

KAIROS INTERNATIONAL SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 119 723

Relazione Semestrale non certificata al 30 giugno 2017

KAIROS INTERNATIONAL SICAV

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - TARGET ITALY ALPHA

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MULTI - STRATEGY UCITS

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - GLOBAL BOND

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ALPHABETA

Non si accettano sottoscrizioni sulla base dei rendiconti finanziari. Sono ritenute valide unicamente le sottoscrizioni effettuate sulla base del Prospetto Informativo corrente accompagnato da una copia dell'ultima relazione annuale disponibile e dell'ultima relazione semestrale, se pubblicata successivamente.

Indice

Struttura organizzativa	5
Informazioni generali	6
Statistiche	7
Prospetto consolidato del patrimonio netto al 30 giugno 2017	12
Prospetto consolidato dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017	12
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017	13
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017	13
Prospetto della variazione nel numero di azioni	14
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	15
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	17
Scomposizione del portafoglio	18
Dieci partecipazioni principali	18
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017	19
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017	19
Prospetto della variazione nel numero di azioni	20
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	21
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	23
Scomposizione del portafoglio	24
Dieci partecipazioni principali	24
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017	25
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017	25
Prospetto della variazione nel numero di azioni	26
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	27
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	27
Scomposizione del portafoglio	28
Dieci partecipazioni principali	28
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - TARGET ITALY ALPHA	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017	29
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017	29
Prospetto della variazione nel numero di azioni	30
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	31
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	32
Scomposizione del portafoglio	33
Dieci partecipazioni principali	33

Indice

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017	34
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017	34
Prospetto della variazione nel numero di azioni	35
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	36
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	36
Scomposizione del portafoglio	38
Dieci partecipazioni principali	38
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017	39
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017	39
Prospetto della variazione nel numero di azioni	40
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	41
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	42
Scomposizione del portafoglio	43
Dieci partecipazioni principali	43
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017	44
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017	44
Prospetto della variazione nel numero di azioni	45
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	46
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	48
Scomposizione del portafoglio	49
Dieci partecipazioni principali	49
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017	50
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017	50
Prospetto della variazione nel numero di azioni	51
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	52
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	53
Scomposizione del portafoglio	55
Dieci partecipazioni principali	55
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017	56
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017	56
Prospetto della variazione nel numero di azioni	57
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	58
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	59
Scomposizione del portafoglio	60
Dieci partecipazioni principali	60

Indice

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017	61
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017	61
Prospetto della variazione nel numero di azioni	62
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	63
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	63
Scomposizione del portafoglio	66
Dieci partecipazioni principali	66

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017	67
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017	67
Prospetto della variazione nel numero di azioni	68
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	69
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	69
Scomposizione del portafoglio	70
Dieci partecipazioni principali	70

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017	71
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017	71
Prospetto della variazione nel numero di azioni	72
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	73
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	73
Scomposizione del portafoglio	74
Dieci partecipazioni principali	74

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MULTI - STRATEGY UCITS

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017	75
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017	75
Prospetto della variazione nel numero di azioni	76
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	77
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	77
Scomposizione del portafoglio	78
Dieci partecipazioni principali	78

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - GLOBAL BOND

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017	79
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017	79
Prospetto della variazione nel numero di azioni	80
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	81
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	81
Scomposizione del portafoglio	82
Dieci partecipazioni principali	82

Indice

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ALPHABETA

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017	83
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017	83
Prospetto della variazione nel numero di azioni	84
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	85
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	85
Scomposizione del portafoglio	86
Dieci partecipazioni principali	86
Note al rendiconto finanziario	87

Struttura organizzativa

Sede Sociale

60, avenue J-F Kennedy
L-1855 Luxembourg

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Marco Petronio, TMF Compliance, Luxembourg (Presidente)

Amministratori

Roberto Rosso, Responsabile Operations di Kairos Partners SGR S.p.A.
John Alldis, Consigliere Delegato e Responsabile di Carne Group Luxembourg

Società di Gestione

Kairos Partners SGR S.p.A.
Via San Prospero, 2
I-20121 Milan

Banca Depositaria, Agente del Domicilio, Agente Amministrativo di Registrazione e Trasferimento

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch,
60, avenue J-F Kennedy
L-1855 Luxembourg

Gestore delegato degli Investimenti

Kairos Investment Management Ltd.,
10, Portman Square,
London W1H6AZ,
Regno Unito

Consulente Legale

Elvinger, Hoss & Prussen,
2, place Winston Churchill,
B.P. 425,
L-2014 Luxembourg

Revisore dei conti

KPMG Luxembourg, Société coopérative,
39, avenue J-F Kennedy,
L-1855 Luxembourg

Informazioni generali

KAIROS INTERNATIONAL SICAV (Il "Fondo") è stato legalmente costituito a tempo indeterminato il 28 settembre 2006 come "società anonima" ai sensi della normativa del Granducato di Lussemburgo. Possiede i requisiti delle "Società di investimento a capitale variabile" ed è stato omologato come UCITS. Lo Statuto è stato pubblicato nel "Mémorial" del 9 ottobre 2006.

Il Fondo, iscritto nel Registro di commercio e delle società lussemburghesi al numero B 119 723, è stato istituito con un capitale iniziale di Euro 300.000. Le azioni sottoscritte dai fondatori all'atto di costituzione del Fondo sono state trasferite agli investitori che hanno sottoscritto durante il periodo iniziale di offerta. Il capitale del Fondo equivale al patrimonio netto della società. Il capitale minimo del Fondo è pari ad euro 1.250.000.

Il Fondo è stato omologato come UCITS dall'autorità di vigilanza lussemburghese in conformità alla legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo.

Dal 1 settembre 2014, il Consiglio di amministrazione del Fondo ha nominato Kairos Partners SGR S.p.A. quale Società di gestione del Fondo. La Società di gestione è una società di diritto italiano, costituita ai sensi della legge del 20 maggio 1999 e controllata da Kairos Investment Management S.p.A..

I proventi della sottoscrizione di tutte le azioni di un dato comparto sono investiti in un portafoglio comune di titoli sottostanti. Tutte le azioni emesse conferiscono lo stesso diritto di partecipazione al patrimonio del Fondo al quale si riferiscono in sede di liquidazione e riscossione di dividendi o altre distribuzioni annunciate relativamente al Fondo o ad una Classe di azioni. Le azioni non conferiscono alcun diritto preferenziale o di prelazione e ogni azione dà diritto ad un voto in tutte le assemblee degli azionisti.

Informazioni per gli azionisti

L'assemblea generale annuale degli azionisti si svolge presso la sede legale della Società o in qualsiasi altro luogo in Lussemburgo indicato nell'avviso di convocazione.

L'assemblea generale annuale si tiene il secondo martedì di aprile o, qualora tale giorno fosse festivo, il successivo giorno lavorativo.

Gli azionisti si riuniscono su convocazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi della normativa vigente in Lussemburgo.

Conformemente allo Statuto e alla normativa lussemburghese, tutte le decisioni del Fondo devono essere adottate dagli azionisti in sede di assemblea generale. Ogni decisione riguardante gli azionisti di uno o più comparti può essere presa dai soli azionisti dei comparti in questione nella misura in cui questo sia consentito dalla legge. In questo caso particolare, si applicano i requisiti in materia di quorum e le regole di maggioranza enunciate nello Statuto.

Il Fondo pubblica una relazione annuale certificata entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio fiscale ed una relazione semestrale non certificata entro due mesi dalla fine del periodo di riferimento. I conti consolidati dei vari comparti del Fondo, riportati nelle relazioni annuali certificate e nelle relazioni interinali non certificate, saranno denominati in Euro. Entrambe le relazioni saranno disponibili presso la sede legale del Fondo.

Le relazioni annuali certificate saranno spedite agli azionisti che ne facciano richiesta al loro indirizzo legale. L'esercizio fiscale della società si conclude il 31 dicembre di ogni anno.

I movimenti del portafoglio sono a disposizione degli investitori su richiesta, gratis all'indirizzo della registrazione ufficiale del fondo.

Statistiche

		30 giugno 2017	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND				
Valore di inventario	EUR	1,275,592,554.02	889,235,298.79	771,871,711.10
Valore di inventario per azione				
Class P-USD	USD	181.80	179.84	175.80
Class D	EUR	124.76	124.56	124.26
Class P	EUR	131.44	130.85	129.73
Class X	EUR	99.85	-	-
Class Y	EUR	99.92	-	-
Class Y-USD	USD	104.36	102.75	100.63
Class Z	EUR	102.19	101.31	-
Numero di azioni				
Class P-USD		392,524.055	676,596.798	1,063,096.431
Class D		8,213.921	7,878.257	3,870.746
Class P		7,771,061.359	4,527,686.905	4,366,699.389
Class X		43,008.057	-	-
Class Y		539,605.528	-	-
Class Y-USD		261,453.799	389,321.701	359,521.109
Class Z		1,061,627.626	1,405,896.748	-
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS				
Valore di inventario	EUR	847,706,826.72	758,450,521.64	974,008,321.44
Valore di inventario per azione				
Class D	EUR	136.20	133.74	133.81
Class D-Dist	EUR	98.97	97.97	99.45
Class P	EUR	142.25	139.07	137.86
Class P-Dist	EUR	123.71	121.91	122.82
Class P-USD	USD	107.08	103.80	-
Class X	EUR	106.09	103.65	102.61
Class Y	EUR	105.66	103.05	102.06
Class Z	EUR	102.31	99.40	-
Numero di azioni				
Class D		564,526.110	623,109.524	759,417.753
Class D-Dist		19,197.426	19,938.787	45,484.934
Class P		3,487,136.861	2,378,030.490	4,579,391.424
Class P-Dist		405,858.040	245,623.810	266,499.064
Class P-USD		149,435.931	1,239,057.885	-
Class X		1,233,224.207	1,357,889.386	1,368,944.116
Class Y		661,597.489	451,793.987	620,930.494
Class Z		77,185.797	32,137.744	-
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN				
Valore di inventario	EUR	208,198,312.47	230,960,328.93	162,402,477.80
Valore di inventario per azione				
Class D	EUR	93.27	95.59	98.35
Class D-Dist	EUR	94.79	97.15	99.96
Class J	EUR	96.94	98.64	-
Class P	EUR	94.63	96.68	98.83
Class X	EUR	-	101.44	-
Class Y	EUR	96.47	98.41	-

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Statistiche

		30 giugno 2017	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Numero di azioni				
Class D		5,131.153	5,067.437	13,252.602
Class D-Dist		202.718	284.590	99.850
Class J		366,359.775	323,986.044	-
Class P		1,672,074.528	1,735,960.564	1,629,929.823
Class X		-	25,600.000	-
Class Y		144,672.581	285,044.808	-
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - TARGET ITALY ALPHA				
Valore di inventario	EUR	71,275,804.67	69,509,873.44	-
Valore di inventario per azione				
Class S	EUR	102.80	99.74	-
Numero di azioni				
Class S		693,339.925	696,888.825	-
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD				
Valore di inventario	EUR	107,829,963.67	353,096,486.64	15,896,742.15
Valore di inventario per azione				
Class P	EUR	115.58	110.45	-
Class X	EUR	115.07	109.71	-
Class Y	EUR	114.22	108.73	100.29
Class Z	EUR	113.52	107.07	-
Numero di azioni				
Class P		638,719.199	2,737,619.206	-
Class X		59,992.614	122,235.530	-
Class Y		150,785.082	325,374.452	158,500.000
Class Z		87,051.687	17,979.921	-
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA				
Valore di inventario	EUR	144,886,142.58	186,086,992.36	228,947,243.96
Valore di inventario per azione				
Class D	EUR	141.34	134.19	133.89
Class P	EUR	149.12	140.76	138.83
Class X	EUR	153.01	143.07	140.96
Class Y	EUR	119.23	111.62	110.66
Class Z	EUR	98.22	107.25	-
Numero di azioni				
Class D		7,235.471	7,009.075	9,464.703
Class P		503,847.227	761,230.580	1,059,586.135
Class X		303,712.131	378,170.011	389,889.967
Class Y		171,044.512	201,964.523	231,535.331
Class Z		19,000.000	12,576.362	-
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA				
Valore di inventario	EUR	522,167,066.50	502,208,202.08	567,899,027.31

Statistiche

		30 giugno 2017	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Valore di inventario per azione				
Class D	EUR	110.28	102.48	106.11
Class J	EUR	115.22	105.55	-
Class P	EUR	153.38	142.08	146.01
Class X	EUR	155.58	143.57	146.75
Class X-Dist	EUR	107.57	98.85	103.11
Class Y	EUR	117.18	107.09	110.45
Class Z	EUR	99.07	-	-

Numero di azioni

Class D	260,191.265	260,437.441	263,410.949
Class J	23,176.313	22,411.462	-
Class P	1,632,312.735	1,676,309.202	2,481,678.174
Class X	552,926.621	366,714.921	587,852.344
Class X-Dist	282,161.520	282,161.520	282,161.520
Class Y	1,042,724.901	1,442,212.293	563,532.325
Class Z	19,000.000	-	-

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS

Valore di inventario	EUR	864,194,664.54	388,504,200.43	-
-----------------------------	-----	----------------	----------------	---

Valore di inventario per azione

Class D	EUR	120.23	104.80	-
Class J	EUR	125.66	107.44	-
Class P	EUR	118.19	102.69	-
Class P-CHF	CHF	101.85	-	-
Class P-USD	USD	123.37	106.42	-
Class W	EUR	101.11	-	-
Class X	EUR	117.90	103.22	-
Class Y	EUR	117.01	99.30	-
Class Z	EUR	122.41	102.94	-

Numero di azioni

Class D	308,265.542	129,586.091	-
Class J	15,524.967	11,516.637	-
Class P	4,345,713.695	1,971,292.524	-
Class P-CHF	28,745.639	-	-
Class P-USD	931,224.628	273,875.600	-
Class W	313,423.097	-	-
Class X	1,036,305.887	863,856.535	-
Class Y	408,082.174	538,109.219	-
Class Z	53,825.407	9,674.720	-

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO

Valore di inventario	EUR	330,508,312.73	287,554,416.16	98,152,186.11
-----------------------------	-----	----------------	----------------	---------------

Valore di inventario per azione

Class D	EUR	112.29	102.86	108.79
Class P	EUR	150.44	137.18	143.66
Class X	EUR	149.90	135.68	143.84
Class Y	EUR	108.49	-	-
Class Z	EUR	115.48	103.10	-

Statistiche

	30 giugno 2017	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Numero di azioni			
Class D	68,595.492	85,905.505	80,694.381
Class P	396,872.698	1,253,039.685	177,159.796
Class X	961,143.966	780,553.052	444,413.235
Class Y	125,702.328	-	-
Class Z	912,619.128	8,966.990	-

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY

Valore di inventario	EUR	464,243,165.73	601,626,177.68	417,327,814.50
Valore di inventario per azione				
Class D	EUR	121.14	109.41	106.81
Class D-Dist	EUR	114.05	104.53	105.21
Class J	EUR	116.61	103.68	-
Class P	EUR	177.32	159.43	154.18
Class P-Dist	EUR	159.61	145.68	145.31
Class P-USD	USD	117.81	105.18	-
Class X	EUR	178.85	161.91	155.89
Class Y	EUR	129.08	114.52	110.17
Class Z	EUR	-	97.51	-

Numero di azioni

Class D	83,319.021	62,763.190	24,206.428
Class D-Dist	11,654.476	10,099.874	16,944.965
Class J	51,748.514	64,601.853	-
Class P	707,409.320	870,570.752	829,708.961
Class P-Dist	540,803.589	974,358.626	579,660.018
Class P-USD	75,861.565	15,565.096	-
Class X	486,442.665	721,775.722	711,147.666
Class Y	1,086,125.377	1,629,022.209	816,424.653
Class Z	-	13,266.648	-

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA

Valore di inventario	EUR	85,851,368.46	87,354,990.24	122,027,129.44
Valore di inventario per azione				
Class P-USD	USD	329.91	307.99	286.36
Class X	EUR	232.93	217.99	204.29
Class D	EUR	220.85	208.08	197.73
Class P	EUR	228.07	213.93	201.45

Numero di azioni

Class P-USD	26,217.635	58,051.261	123,657.707
Class X	18,570.189	18,570.189	26,641.019
Class D	229.097	286.918	165.029
Class P	324,011.782	309,843.849	417,113.358

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS

Valore di inventario	EUR	82,436,442.62	79,420,484.83	36,290,785.08
-----------------------------	-----	---------------	---------------	---------------

Statistiche

		30 giugno 2017	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Valore di inventario per azione				
Class X	EUR	-	-	-
Class D	EUR	132.09	114.95	114.76
Class P	EUR	137.74	119.31	118.01
Class P-USD	USD	189.07	162.44	158.25
Numero di azioni				
Class X		-	-	-
Class D		1,540.294	413.548	329.621
Class P		565,956.440	636,252.660	237,168.269
Class P-USD		25,837.523	22,466.404	56,851.592
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MULTI - STRATEGY UCITS				
Valore di inventario	EUR	82,524,415.73	157,545,438.15	272,258,932.89
Valore di inventario per azione				
Class X	EUR	-	105.00	-
Class D	EUR	113.78	112.69	115.19
Class P	EUR	118.39	117.00	119.00
Class P-USD	USD	159.21	156.69	157.19
Numero di azioni				
Class X		-	29,999.236	-
Class D		57,020.876	63,476.289	123,455.052
Class P		502,535.424	961,950.680	1,617,263.545
Class P-USD		118,557.477	233,436.807	454,191.027
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - GLOBAL BOND				
Valore di inventario	EUR	56,390,707.21	48,265,727.02	50,100,584.28
Valore di inventario per azione				
Class D	EUR	98.32	97.32	94.94
Class P	EUR	104.03	102.66	99.54
Class P-USD	USD	145.33	142.90	136.64
Numero di azioni				
Class D		749.689	413.176	119.019
Class P		517,677.101	402,928.607	380,222.315
Class P-USD		19,356.611	50,615.306	97,549.000
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ALPHABETA				
Valore di inventario	EUR	94,898,438.62	37,881,662.35	-
Valore di inventario per azione				
Class D	EUR	100.55	-	-
Class P	EUR	103.20	101.99	-
Class X	EUR	101.45	100.02	-
Numero di azioni				
Class D		1,049.325	-	-
Class P		852,179.153	364,789.845	-
Class X		67,518.678	6,750.000	-

Rendiconto finanziario consolidato

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		4,379,550,058.11
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		125,189,040.81
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	4,504,739,098.92
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	296,209.16
Liquidità presso banche		752,381,228.57
Crediti per cessione di titoli		78,850,055.44
Crediti per cessione di azioni del Fondo		2,189,978.57
Crediti di imposta al netto delle ritenute		624,643.56
Crediti su Contratti finanziari differenziali		3,112,017.41
Crediti su opzioni e swaps		1,327,095.93
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	2,392,693.07
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	7,973,033.32
Plusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.7, 7	2,736,668.00
Plusvalenza netta non realizzata su Contratti finanziari differenziali	3.7, 7	8,001,954.80
Dividendi e interessi attivi	3.8	37,065,935.89
Spese di costituzione		2,093,485.57
Risconti attivi ed altre attività		104,665.16
Attivo totale		5,403,888,763.37
Passivo		
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	2,338,149.15
Scoperti bancari		9,132,182.40
Ratei passivi		16,616,834.30
Debiti per acquisto di investimento		103,062,104.08
Debiti per acquisto di titoli		3,503,816.39
Debiti su opzioni e swaps		47,777.77
Debiti su Contratti finanziari differenziali		4,606,522.93
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	1,076,636.72
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	1,377,106.96
Minusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.7, 7	439,639.67
Minusvalenza netta non realizzata su Contratti finanziari differenziali	3.7, 7	2,029,537.73
Altre passività		20,954,269.00
Passivo totale		165,184,577.10
Patrimonio netto alla fine del periodo		5,238,704,186.27

Prospetto consolidato dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	31,799,568.56
Interessi sulle obbligazioni	3.8	28,433,847.16
Interessi bancari		51,318.29
Interessi su swap		9,567,794.92
Altri proventi		1,186,218.03
Totale proventi		71,038,746.96
Spese		
Commissioni di gestione	4	27,090,302.76
Commissioni di custodia	5	1,136,417.03
Commissioni di performance	4	41,060,604.11
Commissioni per i servizi amministrativi	5	417,104.22
Compensi per prestazioni professionali		178,106.23
Commissioni di distribuzione	4	191,350.11
Costi di transazione	3.9	5,871,747.90
Taxe d'abonnement	6	959,044.25
Interessi passivi e spese bancarie		1,738,149.42
Spese su opzioni e swap		19,301,890.80
Spese di stampa e diffusione		51,117.13
Altre spese		761,364.98
Spese totali		98,757,198.94
Utile / (Perdita) netta da investimenti		(27,718,451.98)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		172,975,544.88
Operazioni su cambi	3.2	(10,309,351.89)
Contratti futures	3.5	(13,029,976.27)
Contratti a termine su valute	3.6	64,044,645.44
Opzioni e swap	3.7	4,147,930.30
Contratti finanziari differenziali	3.7	48,513,609.04
Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		238,623,949.52
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		6,259,635.71
Contratti futures		11,879,072.80
Contratti a termine su valute		(588,928.28)
Opzioni e swap		(1,461,008.68)
Contratti finanziari differenziali		(2,690,849.50)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		252,021,871.57
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		2,607,692,618.17
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(2,296,266,335.11)
Distribuzioni	9	(2,444,769.10)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		4,677,700,800.74
Patrimonio netto alla fine del periodo		5,238,704,186.27

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		1,059,075,584.67	Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	140,538.22
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(4,555,579.25)	Interessi sulle obbligazioni	3.8	7,223,035.58
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	1,054,520,005.42	Interessi bancari		3,507.41
Liquidità presso banche		215,987,026.42	Totale proventi		7,367,081.21
Crediti per cessione di titoli		11,589,954.77	Spese		
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	2,941,048.12	Commissioni di gestione	4	2,485,722.91
Dividendi e interessi attivi	3.8	4,808,683.53	Commissioni di custodia	5	156,639.84
Risconti attivi ed altre attività		584.56	Commissioni di performance	4	838,309.68
Attivo totale		1,289,847,302.82	Commissioni per i servizi amministrativi	5	37,391.11
Passivo			Compensi per prestazioni professionali		18,860.07
Scoperti bancari		97,764.72	Commissioni di distribuzione	4	1,229.61
Ratei passivi		769,394.16	Costi di transazione	3.9	19,638.80
Debiti per acquisto di investimento		13,006,466.67	Taxe d'abonnement	6	255,933.11
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	381,123.25	Interessi passivi e spese bancarie		213,629.90
Passivo totale		14,254,748.80	Spese di stampa e diffusione		6,235.65
Patrimonio netto alla fine del periodo		1,275,592,554.02	Altre spese		82,329.82
			Spese totali		4,115,920.50
			Utile / (perdita) netto da investimenti		3,251,160.71
			Utile / (perdita) netto realizzato da:		
			Investimenti in titoli		(1,400,248.33)
			Operazioni su cambi	3.2	(1,415,160.50)
			Contratti futures	3.5	(3,967,466.87)
			Contratti a termine su valute	3.6	10,911,289.25
			Opzioni e swap	3.7	(1,570,094.86)
			Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		5,809,479.40
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		(15,879,446.01)
			Contratti futures		5,353,181.74
			Contratti a termine su valute		796,102.34
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(3,920,682.53)
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		837,761,554.18
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(447,483,616.42)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		889,235,298.79
			Patrimonio netto alla fine del periodo		1,275,592,554.02

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND (in EUR)

Prospetto della variazione nel numero di azioni

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
Class P-USD	676,596.798	133,066.455	(417,139.198)	392,524.055
Class D	7,878.257	2,235.949	(1,900.285)	8,213.921
Class P	4,527,686.905	5,611,067.755	(2,367,693.301)	7,771,061.359
Class X	-	43,008.057	-	43,008.057
Class Y	-	539,605.528	-	539,605.528
Class Y-USD	389,321.701	42,930.784	(170,798.686)	261,453.799
Class Z	1,405,896.748	150,796.024	(495,065.146)	1,061,627.626

