



Relazione semestrale non certificata

KAIROS INTERNATIONAL SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
60, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

R.C.S. Luxembourg section B number 119.723

30 giugno 2023

Kairos International Sicav - Bond

Kairos International Sicav - Target 2026

Kairos International Sicav - Bond Plus

Kairos International Sicav - Active Bond ESG

Kairos International Sicav - USD Bond

Kairos International Sicav - Pentagon

Kairos International Sicav - Financial Income

Kairos International Sicav - European Long Only

Kairos International Sicav - Climate Change ESG

Kairos International Sicav - New Era (precedentemente Kairos International Sicav - New Era ESG)

Kairos International Sicav - Italia

Kairos International Sicav - Made in Italy

Kairos International Sicav - ActivESG

Kairos International Sicav - European Long/Short

Kairos International Sicav - Patriot

Kairos International Sicav - KEY

Kairos International Sicav - Emerging Markets

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 2023	12
Prospetto consolidato dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo al 30 giugno 2023	12
Kairos International Sicav - Bond	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023	13
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023	13
Prospetto della variazione nel numero di azioni	14
Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	15
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	16
Scomposizione del portafoglio	17
Dieci partecipazioni principali	17
Kairos International Sicav - Target 2026	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023	18
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023	18
Prospetto della variazione nel numero di azioni	19
Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	20
Scomposizione del portafoglio	21
Dieci partecipazioni principali	21
Kairos International Sicav - Bond Plus	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023	22
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023	22
Prospetto della variazione nel numero di azioni	23
Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	24
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	27
Scomposizione del portafoglio	28
Dieci partecipazioni principali	28
Kairos International Sicav - Active Bond ESG	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023	29
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023	29
Prospetto della variazione nel numero di azioni	30
Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	31
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	32
Scomposizione del portafoglio	33
Dieci partecipazioni principali	33
Kairos International Sicav - USD Bond	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023	34
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023	34
Prospetto della variazione nel numero di azioni	35
Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	36
Scomposizione del portafoglio	37
Dieci partecipazioni principali	37

Indice

Kairos International Sicav - Pentagon	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023	38
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023	38
Prospetto della variazione nel numero di azioni	39
Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	40
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	41
Scomposizione del portafoglio	42
Dieci partecipazioni principali	42
Kairos International Sicav - Financial Income	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023	43
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023	43
Prospetto della variazione nel numero di azioni	44
Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	45
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	46
Scomposizione del portafoglio	47
Dieci partecipazioni principali	47
Kairos International Sicav - European Long Only	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023	48
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023	48
Prospetto della variazione nel numero di azioni	49
Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	50
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	51
Scomposizione del portafoglio	52
Dieci partecipazioni principali	52
Kairos International Sicav - Climate Change ESG	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023	53
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023	53
Prospetto della variazione nel numero di azioni	54
Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	55
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	56
Scomposizione del portafoglio	57
Dieci partecipazioni principali	57
Kairos International Sicav - New Era Kairos International Sicav - New Era (precedentemente Kairos International Sicav - New Era ESG)	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023	58
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023	58
Prospetto della variazione nel numero di azioni	59
Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	60
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	61
Scomposizione del portafoglio	62
Dieci partecipazioni principali	62
Kairos International Sicav - Italia	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023	63
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023	63
Prospetto della variazione nel numero di azioni	64

Indice

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	65
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	67
Scomposizione del portafoglio	68
Dieci partecipazioni principali	68
Kairos International Sicav - Made in Italy	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023	69
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023	69
Prospetto della variazione nel numero di azioni	70
Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	71
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	73
Scomposizione del portafoglio	74
Dieci partecipazioni principali	74
Kairos International Sicav - ActivESG	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023	75
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023	75
Prospetto della variazione nel numero di azioni	76
Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	77
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	78
Scomposizione del portafoglio	79
Dieci partecipazioni principali	79
Kairos International Sicav - European Long/Short	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023	80
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023	80
Prospetto della variazione nel numero di azioni	81
Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	82
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	83
Scomposizione del portafoglio	84
Dieci partecipazioni principali	84
Kairos International Sicav - Patriot	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023	85
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023	85
Prospetto della variazione nel numero di azioni	86
Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	87
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	89
Scomposizione del portafoglio	90
Dieci partecipazioni principali	90
Kairos International Sicav - KEY	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023	91
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023	91
Prospetto della variazione nel numero di azioni	92
Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	93
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	94
Scomposizione del portafoglio	95
Dieci partecipazioni principali	95

Indice

Kairos International Sicav - Emerging Markets	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023	96
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023	96
Prospetto della variazione nel numero di azioni	97
Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	98
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	99
Scomposizione del portafoglio	100
Dieci partecipazioni principali	100
Note al rendiconto finanziario	101
Altri informazioni	114

Struttura organizzativa

Sede Sociale

60, avenue J-F Kennedy
L-1855 Lussemburgo

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Massimo Paolo Gentili, founding partner of Gentili & Partners

Amministratori

Roberto Rosso, Responsabile del Middle-Back Office, 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 Milano

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

BNP Paribas, Luxembourg Branch
60, Avenue J.F.Kennedy
L-1855 Lussemburgo

Gestore delegato degli Investimenti

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

Revisore dei conti

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo

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 Julius Baer Group Ltd.

