Regolamento di gestione dei Fondi;
- b) gli ultimi documenti contabili redatti (rendiconto e relazione semestrale, se successiva) di tutti i Fondi offerti tramite il presente Prospetto Informativo;
- c) le disposizioni generali emanate dalla Banca d'Italia in ordine ai limiti d'investimento ed ai criteri di valutazione dei Fondi;
- d) la parte III del Prospetto Informativo - Altre informazioni sull'investimento.

I documenti contabili dei Fondi sono altresì disponibili presso la SGR, la Banca Depositaria e le succursali della medesima nonché sul sito internet della SGR www.kairospartners.com.

La sopra indicata documentazione dovrà essere richiesta per iscritto alla Kairos Partners SGR S.p.A., Via Bigli, 21, 20121 Milano, che ne curerà l'inoltro a stretto giro di posta e comunque non oltre 15 giorni all'indirizzo indicato dal richiedente. L'inoltro della richiesta della documentazione può essere effettuata anche per via telefax utilizzando il seguente numero di telefax: 0277718280. L'invio ai partecipanti dei documenti sopra indicati è gratuito.

La documentazione indicata ai paragrafi 16 e 17, potrà essere inviata, ove richiesto dall'inve-



stutore, anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza.

Le Parti I, II e III del Prospetto Informativo e il Regolamento di Gestione dei Fondi sono altresì pubblicati sul sito internet della SGR www.kairospartners.com.

Dichiarazione di responsabilità

La SGR si assume la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto Informativo.

Kairos Partners SGR S.p.A.

Firma autografa



Legenda

Benchmark: un parametro di riferimento composto da indici elaborati da terzi che sintetizza l'andamento dei mercati in cui è investito il Fondo.

Duration: è espressa in anni ed indica la variabilità di prezzo di un titolo obbligazionario in relazione al piano di ammortamento e al tasso di interesse corrente sul mercato dei capitali. A parità di vita residua di titoli obbligazionari, una duration più elevata esprime una variabilità maggiore del prezzo in relazione inversa all'andamento dei tassi di interesse.

Leva Finanziaria: effetto in base al quale risulta amplificato l'impatto sul valore del portafoglio delle variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito. La presenza di tale effetto è connessa all'utilizzo di strumenti derivati.

Paesi emergenti: Paesi caratterizzati da una situazione politica, sociale ed economica instabile e che presentano un debito pubblico con *rating* basso (inferiore all'*investment grade*) e sono, quindi, contraddistinti da un significativo rischio di insolvenza. Per un elenco completo si rimanda al sito www.worldbank.org.

Rating o merito creditizio: è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti. Le due principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il *rating* sono Moody's e Standard & Poor's. Entrambe prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente considerato: il *rating* più elevato (Aaa, AAA rispettivamente per le due agenzie) è assegnato agli emittenti che offrono altissime garanzie di solvibilità, mentre il *rating* più basso (C per entrambe le agenzie) è attribuito agli emittenti scarsamente affidabili. Il livello base di *rating* affinché l'emittente sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari è rappresentato dal cosiddetto *investment grade* [pari a Baa3 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's)]. Per "*rating* (merito di credito) primario", nella presente Sezione B, si intende un *rating* di Investment Grade.

Capitalizzazione:

Definizione:	Prodotto tra il valore di mercato degli strumenti finanziari e il numero degli stessi in circolazione
Bassa	fino a 1 miliardo di Euro
Media	da 1 a 5 miliardi di Euro
Elevata	oltre i 5 miliardi di Euro

Rilevanza degli investimenti: in linea generale, il termine "principale" qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del Fondo; il termine "prevalente" investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine "significativo" investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine "contenuto" tra il 10% e il 30%; infine il termine "residuale" inferiore al 10%.

I suddetti termini di rilevanza sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del Fondo, posti i limiti definiti nel relativo regolamento" (fonte: Regolamento Emittenti Consob- All. 1B - parte terza - schema 8).



Mercati regolamentati: per mercati regolamentati si intendono quelli iscritti dalla Consob nell'elenco previsto dall'art. 63, comma 2, ovvero nell'apposita sezione prevista dall'art. 67, comma 1, del D.Lgs. n. 58/98. Oltre a questi sono da considerarsi mercati regolamentati anche quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo della Assogestioni pubblicata sul sito internet www.assogestioni.it.

OICR: fondi comuni di investimento e società di investimento a capitale variabile (SICAV).

Total Expense Ratio (TER): è il rapporto tra il totale degli oneri posti a carico del Fondo e il patrimonio medio dello stesso.

Turnover di portafoglio: è il rapporto percentuale tra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto delle sottoscrizioni e rimborsi delle quote del Fondo, e il patrimonio netto medio su base giornaliera del Fondo. Tale rapporto fornisce una indicazione indiretta circa il grado di incidenza dei costi di negoziazione sui fondi.

Value at Risk (VAR): è una misura di rischio che quantifica la massima perdita potenziale, su un determinato orizzonte temporale, e all'interno di un dato livello di probabilità (c.d. intervallo di confidenza).