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Banche									
750,000,000	ACHMEA BANK NV 0.875% 15-17/09/2018	EUR	757,747.50	0.06	1,000,000,000	TOYOTA MTR CRED 15-08/09/2017 FRN	EUR	1,000,440.00	0.08
3,500,000,000	ARION BANKI HF 0.75% 17-29/06/2020	EUR	3,498,285.00	0.27	4,000,000,000	VOLKSWAGEN INTFN 0.5% 17-30/03/2021	EUR	3,999,280.00	0.31
500,000,000	BANK OF AMER CRP 1.375% 14-10/09/2021	EUR	516,225.00	0.04	2,500,000,000	VOLKSWAGEN INTFN 1.125% 17-02/10/2023	EUR	2,502,425.00	0.20
10,000,000,000	BANK OF AMER CRP 15-14/09/2020 FRN	EUR	10,171,900.00	0.80	4,600,000,000	VOLKSWAGEN INTFN 14-15/04/2019 FRN	EUR	4,620,976.00	0.36
500,000,000	BANK OF AMER CRP 16-21/10/2022	USD	444,597.79	0.03	5,200,000,000	VOLKSWAGEN INTFN 17-30/03/2019	EUR	5,205,772.00	0.41
2,840,000,000	BANK OF AMER CRP 1.625% 15-14/09/2022	EUR	2,945,846.80	0.23	4,000,000,000	VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049	EUR	3,968,800.00	0.31
6,000,000,000	BANK OF AMER CRP 16-26/07/2019	EUR	6,034,080.00	0.47	10,000,000,000	VOLKSWAGEN LEAS 15-11/08/2017 FRN	EUR	9,999,200.00	0.78
17,603,000,000	BANK OF AMER CRP 17-07/02/2022	EUR	17,724,812.76	1.38	5,000,000,000	VOLKSWAGEN LEAS 17-06/07/2021	EUR	5,000,000.00	0.39
67,000,000	BANK OF IRELAND 1.25% 15-09/04/2020	EUR	68,792.25	0.01	5,500,000,000	XYLEM INC 2.25% 16-11/03/2023	EUR	5,834,235.00	0.46
3,000,000,000	BANK OF MONTREAL 16-27/08/2021	USD	2,650,394.32	0.21				148,093,471.70	11.60
6,100,000,000	CARREFOUR BANQUE 15-20/03/2020 FRN	EUR	6,130,927.00	0.48	Titoli di stato				
1,500,000,000	CARREFOUR BANQUE 15-21/10/2019 FRN	EUR	1,521,810.00	0.12	8,000,000,000	ARGENTINA 3.875% 16-15/01/2022	EUR	7,958,720.00	0.62
2,900,000,000	CARREFOUR BANQUE 16-20/04/2021 FRN	EUR	2,937,671.00	0.23	500,000,000	ARGENTINA 6.25% 17-22/04/2019	USD	459,494.39	0.04
1,000,000,000	CASSA DEPOSITI E 17-09/03/2023	EUR	1,005,550.00	0.08	175,000,000	CHILE 3.125% 14-27/03/2025	USD	156,651.99	0.01
8,000,000,000	CITIGROUP INC 0.75% 16-26/10/2023	EUR	7,857,200.00	0.62	500,000,000	HELLENIC REP 12-24/02/2034 FRN	EUR	379,640.00	0.03
8,750,000,000	CITIGROUP INC 14-11/11/2019 FRN	EUR	8,818,075.00	0.69	6,870,000,000	HELLENIC T-BILL 0% 17-11/08/2017	EUR	6,854,886.00	0.54
6,400,000,000	CITIGROUP INC 16-01/09/2022	USD	5,713,676.83	0.45	1,800,000,000	INDONESIA (REP) 2.625% 16-14/06/2023	EUR	1,890,126.00	0.15
5,000,000,000	CITIGROUP INC 16-02/08/2021	USD	4,440,939.36	0.35	500,000,000	INDONESIA (REP) 3.375% 13-15/04/2023	USD	440,172.63	0.03
3,000,000,000	COM BK AUSTRALIA 16-07/11/2019	USD	2,644,400.63	0.21	100,000,000	ITALY BTPS 4.5% 07-01/02/2018	EUR	102,816.00	0.01
1,000,000,000	GOLDMAN SACHS GP 1.25% 16-01/05/2025	EUR	985,040.00	0.08	40,000,000	ITALY CCTS EU 10-15/10/2017 FRN	EUR	40,106.00	0.00
1,580,000,000	GOLDMAN SACHS GP 14-29/10/2019 FRN	EUR	1,595,736.80	0.13	100,000,000	ITALY CCTS EU 11-15/04/2018 FRN	EUR	100,828.00	0.01
10,333,000,000	GOLDMAN SACHS GP 16-27/07/2021	EUR	10,545,136.49	0.83	100,000,000	ITALY CCTS EU 13-01/11/2018 FRN	EUR	102,421.00	0.01
7,500,000,000	GOLDMAN SACHS GP 16-29/04/2019	EUR	7,560,900.00	0.59	100,000,000	ITALY CCTS EU 14-15/11/2019 FRN	EUR	102,420.00	0.01
5,700,000,000	GOLDMAN SACHS GP 17-09/09/2022	EUR	5,703,921.00	0.45	100,000,000	ITALY CCTS EU 14-15/12/2020 FRN	EUR	101,670.00	0.01
1,000,000,000	ING GROEP NV 17-29/03/2022	USD	888,231.69	0.07	50,000,000	ITALY CCTS EU 15-15/06/2022 FRN	EUR	50,010.00	0.00
10,000,000,000	JPMORGAN CHASE 15-27/01/2020 FRN	EUR	10,101,000.00	0.79	500,000,000	REP OF CYPRUS 2.75% 17-27/06/2024	EUR	511,865.00	0.04
5,033,000,000	LANDSBANKINN HF 1.375% 17-14/03/2022	EUR	5,058,064.34	0.40	40,000,000,000	US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027	USD	35,264,414.65	2.76
2,050,000,000	MERRILL LYNCH 06-14/09/2018 FRN	EUR	2,052,193.50	0.16	31,276,053,000	US TSY INFL IX N/B 0.375% 17-15/01/2027	USD	26,903,123.36	2.11
3,000,000,000	MITSUB UFJ FIN 16-13/09/2021	USD	2,660,909.57	0.21				81,419,365.02	6.38
9,000,000,000	MORGAN STANLEY 16-03/12/2019	EUR	9,025,920.00	0.71	Energia				
9,000,000,000	MORGAN STANLEY 16-27/01/2022	EUR	9,060,120.00	0.71	1,000,000,000	EDP FINANCE BV 3.625% 17-15/07/2024	USD	868,261.48	0.07
5,000,000,000	MORGAN STANLEY 2.625% 17-09/03/2027	GBP	5,672,728.10	0.44	3,500,000,000	ENERGIS AMERICAS 4% 16-25/10/2026	USD	3,077,497.37	0.24
7,000,000,000	NATL AUSTRALIABK 16-19/04/2021	EUR	7,093,030.00	0.56	1,800,000,000	GALP GAS NATURAL 1.375% 16-19/09/2023	EUR	1,788,354.00	0.14
1,200,000,000	PSA BANQUE FRANCO 0.5% 17-17/01/2020	EUR	1,205,976.00	0.09	3,000,000,000	GAS NAT FENOSA F 1.25% 16-19/04/2026	EUR	2,980,770.00	0.23
1,000,000,000	SANTANDER CONSUM 0.625% 15-20/04/2018	EUR	1,005,580.00	0.08	9,700,000,000	GAS NATURAL CAP 1.125% 17-11/04/2024	EUR	9,760,237.00	0.76
7,000,000,000	SUMITOMO MITSUI 16-19/10/2021	USD	6,227,252.02	0.49	1,000,000,000	GAS NETWORKS IE 1.375% 16-05/12/2026	EUR	1,005,990.00	0.08
6,000,000,000	SUMITOMO MITSUI 17-14/06/2022	EUR	6,012,120.00	0.47	3,333,000,000	MOTOR OIL FINANC 3.25% 17-01/04/2022	EUR	3,391,060.86	0.27
1,364,000,000	UBS GROUP FUNDIN 17-20/09/2022	EUR	1,375,921.36	0.11	6,000,000,000	NESTE OYJ 1.5% 17-07/06/2024	EUR	5,946,360.00	0.47
33,200,000	UNICREDIT SPA 11-31/10/2018 SR	EUR	34,889.88	0.00	3,780,000,000	ORLEN CAPITAL 2.5% 16-07/06/2023	EUR	4,033,146.60	0.32
2,728,000,000	WELLS FARGO CO 15-02/06/2020 FRN	EUR	2,737,766.24	0.21	750,000,000	PERTAMINA 4.3% 13-20/05/2023	USD	680,730.81	0.05
13,000,000,000	WELLS FARGO CO 16-26/04/2021 FRN	EUR	13,130,910.00	1.02	280,000,000	PETROBRAS 8.375% 16-23/05/2021	USD	274,398.53	0.02
			195,615,378.23	15.33	250,000,000	PETROLEOS MEXICA 16-11/03/2022	USD	235,828.51	0.02
					9,238,000,000	PETROLEOS MEXICA 2.5% 17-21/08/2021	EUR	9,417,771.48	0.74
					8,000,000,000	PETROLEOS MEXICA 5.125% 16-15/03/2023	EUR	8,987,120.00	0.70
					833,000,000	TRAFIGURA FUNDIN 5% 15-27/04/2020	EUR	868,968.94	0.07
					8,850,000,000	TRAFIGURA FUNDIN 5.25% 13-29/11/2018	EUR	9,156,121.50	0.72
								62,472,617.08	4.90
Componentistica e ricambi auto									
3,000,000,000	ADIANT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	3,042,000.00	0.24	Servizi finanziari				
917,000,000	AMERICAN HONDA F 15-11/03/2019 FRN	EUR	919,393.37	0.07	5,000,000,000	AMERICAN EXPRESS 16-30/10/2019	USD	4,405,012.27	0.35
6,000,000,000	DAIMLER AG 16-09/03/2018 FRN	EUR	6,013,080.00	0.47	9,000,000,000	BOLLORE SA 2% 17-25/01/2022	EUR	9,120,330.00	0.71
8,000,000,000	DAIMLER AG 16-12/01/2019 FRN	EUR	8,041,360.00	0.63	1,000,000,000	FCA CAPITAL IRE 15-17/10/2017 FRN	EUR	1,001,270.00	0.08
1,300,000,000	DELPHI AUTOMTVE 1.5% 15-10/03/2025	EUR	1,291,199.00	0.10	7,000,000,000	FCA CAPITAL IRE 16-23/01/2019	EUR	7,058,170.00	0.55
4,000,000,000	FCE BANK PLC 15-10/02/2018 FRN	EUR	4,004,280.00	0.31	8,500,000,000	FIDELITY INTL 2.5% 16-04/11/2026	EUR	8,674,760.00	0.68
6,667,000,000	FCE BANK PLC 15-17/09/2019 FRN	EUR	6,752,537.61	0.53	12,035,000,000	GE CAP EUR FUND 06-17/05/2021 FRN	EUR	12,074,835.85	0.95
2,500,000,000	FCE BANK PLC 1.528% 15-09/11/2020	EUR	2,585,450.00	0.20	8,250,000,000	GE CAP EUR FUND 15-21/01/2020 FRN	EUR	8,284,980.00	0.65
10,400,000,000	FCE BANK PLC 16-11/08/2018 FRN	EUR	10,507,640.00	0.81	4,000,000,000	MITSUB UFJ LEASE 2.25% 16-07/09/2021	USD	3,457,132.84	0.27
846,000,000	FIAT CHRYSLER AU 4.5% 15-15/04/2020	USD	759,161.20	0.06	3,250,000,000	NASDAQ INC 1.75% 16-19/05/2023	EUR	3,378,147.50	0.26
632,000,000	FINCAN CAN NAV 3.75% 13-19/11/2018	EUR	656,591.12	0.05	600,000,000	SANTAN CONS FIN 1.1% 15-29/07/2018	EUR	607,266.00	0.05
5,000,000,000	FLOWSERVE CORP 1.25% 15-17/03/2022	EUR	4,974,050.00	0.39				58,061,904.46	4.55
2,000,000,000	FORD MOTOR CRED 17-09/01/2020	USD	1,763,073.96	0.14	Servizi per l'industria alimentare				
400,000,000	GEN MOTORS FIN I 0.85% 15-23/02/2018	EUR	402,008.00	0.03	8,000,000,000	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	8,071,680.00	0.63
5,313,000,000	GEN MOTORS FIN 0.955% 16-07/09/2023	EUR	5,139,849.33	0.40	800,000,000	COCA-COLA FEMSA 3.875% 13-26/11/2023	USD	734,181.56	0.06
4,167,000,000	GEN MOTORS FIN 17-10/05/2021	EUR	4,172,375.43	0.33	250,000,000	COCA-COLA ICECEK 4.75% 13-01/10/2018	USD	223,725.03	0.02
3,000,000,000	JOHN DEERE BANK 14-19/03/2019 FRN	EUR	3,015,510.00	0.24	5,000,000,000	COMPASS GROUP 0.625% 17-03/07/2024	EUR	4,905,650.00	0.38
6,000,000,000	JOHN DEERE BANK 16-21/04/2020 FRN	EUR	6,022,080.00	0.47	4,100,000,000	DANONE 15-14/01/2020 FRN	EUR	4,114,268.00	0.32
5,000,000,000	NEMAK SAB DE CV 3.25% 17-15/03/2024	EUR	5,085,100.00	0.40	9,200,000,000	FEMSA 1.75% 16-20/03/2023	EUR	9,435,244.00	0.74
2,872,000,000	PEUGEOT 2.375% 16-14/04/2023	EUR	3,011,493.04	0.24	5,300,000,000	FROMAGERIES BEL 1.5% 17-18/04/2024	EUR	5,317,596.00	0.42
4,000,000,000	PLASTIC OMNIUM S 1.25% 17-26/06/2024	EUR	3,929,880.00	0.31	6,300,000,000	GENERAL MILLS IN 16-15/01/2020 FRN	EUR	6,382,845.00	0.50
10,000,000,000	RCI BANQUE 17-14/03/2022	EUR	10,016,400.00	0.78	7,000,000,000	KELLOGG CO 0.8% 17-17/11/2022	EUR	6,962,410.00	0.55
7,000,000,000	RCI BANQUE 2.125% 14-06/10/2017	GBP	7,982,418.43	0.63	850,000,000	PICARD GROUPE 13-01/08/2019 FRN	EUR	802,447.97	0.06
350,000,000	RCI BANQUE 2.875% 13-22/01/2018	EUR	355,659.50	0.03					
4,000,000,000	SCHAEFFLER FIN 3.25% 15-15/05/2025	EUR	4,284,400.00	0.34					
1,365,000,000	SCHAEFFLER FIN 4.75% 15-15/05/2023	USD	1,235,353.71	0.10					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
6,310,000.000	SIGMA ALIMENTOS 2.625% 17-07/02/2024	EUR	6,618,495.90	0.52	400,000.000	WIND ACQ 7% 14-23/04/2021	EUR	416,084.00	0.03
			53,568,543.46	4.20				27,734,204.10	2.17
Cosmetica					Servizi diversi				
10,000,000.000	ACTAVIS FUNDING 1.25% 17-01/06/2024	EUR	9,945,600.00	0.78	5,900,000.000	AMER INTL GROUP 1.5% 16-08/06/2023	EUR	5,992,158.00	0.47
1,000,000.000	EUROFINS SCIEN 2.25% 15-27/01/2022	EUR	1,036,880.00	0.08	3,500,000.000	CNTRL NIPPON EXP 17-03/03/2022	USD	3,071,056.78	0.24
10,050,000.000	EUROFINS SCIEN 3.375% 15-30/01/2023	EUR	10,845,859.50	0.84	11,000,000.000	SIXT AG 1.125% 16-02/11/2022	EUR	10,986,470.00	0.86
1,500,000.000	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	1,501,260.00	0.12				20,049,684.78	1.57
10,500,000.000	FRESENIUS FIN IR 1.5% 17-30/01/2024	EUR	10,609,410.00	0.83	Metalli				
6,000,000.000	KEDRION GROUP 4.625% 14-24/04/2019	EUR	6,315,960.00	0.50	1,000,000.000	ANGLO AMERICAN 2.5% 13-29/04/2021	EUR	1,050,280.00	0.08
5,000,000.000	MYLAN NV 16-22/11/2018	EUR	5,035,150.00	0.39	3,000,000.000	ANGLO AMERICAN 3.75% 17-10/04/2022	USD	2,636,303.89	0.21
3,000,000.000	MYLAN NV 17-24/05/2020	EUR	3,001,410.00	0.24	11,566,000.000	ARCELORMITTAL 15-09/04/2018 FRN	EUR	11,672,407.20	0.91
300,000.000	SVENSKA CELLULOS 2.5% 13-09/06/2023	EUR	320,271.00	0.03	3,000,000.000	BHP BILLITON FIN 15-28/04/2020 FRN	EUR	3,003,960.00	0.24
4,000,000.000	TEVA PHARM FNC 1.125% 16-15/10/2024	EUR	3,826,800.00	0.30				18,362,951.09	1.44
1,000,000.000	TEVA PHARMACEUCI 1.4% 16-20/07/2018	USD	871,670.17	0.07	Industria elettrica ed elettronica				
			53,310,270.67	4.18	5,334,000.000	GEN ELECTRIC CO 15-28/05/2020 FRN	EUR	5,355,869.40	0.42
Settore immobiliare					5,000,000.000	HONEYWELL INTL 1.3% 16-22/02/2023	EUR	5,146,000.00	0.40
900,000.000	ALSTRIA OFFICE 2.125% 16-12/04/2023	EUR	951,498.00	0.07	3,500,000.000	HONEYWELL INTL 16-22/02/2018 FRN	EUR	3,505,985.00	0.27
2,000,000.000	AROUNDTOWN PROP 1.5% 16-15/07/2024	EUR	1,952,940.00	0.15	4,150,000.000	TYCO ELECTRONICS 1.1% 15-01/03/2023	EUR	4,161,454.00	0.33
5,000,000.000	ATF NETHERLANDS 2.125% 16-13/03/2023	EUR	5,153,300.00	0.40				18,169,308.40	1.42
6,800,000.000	CARMILA 2.375% 16-16/09/2024	EUR	7,151,356.00	0.57	Carta e cellulosa				
6,500,000.000	FONCIERE REGIONS 1.5% 17-21/06/2027	EUR	6,337,760.00	0.50	10,000,000.000	MONDI FINANCE PL 1.5% 16-15/04/2024	EUR	10,201,600.00	0.80
7,000,000.000	GECINA 17-30/06/2022	EUR	7,000,700.00	0.55	4,000,000.000	SAPPI PAPIER HOL 4% 16-01/04/2023	EUR	4,194,200.00	0.33
4,000,000.000	GRAND CITY PROP 2% 14-29/10/2021	EUR	4,211,240.00	0.33	2,833,000.000	STORA ENSO OYJ 2.5% 17-07/06/2027	EUR	2,812,545.74	0.22
400,000.000	IMMOBILIARIA COL 1.863% 15-05/06/2019	EUR	413,168.00	0.03				17,208,345.74	1.35
5,400,000.000	IMMOBILIARIA COL 2.728% 15-05/06/2023	EUR	5,808,888.00	0.46	Chimica				
1,000,000.000	LEG IMMOBILIEN 1.25% 17-23/01/2024	EUR	1,005,020.00	0.08	4,167,000.000	COVESTRO 16-10/03/2018 FRN	EUR	4,176,125.73	0.33
4,000,000.000	METROVACESA 2.375% 16-23/05/2022	EUR	4,224,520.00	0.33	9,000,000.000	INEOS FINANCE PL 4% 15-01/05/2023	EUR	9,267,300.00	0.73
			44,210,390.00	3.47	3,200,000.000	SOLVAY SA 15-01/12/2017 FRN	EUR	3,208,832.00	0.25
Media								16,652,257.73	1.31
8,560,000.000	ITV PLC 2% 16-01/12/2023	EUR	8,710,142.40	0.68	Divertimento				
8,000,000.000	LAGARDERE SCA 1.625% 17-21/06/2024	EUR	7,889,120.00	0.62	10,100,000.000	INTL GAME TECH 6.25% 15-15/02/2022	USD	9,650,226.08	0.76
11,000,000.000	SKY PLC 15-01/04/2020 FRN	EUR	11,128,260.00	0.87	6,000,000.000	INTL GAME TECH 6.5% 15-15/02/2025	USD	5,758,464.77	0.45
500,000.000	UNITYMEDIA 5.125% 13-21/01/2023	EUR	380,618.19	0.03				15,408,690.85	1.21
10,500,000.000	UPCB FINANCE VII 3.625% 17-15/06/2029	EUR	10,351,950.00	0.81	Ingegneria ed edilizia				
100,000.000	VIRGIN MEDIA SEC 5.125% 15-15/01/2025	GBP	119,382.94	0.01	4,000,000.000	EMBRAER OVERSEAS 5.696% 13-16/09/2023	USD	3,783,631.27	0.30
			38,579,473.53	3.02	2,800,000.000	LEONARDO SPA 1.5% 17-07/06/2024	EUR	2,764,272.00	0.22
Distribuzione e vendita all'ingrosso					4,500,000.000	SAFRAN SA 17-28/06/2021	EUR	4,503,420.00	0.35
2,650,000.000	AUTODIS SA 16-01/05/2022	EUR	2,692,347.00	0.21	Assicurazioni				
7,500,000.000	GAP INC/THE 5.95% 11-12/04/2021	USD	7,112,513.14	0.56	8,473,000.000	MECCANICA HOLDIN 6.25% 09-15/07/2019	USD	7,963,372.66	0.62
10,026,000.000	GROUPE FNAC SA 3.25% 16-30/09/2023	EUR	10,467,244.26	0.82				7,963,372.66	0.62
7,000,000.000	MCDONALDS CORP 15-26/08/2019 FRN	EUR	7,016,660.00	0.55	Forniture commerciali e per uffici				
1,900,000.000	N&W GLOBAL VENDI 7% 16-15/10/2023	EUR	2,007,255.00	0.16	8,000,000.000	SEAGATE HDD CAYM 4.25% 17-01/03/2022	USD	7,142,586.75	0.56
5,376,000.000	PVH CORP 4.5% 12-15/12/2022	USD	4,833,265.19	0.38				7,142,586.75	0.56
4,200,000.000	SEB SA 1.5% 17-31/05/2024	EUR	4,224,990.00	0.33	Internet				
			38,354,274.59	3.01	2,000,000.000	PRICELINE GROUP 0.8% 17-10/03/2022	EUR	1,991,860.00	0.16
Trasporti					2,945,000.000	PRICELINE GROUP 2.15% 15-25/11/2022	EUR	3,114,396.40	0.24
4,500,000.000	FEDEX CORP 16-11/04/2019 FRN	EUR	4,521,510.00	0.35				5,106,256.40	0.40
14,000,000.000	FERROVIE DEL 1.5% 17-27/06/2025	EUR	13,841,240.00	1.08	Deposito e immagazzinaggio				
1,000,000.000	FERROVIE DEL 16-18/07/2022	EUR	1,000,440.00	0.08	1,000,000.000	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	1,129,970.00	0.09
4,500,000.000	NATIONAL EXPRESS 2.5% 16-11/11/2023	GBP	5,175,974.89	0.41	3,000,000.000	OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024	EUR	3,040,500.00	0.24
3,000,000.000	NUOVO TRASPORTO 17-01/06/2023	EUR	3,039,990.00	0.24				4,170,470.00	0.33
6,000,000.000	SCF CAPITAL LTD 5.375% 16-16/06/2023	USD	5,430,704.52	0.43	Informatica - software				
			33,009,859.41	2.59	3,000,000.000	QUINTILES IMS 3.25% 17-15/03/2025	EUR	3,044,700.00	0.24
Materiali da costruzione								3,044,700.00	0.24
2,440,000.000	BAA SH PLC 3.875% 17-01/03/2027	GBP	2,743,206.76	0.22	Macchinari diversi				
4,850,000.000	BUZZI UNICEM 2.125% 16-28/04/2023	EUR	5,087,213.50	0.40	2,000,000.000	SMITHS GROUP PLC 1.25% 15-28/04/2023	EUR	2,016,720.00	0.16
10,000,000.000	FLUOR CORP 1.75% 16-21/03/2023	EUR	10,342,200.00	0.81				2,016,720.00	0.16
1,500,000.000	HOCHTIEF AG 2.625% 14-28/05/2019	EUR	1,566,420.00	0.12					
4,000,000.000	JOHNSON CONTROLS 1% 17-15/09/2023	EUR	3,951,840.00	0.31					
5,900,000.000	SPIE SA 3.125% 17-22/03/2024	EUR	6,142,549.00	0.48					
			29,833,429.26	2.34					
Telecomunicazioni									
3,000,000.000	AT&T INC 14-04/06/2019 FRN	EUR	3,018,540.00	0.24					
3,500,000.000	BRITISH TELECOMM 1% 17-23/06/2024	EUR	3,465,805.00	0.27					
10,440,000.000	DEUTSCHE TEL FIN 16-03/04/2020 FRN	EUR	10,495,227.60	0.82					
5,000,000.000	TELEFONICA EMIS 1.528% 17-17/01/2025	EUR	5,074,950.00	0.40					
5,250,000.000	WIND ACQ 14-15/07/2020 FRN	EUR	5,263,597.50	0.41					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Agricoltura				
1,600,000.000	TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	1,625,376.00	0.13
			1,625,376.00	0.13
Tessile				
1,500,000.000	LVMH MOET HENNES 0.75% 17-26/05/2024	EUR	1,499,865.00	0.12
			1,499,865.00	0.12
Private Equity				
1,000,000.000	NOVOMATIC AG 1.625% 16-20/09/2023	EUR	1,019,970.00	0.08
			1,019,970.00	0.08
Abbigliamento per il tempo libero				
100,000.000	GTECH SPA 4.75% 12-05/03/2020	EUR	109,336.00	0.01
			109,336.00	0.01
			1,014,864,396.18	79.56
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
368,600.000	ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	EUR	37,361,296.00	2.93
			37,361,296.00	2.93
			37,361,296.00	2.93
Mutui ipotecari				
Componentistica e ricambi auto				
2,000,000.000	SCHAEFFLER VERWA 4.125% 16-15/09/2021	USD	1,777,111.81	0.14
			1,777,111.81	0.14
Servizi finanziari				
600,000.000	AGRESTI 6 SPV SRL 6.25% 14-31/01/2023	EUR	517,201.43	0.04
			517,201.43	0.04
			2,294,313.24	0.18
Totale portafoglio			1,054,520,005.42	82.67

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	1,054,520,005.42	82.67
Totale strumenti finanziari derivati	2,559,924.87	0.20
Liquidità presso banche	215,889,261.70	16.92
Altre attività e passività	2,623,362.03	0.21
Totale attivo netto	1,275,592,554.02	100.00

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
(1,050.000)	EURO-BOBL FUTURE 07/09/2017	EUR	138,285,000.00	1,363,050.00
(620.000)	EURO-BUND FUTURE 07/09/2017	EUR	100,359,400.00	1,533,500.00
(125.000)	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 20/09/2017	USD	14,766,528.65	44,498.12
			2,941,048.12	
Totale future			2,941,048.12	

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
101,000,000.000 USD	88,664,545.160 EUR	28/07/17	88,664,545.16	(272,750.72)
21,696,778.990 EUR	19,100,000.000 GBP	07/07/17	21,696,778.99	(21,589.94)
167,579,422.930 EUR	191,400,000.000 USD	07/07/17	167,579,422.93	(86,638.50)
1,268,847.210 EUR	1,450,000.000 USD	28/07/17	1,268,847.21	(144.09)
			(381,123.25)	
Totale contratti a termine su valute			(381,123.25)	
Totale strumenti finanziari derivati			2,559,924.87	

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	96.24	79.56
Organismi d'investimento collettivo	3.54	2.93
Mutui ipotecari	0.22	0.18
	100.00	82.67

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	30.72	25.38
Francia	11.76	9.73
Regno Unito	9.41	7.78
Irlanda	8.38	6.94
Paesi Bassi	6.74	5.56
Lussemburgo	6.32	5.21
Germania	4.73	3.90
Messico	3.84	3.18
Italia	3.50	2.90
Spagna	2.46	2.03
Giappone	2.03	1.68
Isole Cayman	2.02	1.67
Altro	8.09	6.71
	100.00	82.67

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	Fondi d'investimento aperti	37,361,296.00	2.93
US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027	Titoli di stato	35,264,414.65	2.76
US TSY INFL IX N/B 0.375% 17-15/01/2027	Titoli di stato	26,903,123.36	2.11
BANK OF AMER CRP 17-07/02/2022	Banche	17,724,812.76	1.38
FERROVIE DEL 1.5% 17-27/06/2025	Trasporti	13,841,240.00	1.08
WELLS FARGO CO 16-26/04/2021 FRN	Banche	13,130,910.00	1.02
GE CAP EUR FUND 06-17/05/2021 FRN	Servizi finanziari	12,074,835.85	0.95
ARCELORMITTAL 15-09/04/2018 FRN	Metalli	11,672,407.20	0.91
SKY PLC 15-01/04/2020 FRN	Media	11,128,260.00	0.87
SIXT AG 1.125% 16-02/11/2022	Servizi diversi	10,986,470.00	0.86

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		742,762,867.77	Interessi sulle obbligazioni	3.8	13,244,404.66
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(335,258.52)	Interessi bancari		7,093.92
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	742,427,609.25	Altri proventi		771,129.49
Liquidità presso banche		121,758,063.51	Totale proventi		14,022,628.07
Crediti per cessione di titoli		20,723,160.39	Spese		
Crediti di imposta al netto delle ritenute		2,307.81	Commissioni di gestione	4	2,669,086.55
Crediti su opzioni e swaps		1,327,095.93	Commissioni di custodia	5	142,211.48
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	1,059,810.00	Commissioni di performance	4	2,308,405.67
Dividendi e interessi attivi	3.8	6,486,265.61	Commissioni per i servizi amministrativi	5	37,275.27
Risconti attivi ed altre attività		581.54	Compensi per prestazioni professionali		17,514.87
Attivo totale		893,784,894.04	Commissioni di distribuzione	4	97,175.71
Passivo			Costi di transazione	3.9	30,875.85
Scoperti bancari		347,746.18	Taxe d'abonnement	6	165,537.44
Ratei passivi		905,959.11	Interessi passivi e spese bancarie		180,963.97
Debiti per acquisto di investimento		44,220,090.06	Spese su opzioni e swap		305,555.56
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	164,632.30	Spese di stampa e diffusione		6,067.93
Minusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.7, 7	439,639.67	Altre spese		75,864.88
Passivo totale		46,078,067.32	Spese totali		6,036,535.18
Patrimonio netto alla fine del periodo		847,706,826.72	Utile / (perdita) netto da investimenti		7,986,092.89
			Utile / (perdita) netto realizzato da:		
			Investimenti in titoli		6,234,390.48
			Operazioni su cambi	3.2	(2,268,550.62)
			Contratti futures	3.5	(3,398,496.55)
			Contratti a termine su valute	3.6	16,396,170.69
			Opzioni e swap	3.7	(5,286,157.99)
			Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		19,663,448.90
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		(4,154,219.69)
			Contratti futures		2,069,091.30
			Contratti a termine su valute		163,757.00
			Opzioni e swap		(1,287,197.67)
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		16,454,879.84
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		367,728,785.61
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(294,508,623.25)
			Distribuzioni	9	(418,737.12)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		758,450,521.64
			Patrimonio netto alla fine del periodo		847,706,826.72

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS (in EUR)

Prospetto della variazione nel numero di azioni

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
Class D	623,109.524	91,568.053	(150,151.467)	564,526.110
Class D-Dist	19,938.787	3,858.572	(4,599.933)	19,197.426
Class P	2,378,030.490	1,625,154.945	(516,048.574)	3,487,136.861
Class P-Dist	245,623.810	162,745.972	(2,511.742)	405,858.040
Class P-USD	1,239,057.885	77,494.387	(1,167,116.341)	149,435.931
Class X	1,357,889.386	339,113.389	(463,778.568)	1,233,224.207
Class Y	451,793.987	554,236.354	(344,432.852)	661,597.489
Class Z	32,137.744	45,048.053	-	77,185.797

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
3,500,000.000	BANCA CARIGE 08-29/12/2049 FRN FLAT	EUR	752,500.00	0.09
6,900,000.000	BANCA POP VICENT 14-04/06/2024	EUR	7,150,953.00	0.84
10,000,000.000	BANCO BILBAO VIZ 14-29/12/2049 FRN	EUR	10,227,700.00	1.21
4,000,000.000	BANCO BILBAO VIZ 15-29/12/2049 FRN	EUR	4,129,840.00	0.49
2,200,000.000	BANCO POPOLARE 07-29/06/2049 FRN	EUR	1,838,430.00	0.22
5,000,000.000	BANCO SABADELL 17-31/12/2049	EUR	4,918,450.00	0.58
6,100,000.000	BANCO SANTANDER 14-12/03/2049 FRN	EUR	6,265,554.00	0.74
2,600,000.000	BANCO SANTANDER 14-29/05/2049 FRN	USD	2,330,818.44	0.27
4,400,000.000	BANK OF AMER CRP 17-07/02/2022	EUR	4,430,448.00	0.52
347,000.000	BANK OF IRELAND 14-11/06/2024 FRN	EUR	365,984.37	0.04
7,500,000.000	BANK OF IRELAND 15-29/12/2049 FRN	EUR	8,133,375.00	0.96
8,000,000.000	BANKIA 17-15/03/2027	EUR	8,140,080.00	0.96
4,000,000.000	BARCLAYS PLC 16-10/08/2021	USD	3,670,592.36	0.43
2,000,000.000	BGEO GROUP JSC 6% 16-26/07/2023	USD	1,775,289.17	0.21
7,200,000.000	BNP PARIBAS 15-29/08/2049 FRN	USD	7,010,536.28	0.83
6,000,000.000	CAIXABANK 17-31/12/2049	EUR	6,324,300.00	0.75
1,091,000.000	CITIGROUP INC 14-11/11/2019 FRN	EUR	1,099,487.98	0.13
9,110,000.000	CITIGROUP INC 16-01/09/2023	USD	8,133,061.86	0.96
4,000,000.000	CITIGROUP INC 3.5% 13-15/05/2023	USD	3,551,034.00	0.42
500,000.000	COM BK AUSTRALIA 16-20/10/2026	USD	436,023.48	0.05
1,000,000.000	CRED AGRICOLE SA 14-29/09/2049 FRN	USD	900,595.86	0.11
12,000,000.000	CRED AGRICOLE SA 14-29/12/2049 FRN	USD	11,549,001.05	1.36
2,500,000.000	CRED SUISS GP FUN 16-16/04/2021	USD	2,300,845.60	0.27
5,000,000.000	CREDIT SUISSE 17-31/12/2049	USD	4,703,995.79	0.55
2,000,000.000	CREDITO VALTELLI 17-12/04/2027	EUR	1,970,620.00	0.23
1,000,000.000	GARANTI BANKASI 3.375% 14-08/07/2019	EUR	1,033,740.00	0.12
7,500,000.000	GOLDMAN SACHS GP 16-29/04/2019	EUR	7,560,900.00	0.89
6,000,000.000	GOLDMAN SACHS GP 17-09/09/2022	EUR	6,003,180.00	0.71
8,000,000.000	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049	EUR	7,982,320.00	0.94
1,000,000.000	ING BANK NV 13-21/11/2023 FRN	USD	895,311.95	0.11
7,000,000.000	ING BANK NV 16-15/08/2019	USD	6,155,976.17	0.73
166,000.000	INTESA SANPAOLO 1.125% 15-04/03/2022	EUR	168,284.16	0.02
3,000,000.000	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	EUR	3,322,140.00	0.39
8,193,000.000	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049	EUR	8,257,888.56	0.97
5,000,000.000	LIBERBANK 17-14/03/2027	EUR	4,555,250.00	0.54
3,000,000.000	MERRILL LYNCH 06-14/09/2018 FRN	EUR	3,003,210.00	0.35
5,050,000.000	MONTE DEI PASCHI 08-31/10/2018 FRN	EUR	1,963,692.50	0.23
200,000.000	MONTE DEI PASCHI 10-09/09/2020	EUR	75,966.00	0.01
3,900,000.000	MONTE DEI PASCHI 10-10/11/2020	EUR	3,858,894.00	0.46
3,435,000.000	MONTE DEI PASCHI 14-12/05/2019	EUR	3,394,226.55	0.40
350,000.000	MONTE DEI PASCHI 1.6% 15-21/09/2018	EUR	344,767.50	0.04
1,000,000.000	MONTE DEI PASCHI 1.75% 14-03/11/2018	EUR	980,650.00	0.12
2,000,000.000	MONTE DEI PASCHI 3.625% 14-01/04/2019	EUR	2,045,020.00	0.24
1,128,000.000	MPS CAPITAL TRST 01-29/12/2049 SR	EUR	330,876.24	0.04
364,000.000	NORDEA BANK AB 15-29/12/2049 FRN	USD	323,472.63	0.04
7,500,000.000	NYKREDIT 17-02/06/2022	EUR	7,495,350.00	0.88
3,000,000.000	RAIFFEISEN BK IN 17-31/12/2049	EUR	2,995,170.00	0.35
5,000,000.000	ROYAL BK SCOTLND 15-29/12/2049 FRN	USD	4,752,322.12	0.56
2,000,000.000	ROYAL BK SCOTLND 15-29/12/2049 FRN	USD	1,806,922.54	0.21
5,000,000.000	SANTANDER UK GRP 15-29/12/2049 FRN	GBP	5,960,958.91	0.70
5,000,000.000	SANTANDER UK GRP 17-18/05/2023	EUR	5,003,600.00	0.59
6,500,000.000	SANTANDER UK GRP 17-31/12/2049	GBP	7,684,788.42	0.91
2,000,000.000	SOCIETE GENERALE 13-29/12/2049 FRN	USD	1,926,428.32	0.23
6,000,000.000	SOCIETE GENERALE 14-27/10/2049 FRN	USD	5,250,683.49	0.62
7,000,000.000	TUNISIA INT BOND 5.625% 17-17/02/2024	EUR	7,111,160.00	0.84
2,000,000.000	UBS AG 5.125% 14-15/05/2024	USD	1,850,192.78	0.22
10,079,000.000	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	9,522,853.29	1.12
2,421,000.000	UNICREDIT INTL 09-29/12/2049 FRN	EUR	2,693,967.75	0.32
6,750,000.000	UNICREDIT SPA 14-29/12/2049 FRN	EUR	6,797,250.00	0.80
21,429,000.000	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049	EUR	21,325,069.35	2.53
1,250,000.000	WELLS FARGO CO 14-24/04/2019 FRN	EUR	1,256,750.00	0.15
8,000,000.000	WELLS FARGO CO 15-02/06/2020 FRN	EUR	8,028,640.00	0.95
			275,827,389.47	32.55
Titoli di stato				
625,000.000	ALBANIA 5.75% 15-12/11/2020	EUR	692,900.00	0.08
3,000,000.000	ARAB REP EGYPT 7.5% 17-31/01/2027	USD	2,784,516.30	0.33
8,000,000.000	ARGENTINA 5% 16-15/01/2027	EUR	7,460,720.00	0.88
6,000,000.000	ARGENTINA 6.25% 17-22/04/2019	USD	5,513,932.70	0.65
3,000,000.000	ARGENTINA 6.875% 17-22/04/2021	USD	2,810,856.99	0.33