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 inizia il 1 gennaio e termina 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 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Kairos International Sicav - Bond				
Valore di inventario (NAV)	EUR	53.257.933,68	43.114.984,99	150.627.580,54
Valore d'inventario netto per azione				
Class P-USD	USD	192,59	188,32	191,28
Class D	EUR	115,76	114,39	118,40
Class C	EUR	95,11	93,80	96,73
Class P	EUR	124,76	123,10	127,02
Class X	EUR	98,23	96,84	99,73
Class Y	EUR	-	-	99,63
Numero di azioni				
Class P-USD		1.414,134	2.506,238	6.608,029
Class D		5.405,258	4.243,470	4.422,386
Class C		250,300	1.675,300	4.175,300
Class P		395.391,406	317.165,212	873.367,178
Class X		30.839,491	30.839,491	277.592,815
Class Y		-	-	100.000,000
Kairos International Sicav - Target 2026				
Valore di inventario (NAV)	EUR	48.239.380,56	48.112.840,47	-
Valore d'inventario netto per azione				
Class X	EUR	97,78	95,96	-
Class X-Dist	EUR	96,96	95,96	-
Numero di azioni				
Class X		178.422,738	179.422,738	-
Class X-Dist		317.590,180	321.968,300	-
Kairos International Sicav - Bond Plus				
Valore di inventario (NAV)	EUR	717.008.965,76	693.127.644,99	590.643.011,34
Valore d'inventario netto per azione				
Class C	EUR	107,75	105,40	114,90
Class C-GBP	GBP	102,67	99,79	107,25
Class C-USD	USD	115,94	112,18	119,96
Class D	EUR	138,99	136,77	150,73
Class D-Dist	EUR	91,36	89,88	99,06
Class P	EUR	153,39	150,19	163,88
Class P-Dist	EUR	119,95	117,45	128,12
Class P-USD	USD	129,68	125,57	134,45
Class X	EUR	115,42	112,93	123,05
Class X-Dist	EUR	-	96,21	104,83
Class Y	EUR	115,83	113,50	124,03
Class Y-USD	USD	100,16	-	-
Numero di azioni				
Class C		193.420,693	974.811,693	124.151,693
Class C-GBP		650,000	650,000	1.550,000
Class C-USD		1.211,000	1.211,000	1.211,000
Class D		524.474,977	341.479,769	330.154,323
Class D-Dist		39.934,304	30.950,189	23.919,938
Class P		2.680.726,231	2.275.902,374	2.121.624,649
Class P-Dist		15.618,905	5.964,077	19.588,638
Class P-USD		122.978,618	128.069,551	129.028,240
Class X		647.575,236	715.662,298	872.265,968
Class X-Dist		-	95.474,508	95.474,508
Class Y		889.514,022	820.262,450	331.139,406
Class Y-USD		150.677,002	-	-

Statistiche (segue)