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1,004,000.000	HELLENIC REP 0% 12-15/10/2042	EUR	2,198,760.00	0.26
2,000,000.000	HELLENIC REP 12-24/02/2028 FRN	EUR	1,693,340.00	0.20
3,500,000.000	HELLENIC REP 12-24/02/2030 FRN	EUR	2,824,010.00	0.33
1,500,000.000	HELLENIC REP 12-24/02/2031 FRN	EUR	1,188,870.00	0.14
5,000,000.000	HELLENIC REP 12-24/02/2033 FRN	EUR	3,849,600.00	0.45
12,000,000.000	HELLENIC REP 12-24/02/2034 FRN	EUR	9,111,360.00	1.07
2,500,000.000	HELLENIC REP 12-24/02/2035 FRN	EUR	1,870,775.00	0.22
5,000,000.000	HELLENIC REP 12-24/02/2037 FRN	EUR	3,650,800.00	0.43
3,000,000.000	HELLENIC REP 12-24/02/2040 FRN	EUR	2,172,150.00	0.26
6,500,000.000	HELLENIC REP 12-24/02/2041 FRN	EUR	4,705,415.00	0.56
6,870,000.000	HELLENIC T-BILL 0% 17-11/08/2017	EUR	6,854,886.00	0.81
600,000.000	ITALY BTPS 0.3% 15-15/10/2018	EUR	604,740.00	0.07
229,991.570	ITALY BTPS 0.5% 15-20/04/2023	EUR	230,911.54	0.03
200,000.000	ITALY BTPS 3.5% 13-01/06/2018	EUR	207,036.00	0.02
100,000.000	ITALY BTPS 4.25% 09-01/09/2019	EUR	109,110.00	0.01
500,000.000	JORDAN 5.75% 16-31/01/2027	USD	434,433.05	0.05
250,000.000	PANAMA 4.3% 13-29/04/2023	USD	215,003.94	0.03
500,000.000	PROV DE CORDOBA 7.45% 17-01/09/2024	USD	456,019.98	0.05
1,000,000.000	PROV OF SANTA FE 7% 17-23/03/2023	USD	916,298.63	0.11
1,500,000.000	REP OF CYPRUS 2.75% 17-27/06/2024	EUR	1,535,595.00	0.18
5,000,000.000	REP OF CYPRUS 3.75% 16-26/07/2023	EUR	5,451,850.00	0.64
357,000.000	REP OF CYPRUS 4.25% 15-04/11/2025	EUR	402,031.98	0.05
376,000.000	ROMANIA 4.375% 13-22/08/2023	USD	349,724.15	0.04
20,000,000.000	US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027	USD	17,632,207.33	2.08
40,588,017.000	US TSY INFL IX N/B 0.375% 17-15/01/2027	USD	34,913,114.77	4.13
			122,840,968.36	14.49
Energia				
7,500,000.000	DEA FINANCE SA 7.5% 16-15/10/2022	EUR	8,016,900.00	0.95
1,000,000.000	ECHO ENERGY PLC 8% 17-15/05/2022	EUR	993,680.00	0.12
7,810,000.000	HELLENIC PETRO 4.875% 16-14/10/2021	EUR	8,217,369.60	0.97
5,667,000.000	MOTOR OIL FINANC 3.25% 17-01/04/2022	EUR	5,765,719.14	0.68
2,000,000.000	NATIONAL GRID 1.125% 16-22/09/2021	GBP	2,260,948.68	0.27
268,000.000	ORLEN CAPITAL 2.5% 14-30/06/2021	EUR	285,886.32	0.03
346,000.000	PEMEX MASTER TR 5.5% 05-24/02/2025	EUR	394,976.30	0.05
500,000.000	PETROBRAS GLOB 7.375% 17-17/01/2027	USD	463,538.38	0.05
3,720,000.000	PETROBRAS 8.375% 16-23/05/2021	USD	3,645,580.44	0.43
4,000,000.000	PETROLEOS MEXICA 3.5% 16-23/07/2020	USD	3,533,543.64	0.42
5,000,000.000	PETROLEOS MEXICA 3.75% 17-21/02/2024	EUR	5,165,150.00	0.61
1,000,000.000	PETROLEOS MEXICA 4.625% 17-21/09/2023	USD	885,418.86	0.10
1,300,000.000	SOUND ENERGY PLC 5% 16-21/07/2021	EUR	1,298,830.00	0.15
400,000.000	SUEZ ENVIRON 14-23/06/2049 FRN	EUR	420,124.00	0.05
4,020,000.000	TRAFIGURA FUNDIN 5% 15-27/04/2020	EUR	4,193,583.60	0.49
			45,541,248.96	5.37
Componentistica e ricambi auto				
9,524,000.000	CMF SPA 9% 17-15/06/2022	EUR	9,333,520.00	1.11
2,500,000.000	FCE BANK PLC 0.869% 17-13/09/2021	EUR	2,496,275.00	0.29
1,000,000.000	FCE BANK PLC 15-17/09/2019 FRN	EUR	1,012,830.00	0.12
4,000,000.000	FCE BANK PLC 2.759% 14-13/11/2019	GBP	4,690,616.72	0.56
2,000,000.000	FEDERAL-MOGUL HO 17-15/04/2024	EUR	2,001,840.00	0.24
200,000.000	FIAT CHRYSLER AU 3.75% 16-29/03/2024	EUR	210,682.00	0.02
100,000.000	FIAT FIN & TRADE 6.625% 13-15/03/2018	EUR	104,146.00	0.01
100,000.000	GEN MOTORS FIN I 1.168% 16-18/05/2020	EUR	102,051.00	0.01
2,313,000.000	GEN MOTORS FIN 0.955% 16-07/09/2023	EUR	2,237,619.33	0.26
500,000.000	GOODYEAR TIRE 4.875% 17-15/03/2027	USD	445,040.31	0.05
100,000.000	JAGUAR LAND ROVR 3.875% 15-01/03/2023	GBP	119,724.11	0.01
200,000.000	PIRELLI INTL LTD 1.75% 14-18/11/2019	EUR	203,930.00	0.02
3,000,000.000	RCI BANQUE 16-18/03/2019 FRN	EUR	3,034,860.00	0.36
3,000,000.000	SCHAEFFLER FIN 4.75% 15-15/05/2023	USD	2,715,063.09	0.32
300,000.000	TESMEC SPA 6% 14-10/04/2021	EUR	287,502.00	0.03
2,100,000.000	VOLKSWAGEN INTFN 14-15/04/2019 FRN	EUR	2,109,576.00	0.25
6,000,000.000	VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049	EUR	5,953,200.00	0.71
			37,058,475.56	4.37
Materiali da costruzione				
4,000,000.000	BAA SH PLC 3.875% 17-01/03/2027	GBP	4,497,060.26	0.53
8,000,000.000	COOPERATIVA MURA 7.5% 14-01/08/2021	EUR	8,138,160.00	0.96
500,000.000	HOCHTIEF AG 2.625% 14-28/05/2019	EUR	522,140.00	0.06
500,000.000	MEXICO CITY ARPT 4.25% 16-31/10/2026	USD	448,107.26	0.05
5,000,000.000	OBRASCON HUARTE 5.5% 15-15/03/2023	EUR	4,300,500.00	0.51
9,489,000.000	OFFICINE MACCAFE 5.75% 14-01/06/2021	EUR	9,508,926.90	1.12
			27,414,894.42	3.23

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Trasporti									
1,500,000.000	DEUTSCHE POST AG 0.6% 12-06/12/2019 CV	EUR	2,400,540.00	0.28	250,000.000	PICARD 7.75% 15-01/02/2020	EUR	261,042.50	0.03
4,200,000.000	FEDEX CORP 16-11/04/2019 FRN	EUR	4,220,076.00	0.50				4,541,481.75	0.54
5,000,000.000	NUOVO TRASPORTO 17-01/06/2023	EUR	5,066,650.00	0.60	Chimica				
9,768,000.000	ONORATO ARMATORI 7.75% 16-15/02/2023	EUR	9,503,384.88	1.12	3,333,000.000	COVESTRO 16-10/03/2018 FRN	EUR	3,340,299.27	0.39
			21,190,650.88	2.50	700,000.000	TECHNIP 0.875% 16-25/01/2021 CV	EUR	817,271.00	0.10
Servizi finanziari								4,157,570.27	0.49
3,000,000.000	ARROW GLOBAL FIN 17-01/04/2025	EUR	3,001,440.00	0.35	Cosmetica				
10,000,000.000	BANCA FARMAFACTO 5.875% 17-02/03/2027	EUR	10,023,200.00	1.18	1,000,000.000	FRESENIUS MEDICA 1.125% 14-31/01/2020 CV	EUR	1,254,850.00	0.15
2,375,000.000	FCA CAPITAL IRELAND 1.625% 16-29/09/2021	GBP	2,647,090.68	0.31	1,900,000.000	FRESENIUS SE & C 0% 17-31/01/2024	EUR	1,919,399.00	0.23
1,100,000.000	FCT HOLDING SRL 0.625% 15-30/11/2020 CV	EUR	1,271,446.00	0.15	500,000.000	TEVA PHARMAEUCI 2.2% 16-21/07/2021	USD	429,600.42	0.05
2,000,000.000	GE CAP EUR FUND 06-17/05/2021 FRN	EUR	2,006,620.00	0.24				3,603,849.42	0.43
2,000,000.000	GE CAP EUR FUND 15-21/01/2020 FRN	EUR	2,008,480.00	0.24	Settore immobiliare				
			20,958,276.68	2.47	3,000,000.000	GRAND CITY PROP 0.25% 16-02/03/2022 CV	EUR	3,028,500.00	0.36
Private Equity								3,028,500.00	0.36
5,400,000.000	SCHUMANN SPA 16-31/07/2022	EUR	5,382,126.00	0.63	Organizzazione sovranazionale				
5,255,000.000	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	5,227,411.25	0.62	165,000,000.00	AFRICAN DEV BANK 0% 17-09/02/2032 0	MXN	2,944,988.56	0.35
8,200,000.000	SNAI 16-07/11/2021	EUR	8,395,488.00	0.99				2,944,988.56	0.35
			19,005,025.25	2.24	Industria elettrica ed elettronica				
Assicurazioni					2,500,000.000	PRYSMIAN SPA 0% 17-17/01/2022	EUR	2,577,575.00	0.30
2,000,000.000	ASSICURAZIONI 07-29/12/2049 FRN	GBP	2,492,625.07	0.29				2,577,575.00	0.30
5,000,000.000	DEMETER INVEST 17-31/12/2049	USD	4,399,798.46	0.52	Informatica - software				
1,000,000.000	MTU AERO ENGINES 0.125% 16-17/05/2023	EUR	1,217,210.00	0.14	250,000.000	PRIMI SUI MOTORI 7% 15-04/12/2021	EUR	249,750.00	0.03
4,000,000.000	PHOENIX GROUP 5.375% 17-06/07/2027	USD	3,505,082.37	0.41	2,000,000.000	QUINTILES IMS 3.25% 17-15/03/2025	EUR	2,029,800.00	0.24
5,430,000.000	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	5,404,370.40	0.65				2,279,550.00	0.27
			17,019,086.30	2.01	Ingegneria ed edilizia				
Distribuzione e vendita all'ingrosso					2,100,000.000	LEONARDO SPA 1.5% 17-07/06/2024	EUR	2,073,204.00	0.24
2,500,000.000	AUTODIS SA 16-01/05/2022	EUR	2,539,950.00	0.30				2,073,204.00	0.24
1,000,000.000	AUTODIS SA 4.375% 16-01/05/2022	EUR	1,035,260.00	0.12	Servizi diversi				
1,700,000.000	MCDONALDS CORP 15-26/08/2019 FRN	EUR	1,704,046.00	0.20	1,100,000.000	FAW 1 SPV S.R.L. 4% 16-30/06/2020	EUR	1,100,000.00	0.13
7,375,000.000	N&W GLOBAL VENDI 7% 16-15/10/2023	EUR	7,791,318.75	0.92	2,100,000.000	WASTE ITALIA SP 10.5% 14-15/11/2019 FLAT	EUR	170,625.00	0.02
250,000.000	ONTEX GROUP 4.75% 14-15/11/2021	EUR	258,895.00	0.03				1,270,625.00	0.15
			13,329,469.75	1.57	Macchinari diversi				
Divertimento					1,000,000.000	GEN ELEC CAP CRP 4.625% 13-30/01/2043	USD	887,513.14	0.10
8,500,000.000	INTL GAME TECH 6.25% 15-15/02/2022	USD	8,121,477.39	0.95				887,513.14	0.10
5,000,000.000	INTL GAME TECH 6.5% 15-15/02/2025	USD	4,798,720.64	0.57	Deposito e immagazzinaggio				
			12,920,198.03	1.52	500,000.000	ARDAGH PKG FIN 4.75% 17-15/07/2027	GBP	567,949.46	0.07
Media								567,949.46	0.07
1,700,000.000	SKY PLC 15-01/04/2020 FRN	EUR	1,719,822.00	0.20	Mutui ipotecari				
7,500,000.000	UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	EUR	7,224,375.00	0.86	Servizi finanziari				
			8,944,197.00	1.06	3,500,000.000	ACLO 1X DR 17-26/04/2029	EUR	3,500,000.00	0.41
Carta e cellulosa					1,200,000.000	AGRESTI 6 SPV SRL 6.25% 14-31/01/2023	EUR	1,034,402.87	0.12
3,400,000.000	LECTA SA 16-01/08/2022	EUR	3,449,368.00	0.41	1,500,000.000	ALME 4X D 16-15/01/2030	EUR	1,511,742.54	0.18
4,315,000.000	LECTA SA 6.5% 16-01/08/2023	EUR	4,557,632.45	0.53	3,000,000.000	AQUE 2017-1X D 17-20/07/2030	EUR	3,000,000.00	0.35
250,000.000	SMURFIT KAPPA AQ 2.75% 15-01/02/2025	EUR	257,970.00	0.03	1,500,000.000	AVOCA 15X D 15-15/01/2029 FRN	EUR	1,519,397.93	0.18
			8,264,970.45	0.97	5,000,000.000	CGMSE 2017-2X CV 17-15/08/2030	EUR	5,000,000.00	0.59
Agricoltura					3,000,000.000	DRYD 2016-48X D 17-15/02/2031	EUR	3,020,652.60	0.36
1,000,000.000	KERNEL HOLDING 8.75% 17-31/01/2022	USD	938,319.31	0.11	2,000,000.000	ELMP 1X C 16-16/04/2029	EUR	2,031,887.48	0.24
6,000,000.000	TEREOS FIN GROUP 4.125% 16-16/06/2023	EUR	6,095,160.00	0.72	4,000,000.000	HARVT 14X D 15-18/11/2029	EUR	4,016,485.52	0.47
			7,033,479.31	0.83	7,000,000.000	HARVT 17X D 17-08/05/2030	EUR	7,020,537.16	0.83
Metalli					7,000,000.000	HLAE 2017-1X D 17-25/07/2030	EUR	6,951,000.00	0.82
3,666,000.000	ARCELORMITTAL 15-09/04/2018 FRN	EUR	3,699,727.20	0.45	2,000,000.000	RYEH 1X DR 17-21/01/2031	EUR	1,998,739.22	0.24
227,000.000	EVRAZ GROUP SA 6.5% 13-22/04/2020	USD	210,547.87	0.02				40,604,845.32	4.79
3,000,000.000	FIRST QUANTUM 7.25% 17-01/04/2023	USD	2,575,368.03	0.30	Organismi d'investimento collettivo				
375,000.000	SEVERSTAL DAO 5.9% 12-17/10/2022	USD	357,409.96	0.04	Fondi d'investimento aperti				
			6,843,053.06	0.81	407,550.000	ISHARES EM LOCAL GOVT	EUR	23,580,843.00	2.78
Servizi per l'industria alimentare									
2,250,000.000	CENCOSUD SA 4.875% 12-20/01/2023	USD	2,109,010.25	0.25					
400,000.000	FERRARINI SPA 6.375% 15-15/04/2020	EUR	424,424.00	0.05					
1,500,000.000	MARINE HARVEST 0.125% 15-05/11/2020 CV	EUR	1,747,005.00	0.21					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
5,000,000	TENAX UCITS ICAV ILS UCITS IP EUR ACC HD	EUR	5,000,000.00	0.59
			28,580,843.00	3.37
			28,580,843.00	3.37
Azioni				
Energia				
1,083,332.000	SOUND ENERGY PLC	GBP	948,637.76	0.11
			948,637.76	0.11
Private Equity				
45,851.000	CODERE SA	EUR	20,174.44	0.00
			20,174.44	0.00
			968,812.20	0.11
Warrants				
Energia				
2,862,766.000	ECHO ENERGY PLC 17-22/05/2022	GBP	148,918.65	0.02
			148,918.65	0.02
			148,918.65	0.02
Totale portafoglio			742,427,609.25	87.58

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	742,427,609.25	87.58
Totale strumenti finanziari derivati	455,538.03	0.06
Liquidità presso banche	121,410,317.33	14.32
Altre attività e passività	(16,586,637.89)	(1.96)
Totale attivo netto	847,706,826.72	100.00

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
(200.000)	EURO-BOBL FUTURE 07/09/2017	EUR	26,340,000.00	262,000.00
(250.000)	EURO-BUND FUTURE 07/09/2017	EUR	40,467,500.00	651,310.00
(500.000)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/09/2017	EUR	55,925,000.00	146,500.00
				1,059,810.00
Totale future				1,059,810.00

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
16,300,000.000 USD	14,309,228.570 EUR	28/07/17	14,309,228.57	(44,018.18)
33,965,114.760 EUR	29,900,000.000 GBP	07/07/17	33,965,114.76	(33,797.87)
167,491,868.370 EUR	191,300,000.000 USD	07/07/17	167,491,868.37	(86,593.24)
442,611.410 EUR	506,000.000 USD	28/07/17	442,611.41	(223.01)
				(164,632.30)
Totale contratti a termine su valute				(164,632.30)

Sottostante	Venduti / Acquisito	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit default swap						
CDX EM CDSI S27	Venduti	1.000	USD	20/06/22	50,000,000.00	(2,015,115.67)
5Y PRC CORP						
20/06/2022						
GLENCORE	Venduti	5.000	EUR	20/06/22	10,000,000.00	1,575,476.00
FINANCE 6.5% 07-27/02/2019						
						(439,639.67)
Totale Credit Default Swaps						(439,639.67)
Totale strumenti finanziari derivati						455,538.03

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	90.53	79.29
Mutui ipotecari	5.47	4.79
Organismi d'investimento collettivo	3.85	3.37
Altro	0.15	0.13
	100.00	87.58

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	21.67	18.98
Stati Uniti	14.74	12.92
Regno Unito	11.85	10.36
Irlanda	9.10	7.97
Spagna	6.90	6.05
Paesi Bassi	5.50	4.83
Grecia	5.40	4.73
Francia	5.36	4.70
Lussemburgo	5.19	4.55
Argentina	2.31	2.02
Svizzera	2.17	1.89
Altro	9.81	8.58
	100.00	87.58

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
US TSY INFL IX N/B 0.375% 17-15/01/2027	Titoli di stato	34,913,114.77	4.13
ISHARES EM LOCAL GOVT	Fondi d'investimento aperti	23,580,843.00	2.78
UNICREDIT SPA 17-31/12/2049	Banche	21,325,069.35	2.53
US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027	Titoli di stato	17,632,207.33	2.08
CRED AGRICOLE SA 14-29/12/2049 FRN	Banche	11,549,001.05	1.36
BANCO BILBAO VIZ 14-29/12/2049 FRN	Banche	10,227,700.00	1.21
BANCA FARMAFACTO 5.875% 17-02/03/2027	Servizi finanziari	10,023,200.00	1.18
UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	Banche	9,522,853.29	1.12
OFFICINE MACCAFE 5.75% 14-01/06/2021	Materiali da costruzione	9,508,926.90	1.12
ONORATO ARMATORI 7.75% 16-15/02/2023	Trasporti	9,503,384.88	1.12

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		192,934,307.98	Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	99,918.97
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(10,313,272.02)	Interessi sulle obbligazioni	3.8	246,049.15
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	182,621,035.96	Interessi bancari		5,787.39
Liquidità presso banche		26,046,585.68	Interessi su swap		107,808.81
Crediti per cessione di titoli		5,255,822.31	Totale proventi		459,564.32
Crediti per cessione di azioni del Fondo		40,104.46	Spese		
Crediti su Contratti finanziari differenziali		5,550.06	Commissioni di gestione	4	1,315,897.96
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	752,193.95	Commissioni di custodia	5	28,198.96
Dividendi e interessi attivi	3.8	308,836.22	Commissioni di performance	4	409,538.28
Risconti attivi ed altre attività		617.03	Commissioni per i servizi amministrativi	5	30,289.91
Attivo totale		215,030,745.67	Compensi per prestazioni professionali		7,293.80
Passivo			Commissioni di distribuzione	4	683.36
Scoperti bancari		142,034.80	Costi di transazione	3.9	11,503.73
Ratei passivi		286,037.26	Taxe d'abonnement	6	51,671.83
Debiti per acquisto di investimento		4,874,283.38	Interessi passivi e spese bancarie		40,687.00
Debiti per acquisto di titoli		1,206,225.40	Spese su opzioni e swap		74,206.61
Debiti su Contratti finanziari differenziali		5,165.28	Spese di stampa e diffusione		3,881.04
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	318,687.08	Altre spese		21,479.04
Passivo totale		6,832,433.20	Spese totali		1,995,331.52
Patrimonio netto alla fine del periodo		208,198,312.47	Utile / (Perdita) netta da investimenti		(1,535,767.20)
			Utile / (perdita) netto realizzato da:		
			Investimenti in titoli		3,016,854.44
			Operazioni su cambi	3.2	(2,058,449.09)
			Contratti futures	3.5	(206,489.04)
			Contratti a termine su valute	3.6	17,595,196.83
			Contratti finanziari differenziali	3.7	(182,123.75)
			Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		16,629,222.19
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		(19,989,263.33)
			Contratti futures		956,494.27
			Contratti a termine su valute		(2,221,555.32)
			Contratti finanziari differenziali		(11.50)
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(4,625,113.69)
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		30,900,913.33
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(49,037,816.10)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		230,960,328.93
			Patrimonio netto alla fine del periodo		208,198,312.47

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN (in EUR)

Prospetto della variazione nel numero di azioni

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
Class D	5,067.437	2,071.541	(2,007.825)	5,131.153
Class D-Dist	284.590	-	(81.872)	202.718
Class J	323,986.044	42,373.731	-	366,359.775
Class P	1,735,960.564	268,439.499	(332,325.535)	1,672,074.528
Class X	25,600.000	-	(25,600.000)	-
Class Y	285,044.808	5,061.176	(145,433.403)	144,672.581

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Titoli di stato				
6,000,000.000	US TREASURY BILL 0% 16-20/07/2017	USD	5,255,389.06	2.52
20,000,000.000	US TREASURY BILL 0% 17-02/11/2017	USD	17,462,734.14	8.39
28,750,000.000	US TREASURY BILL 0% 17-07/09/2017	USD	25,147,149.11	12.08
34,500,000.000	US TREASURY BILL 0% 17-19/10/2017	USD	30,136,724.05	14.47
26,000,000.000	US TREASURY BILL 0% 17-24/08/2017	USD	22,751,534.67	10.93
38,300,000.000	US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027	USD	33,765,677.03	16.21
21,823,380.000	US TSY INFL IX N/B 2.375% 07-15/01/2027	USD	22,269,547.84	10.70
			156,788,755.90	75.30
			156,788,755.90	75.30
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
223,700.000	DB WTI CRUDE OIL BOOSTER	USD	6,325,621.28	3.04
361,300.000	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	7,747,117.95	3.72
42,700.000	ISHARES US PROPERTY YIELD UCIT	USD	1,064,132.49	0.51
146,000.000	SOURCE MORNINGSTAR US ENERGY	USD	10,695,408.34	5.14
			25,832,280.06	12.41
			25,832,280.06	12.41
Totale portafoglio			182,621,035.96	87.71

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
(178.000)	EURO-BTP FUTURE 07/09/2017	EUR	24,054,920.00	(275,900.00)
316.000	S&P 500 E-MINI FUTURE 15/09/2017	USD	33,518,927.48	(132,741.86)
(292.000)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/09/2017	USD	32,119,808.10	89,954.78
				(318,687.08)
Totale future				(318,687.08)

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
160,269,554.480	EUR	182,272,000.000	USD	28/07/17
			160,269,554.48	752,193.95
				752,193.95
Totale contratti a termine su valute				752,193.95
Totale strumenti finanziari derivati				433,506.87

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	182,621,035.96	87.71
Totale strumenti finanziari derivati	433,506.87	0.21
Liquidità presso banche	25,904,550.88	12.44
Altre attività e passività	(760,781.24)	(0.36)
Totale attivo netto	208,198,312.47	100.00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	85.85	75.30
Organismi d'investimento collettivo	14.15	12.41
	100.00	87.71

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	85.86	75.30
Irlanda	10.68	9.37
Jersey	3.46	3.04
	100.00	87.71

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027	Titoli di stato	33,765,677.03	16.21
US TREASURY BILL 0% 17-19/10/2017	Titoli di stato	30,136,724.05	14.47
US TREASURY BILL 0% 17-07/09/2017	Titoli di stato	25,147,149.11	12.08
US TREASURY BILL 0% 17-24/08/2017	Titoli di stato	22,751,534.67	10.93
US TSY INFL IX N/B 2.375% 07-15/01/2027	Titoli di stato	22,269,547.84	10.70
US TREASURY BILL 0% 17-02/11/2017	Titoli di stato	17,462,734.14	8.39
SOURCE MORNINGSTAR US ENERGY	Fondi d'investimento aperti	10,695,408.34	5.14
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Fondi d'investimento aperti	7,747,117.95	3.72
DB WTI CRUDE OIL BOOSTER	Fondi d'investimento aperti	6,325,621.28	3.04
US TREASURY BILL 0% 16-20/07/2017	Titoli di stato	5,255,389.06	2.52

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - TARGET ITALY ALPHA (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		54,667,914.33	Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	827,817.29
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		5,743,403.57	Interessi sulle obbligazioni	3.8	5,381.50
<hr/>			<hr/>		
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	60,411,317.90	Interessi bancari		63.00
Liquidità presso banche		8,843,041.34	Interessi su swap		15,267.70
Crediti per cessione di titoli		1,114,575.82	Altri proventi		10,879.13
Crediti su Contratti finanziari differenziali		107,981.86	Totale proventi		
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	753.97			859,408.62
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	667,575.00	Spese		
Spese di costituzione		2,093,485.57	Commissioni di gestione	4	456,158.65
Risconti attivi ed altre attività		1,863.67	Commissioni di custodia	5	48,588.00
<hr/>			Commissioni di performance	4	343,694.39
Attivo totale		73,240,595.13	Commissioni per i servizi amministrativi	5	4,553.38
Passivo			Compensi per prestazioni professionali		9,627.46
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	112,755.60	Costi di transazione	3.9	245,777.40
Scoperti bancari		249,820.70	Taxe d'abonnement	6	17,756.84
Ratei passivi		867,000.48	Interessi passivi e spese bancarie		33,072.33
Debiti per acquisto di investimento		679,432.37	Spese su opzioni e swap		5,026.57
Debiti per acquisto di titoli		54,849.43	Spese di stampa e diffusione		681.92
Debiti su Contratti finanziari differenziali		460.12	Altre spese		227,312.34
Altre passività		471.76	Spese totali		
<hr/>					1,392,249.28
Passivo totale		1,964,790.46	Utile / (Perdita) netta da investimenti		
<hr/>					(532,840.66)
Patrimonio netto alla fine del periodo		71,275,804.67	Utile / (perdita) netto realizzato da:		
<hr/>			Investimenti in titoli		8,792,062.08
			Operazioni su cambi	3.2	(12,526.24)
			Contratti futures	3.5	(7,311,998.62)
			Contratti a termine su valute	3.6	35,121.98
			Opzioni e swap	3.7	103,274.92
			Contratti finanziari differenziali	3.7	(64,568.80)
<hr/>			Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		
<hr/>			1,008,524.66		
<hr/>			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		(908,392.49)
			Contratti futures		2,191,621.61
			Contratti a termine su valute		(15,877.05)
			Opzioni e swap		(156,088.02)
			Contratti finanziari differenziali		8,780.00
<hr/>			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		
<hr/>			2,128,568.71		
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		-
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(362,637.48)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		69,509,873.44
<hr/>			Patrimonio netto alla fine del periodo		
<hr/>			71,275,804.67		

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - TARGET ITALY ALPHA (in EUR)

Prospetto della variazione nel numero di azioni

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
Class S	696,888.825	-	(3,548.900)	693,339.925

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - TARGET ITALY ALPHA (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Azioni				
Banche				
18.882.000	BANCA IFIS SPA	EUR	671,632.74	0.94
21.231.000	BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	154,243.22	0.22
43.555.000	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	150,351.86	0.21
610.234.000	BANCO BPM SPA	EUR	1,787,985.62	2.51
2.672.000	BANCO POPOLARE SC	EUR	7,828.96	0.01
48.357.000	BPER BANCA	EUR	211,126.66	0.30
1.646.115.000	INTESA SANPAOLO	EUR	4,569,615.24	6.41
166.297.000	MEDIOBANCA SPA	EUR	1,436,806.08	2.02
423.591.000	UBI BANCA SPA	EUR	1,595,243.71	2.24
327.611.000	UNICREDIT SPA	EUR	5,356,439.85	7.52
			15,941,273.94	22.38
Energia				
365.572.000	A2A SPA	EUR	531,541.69	0.75
38.000.000	BIO ON SPA	EUR	714,780.00	1.00
465.253.000	ECHO ENERGY PLC	GBP	80,687.66	0.11
993.239.000	ENEL SPA	EUR	4,662,263.87	6.55
299.130.000	ENI SPA	EUR	3,936,550.80	5.52
98.420.000	IREN SPA	EUR	199,595.76	0.28
36.892.000	ITALGAS SPA	EUR	163,136.42	0.23
304.673.000	SNAM SPA	EUR	1,162,632.17	1.63
319.884.000	SOUND ENERGY PLC	GBP	280,111.77	0.39
77.593.000	TERNA SPA	EUR	366,704.52	0.51
			12,098,004.66	16.97
Componentistica e ricambi auto				
3.396.000	BIESSE SPA	EUR	106,566.48	0.15
145.310.000	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	1,440,748.65	2.02
23.371.000	FERRARI NV	EUR	1,756,330.65	2.46
274.588.000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	2,534,447.24	3.55
1.818.000	INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	EUR	146,258.10	0.21
15.183.000	SAES GETTERS SPA	EUR	261,147.60	0.37
15.333.000	SMRE SPA	EUR	106,564.35	0.15
31.584.000	SOGEFI	EUR	147,939.46	0.21
			6,500,002.53	9.12
Servizi finanziari				
5.914.000	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	103,790.70	0.15
117.879.000	BANCA FARMAFACTORING SPA	EUR	589,395.00	0.83
16.067.000	CRESCITA SPA	EUR	170,310.20	0.24
59.042.000	EUROCASTLE INVESTMENT LTD	EUR	503,628.26	0.71
29.005.000	EXOR NV	EUR	1,374,546.95	1.92
37.250.000	INDUSTRIAL STARS OF ITALY 2	EUR	487,230.00	0.68
45.997.000	SPACE3 SPA	EUR	551,504.03	0.77
55.443.000	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	278,046.65	0.39
67.267.000	TECNOINVESTIMENTI SPA	EUR	346,425.05	0.49
			4,404,876.84	6.18
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
75.127.000	AUTOGRILL SPA	EUR	797,097.47	1.12
10.090.000	FILA SPA	EUR	184,848.80	0.26
16.482.000	INDEL B SPA	EUR	445,343.64	0.62
146.530.000	OVS SPA	EUR	912,881.90	1.28
38.200.000	SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	891,970.00	1.25
10.799.000	UNIEURO SPA	EUR	168,464.40	0.24
			3,400,606.21	4.77
Servizi diversi				
98.158.000	ATLANTIA SPA	EUR	2,418,613.12	3.39
35.568.000	CERVED INFORMATION SOLUTIONS	EUR	333,272.16	0.47
25.000.000	ENERGICA MOTOR CO SPA	EUR	78,000.00	0.11
23.703.000	OPENJOBMETIS SPA AGENZIA PER	EUR	249,355.56	0.35
11.939.000	TECHNOGYM SPA	EUR	80,528.56	0.11
			3,159,769.40	4.43
Industria elettrica ed elettronica				
10.000.000	ELECTRO POWER SYSTEMS	EUR	69,000.00	0.10
45.455.000	PRYSMIAN SPA	EUR	1,170,466.25	1.64
10.000.000	SABAF SPA	EUR	144,000.00	0.20

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
116,706.000	STMICROELECTRONICS NV	EUR	1,468,161.48	2.06
			2,851,627.73	4.00
Assicurazioni				
40,497.000	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	583,561.77	0.82
90,012.000	LEONARDO SPA	EUR	1,309,674.60	1.83
51,454.000	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SP	EUR	197,583.36	0.28
23,633.000	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	EUR	282,414.35	0.40
			2,373,234.08	3.33
Telecomunicazioni				
217,111.000	RETELIT SPA	EUR	285,935.19	0.40
1,748,871.000	TELECOM ITALIA SPA	EUR	1,413,087.77	1.99
589,156.000	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	380,005.62	0.53
			2,079,028.58	2.92
Materiali da costruzione				
26,414.000	BUZZI UNICEM SPA-RSP	EUR	329,118.44	0.46
61,327.000	CEMENTIR HOLDING SPA	EUR	320,126.94	0.45
159,368.000	ENAV SPA	EUR	600,498.62	0.85
302.000	ITALMOBILIARE SPA	EUR	7,217.80	0.01
21,899.000	LU-VE SPA	EUR	298,921.35	0.42
165,215.000	SALINI IMPREGILO SPA	EUR	500,601.45	0.70
			2,056,484.60	2.89
Forniture commerciali e per uffici				
12,119.000	GEMALTO	EUR	636,853.45	0.90
9,271.000	WIIT SPA	EUR	466,331.30	0.65
			1,103,184.75	1.55
Cosmetica				
25,000.000	AMPLIFON SPA	EUR	289,000.00	0.41
9,983.000	NEWRON PHARMACEUTICALS SPA	CHF	177,191.40	0.25
15,983.000	RECORDATI SPA	EUR	567,716.16	0.79
			1,033,907.56	1.45
Internet				
36,871.000	YOOX NET-A-PORTER GROUP	EUR	893,015.62	1.25
			893,015.62	1.25
Macchinari diversi				
38,329.000	TENARIS SA	EUR	523,190.85	0.73
			523,190.85	0.73
Informatica - software				
16,310.000	SESA SPA	EUR	401,715.30	0.56
			401,715.30	0.56
Media				
160,318.000	ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	256,508.80	0.36
86,093.000	GEDI GRUPPO EDITORIALE SPA	EUR	68,056.52	0.10
			324,565.32	0.46
Tessile				
12,586.000	MONCLER SPA	EUR	258,013.00	0.36
			258,013.00	0.36
			59,402,500.97	83.35
Warrants				
Servizi finanziari				
5,000.000	CRESCITA SPA CW 15/03/2022 CRESCITA SP	EUR	12,930.00	0.02
152,672.000	GLENALTA FOOD SPA CW 13/02/22 GLENALTA F	EUR	548,092.48	0.77
6,625.000	INDUSTRIAL STARS OF IT2-CW21 CW 24/05/21	EUR	18,894.50	0.03
200,000.000	SOUND ENERGY PLC CW 22/05/20 SOUND ENER	GBP	144,653.31	0.20
8,438.000	SPACE3 SPA CW 31/07/2018	EUR	17,297.90	0.02
			741,868.19	1.04
Servizi diversi				
8,438.000	AVIO SPA CW 22/06/2020 AVIO SPA	EUR	29,533.00	0.04
			29,533.00	0.04