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Kairos International Sicav - Active Bond ESG				
Valore di inventario (NAV)	EUR	30.767.719,34	33.674.118,00	123.656.620,91
Valore d'inventario netto per azione				
Class D	EUR	87,85	86,61	99,23
Class P	EUR	90,98	89,26	101,24
Class Y	EUR	-	-	101,04
Numero di azioni				
Class D		333,051	299,215	374,049
Class P		337.855,845	376.960,520	690.293,859
Class Y		-	-	531.800,233
Kairos International Sicav - USD Bond				
Valore di inventario (NAV)	USD	16.137.701,81	19.393.536,69	22.999.689,88
Valore d'inventario netto per azione				
Class P-USD	USD	100,74	99,89	104,36
Numero di azioni				
Class P-USD		160.190,530	194.143,004	220.380,043
Kairos International Sicav - Pentagon				
Valore di inventario (NAV)	USD	48.681.418,53	48.568.631,75	74.088.008,37
Valore d'inventario netto per azione				
Class D-Dist-EUR	EUR	88,15	85,02	103,53
Class D-EUR	EUR	97,50	93,99	111,24
Class P-EUR	EUR	105,15	100,86	118,10
Class P-USD	USD	116,72	110,66	125,95
Class Y-EUR	EUR	109,03	104,55	122,50
Numero di azioni				
Class D-Dist-EUR		1.085,913	1.397,552	1.449,076
Class D-EUR		6.198,348	6.759,134	5.061,153
Class P-EUR		336.161,470	375.706,498	474.847,159
Class P-USD		2.603,432	3.869,950	7.033,642
Class Y-EUR		77.728,826	62.044,722	64.010,323
Kairos International Sicav - Financial Income				
Valore di inventario (NAV)	EUR	390.683.030,42	385.492.750,95	468.001.970,40
Valore d'inventario netto per azione				
Class C	EUR	104,62	107,63	118,69
Class C-CHF	CHF	101,51	105,51	116,81
Class C-GBP	GBP	109,25	111,62	121,46
Class C-USD	USD	117,55	119,62	129,34
Class D	EUR	97,10	100,57	112,13
Class P	EUR	103,69	106,75	117,84
Class P-CHF	CHF	96,85	100,74	111,71
Class P-USD	USD	114,50	116,59	126,23
Class X	EUR	103,50	106,46	117,39
Class Y	EUR	105,61	108,80	120,29
Numero di azioni				
Class C		738.441,670	763.783,078	784.675,531
Class C-CHF		391.121,537	398.030,704	416.933,704
Class C-GBP		14.930,000	13.879,000	15.677,000
Class C-USD		463.874,104	463.734,118	471.941,853
Class D		55.433,861	22.496,478	31.720,716
Class P		1.373.497,176	1.423.753,299	1.727.143,156
Class P-CHF		600,000	1.800,000	3.590,000

Statistiche (segue)

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Kairos International Sicav - Financial Income (segue)				
Class P-USD		38.392,040	45.794,040	57.332,220
Class X		91.822,087	69.887,159	21.063,003
Class Y		562.240,541	367.697,876	459.109,737
Kairos International Sicav - European Long Only				
Valore di inventario (NAV)	EUR	25.683.843,12	39.399.972,97	102.233.253,25
Valore d'inventario netto per azione				
Class C	EUR	102,61	95,22	111,95
Class D	EUR	161,00	150,33	178,96
Class P	EUR	180,21	167,63	198,03
Class Y	EUR	146,05	135,88	160,57
Numero di azioni				
Class C		70.000,000	70.000,000	70.000,000
Class D		3.775,496	4.228,573	4.280,574
Class P		15.987,907	48.409,112	381.571,834
Class Y		102.784,573	176.513,877	112.533,220
Kairos International Sicav - Climate Change ESG				
Valore di inventario (NAV)	EUR	44.944.195,57	48.495.516,84	65.710.879,83
Valore d'inventario netto per azione				
Class D	EUR	76,26	68,49	101,59
Class P	EUR	86,73	77,62	114,55
Class X	EUR	70,14	62,61	91,90
Class Y	EUR	81,71	73,14	107,93
Numero di azioni				
Class D		894,727	934,561	863,221
Class P		277.112,134	405.849,682	387.762,274
Class X		199.289,239	161.892,081	148.634,747
Class Y		84.004,089	92.878,328	69.894,578
Kairos International Sicav - New Era (precedentemente Kairos International Sicav - New Era ESG)				
Valore di inventario (NAV)	EUR	57.877.752,84	56.099.245,24	55.045.710,47
Valore d'inventario netto per azione				
Class C	EUR	77,89	62,77	103,30
Class D	EUR	103,20	83,78	-
Class P	EUR	79,78	64,44	106,59
Class P-USD	USD	107,58	85,92	-
Class Y	EUR	79,88	64,53	106,75
Numero di azioni				
Class C		14.000,000	14.000,000	22.000,000
Class D		1.040,004	1.121,090	-
Class P		522.997,191	581.664,629	394.215,306
Class P-USD		8.754,918	17.670,103	-
Class Y		176.388,851	251.320,811	100.735,453
Kairos International Sicav - Italia				
Valore di inventario (NAV)	EUR	273.967.060,81	272.384.137,67	421.707.219,71
Valore d'inventario netto per azione				
Class C	EUR	100,22	91,98	106,53
Class D	EUR	124,17	114,42	134,18
Class P	EUR	179,70	165,19	192,28
Class X	EUR	190,67	174,10	201,50
Class X-Dist	EUR	114,85	105,56	122,82

Statistiche (segue)