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - TARGET ITALY ALPHA (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Energia				
148,148.000	ECHO ENERGY PLC 17-22/05/2022	GBP	7,706.54	0.01
			7,706.54	0.01
Trasporti				
69,593.000	DAMICO INTERNATIONAL CW 30/06/2022 DISIM	EUR	6,186.82	0.01
			6,186.82	0.01
Tabacco e bevande alcoliche				
375.000	ITALIAN WINE BRANDS CW 31/12/49 IWB	EUR	673.13	0.00
			673.13	0.00
			785,967.68	1.10
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
470,000.000	MONTE DEI PASCHI 08-15/05/2018	EUR	184,865.10	0.26
100,000.000	MONTE DEI PASCHI 10-09/09/2020	EUR	37,983.00	0.05
			222,848.10	0.31
			222,848.10	0.31
Diritti				
Banche				
5.000	UBI BANCA SPA RTS 27/06/2017	EUR	1.15	0.00
			1.15	0.00
			1.15	0.00
Totale portafoglio			60,411,317.90	84.76

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
(567.000)	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB IN 15/09/2017	EUR	58,114,665.00	667,575.00
				667,575.00
Totale future				667,575.00

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
184,288.700 EUR	201,000.000 CHF	28/07/17	184,288.70	336.04
13,000.000 GBP	14,794.580 EUR	28/07/17	14,794.58	(18.06)
374,395.450 EUR	329,000.000 GBP	28/07/17	374,395.45	435.99
				753.97
Totale contratti a termine su valute				753.97

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
(6.000)	CALL ATLANTIA SPA 21/07/2017 26	EUR	78,000.00	(131.70)
50.000	CALL ATLANTIA SPA 21/07/2017 27	EUR	675,000.00	157.50
(140.000)	CALL INTESA SANPAOLO 21/07/2017 2.6	EUR	364,000.00	(26,684.00)
490.000	CALL INTESA SANPAOLO 21/07/2017 2.7	EUR	1,323,000.00	53,606.00

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
(200.000)	CALL UNICREDIT SPA 15/09/2017 13.5304	EUR	541,216.00	(119,092.00)
(10.000)	PUT ATLANTIA SPA 18/08/2017 25	EUR	125,000.00	(4,259.00)
(14.000)	PUT ATLANTIA SPA 21/07/2017 24	EUR	168,000.00	(1,366.40)
(100.000)	PUT BANCO BPM SPA 15/09/2017 2.3	EUR	230,000.00	(3,500.00)
(140.000)	PUT INTESA SANPAOLO 21/07/2017 2.5	EUR	350,000.00	(1,106.00)
(120.000)	PUT TELECOM ITALIA SPA 21/07/2017 0.85	EUR	102,000.00	(5,640.00)
200.000	PUT UNICREDIT SPA 15/09/2017 11.0248	EUR	440,992.00	2,044.00
(200.000)	PUT UNICREDIT SPA 15/09/2017 12.5282	EUR	501,128.00	(3,808.00)
(400.000)	PUT UNICREDIT SPA 15/09/2017 9.0203	EUR	721,624.00	(2,976.00)
				(112,755.60)
Totale opzioni				(112,755.60)
Totale strumenti finanziari derivati				555,573.37

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	60,411,317.90	84.76
Totale strumenti finanziari derivati	555,573.37	0.78
Liquidità presso banche	8,593,220.64	12.06
Altre attività e passività	1,715,692.76	2.40
Totale attivo netto	71,275,804.67	100.00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - TARGET ITALY ALPHA (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	98.33	83.35
Altro	1.67	1.41
	100.00	84.76

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	82.06	69.58
Paesi Bassi	15.25	12.91
Altro	2.69	2.27
	100.00	84.76

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
UNICREDIT SPA	Banche	5,356,439.85	7.52
ENEL SPA	Energia	4,662,263.87	6.55
INTESA SANPAOLO	Banche	4,569,615.24	6.41
ENI SPA	Energia	3,936,550.80	5.52
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	Componentistica e ricambi auto	2,534,447.24	3.55
ATLANTIA SPA	Servizi diversi	2,418,613.12	3.39
BANCO BPM SPA	Banche	1,787,985.62	2.51
FERRARI NV	Componentistica e ricambi auto	1,756,330.65	2.46
UBI BANCA SPA	Banche	1,595,243.71	2.24
STMICROELECTRONICS NV	Industria elettrica ed elettronica	1,468,161.48	2.06

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		79,293,309.70	Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	173,341.02
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		921,941.69	Interessi sulle obbligazioni	3.8	1,973,990.46
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	80,215,251.39	Interessi bancari		6,956.29
Liquidità presso banche		24,856,084.09	Totale proventi		2,154,287.77
Crediti per cessione di titoli		3,955,576.09	Spese		
Crediti per cessione di azioni del Fondo		32,489.98	Commissioni di gestione	4	1,774,410.43
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	255,113.30	Commissioni di custodia	5	31,179.93
Dividendi e interessi attivi	3.8	809,389.07	Commissioni di performance	4	1,962,634.62
Risconti attivi ed altre attività		608.36	Commissioni per i servizi amministrativi	5	31,293.90
Attivo totale		110,124,512.28	Compensi per prestazioni professionali		13,661.91
Passivo			Costi di transazione	3.9	360,181.51
Ratei passivi		295,950.29	Taxe d'abonnement	6	51,476.95
Debiti per acquisto di titoli		1,334,355.56	Interessi passivi e spese bancarie		107,486.35
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	664,242.76	Spese di stampa e diffusione		2,814.46
Passivo totale		2,294,548.61	Altre spese		27,889.78
Patrimonio netto alla fine del periodo		107,829,963.67	Spese totali		4,363,029.84
			Utile / (Perdita) netta da investimenti		(2,208,742.07)
			Utile / (perdita) netto realizzato da:		
			Investimenti in titoli		2,161,934.58
			Operazioni su cambi	3.2	(1,448,520.00)
			Contratti futures	3.5	18,268,134.49
			Contratti a termine su valute	3.6	1,123,977.45
			Opzioni e swap	3.7	1,194,896.51
			Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		19,091,680.96
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		(2,551,007.88)
			Contratti futures		(1,411,101.26)
			Contratti a termine su valute		1,201,008.04
			Opzioni e swap		23,602.10
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		16,354,181.96
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		25,419,833.88
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(287,040,538.81)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		353,096,486.64
			Patrimonio netto alla fine del periodo		107,829,963.67

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD (in EUR)

Prospetto della variazione nel numero di azioni

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
Class P	2,737,619.206	157,593.997	(2,256,494.004)	638,719.199
Class X	122,235.530	-	(62,242.916)	59,992.614
Class Y	325,374.452	-	(174,589.370)	150,785.082
Class Z	17,979.921	69,071.766	-	87,051.687

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
2,000,000,000	CASSA DEPOSITI E 17-09/03/2023	EUR	2,011,100.00	1.87
2,500,000,000	CREDIT SUISSE LD 4.75% 09-05/08/2019	EUR	2,743,450.00	2.53
600,000,000	GOLDMAN SACHS GP 16-18/12/2017 FRN	EUR	601,674.00	0.56
2,000,000,000	GOLDMAN SACHS GP 5.125% 09-23/10/2019	EUR	2,228,140.00	2.07
1,000,000,000	MEDIOBANCA SPA 0.75% 17-15/02/2020	EUR	1,007,830.00	0.93
1,000,000,000	MEDIOBANCA SPA 0.875% 14-14/11/2017	EUR	1,003,420.00	0.93
2,000,000,000	MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 SR	EUR	2,087,600.00	1.94
2,000,000,000	ROYAL BK SCOTLND 1.625% 14-25/06/2019	EUR	2,054,000.00	1.90
2,000,000,000	SANTANDER CONSUM 0.25% 16-30/09/2019	EUR	2,002,560.00	1.86
2,000,000,000	UNICREDIT SPA 3.625% 13-24/01/2019	EUR	2,111,020.00	1.96
1,000,000,000	UNICREDITO LUXEM 6% 07-31/10/2017	USD	887,110.06	0.82
			18,737,904.06	17.37
Componentistica e ricambi auto				
2,500,000,000	DAIMLER AG 14-24/06/2019 FRN	EUR	2,512,525.00	2.33
1,000,000,000	RCI BANQUE 0.625% 15-04/03/2020	EUR	1,012,520.00	0.94
2,800,000,000	RCI BANQUE 2.875% 13-22/01/2018	EUR	2,845,276.00	2.63
1,700,000,000	RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	1,773,865.00	1.65
2,000,000,000	VOLKSWAGEN INTFN 14-15/04/2019 FRN	EUR	2,009,120.00	1.86
			10,153,306.00	9.41
Energia				
1,976,000,000	ENI SPA 3.5% 10-29/01/2018	EUR	2,016,349.92	1.87
1,000,000,000	ENI SPA 4.25% 12-03/02/2020	EUR	1,103,860.00	1.02
2,500,000,000	TERNA SPA 2.875% 12-16/02/2018	EUR	2,546,150.00	2.36
2,800,000,000	TERNA SPA 4.875% 09-03/10/2019	EUR	3,096,464.00	2.88
			8,762,823.92	8.13
Servizi diversi				
2,000,000,000	ATLANTIA 3.625% 12-30/11/2018	EUR	2,100,160.00	1.95
1,750,000,000	ISS GLOBAL A/S 1.125% 14-09/01/2020	EUR	1,784,125.00	1.65
			3,884,285.00	3.60
Materiali da costruzione				
1,000,000,000	HEIDELBERGCEMENT 7.5% 10-03/04/2020	EUR	1,198,000.00	1.11
2,000,000,000	ITALCEMENTI FIN 6.125% 13-21/02/2018	EUR	2,076,220.00	1.93
			3,274,220.00	3.04
Servizi finanziari				
2,500,000,000	FCA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018	EUR	2,625,025.00	2.43
			2,625,025.00	2.43
Trasporti				
2,500,000,000	FEDEX CORP 16-11/04/2019 FRN	EUR	2,511,950.00	2.33
			2,511,950.00	2.33
Telecomunicazioni				
1,800,000,000	BRITISH TEL PLC 1.125% 14-10/06/2019	EUR	1,833,768.00	1.70
600,000,000	TELEFONICA EMIS 3.661% 10-18/09/2017	EUR	604,728.00	0.56
			2,438,496.00	2.26
Settore immobiliare				
2,100,000,000	DEUTSCHE ANN FIN 3.125% 13-25/07/2019	EUR	2,229,213.00	2.07
			2,229,213.00	2.07
Metalli				
1,740,000,000	ARCELORMITTAL 15-09/04/2018 FRN	EUR	1,756,008.00	1.63
			1,756,008.00	1.63
Chimica				
1,000,000,000	SOLVAY SA 15-01/12/2017 FRN	EUR	1,002,760.00	0.93
			1,002,760.00	0.93
			57,375,990.98	53.20

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
120,000,000	UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	EUR	13,388,400.00	12.42
			13,388,400.00	12.42
			13,388,400.00	12.42
Azioni				
Cosmetica				
3,000,000	HUMANA INC	USD	632,544.69	0.58
4,000,000	INCYTE CORP	USD	441,324.92	0.41
			1,073,869.61	0.99
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
5,000,000	STARBUCKS CORP	USD	255,476.69	0.24
1,800,000	SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	583,147.30	0.54
			838,623.99	0.78
Internet				
300,000	AMAZON.COM INC	USD	254,468.98	0.24
20,000,000	FIREEYE INC	USD	266,561.51	0.25
2,000,000	NETFLIX INC	USD	261,847.18	0.24
			782,877.67	0.73
Informatica - software				
5,000,000	MICROSOFT CORP	USD	302,006.66	0.28
5,000,000	SALESFORCE.COM INC	USD	379,425.17	0.35
			681,431.83	0.63
Telecomunicazioni				
1,000,000,000	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	645,000.00	0.60
			645,000.00	0.60
Banche				
10,000,000	CITIGROUP INC	USD	586,049.77	0.54
			586,049.77	0.54
Chimica				
30,000,000	CLARIANT AG-REG	CHF	579,688.93	0.54
			579,688.93	0.54
Componentistica e ricambi auto				
50,000,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	461,500.00	0.43
			461,500.00	0.43
			5,649,041.80	5.24
Prodotti strutturati				
Servizi finanziari				
1,875,000	EXANE FINANCE CRT 18/11/2019 721294Z	EUR	2,936,587.50	2.73
613,000	EXANE FINANCE CRT 28/11/2019 721294Z	EUR	865,231.11	0.80
			3,801,818.61	3.53
			3,801,818.61	3.53
Totale portafoglio			80,215,251.39	74.39

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
(15.000)	DAX INDEX - FUTURE 15/09/2017	EUR	4,620,000.00	141,637.50
110.000	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2017	EUR	3,774,100.00	(128,700.00)
10.000	HANG SENG INDEX 28/09/2017	HKD	1,429,694.16	(5,810.17)
50.000	INDUSTRIAL SELECT SECTOR 15/09/2017	USD	2,989,835.26	14,458.46

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
275.000	MSCI DAILY TR NET USA USD 15/09/2017	USD	15,273,688.44	(57,344.68)
200.000	MSCI EM NET EUR 15/09/2017	EUR	7,408,000.00	(110,000.00)
324.000	MSCI EMU NR 15/09/2017	EUR	6,131,700.00	(176,580.00)
72.000	MSCI SWITZERLAND NR CHF 15/09/2017	CHF	1,679,369.37	14,739.91
56.000	MSCI UK NR 01/09/2017	GBP	6,991,322.94	(214,617.95)
25.000	S&P / TSE 60 IX FUTURE 14/09/2017	CAD	3,007,101.79	(58,572.88)
270.000	S&P 500 E-MINI FUTURE 15/09/2017	USD	28,639,589.90	(83,377.15)
20.000	S&P/ASX 200 INDEX (AS51) 21/09/2017	AUD	1,901,892.13	10,100.33
40.000	YEN DENOM NIKKEI 225 07/09/2017	JPY	3,141,291.59	(10,176.13)
				(664,242.76)

Totale future **(664,242.76)**

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
5,000,000.000 USD	4,454,977.990 EUR	14/07/17	4,454,977.99	(76,360.70)
14,342,842.340 EUR	16,000,000.000 USD	14/07/17	14,342,842.34	331,474.00
				255,113.30

Totale contratti a termine su valute **255,113.30**

Totale strumenti finanziari derivati **(409,129.46)**

Riepilogo del patrimonio netto

		%
		VDI
Totale portafoglio titoli	80,215,251.39	74.39
Totale strumenti finanziari derivati	(409,129.46)	(0.38)
Liquidità presso banche	24,856,084.09	23.05
Altre attività e passività	3,167,757.65	2.94
Totale attivo netto	107,829,963.67	100.00

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	71.53	53.20
Organismi d'investimento collettivo	16.69	12.42
Azioni	7.04	5.24
Prodotti strutturati	4.74	3.53
	100.00	74.39

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	24.60	18.31
Irlanda	19.96	14.85
Francia	14.35	10.68
Stati Uniti	10.87	8.09
Paesi Bassi	5.86	4.36
Svizzera	4.87	3.61
Regno Unito	4.85	3.60
Lussemburgo	4.79	3.56
Germania	3.13	2.33
Norvegia	2.50	1.86
Danimarca	2.22	1.65
Altro	2.00	1.49
	100.00	74.39

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	Fondi d'investimento aperti	13,388,400.00	12.42
TERNA SPA 4.875% 09-03/10/2019	Energia	3,096,464.00	2.88
EXANE FINANCE CRT 18/11/2019 721294Z	Servizi finanziari	2,936,587.50	2.73
RCI BANQUE 2.875% 13-22/01/2018	Componentistica e ricambi auto	2,845,276.00	2.63
CREDIT SUISSE LD 4.75% 09-05/08/2019	Banche	2,743,450.00	2.53
FCA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018	Servizi finanziari	2,625,025.00	2.43
TERNA SPA 2.875% 12-16/02/2018	Energia	2,546,150.00	2.36
DAIMLER AG 14-24/06/2019 FRN	Componentistica e ricambi auto	2,512,525.00	2.33
FEDEX CORP 16-11/04/2019 FRN	Trasporti	2,511,950.00	2.33
DEUTSCHE ANN FIN 3.125% 13-25/07/2019	Settore immobiliare	2,229,213.00	2.07

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		131,752,035.04	Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	2,913,935.20
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		4,606,848.40	Interessi sulle obbligazioni	3.8	55,281.26
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	136,358,883.44	Interessi bancari		4,308.52
Liquidità presso banche		9,807,049.76	Interessi su swap		252,350.10
Crediti per cessione di titoli		3,147,714.55	Totale proventi		3,225,875.08
Crediti di imposta al netto delle ritenute		174,104.77	Spese		
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	7,071.78	Commissioni di gestione	4	1,136,501.82
Dividendi e interessi attivi	3.8	8,382.70	Commissioni di custodia	5	78,144.71
Risconti attivi ed altre attività		624.55	Commissioni di performance	4	1,398,377.23
Attivo totale		149,503,831.55	Commissioni per i servizi amministrativi	5	26,400.78
Passivo			Compensi per prestazioni professionali		10,816.11
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	529,639.80	Commissioni di distribuzione	4	1,145.98
Scoperti bancari		173,273.80	Costi di transazione	3.9	374,822.13
Ratei passivi		206,199.52	Taxe d'abonnement	6	26,614.86
Debiti per acquisto di investimento		3,518,059.47	Interessi passivi e spese bancarie		25,801.11
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	375.81	Spese su opzioni e swap		8,531.96
Minusvalenza netta non realizzata su Contratti finanziari differenziali	3.7, 7	189,608.00	Spese di stampa e diffusione		2,739.53
Altre passività		532.57	Altre spese		22,854.70
Passivo totale		4,617,688.97	Spese totali		3,112,750.92
Patrimonio netto alla fine del periodo		144,886,142.58	Utile / (perdita) netto da investimenti		113,124.16
			Utile / (perdita) netto realizzato da:		
			Investimenti in titoli		12,187,311.78
			Operazioni su cambi	3.2	(54,235.01)
			Contratti futures	3.5	(263,224.65)
			Contratti a termine su valute	3.6	312,703.45
			Opzioni e swap	3.7	1,025,017.05
			Contratti finanziari differenziali	3.7	1,067,015.09
			Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		14,387,711.87
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		(1,277,002.29)
			Contratti futures		24,274.19
			Contratti a termine su valute		(93,751.08)
			Opzioni e swap		(819,286.53)
			Contratti finanziari differenziali		(189,608.00)
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		12,032,338.16
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		26,935,039.49
			Costi netti derivanti dal riacquisto di azioni		(80,168,227.43)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		186,086,992.36
			Patrimonio netto alla fine del periodo		144,886,142.58

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA (in EUR)

Prospetto della variazione nel numero di azioni

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
Class D	7,009.075	1,964.120	(1,737.724)	7,235.471
Class P	761,230.580	182,282.059	(439,665.412)	503,847.227
Class X	378,170.011	-	(74,457.880)	303,712.131
Class Y	201,964.523	53,676.865	(84,596.876)	171,044.512
Class Z	12,576.362	41,024.255	(34,600.617)	19,000.000

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Azioni				
Banche				
13,322.000	BANCA POPOLARE DI MILANO	EUR	39,033.46	0.03
257,572.000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1,871,260.58	1.29
1,035,263.000	BANCO BPM SPA	EUR	3,033,320.59	2.09
495,006.000	BANCO SANTANDER SA	EUR	2,867,074.75	1.98
34,892.000	BNP PARIBAS	EUR	2,200,289.52	1.52
189,834.000	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CHF	2,407,227.12	1.66
158,114.000	DNB ASA	NOK	2,345,782.50	1.62
237,032.000	ING GROEP NV	EUR	3,579,183.20	2.48
853,921.000	INTESA SANPAOLO	EUR	2,370,484.70	1.64
74,700.000	SOCIETE GENERALE	EUR	3,519,117.00	2.43
			24,232,773.42	16.74
Energia				
60,500.000	BIO ON SPA	EUR	1,138,005.00	0.79
1,117,845.000	ECHO ENERGY PLC	GBP	193,865.06	0.13
241,000.000	ENEL SPA	EUR	1,131,254.00	0.78
71,943.000	ENI SPA	EUR	946,769.88	0.65
355,590.000	IBERDROLA SA	EUR	2,465,305.47	1.70
4,500.000	PLT ENERGIA SPA	EUR	13,086.00	0.01
50,146.000	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	1,165,142.31	0.80
1,641,958.000	SOUND ENERGY PLC	GBP	1,437,807.94	0.99
123,496.000	TOTAL SA	EUR	5,345,524.36	3.70
1,169,949.000	TULLOW OIL PLC	GBP	2,005,064.24	1.38
			15,841,824.26	10.93
Cosmetica				
4,145.000	ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	461,753.00	0.32
4,931.000	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	2,431,722.65	1.68
38,284.000	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,873,597.04	1.98
6,637.000	GENMAB A/S	DKK	1,239,651.59	0.86
9,000.000	LOREAL	EUR	1,641,600.00	1.13
38,810.000	SANOFI	EUR	3,250,725.60	2.24
73,622.000	UNILEVER NV-CVA	EUR	3,557,415.04	2.46
			15,456,464.92	10.67
Forniture commerciali e per uffici				
23,790.000	CAPGEMINI SE	EUR	2,152,519.20	1.49
73,869.000	TELEPERFORMANCE	EUR	8,284,408.35	5.71
			10,436,927.55	7.20
Chimica				
42,277.000	BASF SE	EUR	3,428,241.93	2.37
36,006.000	BAYER AG-REG	EUR	4,075,879.20	2.81
			7,504,121.13	5.18
Servizi per l'industria alimentare				
30,275.000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	2,927,895.25	2.02
36,600.000	DANONE GROUPE	EUR	2,408,646.00	1.66
76,411.000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	1,279,120.14	0.88
49,000.000	MASI AGRICOLA SPA	EUR	215,600.00	0.15
			6,831,261.39	4.71
Telecomunicazioni				
191,400.000	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	3,008,808.00	2.08
907,153.000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2,540,935.55	1.75
56,000.000	TELEFONICA SA	EUR	506,128.00	0.35
			6,055,871.55	4.18
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
34,544.000	PANDORA A/S	DKK	2,821,918.62	1.95
21,209.000	SHOWROOMPRIVE	EUR	494,169.70	0.34
521,297.000	TELEPIZZA GROUP SA	EUR	2,632,549.85	1.82
			5,948,638.17	4.11
Industria elettrica ed elettronica				
13,583.000	ASML HOLDING NV	EUR	1,549,820.30	1.07
1,508,897.000	IQE PLC	GBP	1,441,408.21	0.99
24,843.000	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	772,493.09	0.53
5,781.000	SAFRAN SA	EUR	463,867.44	0.32

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
17,590.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1,183,279.30	0.82
			5,410,868.34	3.73
Macchinari diversi				
396,013.000	HELESI PLC	GBP	7,881.26	0.01
42,500.000	SIEMENS AG-REG	EUR	5,114,875.00	3.52
12,756.000	VA-Q-TEC AG	EUR	255,183.78	0.18
			5,377,940.04	3.71
Materiali da costruzione				
33,161.000	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	2,807,078.65	1.94
33,400.000	VINCI SA	EUR	2,495,982.00	1.72
			5,303,060.65	3.66
Servizi finanziari				
20,071.000	AMUNDI SA	EUR	1,271,497.85	0.88
100,054.000	PUBLITY AG	EUR	3,551,917.00	2.45
98,354.000	TRANS BALKAN INVESTMENTS LTD (in liquidation, Note 15)	GBP	0.11	0.00
			4,823,414.96	3.33
Tessile				
4,800.000	ADIDAS AG	EUR	805,200.00	0.56
16,400.000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	3,580,120.00	2.47
			4,385,320.00	3.03
Componentistica e ricambi auto				
43,266.000	DAIMLER CHRYSLER AG	EUR	2,741,766.42	1.89
11,051.000	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	1,473,650.85	1.02
			4,215,417.27	2.91
Assicurazioni				
21,104.000	ALLIANZ AG REG	EUR	3,638,329.60	2.51
3,020.000	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	533,181.00	0.37
			4,171,510.60	2.88
Servizi diversi				
50,689.000	ALD SA	EUR	696,973.75	0.48
29,800.000	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	978,036.00	0.68
772,578.000	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	2,401,209.64	1.65
			4,076,219.39	2.81
Metalli				
66,000.000	APERAM	EUR	2,686,200.00	1.85
			2,686,200.00	1.85
Settore immobiliare				
249,242.000	AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS	EUR	1,183,899.50	0.82
101,448.000	COIMA RES SPA	EUR	780,642.36	0.54
2,946.000	CONSUS COMMERCIAL PROPERTY A	EUR	32,568.03	0.02
			1,997,109.89	1.38
			134,754,943.53	93.01
Warrants				
Servizi finanziari				
1,700,000.000	SOUND ENERGY PLC CW 22/05/20 SOUND ENERG	GBP	1,229,553.18	0.84
4,000.000	WARRANT INNOVA ITALY 1 CW 19/10/2021	EUR	8,000.00	0.01
			1,237,553.18	0.85
Energia				
246,914.000	ECHO ENERGY PLC 17-22/05/2022	GBP	12,844.26	0.01
			12,844.26	0.01
			1,250,397.44	0.86
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
1,142,000.000	ANTONVENETA 00-29/12/2049 FRN FLAT	EUR	293,996.48	0.20
203,000.000	MPS CAPITAL TRST 01-29/12/2049 SR	EUR	59,545.99	0.04
			353,542.47	0.24
			353,542.47	0.24
Totale portafoglio			136,358,883.44	94.11

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
(20.000)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2017	EUR	686,200.00	9,944.19
(8.000)	EURO-BTP FUTURE 07/09/2017	EUR	1,081,120.00	(10,320.00)
				(375.81)
Totale future				(375.81)

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
344,000.000 GBP	391,487.420 EUR	28/07/17	391,487.42	(477.91)
6,483,072.550 EUR	5,697,000.000 GBP	28/07/17	6,483,072.55	7,549.69
				7,071.78
Totale contratti a termine su valute				7,071.78

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
200.000	CALL BANCO BPM SPA 15/12/2017 3.1	EUR	620,000.00	48,300.00
(100.000)	CALL BANCO BPM SPA 15/12/2017 3.5	EUR	350,000.00	(11,620.00)
10.000	CALL PANDORA A/S 15/12/2017 860	DKK	115,668.37	1,045.20
(180.000)	PUT ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 15/12/17 110	EUR	1,980,000.00	(283,320.00)
(500.000)	PUT BANCO BPM SPA 15/09/2017 2.9	EUR	1,450,000.00	(99,000.00)
(30.000)	PUT BANCO BPM SPA 21/07/2017 3	EUR	90,000.00	(4,155.00)
(1,000.000)	PUT BANCO SANTANDER SA 21/07/2017 6	EUR	600,000.00	(27,000.00)
(300.000)	PUT BNP PARIBAS 18/08/2017 64	EUR	1,920,000.00	(80,400.00)
130.000	PUT EURO STOXX 50 - OPT 15/12/17 3100	EUR	4,030,000.00	75,790.00
(1,800.000)	PUT NOKIA OYJ 21/07/2017 5.8	EUR	1,044,000.00	(82,800.00)
(80.000)	PUT SANOFI 21/07/2017 92	EUR	736,000.00	(66,480.00)
				(529,639.80)
Totale opzioni				(529,639.80)

Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti su CFD			
ACERINOX SA 08/09/2066	EUR	(455,430.00)	0.00
AXA SA	EUR	3,034,345.25	0.00
BARCLAYS PLC	GBP	1,014,522.42	0.00
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL 15/04/2053	EUR	(136,275.00)	700.00
HIBERNIA REIT PLC	EUR	981,976.88	0.00
OUTOKUMPU OYJ 12/02/2053	EUR	(311,055.00)	4,005.00
SAP SE	EUR	4,453,615.00	(194,313.00)
			(189,608.00)
Totale CFD			(189,608.00)
Totale strumenti finanziari derivati			(712,551.83)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	136,358,883.44	94.11
Totale strumenti finanziari derivati	(712,551.83)	(0.50)
Liquidità presso banche	9,633,775.96	6.65
Altre attività e passività	(393,964.99)	(0.26)
Totale attivo netto	144,886,142.58	100.00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	98.82	93.01
Altro	1.18	1.10
	100.00	94.11

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	28.93	27.23
Germania	25.90	24.38
Paesi Bassi	10.59	9.97
Spagna	7.58	7.14
Italia	7.07	6.66
Regno Unito	6.40	5.99
Belgio	3.93	3.70
Danimarca	2.98	2.81
Altro	6.62	6.23
	100.00	94.11

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
TELEPERFORMANCE	Forniture commerciali e per uffici	8,284,408.35	5.71
TOTAL SA	Energia	5,345,524.36	3.70
SIEMENS AG-REG	Macchinari diversi	5,114,875.00	3.52
BAYER AG-REG	Chimica	4,075,879.20	2.81
ALLIANZ AG REG	Assicurazioni	3,638,329.60	2.51
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Tessile	3,580,120.00	2.47
ING GROEP NV	Banche	3,579,183.20	2.48
UNILEVER NV-CVA	Cosmetica	3,557,415.04	2.46
PUBLITY AG	Servizi finanziari	3,551,917.00	2.45
SOCIETE GENERALE	Banche	3,519,117.00	2.43

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		432,764,144.24	Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	5,348,186.61
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		38,032,567.60	Interessi sulle obbligazioni	3.8	2,333,839.02
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	470,796,711.84	Interessi bancari		5,465.27
Liquidità presso banche		51,582,467.74	Interessi su swap		16,990.74
Crediti per cessione di titoli		4,129,286.11	Totale proventi		7,704,481.64
Crediti di imposta al netto delle ritenute		4,584.28	Spese		
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	23,857.28	Commissioni di gestione	4	4,203,511.51
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	747,922.86	Commissioni di custodia	5	115,001.57
Plusvalenza netta non realizzata su Contratti finanziari differenziali	3.7, 7	956,165.17	Commissioni di performance	4	6,211,244.96
Dividendi e interessi attivi	3.8	1,125,084.20	Commissioni per i servizi amministrativi	5	37,862.28
Risconti attivi ed altre attività		633.63	Compensi per prestazioni professionali		12,444.73
Attivo totale		529,366,713.11	Commissioni di distribuzione	4	34,838.46
Passivo			Costi di transazione	3.9	1,329,076.28
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	982,683.15	Taxe d'abonnement	6	85,988.26
Scoperti bancari		34,220.40	Interessi passivi e spese bancarie		139,816.49
Ratei passivi		2,122,602.21	Spese su opzioni e swap		1,990,970.60
Debiti per acquisto di investimento		3,973,204.53	Spese di stampa e diffusione		5,512.29
Debiti su Contratti finanziari differenziali		14,769.63	Altre spese		54,983.37
Altre passività		72,166.69	Spese totali		14,221,250.80
Passivo totale		7,199,646.61	Utile / (Perdita) netta da investimenti		(6,516,769.16)
Patrimonio netto alla fine del periodo		522,167,066.50	Utile / (perdita) netto realizzato da:		
			Investimenti in titoli		38,557,878.08
			Operazioni su cambi	3.2	(177,848.82)
			Contratti futures	3.5	(3,719,967.46)
			Contratti a termine su valute	3.6	867,782.39
			Opzioni e swap	3.7	1,296,242.22
			Contratti finanziari differenziali	3.7	(2,843,788.48)
			Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		27,463,528.77
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		16,876,903.20
			Contratti futures		730,732.86
			Contratti a termine su valute		(153,148.99)
			Opzioni e swap		(1,381,084.67)
			Contratti finanziari differenziali		1,142,122.35
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		44,679,053.52
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		262,156,952.56
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(286,572,816.35)
			Distribuzioni	9	(304,325.31)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		502,208,202.08
			Patrimonio netto alla fine del periodo		522,167,066.50

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA (in EUR)

Prospetto della variazione nel numero di azioni

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
Class D	260,437.441	54,999.181	(55,245.357)	260,191.265
Class J	22,411.462	2,444.678	(1,679.827)	23,176.313
Class P	1,676,309.202	1,030,112.228	(1,074,108.695)	1,632,312.735
Class X	366,714.921	307,629.204	(121,417.504)	552,926.621
Class X-Dist	282,161.520	-	-	282,161.520
Class Y	1,442,212.293	511,273.101	(910,760.493)	1,042,724.901
Class Z	-	19,000.000	-	19,000.000

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori									
Azioni									
Banche									
103,136.000	BANCA IFIS SPA	EUR	3,668,547.52	0.70	310,836.000	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	EUR	3,714,490.20	0.71
338,390.000	BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	2,458,403.35	0.47				19,533,203.83	3.74
6,287.000	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	94,807.96	0.02	Materiali da costruzione				
1,983,841.000	BANCO BPM SPA	EUR	5,812,654.13	1.11	472,278.000	BUZZI UNICEM SPA-RSP	EUR	5,884,583.88	1.12
21,376.000	BANCO POPOLARE SC	EUR	62,631.68	0.01	238,784.000	CEMENTIR HOLDING SPA	EUR	1,246,452.48	0.24
64,915.000	BPER BANCA	EUR	283,418.89	0.05	822,801.000	ENAV SPA	EUR	3,100,314.17	0.59
7,909,818.000	INTESA SANPAOLO	EUR	21,957,654.77	4.22	300,321.000	LU-VE SPA	EUR	4,099,381.65	0.79
954,827.000	MEDIOBANCA SPA	EUR	8,249,705.28	1.58	546,909.000	SALINI IMPREGILO SPA	EUR	1,657,134.27	0.32
2,672,493.000	UBI BANCA SPA	EUR	10,064,608.64	1.93				15,987,866.45	3.06
1,732,315.000	UNICREDIT SPA	EUR	28,323,350.25	5.43	Industria elettrica ed elettronica				
			80,975,782.47	15.52	46,079.000	DATALOGIC SPA	EUR	1,086,082.03	0.21
Energia					64,000.000	ELECTRO POWER SYSTEMS	EUR	441,600.00	0.08
1,650,953.000	A2A SPA	EUR	2,400,485.66	0.46	174,623.000	PRYSMIAN SPA	EUR	4,496,542.25	0.86
288,000.000	BIO ON SPA	EUR	5,417,280.00	1.04	361,627.000	STMICROELECTRONICS NV	EUR	4,549,267.66	0.87
4,081,004.000	ENEL SPA	EUR	19,156,232.78	3.66				10,573,491.94	2.02
1,449,172.000	ENI SPA	EUR	19,071,103.52	3.65	Telecomunicazioni				
99,619.000	HERA SPA	EUR	266,580.44	0.05	7,611,734.000	TELECOM ITALIA SPA	EUR	6,150,281.07	1.18
670,717.000	IREN SPA	EUR	1,360,214.08	0.26	6,485,850.000	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	4,183,373.25	0.80
289,610.000	ITALGAS SPA	EUR	1,280,655.42	0.25				10,333,654.32	1.98
1,001,900.000	SNAM SPA	EUR	3,823,250.40	0.73	Forniture commerciali e per uffici				
2,568,353.000	SOUND ENERGY PLC	GBP	2,249,021.20	0.43	122,506.000	GEMALTO	EUR	6,437,690.30	1.23
338,278.000	TERNA SPA	EUR	1,598,701.83	0.31				6,437,690.30	1.23
			56,623,525.33	10.84	Informatica - software				
Distribuzione e vendita all'ingrosso					153,320.000	PRIMI SUI MOTORI SPA	EUR	266,316.84	0.05
640,044.000	AUTOGRILL SPA	EUR	6,790,866.84	1.30	216,389.000	SESA SPA	EUR	5,329,661.07	1.02
57,659.000	FILA SPA	EUR	1,056,312.88	0.20				5,595,977.91	1.07
54,217.000	INDEL B SPA	EUR	1,464,943.34	0.28	Internet				
337,894.000	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	17,114,331.10	3.27	227,724.000	YOOX NET-A-PORTER GROUP	EUR	5,515,475.28	1.06
987,552.000	OVS SPA	EUR	6,152,448.96	1.18				5,515,475.28	1.06
238,795.000	SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	5,575,863.25	1.07	Cosmetica				
109,244.000	UNIEURO SPA	EUR	1,704,206.40	0.33	100,000.000	AMPLIFON SPA	EUR	1,156,000.00	0.22
			39,858,972.77	7.63	84,883.000	NEWRON PHARMACEUTICALS SPA	CHF	1,506,615.00	0.29
Servizi finanziari					42,414.000	RECORDATI SPA	EUR	1,506,545.28	0.29
956,724.000	BANCA FARMAFACTORING SPA	EUR	4,783,620.00	0.92				4,169,160.28	0.80
467,700.000	CRESCITA SPA	EUR	4,957,620.00	0.95	Macchinari diversi				
233,533.000	EUROCASTLE INVESTMENT LTD	EUR	1,992,036.49	0.38	155,594.000	TENARIS SA	EUR	2,123,858.10	0.41
160,093.000	EXOR NV	EUR	7,586,807.27	1.45				2,123,858.10	0.41
255,333.000	INDUSTRIAL STARS OF ITALY 2	EUR	3,339,755.64	0.64	Private Equity				
241,000.000	INNOVA ITALY 1 SPA	EUR	2,523,270.00	0.48	356,341.000	RAI WAY SPA	EUR	1,555,784.81	0.30
447,761.000	LVENTURE GROUP	EUR	302,462.56	0.06				1,555,784.81	0.30
196,566.000	SPACE3 SPA	EUR	2,356,826.34	0.45	Servizi per l'industria alimentare				
402,106.000	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	2,016,561.59	0.39	89,923.000	ORSERO SPA	EUR	1,198,673.59	0.23
702,844.000	TECNOINVESTIMENTI SPA	EUR	3,619,646.60	0.69				1,198,673.59	0.23
468.000	4AIM SICAF SPA	EUR	278,460.00	0.05	Tessile				
			33,757,066.49	6.46	29,407.000	MONCLER SPA	EUR	602,843.50	0.12
Componentistica e ricambi auto								602,843.50	0.12
30,061.000	BIESSE SPA	EUR	943,314.18	0.18	Pubblicità				
386,832.000	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	3,835,439.28	0.73	32,400.000	TELESIA SPA	EUR	249,318.00	0.05
163,007.000	FERRARI NV	EUR	12,249,976.05	2.34				249,318.00	0.05
1,134,854.000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	10,474,702.42	2.01	Metalli				
14,272.000	INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	EUR	1,148,182.40	0.22	2,375,000.000	UMC ENERGY CORP	GBP	13,639.65	0.00
56,500.000	SAES GETTERS SPA	EUR	971,800.00	0.19				13,639.65	0.00
61,333.000	SMRE SPA	EUR	426,264.35	0.08				350,112,680.08	67.05
			30,049,678.68	5.75	Obbligazioni e altri titoli di debito				
Servizi diversi					Banche				
802,213.000	ATLANTIA SPA	EUR	19,766,528.32	3.79	609,000.000	ANTONVENETA 00-29/12/2049 FRN FLAT	EUR	156,780.96	0.03
386,182.000	CERVED INFORMATION SOLUTIONS	EUR	3,618,525.34	0.69	1,450,000.000	BANCA CARIGE 08-19/06/2018 FRN	EUR	439,002.00	0.08
233,056.000	TECHNOGYM SPA	EUR	1,571,962.72	0.30	3,600,000.000	BANCA CARIGE 08-29/12/2049 FRN FLAT	EUR	774,000.00	0.15
			24,957,016.38	4.78	1,500,000.000	BANCA POP MILANO 09-29/06/2049 FRN FLAT	EUR	1,545,795.00	0.30
Assicurazioni									
152,509.000	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	2,197,654.69	0.42					
561,722.000	LEONARDO SPA	EUR	8,173,055.10	1.57					
1,418,751.000	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SP	EUR	5,448,003.84	1.04					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
(350.000)	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB IN 15/09/2017	EUR	35,873,250.00	636,922.86
10,000.000	TELECOM ITALIA-RSP 15/09/2017	EUR	6,444,000.00	111,000.00
			747,922.86	
Totale future				747,922.86

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
1,567,829.240 EUR	1,710,000.000 CHF	28/07/17	1,567,829.24	2,858.81
96,000.000 GBP	109,252.300 EUR	28/07/17	109,252.30	(133.37)
2,347,652.920 EUR	2,063,000.000 GBP	28/07/17	2,347,652.92	2,733.90
4,182,415.920 EUR	4,758,000.000 USD	28/07/17	4,182,415.92	18,397.94
			23,857.28	
Totale contratti a termine su valute				23,857.28

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
(53.000)	CALL ATLANTIA SPA 21/07/2017 26	EUR	689,000.00	(1,163.35)
480.000	CALL ATLANTIA SPA 21/07/2017 27	EUR	6,480,000.00	1,512.00
(1,100.000)	CALL INTESA SANPAOLO 21/07/2017 2.6	EUR	2,860,000.00	(209,660.00)
3,850.000	CALL INTESA SANPAOLO 21/07/2017 2.7	EUR	10,395,000.00	421,190.00
(1,200.000)	CALL UNICREDIT SPA 15/09/2017 13.5304	EUR	3,247,296.00	(714,552.00)
(800.000)	CALL UNICREDIT SPA 15/09/2017 15.0338	EUR	2,405,408.00	(276,592.00)
(210.000)	PUT ATLANTIA SPA 15/09/2017 20	EUR	2,100,000.00	(7,749.00)
(100.000)	PUT ATLANTIA SPA 15/09/2017 24	EUR	1,200,000.00	(30,130.00)
(90.000)	PUT ATLANTIA SPA 18/08/2017 25	EUR	1,125,000.00	(38,331.00)
(120.000)	PUT ATLANTIA SPA 21/07/2017 24	EUR	1,440,000.00	(11,712.00)
(550.000)	PUT BANCO BPM SPA 15/09/2017 2.3	EUR	1,265,000.00	(19,250.00)
(250.000)	PUT FTSEMIB INDEX - FTSE 21/07/17 19000	EUR	11,875,000.00	(24,375.00)
(1,100.000)	PUT INTESA SANPAOLO 21/07/2017 2.5	EUR	2,750,000.00	(8,690.00)
(600.000)	PUT TELECOM ITALIA SPA 21/07/2017 0.85	EUR	510,000.00	(28,200.00)
1,200.000	PUT UNICREDIT SPA 15/09/2017 11.0248	EUR	2,645,952.00	12,264.00
(640.000)	PUT UNICREDIT SPA 15/09/2017 11.0248	EUR	1,411,174.40	(6,540.80)
(1,200.000)	PUT UNICREDIT SPA 15/09/2017 12.5282	EUR	3,006,768.00	(22,848.00)
(2,400.000)	PUT UNICREDIT SPA 15/09/2017 9.0203	EUR	4,329,744.00	(17,856.00)
			(982,683.15)	
Totale opzioni				(982,683.15)

Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti su CFD			
BANCA CARIGE SPA 14/02/2062	EUR	(90,581.39)	5,233.19
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA 29/11/2061	EUR	(664,168.44)	0.00
BUZZI UNICEM SPA	EUR	(3,104,878.89)	98,318.79
ESSILOR INTERNATIONAL 12/10/2056	EUR	(14,430,756.00)	316,486.50
FINMECCANICA SPA	EUR	(582,000.00)	31,600.00
INTESA SANPAOLO-RSP	EUR	(6,114,140.74)	(41,360.00)
POSTE ITALIANE SPA	EUR	(4,904,059.88)	384,471.75
SAFILO GROUP SPA 04/09/2059	EUR	(449,731.44)	14,227.62

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
UNIPOL-SAI SPA	EUR	(9,343,589.89)	147,187.32
			956,165.17
Totale CFD			956,165.17
Totale strumenti finanziari derivati			745,262.16

Riepilogo del patrimonio netto

		%
		VDI
Totale portafoglio titoli	470,796,711.84	90.16
Totale strumenti finanziari derivati	745,262.16	0.13
Liquidità presso banche	51,548,247.34	9.87
Altre attività e passività	(923,154.84)	(0.16)
Totale attivo netto	522,167,066.50	100.00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	74.36	67.05
Obbligazioni e altri titoli di debito	24.48	22.07
Altro	1.16	1.04
	100.00	90.16

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	78.59	70.88
Paesi Bassi	11.72	10.55
Stati Uniti	4.99	4.49
Regno Unito	2.44	2.21
Altro	2.26	2.03
	100.00	90.16

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
UNICREDIT SPA	Banche	28,323,350.25	5.43
INTESA SANPAOLO	Banche	21,957,654.77	4.22
ATLANTIA SPA	Servizi diversi	19,766,528.32	3.79
ENEL SPA	Energia	19,156,232.78	3.66
ENI SPA	Energia	19,071,103.52	3.65
LUXOTTICA GROUP SPA	Distribuzione e vendita all'ingrosso	17,114,331.10	3.27
FERRARI NV	Componentistica e ricambi auto	12,249,976.05	2.34
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	Componentistica e ricambi auto	10,474,702.42	2.01
UBI BANCA SPA	Banche	10,064,608.64	1.93
WELLS FARGO CO 15-02/06/2020 FRN	Banche	10,035,800.00	1.91

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		711,119,982.99	Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	9,358,847.44
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		27,621,544.08	Interessi sulle obbligazioni	3.8	3,166,823.34
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	738,741,527.07	Interessi bancari		79.34
Liquidità presso banche		131,932,084.32	Interessi su swap		5,361,866.95
Crediti per cessione di titoli		11,754,819.50	Totale proventi		17,887,617.07
Crediti per cessione di azioni del Fondo		2,097,394.13	Spese		
Crediti di imposta al netto delle ritenute		350,088.88	Commissioni di gestione	4	4,486,852.44
Crediti su Contratti finanziari differenziali		2,242,119.99	Commissioni di custodia	5	152,251.68
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	997,166.97	Commissioni di performance	4	15,202,054.69
Plusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.7, 7	1,414,146.00	Commissioni per i servizi amministrativi	5	68,492.80
Plusvalenza netta non realizzata su Contrati finanziari differenziali	3.7, 7	4,482,380.37	Compensi per prestazioni professionali		17,947.84
Dividendi e interessi attivi	3.8	23,354,389.96	Commissioni di distribuzione	4	25,271.50
Risconti attivi ed altre attività		603.84	Costi di transazione	3.9	1,118,170.51
Attivo totale		917,366,721.03	Taxe d'abonnement	6	138,238.11
Passivo			Interessi passivi e spese bancarie		326,491.69
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	409,689.00	Spese su opzioni e swap		8,263,567.67
Scoperti bancari		5,048,671.65	Spese di stampa e diffusione		5,207.51
Ratei passivi		7,027,451.00	Altre spese		56,883.71
Debiti per acquisto di investimento		17,621,363.82	Spese totali		29,861,430.15
Debiti per acquisto di titoli		500,621.20	Utile / (Perdita) netta da investimenti		(11,973,813.08)
Debiti su opzioni e swaps		23,472.22	Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Debiti su Contratti finanziari differenziali		1,727,015.49	Investimenti in titoli		32,320,493.96
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	274,709.89	Operazioni su cambi	3.2	29,698.80
Altre passività		20,539,062.22	Contratti futures	3.5	(11,272,411.94)
Passivo totale		53,172,056.49	Contratti a termine su valute	3.6	4,700,164.08
Patrimonio netto alla fine del periodo		864,194,664.54	Opzioni e swap	3.7	5,883,106.13
			Contrati finanziari differenziali	3.7	31,966,453.21
			Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		51,653,691.16
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		14,983,679.61
			Contratti futures		2,251,087.22
			Contratti a termine su valute		(380,180.78)
			Opzioni e swap		1,805,096.98
			Contrati finanziari differenziali		2,730,086.38
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		73,043,460.57
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		613,932,672.51
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(211,285,668.97)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		388,504,200.43
			Patrimonio netto alla fine del periodo		864,194,664.54

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS (in EUR)

Prospetto della variazione nel numero di azioni

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
Class D	129,586.091	205,650.324	(26,970.873)	308,265.542
Class J	11,516.637	4,638.330	(630.000)	15,524.967
Class P	1,971,292.524	2,791,494.518	(417,073.347)	4,345,713.695
Class P-CHF	-	28,745.639	-	28,745.639
Class P-USD	273,875.600	719,860.865	(62,511.837)	931,224.628
Class W	-	313,423.097	-	313,423.097
Class X	863,856.535	837,914.174	(665,464.822)	1,036,305.887
Class Y	538,109.219	607,592.117	(737,619.162)	408,082.174
Class Z	9,674.720	44,150.687	-	53,825.407

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Azioni				
Componentistica e ricambi auto				
1,107,413.000	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	54,473,645.47	6.30
266,613.000	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	35,552,843.55	4.11
			90,026,489.02	10.41
Servizi diversi				
279,132.000	ASTM SPA	EUR	4,223,267.16	0.49
2,464,817.000	ATLANTIA SPA	EUR	60,733,090.88	7.02
209,731.000	ELLAKTOR SA	EUR	304,109.95	0.04
1,560,786.000	EUROPCAR GROUPE SA	EUR	19,993,668.66	2.31
			85,254,136.65	9.86
Settore immobiliare				
183,258.000	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	EUR	2,168,858.43	0.25
714,024.000	AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS	EUR	3,391,614.00	0.39
68,540.000	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	1,464,014.40	0.17
564,061.000	GRAND CITY PROPERTIES	EUR	9,896,450.25	1.15
2,957,999.000	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	EUR	2,280,617.23	0.26
17,025.000	NEINOR HOMES SLU	EUR	315,643.50	0.04
1,995,575.000	TLG IMMOBILIEN AG	EUR	35,710,814.63	4.13
8,481,141.000	TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	TRY	10,396,973.57	1.20
			65,624,986.01	7.59
Energia				
1,736,576.000	ACEA SPA	EUR	23,044,363.52	2.67
20,303,296.000	IREN SPA	EUR	41,175,084.29	4.76
42,246.000	MOTOR OIL (HELLAS) SA	EUR	805,631.22	0.09
			65,025,079.03	7.52
Materiali da costruzione				
82,749.000	BUZZI UNICEM SPA-RSP	EUR	1,031,052.54	0.12
351,423.000	FERROVIAL SA	EUR	6,829,906.01	0.79
477,876.000	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	40,452,203.40	4.68
			48,313,161.95	5.59
Telecomunicazioni				
33,488,144.000	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	21,599,852.88	2.50
14,199,075.000	YANGTZE OPTICAL FIBRE AND-H	HKD	26,431,565.04	3.06
			48,031,417.92	5.56
Metalli				
6,133,734.000	KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	TRY	31,299,863.54	3.62
14,786,822.000	KOZA ANADOLU METAL MADENCILI	TRY	10,942,557.77	1.27
			42,242,421.31	4.89
Chimica				
66,547.000	BAYER AG-REG	EUR	7,533,120.40	0.87
308,772.000	MONSANTO CO	USD	32,024,407.57	3.71
			39,557,527.97	4.58
Banche				
126,333.000	BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC	EUR	410,329.58	0.05
1,129,017.000	INTESA SANPAOLO	EUR	3,134,151.19	0.36
665,828.000	UNICREDIT SPA	EUR	10,886,287.80	1.26
			14,430,768.57	1.67
Tessile				
3,373,562.000	BASICNET SPA	EUR	12,070,604.84	1.40
			12,070,604.84	1.40
Servizi finanziari				
107,000.000	ARROW GLOBAL GROUP PLC-W/I	GBP	493,122.60	0.06
707,750.000	BANCA FARMAFACTORING SPA	EUR	3,538,750.00	0.41
247,172.000	OSLO BORS VPS HOLDING ASA	NOK	2,866,495.88	0.33
387,227.000	TECNOINVESTIMENTI SPA	EUR	1,994,219.05	0.23
			8,892,587.53	1.03
Divertimento				
773,247.000	OPAP SA	EUR	7,655,145.30	0.89
			7,655,145.30	0.89

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Assicurazioni				
1,760,351.000	UNIPOOL GRUPPO FINANZIARIO SP	EUR	6,759,747.84	0.78
			6,759,747.84	0.78
Media				
1,160,853.000	CAIRO COMMUNICATIONS SPA	EUR	4,453,032.11	0.52
			4,453,032.11	0.52
Agricoltura				
106,917.000	KERNEL HOLDING SA	PLN	1,640,731.55	0.19
			1,640,731.55	0.19
Trasporti				
115,409.000	DIANA SHIPPING INC	USD	410,585.82	0.05
			410,585.82	0.05
			540,388,423.42	62.53
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
1,350,000.000	BANCA CARIGE 08-19/06/2018 FRN	EUR	408,726.00	0.05
3,000,000.000	BANCA POP VICENT 14-04/06/2024	EUR	3,109,110.00	0.36
3,000,000.000	BANCO BILBAO VIZ 17-31/12/2049	EUR	2,990,940.00	0.35
25,200,000.000	BANCO SABADELL 17-31/12/2049	EUR	24,788,988.00	2.87
13,600,000.000	BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	EUR	14,071,376.00	1.63
3,500,000.000	BANCO SANTANDER 14-12/03/2049 FRN	EUR	3,594,990.00	0.42
3,000,000.000	BANK OF NY LUX 09-15/12/2050 CV FRN FLAT	EUR	1,644,750.00	0.19
3,500,000.000	BNP PARIBAS 15-29/08/2049 FRN	USD	3,407,899.58	0.39
31,461,000.000	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	EUR	34,839,282.18	4.03
6,960,000.000	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049	EUR	7,015,123.20	0.81
900,000.000	LIBERBANK 17-14/03/2027	EUR	819,945.00	0.09
1,700,000.000	MONTE DEI PASCHI 05-15/01/2018 FRN	EUR	682,295.00	0.08
7,525,000.000	MONTE DEI PASCHI 08-15/05/2018	EUR	2,959,808.25	0.34
3,700,000.000	MONTE DEI PASCHI 09-04/03/2019	EUR	1,462,388.00	0.17
600,000.000	MONTE DEI PASCHI 10-09/09/2020	EUR	227,898.00	0.03
1,900,000.000	MONTE DEI PASCHI 10-21/04/2020	EUR	733,400.00	0.08
3,000,000.000	MONTE DEI PASCHI 1.35% 14-03/11/2018	EUR	2,926,440.00	0.34
500,000.000	MONTE DEI PASCHI 1.55% 15-29/06/2018	EUR	496,340.00	0.06
7,200,000.000	MONTE DEI PASCHI 1.6% 15-21/09/2018	EUR	7,092,360.00	0.82
4,267,000.000	MPS CAPITAL TRST 01-29/12/2049 SR	EUR	1,251,639.11	0.14
2,645,000.000	SOCIETE GENERALE 13-29/12/2049 FRN	USD	2,547,701.45	0.29
20,476,000.000	UNICREDIT SPA 14-29/12/2049 FRN	EUR	20,619,332.00	2.39
13,450,000.000	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049	EUR	13,384,767.50	1.55
			151,075,499.27	17.48
Titoli di stato				
2,000,000.000	HELLENIC REP 12-24/02/2036 FRN	EUR	1,475,340.00	0.17
7,700,000.000	HELLENIC REP 12-24/02/2038 FRN	EUR	5,589,892.00	0.65
2,775,000.000	HELLENIC REP 12-24/02/2039 FRN	EUR	2,011,292.25	0.23
18,350,000.000	HELLENIC REP 12-24/02/2040 FRN	EUR	13,286,317.50	1.53
16,545,000.000	HELLENIC REP 12-24/02/2041 FRN	EUR	11,977,090.95	1.39
10,050,000.000	HELLENIC REP 12-24/02/2042 FRN	EUR	7,265,748.00	0.84
			41,605,680.70	4.81
Trasporti				
3,700,000.000	GASLOG 8.875% 17-22/03/2022	USD	3,421,883.98	0.40
			3,421,883.98	0.40
Agricoltura				
2,260,000.000	KERNEL HOLDING 8.75% 17-31/01/2022	USD	2,120,601.65	0.25
			2,120,601.65	0.25
			198,223,665.60	22.94
Warrants				
Servizi finanziari				
175,000.000	MEDIAWAN WAR-CW21 CW 22/04/2021	EUR	96,464.55	0.01
			96,464.55	0.01
Servizi diversi				
9,421.000	AVIO SPA CW 22/06/2020 AVIO SPA	EUR	32,973.50	0.00
			32,973.50	0.00
			129,438.05	0.01

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Totale portafoglio			738,741,527.07	85.48

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
(15.000)	DAX INDEX - FUTURE 15/09/2017	EUR	4,620,000.00	160,337.50
(343.000)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2017	EUR	11,768,330.00	95,200.03
(415.000)	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB IN 15/09/2017	EUR	42,535,425.00	458,575.00
(192.000)	S&P 500 E-MINI FUTURE 15/09/2017	USD	20,365,930.60	74,194.44
(708.000)	STOXX EUR SMALL 200 IDX FUTURES 15/09/17	EUR	9,805,800.00	208,860.00
			997,166.97	

Totale future 997,166.97

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Contratti a termine su valute						
2,926,000.000	CHF	2,681,881.310	EUR	28/07/17	2,681,881.31	(4,044.48)
1,288,281.000	TRY	317,755.200	EUR	28/07/17	317,755.20	3.15
1.000	USD	0.880	EUR	05/10/17	0.88	(0.01)
115,018,548.000	USD	100,951,996.550	EUR	28/07/17	100,951,996.55	(291,641.58)
473,274.630	EUR	420,000.000	GBP	28/07/17	473,274.63	(4,122.79)
26,538,614.890	EUR	235,704,645.000	HKD	28/07/17	26,538,614.89	92,888.78
2,855,978.430	EUR	27,435,000.000	NOK	28/07/17	2,855,978.43	(7,925.23)
1,679,225.530	EUR	7,130,000.000	PLN	28/07/17	1,679,225.53	(5,434.37)
1.000	EUR	4.180	SAR	03/07/17	1.00	0.02
1.000	EUR	4.280	SAR	05/10/17	1.00	0.00
1.000	EUR	4.190	SAR	27/06/18	1.00	0.04
1.000	EUR	4.190	SAR	27/06/19	1.00	0.07
1.000	EUR	4.190	SAR	27/12/17	1.00	0.03
21,676,863.400	USD	81,314,250.000	SAR	03/07/17	19,446,365.30	(16,100.49)
21,650,314.180	USD	81,314,250.000	SAR	05/10/17	18,971,533.63	(28,259.02)
10,000,000.000	USD	37,854,000.000	SAR	27/06/18	8,953,353.03	(51,284.09)
10,000,000.000	USD	38,534,000.000	SAR	27/06/19	8,953,353.03	(88,112.97)
10,000,000.000	USD	37,619,000.000	SAR	27/12/17	8,953,353.03	(19,074.89)
33,773,154.060	EUR	136,750,000.000	TRY	28/07/17	33,773,154.06	43,800.59
1.000	EUR	1.110	USD	03/07/17	1.00	0.03
1.000	EUR	1.120	USD	27/06/18	1.00	0.04
1.000	EUR	1.120	USD	27/06/19	1.00	0.05
1.000	EUR	1.120	USD	27/12/17	1.00	0.03
36,470,739.970	EUR	41,553,560.000	USD	28/07/17	36,470,739.97	104,597.20
					(274,709.89)	

Totale contratti a termine su valute (274,709.89)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
(5,110.000)	CALL TELECOM ITALIA SPA 15/09/2017 0.9	EUR	4,599,000.00	(49,056.00)
(8,770.000)	CALL TELECOM ITALIA SPA 21/07/2017 0.9	EUR	7,893,000.00	(5,262.00)
(420.000)	CALL TENARIS SA 21/07/2017 15.5	EUR	3,255,000.00	(798.00)
(690.000)	CALL UNICREDIT SPA 15/09/2017 17.5	EUR	6,037,500.00	(149,523.00)
(920.000)	PUT UNICREDIT SPA 15/09/2017 15	EUR	6,900,000.00	(191,360.00)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
(185.000)	PUT UNICREDIT SPA 21/07/2017 15.5	EUR	1,433,750.00	(13,690.00)
				(409,689.00)

Totale opzioni (409,689.00)

Sottostante	Venduti / Acquisito	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit default swap						
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisito	5.000	EUR	20/12/19	3,000,000.00	259,992.00
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisito	5.000	EUR	20/12/19	3,000,000.00	259,992.00
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisito	5.000	EUR	20/12/19	3,000,000.00	259,992.00
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisito	5.000	EUR	20/12/19	2,000,000.00	173,328.00
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisito	5.000	EUR	20/03/20	1,700,000.00	166,184.00
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisito	5.000	EUR	20/12/19	1,700,000.00	147,329.00
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisito	5.000	EUR	20/12/19	1,700,000.00	147,329.00
					1,414,146.00	

Totale Credit Default Swaps 1,414,146.00

Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti su CFD			
ACEA SPA	EUR	723,122.11	(68,116.25)
AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS 02/11/2061	EUR	78,063,409.50	1,129,160.05
ARROW GLOBAL GROUP PLC-W/I	GBP	14,748,214.08	327,535.91
ASTALDI SPA	EUR	(1,579,099.35)	75,333.18
ATLANTIA SPA	EUR	21,406,468.16	(946,958.21)
ATLAS COPCO AB-A SHS 22/05/2060	SEK	(5,911,022.64)	(10,980.23)
AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIE 28/04/2062	EUR	(6,039,199.93)	569,445.13
BANCA CARIGE SPA 14/02/2062	EUR	(553,590.74)	66,360.11
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA 29/11/2061	EUR	(465,685.48)	0.00
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC 17/05/2062	EUR	2,783,854.32	10,583.70
BOURBON CORP 11/03/2068	EUR	(3,801,914.00)	210,223.48
BUZZI UNICEM SPA-RSP	EUR	885,906.00	(34,839.00)
CARILLION PLC	GBP	(2,377,026.98)	133,612.33
CATERPILLAR INC 25/08/2056	USD	(18,544,853.94)	(182,928.95)
CGG SA 31/12/2071	EUR	(1,735,971.84)	240,629.76
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	(17,752,440.65)	528,186.58
CREDITO VALTELLINESE SPA 12/04/2062	EUR	(1,178,828.15)	(106,936.10)
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG 31/12/2099	EUR	(6,980,464.73)	(472,954.95)
EASYJET PLC	GBP	(4,095,561.39)	(54,245.85)
EDENRED 05/12/2056	EUR	(18,432,074.46)	351,202.47
ENDESA SA	EUR	(31,212,933.81)	2,615,263.17
ENI SPA	EUR	(5,225,822.84)	242,230.39
EUROPCAR GROUPE SA 26/06/2060	EUR	13,879,865.58	841,031.58
FORTUM OYJ	EUR	(10,935,395.80)	402,260.78
GEOX SPA	EUR	(1,051,441.95)	(45,176.30)
GROUPE EURO TUNNEL SE - REGR 25/07/2056	EUR	10,568,739.06	(856,771.85)
HARGREAVES LANSDOWN PLC 09/01/2054	GBP	(14,731,317.18)	478,189.01
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	(3,360,658.59)	53,249.87
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZI 19/10/2061	EUR	1,277,012.70	(84,471.66)
INGEN ENERGY	AUD	9,936,907.86	(669,407.36)
INTERPUMP GROUP SPA 06/05/2059	EUR	(6,660,993.78)	242,066.19

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	13,722,859.90	584,908.78
IREN SPA	EUR	19,149,207.48	(1,509,105.60)
JACKPOTJOY PLC 17/05/2062	GBP	205,617.00	20,561.70
MSKRGOLD 05/05/2062	USD	(3,963,395.22)	(213,646.16)
NESTE OYJ 31/12/2051	EUR	(12,315,033.89)	110,688.91
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS 09/12/2058	NOK	(518,349.65)	(36,020.19)
PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	(2,579,927.57)	(212,826.61)
PLAYTECH PLC 12/09/2059	GBP	38,591,124.25	(997,599.00)
PLUS500 LTD 20/11/2060	GBP	9,454,421.41	40,304.40
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF 30/06/2053	EUR	25,242,783.11	(379,745.06)
SAIPEM SPA 22/05/2062	EUR	(2,618,023.25)	142,477.46
SOUND ENERGY PLC 06/07/2061	GBP	1,645,263.89	85,468.25
SUBSEA 7 SA 31/12/2050	NOK	(2,469,407.93)	(13,193.63)
TELECOM ITALIA SPA	EUR	(10,019,200.00)	210,800.00
TELECOM ITALIA-RSP 09/03/2054	EUR	2,773,500.00	(169,850.00)
TENARIS SA 31/12/2055	EUR	(3,328,648.05)	9,754.28
TESLA INC 05/05/2059	USD	(35,457,552.58)	1,239,936.56
TLG IMMOBILIEN AG 12/04/2062	EUR	6,877,155.88	(115,817.45)
UNIPOL-SAI SPA	EUR	(16,781,524.85)	221,925.99
VALLOUREC SA 30/12/2050	EUR	(7,773,835.52)	382,918.76
VOLKSWAGEN AG-PREF 06/02/2058	EUR	6,511,613.85	97,662.00
			4,482,380.37
Totale CFD			4,482,380.37
Totale strumenti finanziari derivati			6,209,294.45