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Kairos International Sicav - Italia (segue)				
Class Y	EUR	144,87	132,87	155,18
Numero di azioni				
Class C		5.915,430	5.195,430	4.496,468
Class D		118.724,067	128.915,331	155.057,815
Class P		382.239,892	482.832,605	612.635,309
Class X		264.616,450	275.377,450	501.938,472
Class X-Dist		282.161,520	282.161,520	282.161,520
Class Y		739.165,920	750.114,641	946.204,271
Kairos International Sicav - Made in Italy				
Valore di inventario (NAV)	EUR	87.294.076,28	86.149.671,32	105.429.267,32
Valore d'inventario netto per azione				
Class C	EUR	142,64	128,44	153,14
Class P	EUR	138,76	125,25	150,09
Class X	EUR	142,87	128,61	153,28
Class Y	EUR	146,63	132,36	158,63
Numero di azioni				
Class C		124.438,521	124.438,521	124.438,521
Class P		261.376,207	306.126,536	286.714,835
Class X		102.885,012	101.994,634	121.491,583
Class Y		126.680,721	141.323,304	155.823,140
Kairos International Sicav - ActivESG				
Valore di inventario (NAV)	EUR	106.568.298,93	98.439.031,29	154.298.096,11
Valore d'inventario netto per azione				
Class C	EUR	96,34	88,18	99,24
Class D	EUR	105,07	96,63	110,11
Class P	EUR	109,49	100,41	113,57
Class X	EUR	111,96	101,92	114,65
Class Y	EUR	112,23	102,44	115,87
Numero di azioni				
Class C		167.476,704	160.000,000	160.000,000
Class D		18.874,419	20.934,382	25.965,129
Class P		315.388,768	337.599,838	540.097,233
Class X		307.965,303	311.952,031	402.256,030
Class Y		173.213,669	162.186,281	242.545,033
Kairos International Sicav - European Long/Short				
Valore di inventario (NAV)	EUR	210.474.117,89	214.992.322,65	143.903.379,68
Valore d'inventario netto per azione				
Class C	EUR	101,82	96,15	97,36
Class D	EUR	120,62	114,25	116,55
Class P	EUR	123,60	116,71	118,17
Class P-CHF	CHF	104,15	98,96	100,55
Class P-USD	USD	145,35	135,78	134,37
Class X	EUR	-	101,64	102,82
Class X-Dist	EUR	94,66	89,62	90,67
Class X-USD	USD	-	-	94,52
Class Y	EUR	129,00	120,97	122,87
Numero di azioni				
Class C		909.929,202	930.163,623	20.813,426
Class D		39.542,641	45.370,222	65.816,508
Class P		462.350,063	401.198,571	508.909,566
Class P-CHF		4.899,308	4.544,945	3.700,945

Statistiche (segue)

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Kairos International Sicav - European Long/Short (segue)				
Class P-USD		33.816,393	37.597,491	43.791,976
Class X		-	43.720,551	30.000,000
Class X-Dist		290.219,503	290.219,503	290.803,172
Class X-USD		-	-	9.132,837
Class Y		181.313,987	312.892,059	311.724,431
Kairos International Sicav - Patriot				
Valore di inventario (NAV)	EUR	9.468.206,17	8.905.384,94	14.881.325,37
Valore d'inventario netto per azione				
Class P	EUR	160,30	148,75	160,77
Numero di azioni				
Class P		59.065,611	59.869,261	92.563,145
Kairos International Sicav - KEY				
Valore di inventario (NAV)	EUR	77.685.823,88	66.294.220,47	90.706.624,06
Valore d'inventario netto per azione				
Class C	EUR	121,35	109,44	119,06
Classe C-GBP	GBP	-	-	119,64
Class C-USD	USD	126,70	113,20	120,24
Class D	EUR	122,44	111,07	122,66
Class D-Dist	EUR	106,08	96,23	107,08
Class P	EUR	189,63	171,35	187,34
Class P-CHF	CHF	98,24	89,53	98,24
Class P-Dist	EUR	157,09	141,95	156,37
Class P-USD	USD	142,17	127,33	135,83
Class X	EUR	-	-	195,42
Class Y	EUR	139,80	126,22	138,41
Numero di azioni				
Class C		3.575,943	3.666,998	1.924,364
Classe C-GBP		-	-	807,942
Class C-USD		1.139,573	1.139,573	1.139,573
Class D		38.742,973	39.058,690	46.902,676
Class D-Dist		24.926,809	24.936,080	28.084,305
Class P		178.484,201	171.089,060	204.510,936
Class P-CHF		200,000	200,000	200,000
Class P-Dist		111.359,146	100.728,372	135.761,008
Class P-USD		7.618,000	8.419,000	18.115,000
Class X		-	-	538,153
Class Y		124.274,769	114.058,671	141.902,410
Kairos International Sicav - Emerging Markets				
Valore di inventario (NAV)	EUR	13.161.313,45	21.039.621,14	33.833.120,43
Valore d'inventario netto per azione				
Class D	EUR	106,46	109,11	158,04
Class P	EUR	116,75	119,20	171,38
Class P-USD	USD	185,79	188,52	262,66
Numero di azioni				
Class D		3.243,782	3.362,813	3.619,859
Class P		109.243,362	128.271,912	153.051,215
Class P-USD		362,120	30.453,785	30.321,578