Riepilogo del patrimonio netto

		%
		VDI
Totale portafoglio titoli	738,741,527.07	85.48
Totale strumenti finanziari derivati	6,209,294.45	0.72
Liquidità presso banche	126,883,412.67	14.68
Altre attività e passività	(7,639,569.65)	(0.88)
Totale attivo netto	864,194,664.54	100.00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	73.15	62.53
Obbligazioni e altri titoli di debito	26.83	22.94
Warrants	0.02	0.01
	100.00	85.48

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	39.64	33.89
Germania	23.81	20.34
Spagna	7.23	6.19
Turchia	7.13	6.09
Grecia	6.82	5.83
Stati Uniti	4.50	3.85
Cina	3.58	3.06
Francia	3.53	3.00
Lussemburgo	2.07	1.78
Altro	1.69	1.45
	100.00	85.48

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ATLANTIA SPA	Servizi diversi	60,733,090.88	7.02
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	Componentistica e ricambi auto	54,473,645.47	6.30
IREN SPA	Energia	41,175,084.29	4.76
HEIDELBERGCEMENT AG	Materiali da costruzione	40,452,203.40	4.68
TLG IMMOBILIEN AG	Settore immobiliare	35,710,814.63	4.13
VOLKSWAGEN AG-PREF	Componentistica e ricambi auto	35,552,843.55	4.11
INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	Banche	34,839,282.18	4.03
MONSANTO CO	Chimica	32,024,407.57	3.71
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	Metalli	31,299,863.54	3.62
YANGTZE OPTICAL FIBRE AND-H	Telecomunicazioni	26,431,565.04	3.06

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		294,155,220.12
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		18,240,269.36
<hr/>		
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	312,395,489.48
Liquidità presso banche		17,474,289.14
Crediti per cessione di titoli		4,806,544.81
Crediti di imposta al netto delle ritenute		566.71
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	3,463.92
Plusvalenza netta non realizzata su Contrati finanziari differenziali	3.7, 7	15,800.00
Risconti attivi ed altre attività		610.35
<hr/>		
Attivo totale		334,696,764.41
Passivo		
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	293,706.60
Scoperti bancari		42,438.78
Ratei passivi		397,429.52
Debiti per acquisto di investimento		3,174,624.66
Debiti su Contrati finanziari differenziali		5,632.38
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	274,619.74
<hr/>		
Passivo totale		4,188,451.68
<hr/>		
Patrimonio netto alla fine del periodo		330,508,312.73

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	3,311,054.47
Interessi sulle obbligazioni	3.8	14,531.95
Interessi bancari		24.93
Interessi su swap		10,313.80
<hr/>		
Totale proventi		3,335,925.15
Spese		
Commissioni di gestione	4	1,656,050.63
Commissioni di custodia	5	82,302.15
Commissioni di performance	4	2,635,229.86
Commissioni per i servizi amministrativi	5	31,218.63
Compensi per prestazioni professionali		7,844.20
Commissioni di distribuzione	4	10,537.37
Costi di transazione	3.9	1,004,459.02
Taxe d'abonnement	6	39,877.37
Interessi passivi e spese bancarie		99,851.78
Spese su opzioni e swap		36,445.20
Spese di stampa e diffusione		2,526.18
Altre spese		35,127.36
<hr/>		
Spese totali		5,641,469.75
<hr/>		
Utile / (Perdita) netta da investimenti		(2,305,544.60)
<hr/>		
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		15,553,001.53
Operazioni su cambi	3.2	(56,569.93)
Contratti futures	3.5	486,068.58
Contratti a termine su valute	3.6	81,338.04
Opzioni e swap	3.7	258,835.24
Contrati finanziari differenziali	3.7	(657,227.38)
<hr/>		
Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		13,359,901.48
<hr/>		
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		6,572,882.24
Contratti futures		(1,059,554.74)
Contratti a termine su valute		(27,031.94)
Opzioni e swap		(350,294.39)
Contrati finanziari differenziali		(42,156.26)
<hr/>		
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		18,453,746.39
<hr/>		
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		229,490,756.44
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(204,990,606.26)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		287,554,416.16
<hr/>		
Patrimonio netto alla fine del periodo		330,508,312.73

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO (in EUR)

Prospetto della variazione nel numero di azioni

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
Class D	85,905.505	18,286.568	(35,596.581)	68,595.492
Class P	1,253,039.685	267,716.827	(1,123,883.814)	396,872.698
Class X	780,553.052	397,388.698	(216,797.784)	961,143.966
Class Y	-	280,000.000	(154,297.672)	125,702.328
Class Z	8,966.990	903,652.138	-	912,619.128

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori									
Azioni									
Banche									
123,349.000	BANCA IFIS SPA	EUR	4,387,523.93	1.33	605,688.000	STMICROELECTRONICS NV	EUR	7,619,555.04	2.30
112,748.000	BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	819,114.22	0.25				14,709,272.54	4.45
6,473.000	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	97,612.84	0.03	Assicurazioni				
206,632.000	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	713,293.66	0.22	237,138.000	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	3,417,158.58	1.03
3,088,698.000	BANCO BPM SPA	EUR	9,049,885.14	2.74	474,742.000	LEONARDO SPA	EUR	6,907,496.10	2.09
6,012.000	BANCO POPOLARE SC	EUR	17,615.16	0.01	331,535.000	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SP	EUR	1,273,094.40	0.39
212,477.000	BPER BANCA	EUR	927,674.58	0.28	151,486.000	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	EUR	1,810,257.70	0.55
8,683,643.000	INTESA SANPAOLO	EUR	24,105,792.97	7.28	Telecomunicazioni				
907,961.000	MEDIOBANCA SPA	EUR	7,844,783.04	2.37	1,104,195.000	RETELIT SPA	EUR	1,454,224.82	0.44
1,897,224.000	UBI BANCA SPA	EUR	7,144,945.58	2.16	9,676,614.000	TELECOM ITALIA SPA	EUR	7,818,704.11	2.37
1,784,278.000	UNICREDIT SPA	EUR	29,172,945.30	8.82	3,026,493.000	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	1,952,087.99	0.59
			84,281,186.42	25.49	Materiali da costruzione				
Energia					21,280.000	BUZZI UNICEM SPA	EUR	463,691.20	0.14
1,830,236.000	A2A SPA	EUR	2,661,163.14	0.81	145,232.000	BUZZI UNICEM SPA-RSP	EUR	1,809,590.72	0.55
174,150.000	BIO ON SPA	EUR	3,275,761.50	0.99	329,375.000	CEMENTIR HOLDING SPA	EUR	1,719,337.50	0.52
2,442,828.000	ECHO ENERGY PLC	GBP	423,653.54	0.13	819,857.000	ENAV SPA	EUR	3,089,221.18	0.93
5,335,654.000	ENEL SPA	EUR	25,045,559.88	7.57	104,711.000	LU-VE SPA	EUR	1,429,305.15	0.43
1,604,350.000	ENI SPA	EUR	21,113,246.00	6.38	693,790.000	SALINI IMPREGILO SPA	EUR	2,102,183.70	0.64
360,359.000	IREN SPA	EUR	730,808.05	0.22	Forniture commerciali e per uffici				
238,363.000	ITALGAS SPA	EUR	1,054,041.19	0.32	58,767.000	GEMALTO	EUR	3,088,205.85	0.94
1,722,071.000	SNAM SPA	EUR	6,571,422.94	1.99	46,049.000	WIIT SPA	EUR	2,316,264.70	0.70
1,243,967.000	SOUND ENERGY PLC	GBP	1,089,300.48	0.33	Cosmetica				
361,987.000	TERNA SPA	EUR	1,710,750.56	0.52	106,000.000	AMPLIFON SPA	EUR	1,225,360.00	0.37
			63,675,707.28	19.26	49,976.000	NEWRON PHARMACEUTICALS SPA	CHF	887,039.71	0.27
Componentistica e ricambi auto					80,810.000	RECORDATI SPA	EUR	2,870,371.20	0.87
23,769.000	BIESSE SPA	EUR	745,871.22	0.23	Internet				
682,655.000	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	6,768,524.33	2.05	204,341.000	YOOX NET-A-PORTER GROUP	EUR	4,949,139.02	1.50
127,452.000	FERRARI NV	EUR	9,578,017.80	2.90	Macchinari diversi				
1,392,579.000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	12,853,504.17	3.89	203,836.000	TENARIS SA	EUR	2,782,361.40	0.84
12,455.000	INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	EUR	1,002,004.75	0.30	Informatica - software				
79,250.000	SAES GETTERS SPA	EUR	1,363,100.00	0.41	84,000.000	SESA SPA	EUR	2,068,920.00	0.63
61,333.000	SMRE SPA	EUR	426,264.35	0.13	Media				
165,374.000	SOGEFI	EUR	774,611.82	0.23	761,563.000	ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	1,218,500.80	0.37
			33,511,898.44	10.14	330,688.000	GEDI GRUPPO EDITORIALE SPA	EUR	261,408.86	0.08
Servizi finanziari					Tessile				
32,718.000	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	574,200.90	0.17	55,011.000	MONCLER SPA	EUR	1,127,725.50	0.34
586,885.000	BANCA FARMAFACTORING SPA	EUR	2,934,425.00	0.89	Pubblicità				
97,733.000	CRESCITA SPA	EUR	1,035,969.80	0.31	8,700.000	TELESIA SPA	EUR	66,946.50	0.02
122,756.000	EUROCASTLE INVESTMENT LTD	EUR	1,047,108.68	0.32	Warrants				
162,862.000	EXOR NV	EUR	7,718,030.18	2.34	20,000.000	CRESCITA SPA CW 15/03/2022 CRESCITA SP	EUR	51,720.00	0.02
111,217.000	INDUSTRIAL STARS OF ITALY 2	EUR	1,454,718.36	0.44	41,500.000	ELETTRA INVESTIMENTI S CW 13/10/17 ELETT	EUR	53,867.00	0.02
182,613.000	SPACE3 SPA	EUR	2,189,529.87	0.66	15,600.000	GLENALTA FOOD SPA CW 13/02/22 GLENALTA F	EUR	56,004.00	0.02
296,379.000	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	1,486,340.69	0.45	16,875.000	INDUSTRIAL STARS OF IT2-CW21 CW 24/05/21	EUR	48,127.50	0.01
304,664.000	TECNOINVESTIMENTI SPA	EUR	1,569,019.60	0.47	550,000.000	SOUND ENERGY PLC CW 22/05/20 SOUND ENER	GBP	397,796.62	0.12
			20,009,343.08	6.05	21,106.000	SPACE3 SPA CW 31/07/2018	EUR	43,267.30	0.01
Distribuzione e vendita all'ingrosso					15,000.000	TELESIA SPA CW 28/06/2019 TELESIA SPA	EUR	10,800.00	0.00
436,510.000	AUTOGRILL SPA	EUR	4,631,371.10	1.40	Servizi diversi				
60,151.000	FILA SPA	EUR	1,101,966.32	0.33	554,041.000	ATLANTIA SPA	EUR	13,651,570.24	4.12
88,828.000	INDEL B SPA	EUR	2,400,132.56	0.73	227,692.000	CERVED INFORMATION SOLUTIONS	EUR	2,133,474.04	0.65
754,243.000	OVS SPA	EUR	4,698,933.89	1.42	75,000.000	ENERGICA MOTOR CO SPA	EUR	234,000.00	0.07
207,741.000	SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	4,850,752.35	1.47	127,995.000	OPENJOBMETIS SPA AGENZIA PER	EUR	1,346,507.40	0.41
69,640.000	UNIEURO SPA	EUR	1,086,384.00	0.33	87,486.000	TECHNOGYM SPA	EUR	590,093.07	0.18
			18,769,540.22	5.68				17,955,644.75	5.43
Servizi diversi					Industria elettrica ed elettronica				
554,041.000	ATLANTIA SPA	EUR	13,651,570.24	4.12	41,215.000	ELECTRO POWER SYSTEMS	EUR	284,383.50	0.09
227,692.000	CERVED INFORMATION SOLUTIONS	EUR	2,133,474.04	0.65	244,712.000	PRYSMIAN SPA	EUR	6,301,334.00	1.91
75,000.000	ENERGICA MOTOR CO SPA	EUR	234,000.00	0.07	35,000.000	SABAF SPA	EUR	504,000.00	0.15
127,995.000	OPENJOBMETIS SPA AGENZIA PER	EUR	1,346,507.40	0.41					
87,486.000	TECHNOGYM SPA	EUR	590,093.07	0.18					
			17,955,644.75	5.43					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
500.000	4AIM SICAF SPA WTS 16-27/05/2019	EUR	0.00	0.00
			661,582.42	0.20
Servizi diversi				
21,106.000	AVIO SPA CW 22/06/2020 AVIO SPA	EUR	73,871.00	0.02
			73,871.00	0.02
Energia				
592,593.000	ECHO ENERGY PLC 17-22/05/2022	GBP	30,826.19	0.01
			30,826.19	0.01
Tabacco e bevande alcoliche				
10,082.000	ITALIAN WINE BRANDS CW 31/12/49 IWB	EUR	18,097.19	0.01
			18,097.19	0.01
			784,376.80	0.24
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
1,305,000.000	MONTE DEI PASCHI 08-15/05/2018	EUR	513,295.65	0.15
150,000.000	MONTE DEI PASCHI 10-09/09/2020	EUR	56,974.50	0.02
67,000.000	MPS CAPITAL TRST 01-29/12/2049 SR	EUR	19,653.11	0.01
			589,923.26	0.18
			589,923.26	0.18
Totale portafoglio			312,395,489.48	94.52

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
140.000	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB IN 15/09/2017	EUR	14,349,300.00	(274,619.74)
				(274,619.74)

Totale future (274,619.74)

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Contratti a termine su valute						
923,277.220	EUR	1,007,000.000	CHF	28/07/17	923,277.22	1,683.52
52,000.000	GBP	59,178.330	EUR	28/07/17	59,178.33	(72.24)
1,590,896.160	EUR	1,398,000.000	GBP	28/07/17	1,590,896.16	1,852.64
					3,463.92	

Totale contratti a termine su valute 3,463.92

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
(30.000)	CALL ATLANTIA SPA 21/07/2017 26	EUR	390,000.00	(658.50)
270.000	CALL ATLANTIA SPA 21/07/2017 27	EUR	3,645,000.00	850.50
(760.000)	CALL INTESA SANPAOLO 21/07/2017 2.6	EUR	1,976,000.00	(144,856.00)
2,660.000	CALL INTESA SANPAOLO 21/07/2017 2.7	EUR	7,182,000.00	291,004.00
(600.000)	CALL UNICREDIT SPA 15/09/2017 13.5304	EUR	1,623,648.00	(357,276.00)
(50.000)	PUT ATLANTIA SPA 18/08/2017 25	EUR	625,000.00	(21,295.00)
(66.000)	PUT ATLANTIA SPA 21/07/2017 24	EUR	792,000.00	(6,441.60)
(350.000)	PUT BANCO BPM SPA 15/09/2017 2.3	EUR	805,000.00	(12,250.00)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
(760.000)	PUT INTESA SANPAOLO 21/07/2017 2.5	EUR	1,900,000.00	(6,004.00)
(480.000)	PUT TELECOM ITALIA SPA 21/07/2017 0.85	EUR	408,000.00	(22,560.00)
600.000	PUT UNICREDIT SPA 15/09/2017 11.0248	EUR	1,322,976.00	6,132.00
(600.000)	PUT UNICREDIT SPA 15/09/2017 12.5282	EUR	1,503,384.00	(11,424.00)
(1,200.000)	PUT UNICREDIT SPA 15/09/2017 9.0203	EUR	2,164,872.00	(8,928.00)
				(293,706.60)

Totale opzioni (293,706.60)

Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
---------------	--------	----------------	--

Contratti su CFD

BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA 29/11/2061	EUR	(214,814.60)	0.00
FINMECCANICA SPA	EUR	(291,000.00)	15,800.00
			15,800.00

Totale CFD 15,800.00

Totale strumenti finanziari derivati (549,062.42)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	312,395,489.48	94.52
Totale strumenti finanziari derivati	(549,062.42)	(0.17)
Liquidità presso banche	17,431,850.36	5.27
Altre attività e passività	1,230,035.31	0.38
Totale attivo netto	330,508,312.73	100.00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	99.56	94.10
Altro	0.44	0.42
	100.00	94.52

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	82.80	78.24
Paesi Bassi	15.25	14.42
Altro	1.95	1.86
	100.00	94.52

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
UNICREDIT SPA	Banche	29,172,945.30	8.82
ENEL SPA	Energia	25,045,559.88	7.57
INTESA SANPAOLO	Banche	24,105,792.97	7.28
ENI SPA	Energia	21,113,246.00	6.38
ATLANTIA SPA	Servizi diversi	13,651,570.24	4.12
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	Componentistica e ricambi auto	12,853,504.17	3.89
FERRARI NV	Componentistica e ricambi auto	9,578,017.80	2.90
BANCO BPM SPA	Banche	9,049,885.14	2.74
MEDIOBANCA SPA	Banche	7,844,783.04	2.37
TELECOM ITALIA SPA	Telecomunicazioni	7,818,704.11	2.37

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		388,270,708.82	Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	9,370,020.87
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		26,637,651.64	Interessi sulle obbligazioni	3.8	91,946.64
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	414,908,360.46	Interessi bancari		4,244.44
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	219,719.50	Interessi su swap		3,803,196.82
Liquidità presso banche		48,709,097.22	Totale proventi		13,269,408.77
Crediti per cessione di titoli		8,316,893.59	Spese		
Crediti di imposta al netto delle ritenute		83,302.68	Commissioni di gestione	4	4,069,197.51
Crediti su Contratti finanziari differenziali		756,365.50	Commissioni di custodia	5	206,274.66
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	1,183,889.98	Commissioni di performance	4	6,821,526.25
Plusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.7, 7	1,322,522.00	Commissioni per i servizi amministrativi	5	39,770.66
Plusvalenza netta non realizzata su Contrati finanziari differenziali	3.7, 7	2,547,609.26	Compensi per prestazioni professionali		12,963.07
Dividendi e interessi attivi	3.8	74,694.51	Commissioni di distribuzione	4	11,677.16
Risconti attivi ed altre attività		624.87	Costi di transazione	3.9	1,176,228.51
Attivo totale		478,123,079.57	Taxe d'abonnement	6	74,442.15
Passivo			Interessi passivi e spese bancarie		412,981.51
Scoperti bancari		2,013,191.95	Spese su opzioni e swap		8,617,586.63
Ratei passivi		2,991,569.65	Spese di stampa e diffusione		6,171.92
Debiti per acquisto di investimento		3,748,743.92	Altre spese		55,524.79
Debiti su opzioni e swaps		24,305.55	Spese totali		21,504,344.82
Debiti su Contratti finanziari differenziali		2,853,480.03	Utile / (Perdita) netta da investimenti		(8,234,936.05)
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	76,813.27	Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Minusvalenza netta non realizzata su Contratti finanziari differenziali	3.7, 7	1,839,929.73	Investimenti in titoli		40,871,104.93
Altre passività		331,879.74	Operazioni su cambi	3.2	(568,477.23)
Passivo totale		13,879,913.84	Contratti futures	3.5	(4,000,381.31)
Patrimonio netto alla fine del periodo		464,243,165.73	Contratti a termine su valute	3.6	270,127.76
			Opzioni e swap	3.7	1,464,350.38
			Contrati finanziari differenziali	3.7	19,227,849.15
			Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		49,029,637.63
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		15,296,433.00
			Contratti futures		719,863.79
			Contratti a termine su valute		(173,467.31)
			Opzioni e swap		726,280.25
			Contrati finanziari differenziali		(6,340,062.47)
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		59,258,684.89
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		69,477,721.75
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(264,397,711.92)
			Distribuzioni	9	(1,721,706.67)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		601,626,177.68
			Patrimonio netto alla fine del periodo		464,243,165.73

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY (in EUR)

Prospetto della variazione nel numero di azioni

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
Class D	62,763.190	30,379.959	(9,824.128)	83,319.021
Class D-Dist	10,099.874	2,467.068	(912.466)	11,654.476
Class J	64,601.853	3,733.739	(16,587.078)	51,748.514
Class P	870,570.752	166,529.589	(329,691.021)	707,409.320
Class P-Dist	974,358.626	58,127.662	(491,682.699)	540,803.589
Class P-USD	15,565.096	65,296.469	(5,000.000)	75,861.565
Class X	721,775.722	-	(235,333.057)	486,442.665
Class Y	1,629,022.209	162,907.805	(705,804.637)	1,086,125.377
Class Z	13,266.648	5,106.209	(18,372.857)	-

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Azioni				
Energia				
1,919,521.000	ACEA SPA	EUR	25,472,043.67	5.49
4,300,000.000	A2A SPA	EUR	6,252,200.00	1.35
4,850,000.000	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	13,885,550.00	2.99
4,100,000.000	HERA SPA	EUR	10,971,600.00	2.36
98,190.000	INFIGEN ENERGY	AUD	48,265.23	0.01
14,583,238.000	IREN SPA	EUR	29,574,806.66	6.36
560,000.000	REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	1,534,960.00	0.33
800,000.000	ROWAN COMPANIES PLC-A	USD	7,178,408.69	1.55
380,000.000	SUEZ	EUR	6,161,700.00	1.33
50,000.000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	925,000.00	0.20
25,000.000	VOPAK	EUR	1,015,000.00	0.22
			103,019,534.25	22.19
Servizi diversi				
556,500.000	ASTM SPA	EUR	8,419,845.00	1.81
1,400,000.000	ATLANTIA SPA	EUR	34,496,000.00	7.43
1,119,669.000	EUROPCAR GROUPE SA	EUR	14,342,959.89	3.09
3,900,835.000	GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR	EUR	36,425,997.23	7.85
196,996.000	SIAS SPA	EUR	1,901,996.38	0.41
			95,586,798.50	20.59
Materiali da costruzione				
2,244,091.000	ENAV SPA	EUR	8,455,734.89	1.82
900,000.000	FERROVIAL SA	EUR	17,491,500.00	3.77
245,920.000	FLUGHAFEN WIEN AG	EUR	8,176,840.00	1.76
113,163.000	IMPLENIA AG-REG	CHF	7,433,763.40	1.60
99,608.000	KONINKLIJKE VOLKERWESSELS	EUR	2,427,446.96	0.52
			43,985,285.25	9.47
Private Equity				
138,827.000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	USD	2,226,195.32	0.48
835,769.000	PARQUES REUNIDOS SERVICIOS C	EUR	13,740,042.36	2.96
4,515,000.000	RAI WAY SPA	EUR	19,712,490.00	4.25
			35,678,727.68	7.69
Settore immobiliare				
300,000.000	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	EUR	3,550,500.00	0.76
2,110,077.000	AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS	EUR	10,022,865.75	2.16
4,414,718.000	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	EUR	3,403,747.58	0.73
896,858.000	TLG IMMOBILIEN AG	EUR	16,049,273.91	3.46
			33,026,387.24	7.11
Trasporti				
650,000.000	CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	14,963,000.00	3.23
300,000.000	COSTAMARE INC	USD	1,921,661.41	0.41
1,200,000.000	DHT HOLDINGS INC	USD	4,363,827.55	0.94
225,000.000	DIANA SHIPPING INC	USD	800,473.19	0.17
400,000.000	GENER8 MARITIME INC	USD	1,994,391.87	0.43
33,200.000	NAVIOS MARITIME PARTNERS LP	USD	46,256.57	0.01
450,000.000	SCORPIO TANKERS INC	USD	1,565,457.41	0.34
			25,655,068.00	5.53
Media				
3,210,457.000	NOS SGPS	EUR	17,060,368.50	3.67
			17,060,368.50	3.67
Divertimento				
1,527,234.000	OPAP SA	EUR	15,119,616.60	3.26
			15,119,616.60	3.26
Telecomunicazioni				
17,500.000	EI TOWERS SPA	EUR	886,375.00	0.19
740,000.000	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	3,680,760.00	0.78
2,500,000.000	TELECOM ITALIA SPA	EUR	2,020,000.00	0.44
2,800,000.000	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	1,806,000.00	0.39
1,200,000.000	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TRY	3,462,400.96	0.75
			11,855,535.96	2.55

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Informatica - software				
956,923.000	PLAYTECH PLC	GBP	10,349,172.36	2.23
			10,349,172.36	2.23
Agricoltura				
591,418.000	KERNEL HOLDING SA	PLN	9,075,808.06	1.96
60,000.000	SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A	DKK	855,229.54	0.18
			9,931,037.60	2.14
Servizi finanziari				
334,699.000	OSLO BORS VPS HOLDING ASA	NOK	3,881,561.44	0.84
			3,881,561.44	0.84
Macchinari diversi				
49,800.000	MODELLERIA BRAMBILLA SPA	EUR	174,100.80	0.04
225,000.000	TENARIS SA	EUR	3,071,250.00	0.66
			3,245,350.80	0.70
Servizi per l'industria alimentare				
206,556.000	MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GRO	EUR	1,683,431.40	0.36
			1,683,431.40	0.36
Forniture commerciali e per uffici				
400,000.000	EVRY AS	NOK	1,245,389.86	0.27
			1,245,389.86	0.27
Assicurazioni				
19,551.000	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	EUR	233,634.45	0.05
			233,634.45	0.05
Metalli				
750,000.000	ALTYN PLC	GBP	14,201.15	0.00
			14,201.15	0.00
			411,571,101.04	88.65
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Chimica				
2,200,000.000	CGG SA 5.875% 14-15/05/2020	EUR	843,480.00	0.18
2,000,000.000	CGG SA 6.875% 14-15/01/2022	USD	703,207.15	0.15
500,000.000	CGG VERITAS 6.5% 11-01/06/2021	USD	140,207.68	0.03
			1,686,894.83	0.36
Trasporti				
1,500,000.000	NUOVO TRASPORTO 17-01/06/2023	EUR	1,519,995.00	0.33
			1,519,995.00	0.33
			3,206,889.83	0.69
Warrants				
Servizi finanziari				
175,000.000	MEDIAWAN WAR-CW21 CW 22/04/2021	EUR	96,464.55	0.02
			96,464.55	0.02
Trasporti				
381,384.000	DAMICO INTERNATIONAL CW 30/06/2022 DISIM	EUR	33,905.04	0.01
			33,905.04	0.01
			130,369.59	0.03
Totale portafoglio			414,908,360.46	89.37
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017				
Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
4,500.000	GDF SUEZ 15/12/2017	EUR	3,802,500.00	127,500.00
10,000.000	IBERDROLA SA 15/12/2017	EUR	3,100,000.00	590,000.00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
2,000.000	NATIONAL GRID PLC 15/12/2017	GBP	978,017.35	76,389.98
(500.000)	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 07/09/2017	EUR	56,340,000.00	(145,000.00)
1,150.000	SNAM SPA 15/12/2017	EUR	2,875,000.00	535,000.00
				1,183,889.98
Totale future				1,183,889.98

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
-----------	-------------	------------------	----------------	--

Contratti a termine su valute						
48,830.600	EUR	73,000.000	AUD	28/07/17	48,830.60	(242.76)
935,880.300	EUR	6,959,000.000	DKK	28/07/17	935,880.30	65.19
719,000.000	DKK	96,708.680	EUR	28/07/17	96,708.68	(20.78)
987,000.000	PLN	232,530.740	EUR	28/07/17	232,530.74	674.19
1,250,000.000	SEK	129,924.120	EUR	28/07/17	129,924.12	(238.72)
9,796,000.000	USD	8,596,730.210	EUR	28/07/17	8,596,730.21	(23,601.32)
10,494,452.350	EUR	9,222,000.000	GBP	28/07/17	10,494,452.35	12,221.03
5,088,435.090	EUR	48,951,000.000	NOK	28/07/17	5,088,435.09	(21,501.97)
9,493,334.880	EUR	40,300,000.000	PLN	28/07/17	9,493,334.88	(28,652.71)
5,627,593.550	USD	21,128,800.000	SAR	03/10/17	5,235,944.87	(5,721.87)
5,000,000.000	USD	19,267,000.000	SAR	27/07/18	4,476,676.52	(101,684.45)
5,000,000.000	USD	18,927,000.000	SAR	27/07/19	4,476,676.52	35,945.15
128,337.410	EUR	1,250,000.000	SEK	28/07/17	128,337.41	(1,347.84)
2,157,654.760	EUR	8,707,000.000	TRY	28/07/17	2,157,654.76	10,149.59
10,847,511.670	EUR	12,341,000.000	USD	28/07/17	10,847,511.67	47,144.00
					(76,813.27)	
Totale contratti a termine su valute					(76,813.27)	

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
(100.000)	CALL ACEA SPA 15/12/2017 15	EUR	750,000.00	(7,490.00)
650.000	CALL ATLANTIA SPA 15/09/2017 25	EUR	8,125,000.00	218,595.00
(100.000)	CALL A2A SPA 15/12/2017 1.6	EUR	800,000.00	(16,450.00)
(1,075.000)	CALL DHT HOLDINGS INC 21/07/2017 5	USD	471,263.88	(388.10)
(150.000)	CALL IREN SPA 15/12/2017 2.3	EUR	345,000.00	(3,330.00)
(216.000)	CALL TELECOM ITALIA SPA 15/12/2017 0.95	EUR	205,200.00	(3,434.40)
(130.000)	CALL TELECOM ITALIA-RSP 15/12/2017 0.76	EUR	98,800.00	(1,417.00)
(1,040.000)	CALL TENARIS SA 15/09/2017 17.5	EUR	9,100,000.00	(3,796.00)
(575.000)	CALL VEOLIA ENVIRONNEMENT 15/09/2017 17	EUR	977,500.00	(98,325.00)
(150.000)	PUT ATLANTIA SPA 15/09/2017 24	EUR	1,800,000.00	(45,195.00)
(150.000)	PUT ATLANTIA SPA 18/08/2017 26	EUR	1,950,000.00	(116,100.00)
650.000	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/09/17 3250	EUR	21,125,000.00	297,050.00
				219,719.50
Totale opzioni				219,719.50

Sottostante	Venduti / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit default swap						
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisto	5.000	EUR	20/09/19	6,000,000.00	453,437.00
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisto	5.000	EUR	20/09/19	3,000,000.00	226,718.00
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisto	5.000	EUR	20/09/19	2,500,000.00	188,931.00
						707,679.53
Totale CFD						707,679.53
Totale strumenti finanziari derivati						3,356,997.74

Sottostante	Venduti / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisto	5.000	EUR	20/09/19	2,500,000.00	188,931.00
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisto	5.000	EUR	20/09/19	2,000,000.00	151,146.00
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisto	5.000	EUR	20/09/19	1,500,000.00	113,359.00
						1,322,522.00
Totale Credit Default Swaps						1,322,522.00

Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
---------------	--------	----------------	--

Contratti su CFD			
ACEA SPA	EUR	14,614,941.04	(1,382,575.98)
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV 31/12/2049	EUR	(10,824,000.00)	0.00
ACS ACTIVIDADES CPNS Y RTS	EUR	(245,000.00)	0.00
ADP	EUR	(15,134,501.70)	0.00
ALFA LAVAL AB 31/12/2052	SEK	(4,471,047.12)	67,428.78
ALTYN PLC 27/01/2059	GBP	1,247,807.99	(3,747.17)
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	(6,543,750.00)	34,836.92
AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS 02/11/2061	EUR	12,613,007.50	0.00
ASTALDI SPA	EUR	(4,490,205.95)	214,211.66
BENI STABILI SPA 09/05/2062	EUR	(3,268,819.66)	0.00
BIFFA PLC 18/10/2061	GBP	452,389.89	0.00
BOURBON CORP 11/03/2068	EUR	(2,020,943.00)	154,828.80
CAPITAL PRODUCT PARTNERS LP 28/01/2061	USD	834,209.60	9,814.23
CELLNEX TELECOM SAU 06/05/2060	EUR	(5,572,539.42)	199,555.69
CENTRICA PLC	GBP	56,499.41	2,144.83
CGG SA 31/12/2071	EUR	(581,093.40)	58,076.10
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL 08/09/2059	EUR	4,157,250.00	0.00
DONG ENERGY A/S 09/06/2061	DKK	6,718,527.28	0.00
EDENRED 05/12/2056	EUR	(9,132,000.00)	254,045.00
EDF 31/12/2098	EUR	7,585,600.00	(390,943.13)
ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 13/07/2057	EUR	(2,477,750.00)	0.00
ENAGAS SA	EUR	(11,047,500.00)	659,250.00
ENDESA SA	EUR	(20,170,000.00)	1,690,000.00
ENEL SPA	EUR	(4,895,842.00)	0.00
FORTUM OYJ	EUR	(15,103,000.00)	0.00
GAS NATURAL SDG SA 31/12/2049	EUR	(17,928,750.00)	0.00
HERA SPA	EUR	(14,718,000.00)	0.00
IFNIGEN ENERGY	AUD	6,936,424.02	0.00
IREN SPA	EUR	13,486,270.97	(724,973.08)
KINDER MORGAN INC 28/10/2059	USD	3,357,868.91	0.00
NORDEX SE 22/01/2068	EUR	3,226,500.00	0.00
PENNON GROUP PLC	GBP	469,391.47	0.00
PLAYTECH PLC 12/09/2059	GBP	10,815,052.37	0.00
POSTE ITALIANE SPA	EUR	(9,592,000.00)	0.00
RED ELECTRICA CORPORACION SA 11/07/2061	EUR	10,977,000.00	0.00
RUBIS	EUR	(5,061,240.00)	0.00
SES 12/09/2081	EUR	(5,644,375.00)	0.00
SSE PLC	GBP	2,478,591.66	(66,944.41)
SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	3,729,450.00	(13,479.00)
SVENSKA CELLULOSA AB-B SH	SEK	2,645,283.10	(43,270.03)
TELE2 AB-B SHS 22/07/2058	SEK	(777,713.23)	0.00
UNIPER SE 13/09/2061	EUR	(4,930,500.00)	0.00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	5,466,750.00	0.00
VERBUND AG 29/12/2056	EUR	(2,329,306.47)	(7,349.12)
VINCI SA	EUR	4,483,800.00	(3,230.56)
VOPAK 01/08/2056	EUR	10,272,206.00	0.00
			707,679.53
Totale CFD			707,679.53
Totale strumenti finanziari derivati			3,356,997.74