Rendiconto finanziario consolidato

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		2.078.999.756,31
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(42.393.426,62)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	2.036.606.329,70
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	167.200,00
Liquidità presso banche		183.352.769,61
Crediti per cessione di titoli		7.932.625,42
Crediti per cessione di azioni del Fondo		1.106.281,03
Crediti di imposta al netto delle ritenute		441.728,81
Crediti su Contratti finanziari differenziali		591.906,00
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	183.315,58
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	421.668,20
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	3.7, 7	187.835,11
Dividendi e interessi attivi	3.8	17.044.525,45
Risconti attivi ed altre attività		172.378,16
Attivo totale		2.248.208.563,07
Passivo		
Scoperti bancari		4.614.087,63
Ratei passivi		2.776.179,89
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	400.512,50
Debiti per acquisto di investimento		30.016.983,80
Debiti per acquisto di titoli		1.719.675,06
Debiti su Contratti finanziari differenziali		150.794,70
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	701.780,97
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	830.394,62
Minusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	3.7, 7	461.530,69
Altre passività		42.327,55
Passivo totale		41.714.267,41
Patrimonio netto alla fine del periodo		2.206.494.295,66

Prospetto consolidato dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	11.941.833,70
Interessi sulle obbligazioni (al netto delle ritenute)	3.8	30.302.373,96
Interessi bancari		2.074.222,28
Proventi da strumenti derivati (al netto delle ritenute)	13	1.992.686,33
Altri proventi		16.999,58
Totale proventi		46.328.115,85
Spese		
Commissioni di gestione	4	10.264.480,42
Commissioni della banca depositaria	5	288.264,44
Commissioni di performance	4	2.797.669,61
Commissioni per i servizi amministrativi	5	345.045,48
Compensi per prestazioni professionali		587.524,97
Commissioni di distribuzione	4	121.319,15
Costi di transazione	3.9	1.617.192,08
Taxe d'abonnement	6	399.793,92
Interessi passivi e spese bancarie		479.507,50
Spese di stampa e diffusione		67.312,12
Dividendi e interessi su strumenti derivati	12	4.573.619,67
Altre spese	11	274.726,18
Spese totali		21.816.455,54
Utile / (perdita) netto da investimenti		24.511.660,31
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli	3.4	(31.559.802,74)
Operazioni su cambi	3.2	(1.759.346,83)
Contratti futures	3.5	(9.685.570,72)
Contratti a termine su valute	3.6	17.747.910,21
Contratti finanziari differenziali	3.7	18.634.862,20
Opzioni	3.7	(1.851.323,77)
Plusvalenza / (minusvalenza) realizzata per la periodo		16.038.388,66
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		88.532.868,48
Contratti futures		(2.998.386,04)
Contratti a termine su valute		(17.453.136,29)
Opzioni e swap		2.637.992,58
Contratti finanziari differenziali		15.224,99
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		86.772.952,38
Sottoscrizioni		470.244.886,21
Rimborsi		(528.273.001,60)
Distribuzioni	9	(265.469,62)
Patrimonio netto alla fine dell periodo		2.179.401.173,03
Differenza dovuta al cambio		(1.386.244,74)
Patrimonio netto alla fine del periodo		2.206.494.295,66

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Bond (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		54.640.312,16
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(2.237.829,07)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	52.402.483,09
Liquidità presso banche		524.516,92
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	1.434,96
Dividendi e interessi attivi	3.8	360.763,61
Risconti attivi ed altre attività		670,71
Attivo totale		53.289.869,29
Passivo		
Scoperti bancari		1,21
Ratei passivi		31.934,40
Passivo totale		31.935,61
Patrimonio netto alla fine del periodo		53.257.933,68

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023

	Note	EUR
Proventi		
Interessi sulle obbligazioni (al netto delle ritenute)	3.8	503.163,64
Interessi bancari		24.193,73
Totale proventi		527.357,37
Spese		
Commissioni di gestione	4	77.426,83
Commissioni della banca depositaria	5	6.395,21
Commissioni di performance	4	504,38
Commissioni per i servizi amministrativi	5	11.042,42
Compensi per prestazioni professionali		18.963,41
Taxe d'abonnement	6	12.892,32
Interessi passivi e spese bancarie		1.281,00
Spese di stampa e diffusione		1.336,33
Altre spese	11	14.484,89
Spese totali		144.326,79
Utile / (perdita) netto da investimenti		383.030,58
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli	3.4	(440.678,90)
Operazioni su cambi	3.2	66.882,92
Contratti a termine su valute	3.6	39.430,03
Plusvalenza / (minusvalenza) realizzata per la periodo		48.664,63
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		712.761,00
Contratti a termine su valute		2.472,86
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		763.898,49
Sottoscrizioni		27.876.190,01
Rimborsi		(18.497.139,81)
Patrimonio netto alla fine dell periodo		43.114.984,99
Patrimonio netto alla fine del periodo		53.257.933,68