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY (in EUR)

Riepilogo del patrimonio netto

		%
		VDI
Totale portafoglio titoli	414,908,360.46	89.37
Totale strumenti finanziari derivati	3,356,997.74	0.72
Liquidità presso banche	46,695,905.27	10.06
Altre attività e passività	(718,097.74)	(0.15)
Totale attivo netto	464,243,165.73	100.00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	99.20	88.65
Altro	0.80	0.72
	100.00	89.37

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	38.73	34.59
Francia	14.37	12.85
Spagna	11.13	9.96
Portogallo	7.83	6.99
Germania	4.72	4.22
Grecia	3.64	3.26
Lussemburgo	2.94	2.63
Isole Marshall	2.58	2.30
Isola di Man	2.49	2.23
Cipro	2.42	2.16
Regno Unito	2.27	2.03
Altro	6.88	6.15
	100.00	89.37

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR	Servizi diversi	36,425,997.23	7.85
ATLANTIA SPA	Servizi diversi	34,496,000.00	7.43
IREN SPA	Energia	29,574,806.66	6.36
ACEA SPA	Energia	25,472,043.67	5.49
RAI WAY SPA	Private Equity	19,712,490.00	4.25
FERROVIAL SA	Materiali da costruzione	17,491,500.00	3.77
NOS SGPS	Media	17,060,368.50	3.67
TLG IMMOBILIEN AG	Settore immobiliare	16,049,273.91	3.46
OPAP SA	Divertimento	15,119,616.60	3.26
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	Trasporti	14,963,000.00	3.23

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		58,979,776.60	Interessi bancari		7,527.63
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		7,018,864.21	Altri proventi		19,031.13
<hr/>			<hr/>		
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	65,998,640.81	Totale proventi		26,558.76
Liquidità presso banche		20,518,243.74	Spese		
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	533,358.82	Commissioni di gestione	4	526,457.38
Risconti attivi ed altre attività		94,858.89	Commissioni di custodia	5	20,007.89
<hr/>			Commissioni di performance	4	660,437.21
Attivo totale		87,145,102.26	Commissioni per i servizi amministrativi	5	18,289.83
<hr/>			Compensi per prestazioni professionali		10,260.81
Passivo			Commissioni di distribuzione	4	90.85
Scoperti bancari		952,876.39	Costi di transazione	3.9	24,883.58
Ratei passivi		221,675.84	Taxe d'abonnement	6	11,856.38
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	119,181.57	Interessi passivi e spese bancarie		18,546.63
<hr/>			Spese di stampa e diffusione		2,345.58
Passivo totale		1,293,733.80	Altre spese		17,790.34
<hr/>			Spese totali		1,310,966.48
Patrimonio netto alla fine del periodo		85,851,368.46	Utile / (Perdita) netta da investimenti		(1,284,407.72)
<hr/>			Utile / (perdita) netto realizzato da:		
			Investimenti in titoli		9,131,838.98
			Operazioni su cambi	3.2	(763,321.59)
			Contratti futures	3.5	665,801.14
			Contratti a termine su valute	3.6	4,429,503.52
			Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		12,179,414.33
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		(7,563,765.76)
			Contratti futures		(60,800.01)
			Contratti a termine su valute		174,169.29
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		4,729,017.85
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		15,472,399.98
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(21,705,039.61)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		87,354,990.24
			Patrimonio netto alla fine del periodo		85,851,368.46

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA (in EUR)

Prospetto della variazione nel numero di azioni

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
Class P-USD	58,051.261	4,295.385	(36,129.011)	26,217.635
Class X	18,570.189	-	-	18,570.189
Class D	286.918	201.297	(259.118)	229.097
Class P	309,843.849	63,190.684	(49,022.751)	324,011.782

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
4,152.724	ARROWPOINT SMALL CAP GROWTH UCITS FUND	USD	4,516,214.71	5.26
5,874,558.282	ARTEMIS US SELECT-IEUR	EUR	8,485,211.98	9.88
210,939.367	CANTILLON GLOB EQUIT CLASS N1	USD	5,006,039.22	5.83
805,010.891	GOLDMAN SACHS US EQ P-RH EUR	EUR	13,129,727.63	15.30
20,076.045	INFUSIVE-CONS ALP GL L-BCEH	EUR	2,254,234.72	2.63
76,250.000	ISHARES III TRG US PTG SHS USD	USD	1,675,401.99	1.95
105,996.019	LONGLEAF PART US UCITS-IUSD	USD	1,694,152.99	1.97
19,282.782	SECTOR HEALTHCARE VAL-A EUR	EUR	4,500,022.91	5.24
20,598.000	SOURCE ENERGY S&P US SECTOR	USD	5,897,468.03	6.87
73,598.000	SOURCE MORNINGSTAR US ENERGY	USD	5,391,511.39	6.28
56,797.000	SOURCE NASDAQ BIOTECH UCITS	USD	1,642,892.54	1.91
528,913.000	SPDR S&P US FINANCIAL SELECT	USD	11,805,762.70	13.76
			65,998,640.81	76.88
			65,998,640.81	76.88
Totale portafoglio			65,998,640.81	76.88

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
28.000	NASDAQ E-MINI FUTURE 15/09/2017	USD	2,773,869.61	(32,632.32)
194.000	RUSSELL 2000 MINI INDEX FUTURES 15/09/17	USD	12,021,302.14	(67,148.62)
82.000	S&P 500 E-MINI FUTURE 15/09/2017	USD	8,697,590.26	(19,400.63)
				(119,181.57)
Totale future				(119,181.57)

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
12,295,000.000 USD	10,887,564.530 EUR	21/07/17	10,887,564.53	(123,956.82)
58,327,151.050 EUR	65,875,517.850 USD	21/07/17	58,327,151.05	657,315.64
				533,358.82
Totale contratti a termine su valute				533,358.82
Totale strumenti finanziari derivati				414,177.25

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	65,998,640.81	76.88
Totale strumenti finanziari derivati	414,177.25	0.48
Liquidità presso banche	19,565,367.35	22.79
Altre attività e passività	(126,816.95)	(0.15)
Totale attivo netto	85,851,368.46	100.00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	100.00	76.88
	100.00	76.88

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Irlanda	56.99	43.81
Lussemburgo	30.15	23.19
Regno Unito	12.86	9.88
	100.00	76.88

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
GOLDMAN SACHS US EQ P-RH EUR	Fondi d'investimento aperti	13,129,727.63	15.30
SPDR S&P US FINANCIAL SELECT	Fondi d'investimento aperti	11,805,762.70	13.76
ARTEMIS US SELECT-IEUR	Fondi d'investimento aperti	8,485,211.98	9.88
SOURCE ENERGY S&P US SECTOR	Fondi d'investimento aperti	5,897,468.03	6.87
SOURCE MORNINGSTAR US ENERGY	Fondi d'investimento aperti	5,391,511.39	6.28
CANTILLON GLOB EQUIT CLASS N1	Fondi d'investimento aperti	5,006,039.22	5.83
ARROWPOINT SMALL CAP GROWTH UCITS FUND	Fondi d'investimento aperti	4,516,214.71	5.26
SECTOR HEALTHCARE VAL-A EUR	Fondi d'investimento aperti	4,500,022.91	5.24
INFUSIVE-CONS ALP GL L-BCEH	Fondi d'investimento aperti	2,254,234.72	2.63
LONGLEAF PART US UCITS-IUSD	Fondi d'investimento aperti	1,694,152.99	1.97

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		49,404,276.07	Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	60,420.69
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		7,505,654.28	Interessi bancari		2,866.49
<hr/>			<hr/>		
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	56,909,930.35	Altri proventi		40,227.60
Liquidità presso banche		23,486,166.34	Totale proventi		103,514.78
Crediti per cessione di titoli		1,397,430.90	<hr/>		
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	698,192.61	Spese		
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	132,787.83	Commissioni di gestione	4	523,627.67
Dividendi e interessi attivi	3.8	1,536.21	Commissioni di custodia	5	16,419.61
Risconti attivi ed altre attività		612.93	Commissioni di performance	4	1,392,290.35
<hr/>			Commissioni per i servizi amministrativi	5	19,344.76
Attivo totale		82,626,657.17	Compensi per prestazioni professionali		10,340.01
<hr/>			Commissioni di distribuzione	4	107.32
Passivo			Costi di transazione	3.9	10,787.76
Scoperti bancari		29,813.44	Taxe d'abonnement	6	11,240.38
Ratei passivi		158,216.17	Interessi passivi e spese bancarie		19,785.18
Altre passività		2,184.94	Spese di stampa e diffusione		1,803.49
<hr/>			Altre spese		16,469.93
Passivo totale		190,214.55	Spese totali		2,022,216.46
<hr/>			<hr/>		
Patrimonio netto alla fine del periodo		82,436,442.62	Utile / (Perdita) netta da investimenti		(1,918,701.68)
<hr/>			<hr/>		
			Utile / (perdita) netto realizzato da:		
			Investimenti in titoli		4,227,476.26
			Operazioni su cambi	3.2	(703,441.22)
			Contratti futures	3.5	41,334.03
			Contratti a termine su valute	3.6	5,102,092.23
			Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		6,748,759.62
			<hr/>		
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		4,495,689.13
			Contratti futures		179,852.96
			Contratti a termine su valute		270,830.93
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		11,695,132.64
			<hr/>		
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		9,994,291.11
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(18,673,465.96)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		79,420,484.83
			Patrimonio netto alla fine del periodo		82,436,442.62
			<hr/>		

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS (in EUR)

Prospetto della variazione nel numero di azioni

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
Class X	-	-	-	-
Class D	413.548	1,153.579	(26.833)	1,540.294
Class P	636,252.660	68,549.010	(138,845.230)	565,956.440
Class P-USD	22,466.404	5,084.057	(1,712.938)	25,837.523

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
1,745,366.060	BARING KOREA TRUST - I	GBP	6,945,101.20	8.42
50,928.372	EAST CAP - RUSS FD-C-EUR	EUR	3,354,443.06	4.07
168,837.520	GAM INDIA EQUITY-INST EUR HD	EUR	1,799,807.96	2.18
327,751.845	GBM AM MEXICO SHS L CAPITALISATION	EUR	3,254,575.82	3.95
114,940.000	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA	GBP	3,194,956.33	3.88
4,768,430.449	JO ASIA EX JP USD-B PTG SHS CL-B USD	USD	7,195,265.71	8.73
24,886.889	JPM ASEAN EQUITY-CACC-	EUR	3,199,956.19	3.88
400,622.243	NEUBERGER BERMAN GR CH E-IAUSD	USD	8,348,052.00	10.12
41,905.330	PROSPRTY CAP-RUS PROSP-A EUR	EUR	4,185,504.36	5.08
53,627.369	RAMS EQT-INDIA EQUITIES-IUSD	USD	6,303,142.53	7.65
8,051.463	STRATEGIC CHINA PANDA-USDINT	USD	7,803,258.95	9.46
11,374.153	VERITAS CHINA-INST-A-INC-USD	USD	1,325,866.24	1.61
			56,909,930.35	69.03
			56,909,930.35	69.03
Totale portafoglio			56,909,930.35	69.03

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
105.000	BOVESPA BRAZIL IBOVESPA USD 16/08/2017	USD	5,859,555.74	72,051.86
33.000	HANG SENG INDEX 28/07/2017	HKD	4,739,665.20	(17,784.16)
69.000	H-SHARES INDEX HANG SENG CHIN 28/07/2017	HKD	3,948,977.19	(38,347.11)
56.000	KOSPI 200 INDEX 14/09/2017	KRW	3,357,913.78	41,556.16
282.000	RUSSIAN DEPOSITARY (USD) 15/09/2017	USD	2,819,505.77	75,626.54
72.000	SGX MSCI INDONESIA INDEX FUTU 28/07/2017	USD	880,757.10	5,678.23
190.000	SGX S&P CNX NIFTY INDEX 27/07/2017	USD	3,169,497.02	(5,993.69)
				132,787.83
Totale future				132,787.83

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
12,825,000.000 USD	11,400,469.680 EUR	21/07/17	11,400,469.68	(172,875.62)
76,436,990.270 EUR	86,318,000.000 USD	21/07/17	76,436,990.27	871,068.23
				698,192.61
Totale contratti a termine su valute				698,192.61
Totale strumenti finanziari derivati				830,980.44

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	56,909,930.35	69.03
Totale strumenti finanziari derivati	830,980.44	1.01
Liquidità presso banche	23,456,352.90	28.45
Altre attività e passività	1,239,178.93	1.51
Totale attivo netto	82,436,442.62	100.00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	100.00	69.03
	100.00	69.03

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Irlanda	52.13	35.98
Lussemburgo	35.67	24.63
Regno Unito	12.20	8.42
	100.00	69.03

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
NEUBERGER BERMAN GR CH E-IAUSD	Fondi d'investimento aperti	8,348,052.00	10.12
STRATEGIC CHINA PANDA-USDINT	Fondi d'investimento aperti	7,803,258.95	9.46
JO ASIA EX JP USD-B PTG SHS CL-B USD	Fondi d'investimento aperti	7,195,265.71	8.73
BARING KOREA TRUST - I	Fondi d'investimento aperti	6,945,101.20	8.42
RAMS EQT-INDIA EQUITIES-IUSD	Fondi d'investimento aperti	6,303,142.53	7.65
PROSPRTY CAP-RUS PROSP-A EUR	Fondi d'investimento aperti	4,185,504.36	5.08
EAST CAP - RUSS FD-C-EUR	Fondi d'investimento aperti	3,354,443.06	4.07
GBM AM MEXICO SHS L CAPITALISATION	Fondi d'investimento aperti	3,254,575.82	3.95
JPM ASEAN EQUITY-CACC-	Fondi d'investimento aperti	3,199,956.19	3.88
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA	Fondi d'investimento aperti	3,194,956.33	3.88

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MULTI - STRATEGY UCITS (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		63,550,495.94	Interessi bancari		2,946.66
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		191,303.45	Altri proventi		131,696.32
<hr/>			<hr/>		
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	63,741,799.39	Totale proventi		134,642.98
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	76,489.66	Spese		
Liquidità presso banche		17,412,353.92	Commissioni di gestione	4	999,000.64
Crediti per cessione di titoli		1,650,000.18	Commissioni di custodia	5	33,955.40
Risconti attivi ed altre attività		621.01	Commissioni di performance	4	533,699.49
<hr/>			Commissioni per i servizi amministrativi	5	22,215.50
Attivo totale		82,881,264.16	Compensi per prestazioni professionali		10,921.30
Passivo			Commissioni di distribuzione	4	8,404.10
Scoperti bancari		329.59	Costi di transazione	3.9	48,012.15
Ratei passivi		177,160.83	Taxe d'abonnement	6	11,286.26
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	179,358.01	Interessi passivi e spese bancarie		61,406.15
<hr/>			Spese di stampa e diffusione		2,620.95
Passivo totale		356,848.43	Altre spese		24,252.68
<hr/>			<hr/>		
Patrimonio netto alla fine del periodo		82,524,415.73	Spese totali		1,755,774.62
<hr/>			<hr/>		
			Utile / (Perdita) netta da investimenti		(1,621,131.64)
			Utile / (perdita) netto realizzato da:		
			Investimenti in titoli		1,252,612.25
			Operazioni su cambi	3.2	(703,922.41)
			Contratti futures	3.5	1,972,210.00
			Contratti a termine su valute	3.6	1,215,504.80
			Opzioni e swap	3.7	(37,716.30)
			<hr/>		
			Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		2,077,556.70
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		(1,078,023.26)
			Contratti futures		(261,853.69)
			Contratti a termine su valute		(204,826.80)
			Opzioni e swap		(18,786.73)
			<hr/>		
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		514,066.22
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		32,913,789.80
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(108,448,878.44)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		157,545,438.15
			<hr/>		
			Patrimonio netto alla fine del periodo		82,524,415.73
			<hr/>		

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MULTI - STRATEGY UCITS (in EUR)

Prospetto della variazione nel numero di azioni

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
Class X	29,999.236	-	(29,999.236)	-
Class D	63,476.289	5,369.349	(11,824.762)	57,020.876
Class P	961,950.680	245,809.427	(705,224.683)	502,535.424
Class P-USD	233,436.807	20,471.186	(135,350.516)	118,557.477

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MULTI - STRATEGY UCITS (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
95,300.690	AQR STYLE PREMIA UCITS-B EUR	EUR	10,607,919.80	12.85
59,085.060	AQR SYS TOT RET UCITS-B1 EUR	EUR	5,796,244.39	7.02
24,184.220	BREXAN HOWARD LIQUID PORTFOLIO ST SICAV	EUR	2,485,170.45	3.01
63,838.740	BREXAN HOWARD-DYN GL INV-BHE	EUR	6,490,554.92	7.87
1,899.441	FUNDLOGIC MS LYNX UCITS-IEUR	EUR	1,503,122.64	1.82
76,527.566	INRIS UCITS R CFM DIV-IEUR	EUR	8,133,349.71	9.86
9,356.964	IPM SYSTEMATIC MAC-I EUR	EUR	10,166,809.56	12.32
29,456.100	MAGA SMALLER COS UCITS FD-EU	EUR	3,109,091.36	3.77
143,636.450	SCHRODER GAIA TWO SIG DVF-CE	EUR	15,449,536.56	18.72
			63,741,799.39	77.24
			63,741,799.39	77.24
Totale portafoglio			63,741,799.39	77.24

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
39,989,000.000 USD	35,457,281.280 EUR	21/07/17	35,457,281.28	(449,073.97)
26,222,508.110 EUR	29,645,515.580 USD	21/07/17	26,222,508.11	269,715.96
				(179,358.01)
Totale contratti a termine su valute				(179,358.01)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
58.000	CALL S&P 500 INDEX - SPX 15/09/2017 2650	USD	13,475,954.90	2,541.19
(58.000)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/09/2017 2200	USD	11,187,585.20	(44,470.74)
58.000	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/09/2017 2350	USD	11,950,375.10	118,419.21
				76,489.66
Totale opzioni				76,489.66
Totale strumenti finanziari derivati				(102,868.35)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	63,741,799.39	77.24
Totale strumenti finanziari derivati	(102,868.35)	(0.13)
Liquidità presso banche	17,412,024.33	21.10
Altre attività e passività	1,473,460.36	1.79
Totale attivo netto	82,524,415.73	100.00

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MULTI - STRATEGY UCITS (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	100.00	77.24
	100.00	77.24

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	64.05	49.47
Irlanda	35.95	27.77
	100.00	77.24

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
SCHRODER GAIA TWO SIG DVF-CE	Fondi d'investimento aperti	15,449,536.56	18.72
AQR STYLE PREMIA UCITS-B EUR	Fondi d'investimento aperti	10,607,919.80	12.85
IPM SYSTEMATIC MAC-I EUR	Fondi d'investimento aperti	10,166,809.56	12.32
INRIS UCITS R CFM DIV-IEUR	Fondi d'investimento aperti	8,133,349.71	9.86
BREVN HOWARD-DYN GL INV-BHE	Fondi d'investimento aperti	6,490,554.92	7.87
AQR SYS TOT RET UCITS-B1 EUR	Fondi d'investimento aperti	5,796,244.39	7.02
MAGA SMALLER COS UCITS FD-EU	Fondi d'investimento aperti	3,109,091.36	3.77
BREVN HOWARD LIQUID PORTFOLIO ST SICAV	Fondi d'investimento aperti	2,485,170.45	3.01
FUNDLOGIC MS LYNX UCITS-IEUR	Fondi d'investimento aperti	1,503,122.64	1.82

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - GLOBAL BOND (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		37,858,692.29
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		1,867,649.85
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	39,726,342.14
Liquidità presso banche		16,509,496.20
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	118,687.44
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	92,362.56
Risconti attivi ed altre attività		613.70
Attivo totale		56,447,502.04
Passivo		
Ratei passivi		49,345.36
Altre passività		7,449.47
Passivo totale		56,794.83
Patrimonio netto alla fine del periodo		56,390,707.21

	Note	EUR
Proventi		
Interessi bancari		63.61
Altri proventi		213,254.36
Totale proventi		213,317.97
Spese		
Commissioni di gestione	4	152,488.94
Commissioni di custodia	5	14,528.72
Commissioni di performance	4	94,325.16
Commissioni per i servizi amministrativi	5	11,675.08
Compensi per prestazioni professionali		6,953.02
Commissioni di distribuzione	4	74.74
Costi di transazione	3.9	6,769.40
Taxe d'abonnement	6	8,456.63
Interessi passivi e spese bancarie		33,135.35
Spese di stampa e diffusione		1,718.21
Altre spese		13,475.91
Spese totali		343,601.16
Utile / (Perdita) netta da investimenti		(130,283.19)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		117,947.74
Operazioni su cambi	3.2	(26,412.51)
Contratti futures	3.5	(220,852.89)
Contratti a termine su valute	3.6	863,458.54
Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		603,857.69
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(358,562.98)
Contratti futures		92,362.56
Contratti a termine su valute		75,043.39
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		412,700.66
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		15,446,997.93
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(7,734,718.40)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		48,265,727.02
Patrimonio netto alla fine del periodo		56,390,707.21

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - GLOBAL BOND (in EUR)

Prospetto della variazione nel numero di azioni

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
Class D	413.176	482.970	(146.457)	749.689
Class P	402,928.607	137,260.336	(22,511.842)	517,677.101
Class P-USD	50,615.306	8,426.707	(39,685.402)	19,356.611

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - GLOBAL BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
29.618.866	ASHMORE EMERG MKT LOC CR-INE	EUR	2,596,389.79	4.60
34.634.424	DMS ARENA SHORT DURATION HIGH INC FD A	EUR	3,649,553.95	6.47
80.332.014	EMSO EMRG MKT AB RET D-EAIFE	EUR	8,961,839.52	15.90
27.274.398	GS GR+EM MKT CORP BOND-IEURHA	EUR	3,870,509.82	6.86
106.962.996	HSBC GL INV-INDIA FIX INC-IEUR	EUR	1,494,273.05	2.65
977.697	METHOD ATTRACT GL OPP-IAEH	EUR	1,005,492.41	1.78
329.616.099	NB EMERG MKTS DBT-BL F-EURIA	EUR	3,622,480.93	6.42
47.878.393	NORDEA US CORE PL BD-BI USD	USD	4,200,057.76	7.45
32.383.237	RV CAPITAL ASIA OPP-INS EURH	EUR	3,304,709.34	5.86
8,096.856	SIG NWI UCITS GL DIVER-A USD	USD	7,021,035.57	12.46
			39,726,342.14	70.45
			39,726,342.14	70.45
Totale portafoglio			39,726,342.14	70.45

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
(36.000)	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 07/09/2017	EUR	5,345,280.00	40,680.00
(16.000)	EURO-BUND FUTURE 07/09/2017	EUR	2,589,920.00	39,360.00
(45.000)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/09/2017	USD	4,949,970.43	12,322.56
				92,362.56
Totale future				92,362.56

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
3,039,000.000 USD	2,691,119.040 EUR	21/07/17	2,691,119.04	(30,638.86)
12,990,226.670 EUR	14,668,000.000 USD	21/07/17	12,990,226.67	149,326.30
				118,687.44

Totale contratti a termine su valute				118,687.44
Totale strumenti finanziari derivati				211,050.00

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	39,726,342.14	70.45
Totale strumenti finanziari derivati	211,050.00	0.37
Liquidità presso banche	16,509,496.20	29.28
Altre attività e passività	(56,181.13)	(0.10)
Totale attivo netto	56,390,707.21	100.00

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - GLOBAL BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	100.00	70.45
	100.00	70.45

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Irlanda	66.86	47.11
Lussemburgo	33.14	23.34
	100.00	70.45

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
EMSO EMRG MKT AB RET D-EAIFE	Fondi d'investimento aperti	8,961,839.52	15.90
SIG NWI UCITS GL DIVER-A USD	Fondi d'investimento aperti	7,021,035.57	12.46
NORDEA US CORE PL BD-BI USD	Fondi d'investimento aperti	4,200,057.76	7.45
GS GR+EM MKT CORP BOND-IEURHA	Fondi d'investimento aperti	3,870,509.82	6.86
DMS ARENA SHORT DURATION HIGH INC FD A	Fondi d'investimento aperti	3,649,553.95	6.47
NB EMERG MKTS DBT-BL F-EURIA	Fondi d'investimento aperti	3,622,480.93	6.42
RV CAPITAL ASIA OPP-INS EURH	Fondi d'investimento aperti	3,304,709.34	5.86
ASHMORE EMERG MKT LOC CR-INE	Fondi d'investimento aperti	2,596,389.79	4.60
HSBC GL INV-INDIA FIX INC-IEUR	Fondi d'investimento aperti	1,494,273.05	2.65
METHOD ATTRACT GL OPP-IAEH	Fondi d'investimento aperti	1,005,492.41	1.78

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ALPHABETA (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		82,960,741.55	Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	195,487.78
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		2,005,452.47	Interessi sulle obbligazioni	3.8	78,563.60
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	84,966,194.02	Interessi bancari		383.39
Liquidità presso banche		17,459,179.15	Totale proventi		274,434.77
Crediti per cessione di titoli		1,008,276.42	Spese		
Crediti per cessione di azioni del Fondo		19,990.00	Commissioni di gestione	4	635,337.72
Crediti di imposta al netto delle ritenute		9,688.43	Commissioni di custodia	5	10,712.43
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	150,470.00	Commissioni di performance	4	248,836.27
Dividendi e interessi attivi	3.8	88,673.88	Commissioni per i servizi amministrativi	5	1,030.33
Risconti attivi ed altre attività		606.23	Compensi per prestazioni professionali		10,657.03
Attivo totale		103,703,078.13	Commissioni di distribuzione	4	113.95
Passivo			Costi di transazione	3.9	110,561.27
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	9,675.00	Taxe d'abonnement	6	8,667.68
Ratei passivi		140,842.90	Interessi passivi e spese bancarie		24,493.98
Debiti per acquisto di investimento		8,245,835.20	Spese di stampa e diffusione		790.47
Debiti per acquisto di titoli		407,764.80	Altre spese		29,126.33
Altre passività		521.61	Spese totali		1,080,327.46
Passivo totale		8,804,639.51	Utile / (Perdita) netta da investimenti		(805,892.69)
Patrimonio netto alla fine del periodo		94,898,438.62	Utile / (perdita) netto realizzato da:		
			Investimenti in titoli		(49,113.88)
			Operazioni su cambi	3.2	(81,615.52)
			Contratti futures	3.5	(102,235.18)
			Contratti a termine su valute	3.6	140,214.43
			Opzioni e swap	3.7	(183,823.00)
			Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(1,082,465.84)
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		1,793,732.22
			Contratti futures		103,820.00
			Opzioni e swap		(3,250.00)
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		811,836.38
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		70,060,909.60
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(13,855,969.71)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		37,881,662.35
			Patrimonio netto alla fine del periodo		94,898,438.62

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ALPHABETA (in EUR)

Prospetto della variazione nel numero di azioni

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
Class D	-	1,049.325	-	1,049.325
Class P	364,789.845	618,292.325	(130,903.017)	852,179.153
Class X	6,750.000	64,348.630	(3,579.952)	67,518.678

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ALPHABETA (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
57,730.000	AMUNDI ETF FLOAT RATE USD CP	EUR	2,912,478.50	3.07
46,000.000	AMUNDI ETF S&P 500 EUR HEDGE	EUR	2,860,280.00	3.01
7,289.935	CRM LONG/SHORT OPPTS-E	EUR	1,508,914.49	1.59
80,000.000	ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	1,828,400.00	1.93
13,000.000	ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	EUR	1,317,680.00	1.39
19,000.000	KAIROS INT SICAV - ITALIA ZCA	EUR	1,882,330.00	1.98
36,498.990	KAIROS INT SICAV - RISORGIMENTO ZCA	EUR	4,214,903.37	4.44
19,000.000	KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA ZCA	EUR	1,866,180.00	1.97
140,093.626	KAIROS INTERNATIONAL SICAV BOND ZCA	EUR	14,316,167.64	15.09
77,185.797	KAIROS INTERNATIONAL SICAV-BOND PLUS ZCA	EUR	7,896,878.89	8.32
53,825.407	KAIROS INTERNTL SICAV-PEGASUS UCITS ZCA	EUR	6,588,768.07	6.94
87,051.687	KIS - WORLD CLASS ZEURZCA	EUR	9,882,107.51	10.41
17,500.000	LYX EURSTX BANKS ETF	EUR	1,947,750.00	2.05
10,000.000	LYX USD 10Y INFL EXPECTATION	USD	894,409.39	0.94
9,198.760	MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST EUR-ACC	EUR	1,479,252.60	1.56
125,758.610	NB-SHRT DRTN HIGH YIELD-EIA	EUR	1,507,845.73	1.59
9,928.363	PORTLAND HILL FUND SICAV CATA DRI STR	EUR	1,228,999.24	1.30
19,356.796	SERVICED PL-SEL EQ L/S-X1EUR	EUR	2,054,431.61	2.16
18,601.391	SHS LAZ GL INV FDS-EUROP ALT EUR INST	EUR	1,920,364.82	2.02
20,500.000	SOURCE MORNINGSTAR US ENERGY	USD	1,501,752.54	1.58
14,796.215	VERRAZZANO EUROPEAN LONG-SHORT IC1	EUR	1,461,496.18	1.54
			71,071,390.58	74.88
			71,071,390.58	74.88
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
1,320,000.000	BANK OF AMER CRP 17-07/02/2022	EUR	1,329,134.40	1.39
580,000.000	BNP PARIBAS 86-29/09/2049	USD	395,657.38	0.42
500,000.000	BOC LUXEM SA 17-20/04/2020	EUR	501,980.00	0.53
600,000.000	ING GROEP NV 04-29/06/2049 FRN	EUR	489,204.00	0.52
500,000.000	ROYAL BK SCOTLND 17-15/05/2023	USD	439,931.65	0.46
636,000.000	UBS GROUP FUNDIN 17-20/09/2022	EUR	641,558.64	0.68
500,000.000	UNICREDITO LUXEM 6% 07-31/10/2017	USD	443,555.03	0.47
300,000.000	VAKIFBANK 2.375% 16-04/05/2021	EUR	299,745.00	0.32
720,000.000	WESTPAC BANKING 86-29/09/2049 FRN	USD	496,195.58	0.52
			5,036,961.68	5.31
Servizi finanziari				
2,360.000	EXANE FINANCE CRT 13/04/2022 EXDMMHAC	EUR	2,602,702.40	2.74
500,000.000	LEASEPLAN CORP 17-04/11/2020	EUR	501,230.00	0.53
			3,103,932.40	3.27
Assicurazioni				
500,000.000	AEGON NV 04-29/07/2049 FRN	EUR	374,220.00	0.39
700,000.000	AXA 03-29/12/2049 FRN	EUR	570,290.00	0.61
			944,510.00	1.00
Organizzazione sovranazionale				
61,850,000.000	INT BK RECON&DEV 8% 16-22/08/2018	RUB	915,595.63	0.96
			915,595.63	0.96
Energia				
865,000.000	SNAM 17-21/02/2022	EUR	872,490.90	0.92
			872,490.90	0.92
Telecomunicazioni				
500,000.000	PROVEN GLORY CAP 3.25% 17-21/02/2022	USD	439,335.79	0.46
			439,335.79	0.46
Settore immobiliare				
500,000.000	AT SECURITIES BV 17-31/12/2049	USD	432,702.42	0.46
			432,702.42	0.46

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Chimica				
500,000.000	SYNGENTA FINANCE 3.125% 12-28/03/2022	USD	432,378.20	0.46
			432,378.20	0.46
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
150,000.000	GUIAR CENTER 9.625% 14-15/04/2020	USD	78,864.35	0.08
			78,864.35	0.08
			12,256,771.37	12.92
Azioni				
Chimica				
40,000.000	CLARIANT AG-REG	CHF	772,918.57	0.82
			772,918.57	0.82
Settore immobiliare				
93,866.000	AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS	EUR	445,863.50	0.47
			445,863.50	0.47
Telecomunicazioni				
650,000.000	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	419,250.00	0.44
			419,250.00	0.44
			1,638,032.07	1.73
Totale portafoglio			84,966,194.02	89.53

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
(70.000)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2017	EUR	2,401,700.00	53,170.00
(35.000)	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB IN 15/09/2017	EUR	3,587,325.00	97,300.00
				150,470.00
Totale future				150,470.00
Opzioni				
(100.000)	PUT FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES 21/07/17 9	EUR	450,000.00	(9,675.00)
				(9,675.00)
Totale opzioni				(9,675.00)
Totale strumenti finanziari derivati				140,795.00

Riepilogo del patrimonio netto

	Valore di mercato in EUR	% VDI
Totale portafoglio titoli	84,966,194.02	89.53
Totale strumenti finanziari derivati	140,795.00	0.15
Liquidità presso banche	17,459,179.15	18.40
Altre attività e passività	(7,667,729.55)	(8.08)
Totale attivo netto	94,898,438.62	100.00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ALPHABETA (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	83.64	74.88
Obbligazioni e altri titoli di debito	14.43	12.92
Azioni	1.93	1.73
	100.00	89.53

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	62.65	56.09
Francia	13.29	11.90
Irlanda	13.02	11.66
Paesi Bassi	2.62	2.36
Altro	8.42	7.52
	100.00	89.53

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
KAIROS INTERNATIONAL SICAV BOND ZCA	Fondi d'investimento aperti	14,316,167.64	15.09
KIS - WORLD CLASS ZEURZCA	Fondi d'investimento aperti	9,882,107.51	10.41
KAIROS INTERNATIONAL SICAV-BOND PLUS ZCA	Fondi d'investimento aperti	7,896,878.89	8.32
KAIROS INTERNTL SICAV-PEGASUS UCITS ZCA	Fondi d'investimento aperti	6,588,768.07	6.94
KAIROS INT SICAV - RISORGIMENTO ZCA	Fondi d'investimento aperti	4,214,903.37	4.44
AMUNDI ETF FLOAT RATE USD CP	Fondi d'investimento aperti	2,912,478.50	3.07
AMUNDI ETF S&P 500 EUR HEDGE	Fondi d'investimento aperti	2,860,280.00	3.01
EXANE FINANCE CRT 13/04/2022 EXDMAHC	Servizi finanziari	2,602,702.40	2.74
SERVICED PL-SEL EQ L/S-X1EUR	Fondi d'investimento aperti	2,054,431.61	2.16
LYX EURSTX BANKS ETF	Fondi d'investimento aperti	1,947,750.00	2.05

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2017**Nota 1. Informazioni generali**

KAIROS INTERNATIONAL SICAV (il "Fondo"), legalmente costituito il 28 settembre 2006 come "società anonima" ai sensi della normativa del Granducato di Lussemburgo, possiede i requisiti delle "Società di investimento a capitale variabile" e soddisfa i criteri fissati dai Regolamenti UCITS. Lo Statuto è stato pubblicato nel "Mémorial" del 9 ottobre 2006. Il Fondo è stato omologato come UCITS dall'autorità di controllo di lussemburghese in conformità alla Parte I della legge modificato del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo.