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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	2.506,238	-	(1.092,104)	1.414,134
Class D	4.243,470	1.659,529	(497,741)	5.405,258
Class C	1.675,300	-	(1.425,000)	250,300
Class P	317.165,212	155.325,987	(77.099,793)	395.391,406
Class X	30.839,491	-	-	30.839,491
Class Y-USD	-	90.000,000	(90.000,000)	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Bond (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
600.000,00	ABANCA CORP 23-18/05/2026 FRN	EUR	596.064,00	1,12
700.000,00	BANCO BILBAO VIZ 23-10/05/2026 FRN	EUR	693.707,00	1,30
1.500.000,00	BANQ FED CRD MUT 23-17/01/2025 FRN	EUR	1.501.275,00	2,82
1.000.000,00	BPER BANCA 22-30/06/2025 FRN	EUR	985.070,00	1,85
2.000.000,00	CAN IMPERIAL BK 23-09/06/2025 FRN	EUR	1.999.960,00	3,76
1.000.000,00	CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025	EUR	952.830,00	1,79
600.000,00	IBERCAJA 22-15/06/2025 FRN	EUR	588.996,00	1,11
1.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 21-17/01/2027 FRN	EUR	906.870,00	1,70
600.000,00	ING GROEP NV 19-03/09/2025 FRN	EUR	569.766,00	1,07
1.667.000,00	INTESA SANPAOLO 23-17/03/2025 FRN	EUR	1.666.549,91	3,13
708.000,00	INTESA SANPAOLO 4% 23-19/05/2026	EUR	700.381,92	1,32
1.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 2.625% 20-28/04/2025	EUR	932.830,00	1,75
800.000,00	NATWEST GROUP 23-14/03/2028 FRN	EUR	794.920,00	1,49
400.000,00	SANTAN CONS BANK 4.5% 23-30/06/2026	EUR	399.856,00	0,75
750.000,00	SWEDBANK AB 4.625% 23-30/05/2026	EUR	744.510,00	1,40
			14.033.585,83	26,36
Componentistica e ricambi auto				
700.000,00	MERCEDES-BENZ IN 3.5% 23-30/05/2026	EUR	695.191,00	1,31
1.000.000,00	NISSAN MOTOR CO 1.94% 20-15/09/2023	EUR	994.430,00	1,87
1.500.000,00	SCANIA CV AB 0.5% 20-06/10/2023	EUR	1.485.990,00	2,79
1.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 0% 21-19/07/2024	EUR	957.760,00	1,80
2.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 1.125% 17-04/04/2024	EUR	1.954.380,00	3,67
600.000,00	VOLVO CAR AB 2.125% 19-02/04/2024	EUR	587.274,00	1,10
624.000,00	VOLVO CAR AB 2% 17-24/01/2025	EUR	595.027,68	1,12
			7.270.052,68	13,66
Chimica				
1.100.000,00	OCI NV 3.625% 20-15/10/2025	EUR	957.963,60	1,80
2.000.000,00	TECHNIP 3.15% 14-16/10/2023	EUR	1.983.700,00	3,72
			2.941.663,60	5,52
Energia				
600.000,00	BP CAPITAL PLC 1.876% 20-07/04/2024	EUR	590.214,00	1,11
1.000.000,00	EESTI ENERGIA 2.384% 15-22/09/2023	EUR	991.310,00	1,86
1.000.000,00	IREN SPA 0.875% 16-04/11/2024	EUR	955.450,00	1,79
			2.536.974,00	4,76
Servizi diversi				
200.000,00	ARVAL SERVICE LE 4.625% 23-02/12/2024	EUR	200.596,00	0,38
1.000.000,00	NEXI 1.75% 19-31/10/2024	EUR	963.800,00	1,81
1.000.000,00	WORLDLINE SA 0.25% 19-18/09/2024	EUR	953.990,00	1,79
			2.118.386,00	3,98
Macchinari diversi				
2.000.000,00	SIEMENS FINAN 0.375% 18-06/09/2023	EUR	1.987.680,00	3,73
			1.987.680,00	3,73
Servizi finanziari				
1.000.000,00	FCA BANK IE 0.125% 20-16/11/2023	EUR	985.810,00	1,85
600.000,00	VISA INC 1.5% 22-15/06/2026	EUR	562.788,00	1,06
			1.548.598,00	2,91
Servizi per l'industria alimentare				
1.500.000,00	ASAHI GROUP 0.01% 21-19/04/2024	EUR	1.450.755,00	2,72
			1.450.755,00	2,72
Telecomunicazioni				
500.000,00	AT&T INC 3.55% 23-18/11/2025	EUR	493.750,00	0,92
500.000,00	TELECOM ITALIA 2.5% 17-19/07/2023	EUR	498.700,00	0,94
			992.450,00	1,86
Cosmetica				
400.000,00	BAYER AG 4% 23-26/08/2026	EUR	400.072,00	0,75
600.000,00	THERMO FISHER 3.2% 22-21/01/2026	EUR	589.044,00	1,11
			989.116,00	1,86
Tessile				
1.000.000,00	ADIDAS AG 3% 22-21/11/2025	EUR	982.370,00	1,84
			982.370,00	1,84
Internet				
1.000.000,00	ILIAD 1.5% 17-14/10/2024	EUR	959.980,00	1,80
			959.980,00	1,80
Settore immobiliare				
800.000,00	VONOVIA SE 0% 21-01/09/2023	EUR	793.488,00	1,49
			793.488,00	1,49
			38.605.099,11	72,49