Al 30 giugno 2017 erano aperti alle sottoscrizioni i seguenti comparti:

- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND (lanciato il 2 febbraio 2009)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS (lanciato il 4 novembre 2011)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN (lanciato il 4 novembre 2014)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - TARGET ITALY ALPHA (lanciato il 1 luglio 2016)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD (lanciato il 19 ottobre 2016)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA (lanciato il 18 settembre 2012)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA (lanciato il 28 giugno 2013)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS (lanciato il 6 giugno 2016)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO (lanciato il 14 ottobre 2013)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY (lanciato il 7 giugno 2013)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA (lanciato il 16 gennaio 2009)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS (lanciato il 6 luglio 2009)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MULTI-STRATEGY UCITS (lanciato il 4 maggio 2009)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - GLOBAL BOND (lanciato il 11 giugno 2013)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ALPHABETA (lanciato il 21 ottobre 2016)

Dal 1 settembre 2014, il Consiglio di amministrazione del Fondo ha nominato Kairos Partners SGR S.p.A. quale Società di gestione del Fondo. La Società di gestione è una società di diritto italiano, costituita ai sensi della legge del 20 maggio 1999 e controllata da Julius Baer Group Ltd.

Nota 2. Azioni del Fondo

All'interno di ogni comparto, il Consiglio di amministrazione può decidere di emettere categorie di azioni distinte i cui attivi saranno regolarmente investiti ma che avranno una struttura specifica.

Allo stato attuale ogni comparto può offrire le seguenti categorie di azioni che si distinguono per i seguenti requisiti di eleggibilità:

- Azioni di Classe P sottoscrivibili da tutti gli investitori;
- Azioni di Classe D sottoscrivibili tramite distributori selezionati;
- Azioni di Classe J, sottoscrivibili da tutti gli investitori sulla base di un accordo specifico con la Società di gestione;
- Azioni di Classe W, sottoscrivibili, sulla base di un accordo specifico con la Società di gestione, agli intermediary finanziari che investono nel loro proprio nome ed a nome dei loro clienti all'interno di una gestione di patrimonio o di un accordo consultivo.
- Azioni di Classe X e di Classe Y, riservate agli Investitori istituzionali che abbiano concluso un contratto ad hoc con una società del Gruppo Kairos, in forza del quale hanno convenuto accordi particolari sul pagamento delle commissioni.
- Azioni di Classe Z, sottoscrivibili dai Retail e Istituzionali investitori che hanno preso parte ad un accordo separato con una società all'interno del gruppo di Kairos nell'ambito di cui tali investitori hanno acconsentito sulle disposizioni specifiche come il pagamento delle commissioni.
- Azioni di Classe S, offerto solamente per Target Italy Alpha.

Nota 3. Principali metodi contabili

Il rendiconto finanziario è redatto in conformità alla normativa lussemburghese relativa agli organismi di investimento collettivo (UCITS) e i principi contabili generalmente accettati.

3.1. Rendiconto finanziario consolidato

Il rendiconto finanziario consolidato è espresso in EURO ed è pari alla somma dei conti corrispondenti nei bilanci d'esercizio di ciascun comparto, convertiti in euro al tasso di cambio vigente alla fine dell'anno.

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2017 (segue)**Nota 3. Principali metodi contabili (segue)****3.2. Conversione valutaria**

Il rendiconto finanziario di ciascun comparto è denominato nella valuta con la quale è calcolato il valore complessivo netto.

Il costo del portafoglio titoli denominati in valute diverse dalla valuta di riferimento del comparto è convertito in quest'ultima al cambio in vigore alla data di acquisto.

I proventi e le spese denominati in valute diverse dalla valuta di riferimento del comparto sono convertiti in quest'ultima al cambio in vigore alla data dell'operazione.

Alla fine dell'anno, il valore di mercato dei titoli (calcolato come descritto di seguito), i crediti, i depositi bancari e le passività denominati in valute diverse dalla valuta di riferimento del comparto sono convertiti in quest'ultima al tasso di cambio in vigore alla data considerata. Gli utili o le perdite realizzati che ne derivano sono riportati nel conto economico e nelle variazioni del patrimonio netto.

3.3. Valutazione del portafoglio titoli

1. Il valore del denaro contante o in deposito, delle banconote, crediti, delle spese già pagate, dei dividendi liquidi e degli interessi dichiarati o maturati di cui sopra e non ancora ricevuti, viene convenuto essere l'importo integrale degli stessi, salvo comunque nei casi in cui è poco probabile che lo stesso sia pagato o ricevuto integralmente. In tal caso, il relativo valore sarà determinato dopo aver detratto le somme che i membri del Consiglio di Amministrazione riterranno opportune al fine di rifletterne il corretto valore;

2. I titoli e/o gli strumenti finanziari derivati quotati o scambiati su un mercato regolamentato, ad eccezione di quelli menzionati nel seguente paragrafo, sono valutati di volta in volta in base all'ultimo prezzo disponibile o all'ultimo prezzo "medio" disponibile (vale a dire la media aritmetica tra gli ultimi prezzi denaro e lettera) nel mercato principale dove viene negoziato il titolo in questione;

3. Qualora i titoli del fondo siano ammessi ad una quotazione ufficiale oppure negoziati da operatori di mercato fuori dalla borsa in cui sono quotati, spetterà al Consiglio di Amministrazione definire il mercato principale dei titoli in questione, che saranno valutati sulla base dell'ultimo prezzo di mercato disponibile;

4. I titoli negoziati su un altro mercato regolamentato sono valutati seguendo per quanto possibile la procedura descritta al paragrafo 2;

5. Nell'ipotesi in cui il giorno di valutazione nessun titolo del portafoglio sia scambiato o quotato in una borsa valori o in un mercato regolamentato, o non sia disponibile alcuna quotazione, o se il prezzo determinato in conformità ai sottoparagrafi 2) e/o 4) non risulta rappresentativo del valore equo del titolo in questione, il valore sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione con prudenza ed in buona fede, sulla base del presumibile valore di realizzo o di qualsiasi altro metodo di valutazione che riterrà opportuno;

6. Le quote o azioni delle sottostanti Società di investimento a capitale variabile sono valutate sulla base dell'ultimo valore complessivo netto disponibile decurtato dalle eventuali spese ivi connesse;

7. Le liquidità e gli strumenti del mercato monetario sono valutati sulla base del loro valore nominale maggiorato degli interessi maturati o in base al costo ammortizzato;

8. Qualora i suddetti metodi di calcolo risultino inadeguati o fuorvianti, il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di modificare il valore di qualsiasi investimento o consentire l'utilizzo di altri metodi di valutazione relativamente al patrimonio del Fondo nel caso in cui ritenga che le circostanze siano tali da giustificare tali aggiustamenti o l'adozione di altri metodi di valutazione al fine di riflettere più correttamente il valore di tali investimenti e conformemente alla prassi contabile.

3.4 Utili e perdite

Gli utili e le perdite derivanti dalla vendita di titoli sono determinati sulla base del costo medio.

3.5 Contratti futures

I contratti futures sono valutati all'ultimo prezzo di mercato disponibile. Gli utili o le perdite realizzati e non realizzati che ne derivano sono riportati nel conto economico e nelle variazioni del patrimonio netto. Per il calcolo delle posizioni nette per valuta relative agli strumenti finanziari, le posizioni vengono convertite al tasso in vigore alla data di chiusura.

3.6 Valutazione dei contratti a termine su valute

I contratti a termine su valute in essere alla fine dell'anno sono valutati utilizzando il tasso di cambio a termine applicabile alla vita residua del contratto. Le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono incluse nel conto economico e nelle variazioni del patrimonio netto.

Per il calcolo delle posizioni nette per valuta, le posizioni sono convertite ai tassi di cambio a termine corrispondenti alla durata di vita residua del contratto.

3.7 Opzioni, Swap e CFD

Gli strumenti finanziari derivati (swap, opzioni, credit default swap, contratti finanziari differenziali, ecc.) non quotati su alcun listino ufficiale né negoziati su altri mercati organizzati saranno valutati in modo affidabile e verificabile su base giornaliera ed il loro valore sarà verificato da un professionista competente nominato dal Consiglio di Amministrazione.

3.8 Dividendi e Interessi

I Dividendi e gli interessi ricevuti dal fondo sui propri investimenti sono in molti casi soggetti a ritenute alla fonte non recuperabili. Il valore di tutti i dividendi e interessi dichiarati o maturati come precedentemente descritto e non ancora percepiti sarà considerato pari al loro importo, salvo qualora se ne ritenga improbabile il pagamento o la percezione integrale.

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2017 (segue)

Nota 3. Principali metodi contabili (segue)

3.9 Costi di transazione

I costi di transazione, definiti come: imposta di bollo, commissioni di intermediazione, commissioni di borsa e IVA, sono i costi sostenuti dalla SICAV in relazione alle operazioni di compravendita di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, derivati o altre attività.

Nota 4. Commissioni di gestione, performance e spese di distribuzione

Commissioni di gestione

Al Gestore degli Investimenti sarà riconosciuta una commissione di gestione calcolata e prelevata quotidianamente per ogni azione e frazione di azione pari alle percentuali (annuali) del valore complessivo netto per azione riportate qui di seguito, previa deduzione delle commissioni di gestione e performance in corso di calcolo e delle eventuali imposte ivi connesse. Gli importi maturati durante ogni mese solare sono versati alla Società di Gestione entro il terzo giorno lavorativo del mese successivo.

Nessuna commissione di gestione è riscossa sul valore di patrimonio netto delle Azioni di Classe Z. Le commissioni di gestione sulle Azioni di Classe Z saranno fatturate esclusivamente agli investitori basati su un accordo specifico con la Società di gestione.

Per le Azioni della Classe S del KAIROS INTERNATIONAL SICAV - TARGET ITALY ALPHA sarà fatturata una commissione di gestione di 1,30%.

Commissioni di gestione						
Comparto	Classe P	Classe D	Classe J	Classe X	Classe Y	Classe W
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND	0.60%	1.00%	Up to 0.60%	0.50%	0.80%	0.50%
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS	0.60%	1.35%	Up to 0.60%	0.50%	0.80%	0.50%
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN	1.25%	1.65%	Up to 1.25%	0.75%	1.40%	0.75%
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - TARGET ITALY ALPHA	1.50%	2.00%	Up to 1.50%	1.00%	1.90%	1.00%
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD	1.25%	2.00%	Up to 1.25%	0.75%	1.90%	0.75%
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA	1.25%	2.25%	Up to 1.25%	1.00%	1.90%	0.75%
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA	1.50%	2.00%	Up to 1.50%	1.00%	1.90%	1.00%
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS	1.50%	2.00%	Up to 1.50%	1.50%	1.90%	1.00%
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO	1.50%	2.25%	Up to 1.50%	1.00%	1.90%	0.75%
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY	1.50%	2.25%	Up to 1.50%	1.00%	1.90%	1.00%
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA	1.25%	2.00%	Up to 1.50%	0.75%	1.90%	0.75%
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS	1.25%	2.00%	Up to 1.25%	0.75%	1.90%	0.75%
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MULTI-STRATEGY UCITS	1.50%	1.75%	Up to 1.50%	1.00%	1.90%	0.75%
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - GLOBAL BOND	0.60%	1.00%	Up to 0.60%	0.50%	0.80%	0.50%
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ALPHABETA	1.50%	2.00%	Up to 1.50%	1.00%	1.90%	1.00%

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2017 (segue)

Nota 4. Commissioni di gestione, performance e spese di distribuzione (segue)

Commissioni di performance

Le commissioni di performance potrebbero essere dovute dalla Società di gestione secondo i criteri rappresentati nella seguente tavola:

Per la classe J, la commissione d'incentivo sarà calcolata in riferimento alla tabella di cui sotto, salvo decisione della Società di Gestione di addebitare un importo minore.

Per la classe S del comparto Target Italy Alpha è prevista l'applicazione di una commissione d'incentivo del 15% calcolata con il metodo HWM storico.

Per le classi Y e Z non è prevista l'applicazione di commissioni d'incentivo.

Commissioni di performance					
Comparto	Classe J	Classe P, D, W	Classe Y	Classe X	
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND	Fino a 10% Overperformance vs 50% GOIB + 50% GODB	10% Overperformance vs 50% GOIB + 50% GODB	<u>N/a</u>	10% Overperformance vs 50% GOIB +50% GODB	
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS	Fino a 10% Overperformance vs 50% GOIB + 50% GODB	10% Overperformance vs 50% GOIB + 50% GODB	<u>N/a</u>	10% Overperformance vs 50% GOIB +50% GODB	
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN	Fino a 10% Overperformance vs 50% GOIB + 50% GODB	10% Overperformance vs 50% GOIB + 50% GODB	<u>N/a</u>	10% Overperformance vs 50% GOIB +50% GODB	
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - TARGET ITALY ALPHA	Fino a 15% HWM Assoluto	15% HWM Assoluto	<u>N/a</u>	20% Equalizzatore	
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD	Fino a 10% HWM Assoluto	10% HWM Assoluto	<u>N/a</u>	10% HWM Assoluto	
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA	Fino a 10% HWM Assoluto	10% HWM Assoluto	<u>N/a</u>	20% Overperformance vs SX5T	
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA	Fino a 15% HWM Assoluto	15% HWM Assoluto	<u>N/a</u>	X-Dist 20% HWM Storico	X-Cap 20% Equalizzatore
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS	Fino a 15% HWM Assoluto	Fino a 15% HWM Assoluto	<u>N/a</u>	20% Equalizzatore	
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO	Fino a 10% HWM Assoluto	10% HWM Assoluto	<u>N/a</u>	20% Overperformance vs FTSEMIB	
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY	Fino a 10% HWM Assoluto	10% HWM Assoluto	<u>N/a</u>	20% Equalizzatore	
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA	Fino a 10% HWM Assoluto	10% HWM Assoluto	<u>N/a</u>	10% HWM Assoluto	

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2017 (segue)

Nota 4. Commissioni di gestione, performance e spese di distribuzione (segue)

<u>Commissioni di performance</u>				
<u>Comparto</u>	<u>Classe J</u>	<u>Classe P, D, W</u>	<u>Classe Y</u>	<u>Classe X</u>
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS	Fino a 10% HWM Assoluto	10% HWM Assoluto	<u>N/a</u>	10% HWM Assoluto
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MULTI-STRATEGY UCITS	Fino a 10% HWM Assoluto	10% HWM Assoluto	<u>N/a</u>	10% Equalizzatore
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - GLOBAL BOND	Fino a 10% HWM Assoluto	10% HWM Assoluto	<u>N/a</u>	10% HWM Assoluto
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ALPHABETA	Fino a 10% HWM Assoluto	10% HWM Assoluto	<u>N/a</u>	10% HWM Assoluto

Benchmarks:

G0DB - Merrill Lynch German Government Bond Index

G0IB - Merrill Lynch Italian Government Bond Index

SCXR - STOXX Europe Small 200 Index

SX5T - Euro STOXX 50 Index

Metodo della sovraperformance

La commissione di performance è calcolata e matura per ciascun Giorno di valorizzazione per ogni Azione emessa e frazione della stessa sul "Rendimento eccedente", che si configura come la differenza tra la variazione percentuale del Valore patrimoniale netto per Azione al lordo di eventuali dividendi pagati dal Comparto nell'anno civile corrente e la variazione percentuale del Benchmark nel medesimo periodo. Per ciascun Giorno di valorizzazione l'importo maturato sarà calcolato come differenza, se positiva, tra il Rendimento eccedente al lordo della deduzione della commissione di performance calcolata e il Rendimento eccedente più elevato calcolato con riferimento a qualsivoglia giorno precedente nello stesso anno civile. Gli importi maturati in ogni mese civile sono versati il terzo Giorno lavorativo del mese successivo.

Metodo dell'equalizzatore

La Commissione di performance è calcolata e matura per ciascun Giorno di valorizzazione per ogni Azione emessa e frazione della stessa sulla differenza, se positiva, tra il Valore patrimoniale lordo per Azione e l'high watermark, che si configura come il Valore patrimoniale netto per Azione più elevato dell'ultimo giorno di qualsiasi anno civile. Gli importi maturati in ogni anno civile sono versati entro il terzo Giorno lavorativo dell'anno successivo. L'importo riferito nei rendiconti finanziari comprende gli importi dell'equalizzatore per le Classi X di KAIROS INTERNATIONAL SICAV - TARGET ITALY ALPHA, KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY, KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA, KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MULTI - STRATEGY UCITS e KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS.

HWM assoluto

La Commissione di performance è calcolata e matura per ciascun Giorno di valorizzazione per ogni Azione emessa e frazione della stessa sulla differenza, se positiva, tra il Valore patrimoniale lordo per Azione e l'high watermark ("HWM"), che si configura come il valore maggiore tra i) il Valore patrimoniale netto per Azione più elevato registrato in qualsiasi giorno precedente durante il medesimo anno civile e ii) l'ultimo Valore patrimoniale netto per Azione registrato per l'anno civile immediatamente precedente. Tale differenza va considerata al lordo di eventuali dividendi distribuiti nello stesso periodo. Gli importi maturati in ogni mese civile sono versati entro il terzo Giorno lavorativo del mese successivo.

HWM storico

La Commissione di performance è calcolata e matura per ciascun Giorno di valorizzazione per ogni Azione emessa e frazione della stessa sulla differenza, se positiva, tra il Valore patrimoniale lordo per Azione e l'high watermark ("HWM") storica, essendo la più alta Valore patrimoniale netto registrata il giorno precedente dalla prima data di calcolo. Gli importi maturati in ogni mese civile sono versati entro il terzo Giorno lavorativo del anno successivo.

Commissione di distribuzione

Alle Azioni di Classe D è addebitata una commissione di distribuzione dello 0,25% del rispettivo Valore patrimoniale netto in favore della Società di gestione. Gli importi maturati in ogni mese civile sono versati il terzo Giorno lavorativo del mese successivo.

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2017 (segue)

Nota 4. Commissioni di gestione, performance e spese di distribuzione (segue)

La classe S del comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - TARGET ITALY ALPHA pagherà commissioni di distribuzione (commissioni di collocamento) al 3% del Patrimonio detenuto alla prima valorizzazione. Tale commissione verrà corrisposta alla Società di Gestione o ad un soggetto terzo che abbia partecipato attivamente al processo di collocamento della classe S. L'ammortamento della commissione di collocamento avrà una durata di cinque anni.

Tempo di rimborso	Tasso
Dal 1 luglio 2016 al 30 giugno 2017	3.00%
Dal 1 luglio 2017 al 30 giugno 2018	2.40%
Dal 1 luglio 2018 al 30 giugno 2019	1.80%
Dal 1 luglio 2019 al 30 giugno 2020	1.20%
Dal 1 luglio 2020 al 30 giugno 2021	0.60%
Il 30 giugno 2010	0.00%

Nota 5. Commissione per i servizi amministrativi, di custodia e di domiciliazione

La Banca Depositaria, l'Agente del Domicilio e l'Agente Amministrativo hanno diritto a ricevere le commissioni massime previste nel Prospetto informativo e al rimborso di tutte le spese vive di entità ragionevole sostenute nell'adempimento delle rispettive funzioni e imputabili al Fondo, nonché alle commissioni per eventuali altri servizi resi secondo quanto concordato di volta in volta. L'Agente del domicilio, l'Agente di Registrazione e Trasferimento avranno ciascuno diritto a una commissione annua a carico del Fondo in base agli accordi stipulati con il medesimo.

Nota 6. Tassa di sottoscrizione (Taxe d'abonnement)

In Lussemburgo il Fondo non è soggetto ad alcuna imposta sugli utili o sui redditi.

Tuttavia in Lussemburgo il Fondo è soggetto a una tassa annuale pari allo (i) 0.05% sul valore netto d'inventario di ogni comparto disponibile a tutti gli investitori e allo (ii) 0.01% sul valore patrimoniale netto di ogni comparto riservato agli investitori istituzionali. La tassa è esigibile trimestralmente ed è calcolata sulla base del valore complessivo netto del Fondo alla fine del trimestre di riferimento.

Il valore degli investimenti rappresentati da quote di altri organismi di investimento collettivo del risparmio è esente dalla taxe d'abonnement, purché tali quote siano già assoggettate alla taxe d'abonnement.

Nota 7. Collaterale su strumenti derivati, margine richiesto su contratti futures e contratti a termine su valute

Al 30 giugno 2017, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le controparti di queste posizioni sono le seguenti:

Controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
Société Générale - conto in EUR	1,209,638.20	
UBS AG London - conto in EUR	2,320,000	
BNP Paribas S.A. - conto in EUR	4,010,000	
J.P. Morgan - conto in EUR	3,910,000.00	

Al 30 giugno 2017, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le controparti di queste posizioni sono le seguenti:

Controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
Société Générale - conto in EUR	12,086,427.34	
BNP Paribas S.A. - conto in EUR	8,170,000.00	Credit default swap
UBS AG London - conto in EUR	3,260,000.00	
J.P. Morgan - conto in EUR	13,200,000.00	

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2017 (segue)

Nota 7. Collaterale su strumenti derivati, margine richiesto su contratti futures e contratti a termine su valute (segue)

Al 30 giugno 2017, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV – REAL RETURN aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le controparti di queste posizioni sono le seguenti:

Controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
Morgan Stanley - conto in EUR	2,168,473.51	
Société Générale - conto in EUR	829,253.11	
J.P. Morgan - conto in EUR	1,400,000.00	
Merrill Lynch - conto in EUR	499,955.46	

Al 30 giugno 2017, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - TARGET ITALY ALPHA aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le controparti di queste posizioni sono le seguenti:

Controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
Morgan Stanley - conto in EUR	120,000.00	
UBS AG London - conto in EUR	149,786.39	

Al 30 giugno 2017, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le controparti di queste posizioni sono le seguenti:

Controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
UBS AG London - conto in EUR	480,000.00	

Al 30 giugno 2017, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le controparti di queste posizioni sono le seguenti:

Controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
UBS AG London - conto in EUR	438,431.50	Contracts for Difference
UBS AG London - conto in CHF	14.55	Contracts for Difference
UBS AG London - conto in GBP	12,497.29	Contracts for Difference
UBS AG London - conto in NOK	82.99	Contracts for Difference
J.P. Morgan - conto in EUR	172,104.11	Contracts for Difference
Morgan Stanley - conto in EUR	184,037.43	Contracts for Difference
Société Générale - conto in EUR	269,919.28	Contracts for Difference

Al 30 giugno 2017, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le controparti di queste posizioni sono le seguenti:

Controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
UBS AG London - conto in EUR	5,006,271.07	Contracts for difference
UBS AG London - conto GBP	263.28	
Société Générale - conto in EUR	6,188,149.13	Contracts for difference
Merrill Lynch - conto in EUR	1,770,000.00	Contracts for difference

Al 30 giugno 2017, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le controparti di queste posizioni sono le seguenti:

Controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
Morgan Stanley - conto in GBP	60,102.74	Contracts for difference, Futures and Options
Morgan Stanley - conto in USD	1,015,317.77	Contracts for difference, Futures and Options

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2017 (segue)

Nota 7. Collaterale su strumenti derivati, margine richiesto su contratti futures e contratti a termine su valute (segue)

Al 30 giugno 2017, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le controparti di queste posizioni sono le seguenti:

Controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
Société Générale - conto in EUR	9,997.00	Contracts for difference
UBS AG London - conto in EUR	911,976.01	Contracts for difference

Al 30 giugno 2017, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le controparti di queste posizioni sono le seguenti:

Controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
Morgan Stanley - conto in EUR	14,538,459.35	Contracts for difference
Société Générale - conto in EUR	5,823,258.28	Contracts for difference
UBS AG London - conto in GBP	119,136.40	Contracts for difference
UBS AG London - conto in EUR	7,832,634.24	Contracts for difference
UBS AG London - conto in AUD	160,413.82	Contracts for difference
UBS AG London - conto in USD	5,758,428.55	Contracts for difference
J.P. Morgan - conto in EUR	1,110,000.31	Contracts for Difference

Al 30 giugno 2017, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le controparti di queste posizioni sono le seguenti:

Controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
State Street Bank - conto in EUR	1,616.08	

Al 30 giugno 2017, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le controparti di queste posizioni sono le seguenti:

Controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
State Street Bank - conto in EUR	1,460.92	

Al 30 giugno 2017, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MULTI - STRATEGY UCITS aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le controparti di queste posizioni sono le seguenti:

Controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
State Street Bank - conto in EUR	5,787.90	

Margine richiesto su contratti futures

Per tutti i contratti futures, il seguente margine è richiesto e la controparte è indicata sotto. A seguito dell'accordo del "netting agreement" fra KAIROS INTERNATIONAL SICAV e J.P. Morgan, è stato presentato solo il controvalore netto degli importi.

Al 30 giugno 2017, i seguenti comparti aveva in portafoglio contratti futures:

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - conto in EUR	6,460,897.31

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2017 (segue)

Nota 7. Collaterale su strumenti derivati, margine richiesto su contratti futures e contratti a termine su valute (segue)

Margine richiesto su contratti futures

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - conto in EUR	5,042,893.27

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - conto in EUR	5,139,708.11

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - TARGET ITALY ALPHA

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - conto in EUR	8,548,521.80

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - conto in EUR	9,979,576.96

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - conto in EUR	1,596,814.11

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - conto in EUR	12,980,920.43

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS

Controparti	Margine in conto EUR
Morgan Stanley - conto in EUR	11,626,491.11

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - conto in EUR	8,540,963.89

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - conto in EUR	- 11,764,121.80

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2017 (segue)

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - conto in EUR	9,599,727.18

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - conto in EUR	3,688,403.81

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MULTI - STRATEGY UCITS

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - conto in EUR	5,833,276.59

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - GLOBAL BOND

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - conto in EUR	7,829,213.94

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ALPHABETA

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - conto in EUR	1,260,540.10

Nota 7. Collaterale su strumenti derivati, margine richiesto su contratti futures e contratti a termine su valute (segue)

Margine richiesto su Contratti a termine su valute

Per tutti i contratti a termine non è richiesto alcun margine e la controparte è BNP Paribas Securities Services - Luxembourg Branch.
Al 30 giugno 2017, hanno sottoscritto contratti a termine su valute i seguenti comparti :

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND
 KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS
 KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN
 KAIROS INTERNATIONAL SICAV - TARGET ITALY ALPHA
 KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD
 KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA
 KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA
 KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS
 KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO
 KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY
 KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA
 KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS
 KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MULTI - STRATEGY UCITS
 KAIROS INTERNATIONAL SICAV - GLOBAL BOND

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2017 (segue)

Nota 12. Tassi di cambio al 30 giugno 2017

I tassi di cambio utilizzati nella conversione degli attivi e passivi del Fondo non denominati in euro al 30 giugno 2017 sono i seguenti

1 Dollaro Australiano (AUD)	=	0.673355	EUR	1 Corona Norvegese (NOK)	=	0.104479	EUR
1 Dollaro Canadese (CAD)	=	0.676361	EUR	1 Zloty Polonia (PLN)	=	0.236636	EUR
1 Franco Svizzero (CHF)	=	0.914913	EUR	1 Riyal Saudita (RUB)	=	0.014804	EUR
1 Chinese Yuan (CNY)	=	0.129224	EUR	1 Saudi Riyal (SAR)	=	0.233790	EUR
1 Corona Danese (DKK)	=	0.134470	EUR	1 Dollaro di Singapore (SGD)	=	0.636537	EUR
1 Sterlina Britannica (GBP)	=	1.137229	EUR	1 Corona Svedese (SEK)	=	0.103737	EUR
1 Dollaro Hong Kong (HKD)	=	0.112274	EUR	1 Lira Turca (TRY)	=	0.249165	EUR
1 Yen Giapponese (JPY)	=	0.007828	EUR	1 Dollaro Statunitense (USD)	=	0.876271	EUR
1 Won Coreano (KRW)	=	0.000767	EUR	1 Rand Commerciale Sud Africano (ZAR)	=	0.067024	EUR
1 Peso Messicano (MXN)	=	0.048582	EUR				

Nota 9. Distribuzione dei dividendi

Con risoluzione circolare datata al 5 maggio 2017 è stato deliberato di approvare la distribuzione del dividendo da parte del Comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS, Classe P-DIST e Class D-Dist, del comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY, Classe P-DIST e Class D-DIST e del comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA, Class X-DIST per la periodo chiuso al 30 giugno 2017, con le seguenti modalità:

Comparto	Ex-date	Totale dividendo in EURO
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS	5 maggio 2017	418,737.30
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY	5 maggio 2017	1,721,706.57
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA	5 maggio 2017	304,325.35

Nota 10. Valutazione di Trans Balkan Investments Ltd (in liquidazione)

Al 2 novembre 2012 il Consiglio di Amministrazione del Fondo, avendo esaminato e discusso la questione ed avendo debitamente analizzato le informazioni contenute nelle relazioni ricevute dal Team di Ricerca di Kairos Partners SGR S.p.A., Gestore degli investimenti del Comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA, ha deciso di svalutare a zero la posizione detenuta Trans Balkan Investments Ltd (in liquidazione). Tale decisione è stata presa in conformità con il prospetto informativo, la nota 3.3.5 del bilancio di esercizio e l'Art. 9 (3) della Direttiva UCITS che prevede, per i titoli non ammessi al listino ufficiale di una borsa valori o per cui l'ultima quotazione non sia rappresentativa, che "la valutazione sia basata sul probabile valore di realizzo, stimato con prudenza e in buona fede".

Al 30 giugno 2017 il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha stabilito che la svalutazione a zero di Trans Balkan Investments Ltd (in liquidazione) doveva essere mantenuta.

Nota 11. Regolamento SFT

Informativa ai sensi del Regolamento (UE) n. 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli, e del riutilizzo e che modifica il Regolamento (UE) n. 648/2012 - Certificato nella Sezione A.

Durante il periodo di riferimento non sono state eseguite operazioni di rifinanziamento né total return swap a norma delle definizioni previste nel suddetto regolamento.