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili scambiati in un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
600.000,00	BANCO SABADELL 1.625% 18-07/03/2024	EUR	589.506,00	1,11
2.000.000,00	BANCO SABADELL 1.75% 19-10/05/2024	EUR	1.949.640,00	3,66
600.000,00	DANSKE BANK A/S 1.625% 19-15/03/2024	EUR	589.392,00	1,11
1.000.000,00	FINECO BANK 21-21/10/2027 FRN	EUR	868.810,00	1,63
1.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 22-17/07/2029 FRN	EUR	832.060,00	1,56
			4.829.408,00	9,07
Componentistica e ricambi auto				
600.000,00	FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	EUR	571.530,00	1,07
700.000,00	FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	EUR	657.489,00	1,23
500.000,00	FIAT CHRYSLER AU 3.75% 16-29/03/2024	EUR	498.610,00	0,94
			1.727.629,00	3,24
Deposito e immagazzinaggio				
1.000.000,00	DS SMITH PLC 1.375% 17-26/07/2024	EUR	965.590,00	1,82
600.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 2.75% 15-01/02/2025	EUR	587.142,00	1,10
			1.552.732,00	2,92
Materiali da costruzione				
1.000.000,00	FRAPORT AG 1.625% 20-09/07/2024	EUR	972.780,00	1,83
500.000,00	SOCIETA ESERCIZI 3.5% 20-09/10/2025	EUR	473.975,00	0,89
			1.446.755,00	2,72
Servizi diversi				
1.500.000,00	LEASYS SPA 0% 21-22/07/2024	EUR	1.429.725,00	2,68
			1.429.725,00	2,68
Energia				
1.000.000,00	EDP FINANCE BV 1.125% 16-12/02/2024	EUR	983.290,00	1,85
			983.290,00	1,85
Telecomunicazioni				
1.000.000,00	ALTICE FRANCE 8% 19-15/05/2027	EUR	578.330,00	1,09
			578.330,00	1,09
Ingegneria ed edilizia				
500.000,00	MTU AERO ENGINES 3% 20-01/07/2025	EUR	493.640,00	0,93
			493.640,00	0,93
Titoli di stato				
175.000,00	CHILE 3.125% 14-27/03/2025	USD	155.874,98	0,28
			155.874,98	0,28
			13.197.383,98	24,78
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Servizi finanziari				
600.000,00	HITACHI CAP UK 21-01/07/2023 FRN	EUR	600.000,00	1,12
			600.000,00	1,12
			600.000,00	1,12
Totale portafoglio titoli			52.402.483,09	98,39

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Bond (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in in EUR
Contratti a termine su valute				
2.560,33 EUR	2.800,00 USD	31/07/23	2.560,33	(12,59)
274.000,00 USD	250.329,36 EUR	31/07/23	250.329,36	1.447,55
				1.434,96
Totale contratti a termine su valute				1.434,96
Totale strumenti finanziari derivati				1.434,96

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale portafoglio titoli	52.402.483,09	98,39
Totale strumenti finanziari derivati	1.434,96	0,00
Liquidità presso banche	524.515,71	0,98
Altre attività e passività	329.499,92	0,63
Totale patrimonio netto	53.257.933,68	100,00

Le note allegare 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	100,00	98,39
	100,00	98,39

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	21,41	21,05
Francia	14,47	14,22
Germania	13,27	13,06
i Paesi Bassi	9,91	9,76
Spagna	8,81	8,68
Regno Unito	6,58	6,48
Svezia	6,51	6,41
Giappone	4,67	4,59
Canada	3,82	3,76
Stati Uniti d'America	3,14	3,09
Irlanda	3,00	2,95
Altri	4,41	4,34
	100,00	98,39

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
CAN IMPERIAL BK 23-09/06/2025 FRN	Banche	1.999.960,00	3,76
SIEMENS FINAN 0.375% 18-06/09/2023	Macchinari diversi	1.987.680,00	3,73
TECHNIP 3.15% 14-16/10/2023	Chimica	1.983.700,00	3,72
VOLKSWAGEN LEAS 1.125% 17-04/04/2024	Componentistica e ricambi auto	1.954.380,00	3,67
BANCO SABADELL 1.75% 19-10/05/2024	Banche	1.949.640,00	3,66
INTESA SANPAOLO 23-17/03/2025 FRN	Banche	1.666.549,91	3,13
BANQ FED CRD MUT 23-17/01/2025 FRN	Banche	1.501.275,00	2,82
SCANIA CV AB 0.5% 20-06/10/2023	Componentistica e ricambi auto	1.485.990,00	2,79
ASAHI GROUP 0.01% 21-19/04/2024	Servizi per l'industria alimentare	1.450.755,00	2,72
LEASYS SPA 0% 21-22/07/2024	Servizi diversi	1.429.725,00	2,68

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Target 2026 (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		48.907.034,65
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(1.268.043,09)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	47.638.991,56
Liquidità presso banche		176.071,38
Dividendi e interessi attivi	3.8	456.028,63
Risconti attivi ed altre attività		747,75
Attivo totale		48.271.839,32
Passivo		
Ratei passivi		32.458,76
Passivo totale		32.458,76
Patrimonio netto alla fine del periodo		48.239.380,56

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023

	Note	EUR
Proventi		
Interessi sulle obbligazioni (al netto delle ritenute)	3.8	481.142,84
Interessi bancari		1.953,08
Altri proventi		3.512,35
Totale proventi		486.608,27
Spese		
Commissioni di gestione	4	121.027,28
Commissioni della banca depositaria	5	5.758,71
Commissioni per i servizi amministrativi	5	8.887,08
Compensi per prestazioni professionali		11.401,84
Taxe d'abonnement	6	2.429,27
Interessi passivi e spese bancarie		581,12
Spese di stampa e diffusione		1.416,18
Altre spese	11	5.436,10
Spese totali		156.937,58
Utile / (perdita) netto da investimenti		329.670,69
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli	3.4	(57.190,50)
Plusvalenza / (minusvalenza) realizzata per la periodo		272.480,19
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		642.975,50
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		915.455,69
Sottoscrizioni		-
Rimborsi		(523.445,98)
Distribuzioni	9	(265.469,62)
Patrimonio netto alla fine dell periodo		48.112.840,47
Patrimonio netto alla fine del periodo		48.239.380,56

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Target 2026 (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	179.422,738	-	(1.000,000)	178.422,738
Class X-Dist	321.968,300	-	(4.378,120)	317.590,180

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Target 2026 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
1.500.000,00	BANCO BILBAO VIZ 1% 19-21/06/2026	EUR	1.369.815,00	2,84
700.000,00	BANCO BILBAO VIZ 23-10/05/2026 FRN	EUR	693.707,00	1,44
500.000,00	BANCO SABADELL 22-08/09/2026 FRN	EUR	496.905,00	1,03
1.000.000,00	BANCO SANTANDER 1.375% 20-05/01/2026	EUR	928.140,00	1,92
1.000.000,00	BANK OF AMER CRP 22-27/10/2026 FRN	EUR	939.960,00	1,95
1.000.000,00	BANQ FED CRD MUT 2.375% 16-24/03/2026	EUR	948.160,00	1,97
1.500.000,00	BARCLAYS PLC 1.375% 18-24/01/2026	EUR	1.419.855,00	2,94
1.000.000,00	BELFIUS BANK SA 3.125% 16-11/05/2026	EUR	952.260,00	1,97
1.500.000,00	BNP PARIBAS 2.875% 16-01/10/2026	EUR	1.425.375,00	2,95
1.000.000,00	CAIXABANK 20-18/11/2026 FRN	EUR	900.570,00	1,87
1.000.000,00	CITIGROUP INC 20-06/07/2026 FRN	EUR	935.150,00	1,94
800.000,00	COMMERZBANK AG 20-24/03/2026 FRN	EUR	741.736,00	1,54
1.000.000,00	CREDIT AGRICOLE 1.875% 16-20/12/2026	EUR	927.350,00	1,92
800.000,00	DEUTSCHE BANK AG 20-03/09/2026 FRN	EUR	734.432,00	1,52
1.000.000,00	DEUTSCHE BANK AG 4.5% 16-19/05/2026	EUR	975.660,00	2,02
1.000.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 4.375% 22-28/08/2026	EUR	977.780,00	2,03
500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	465.780,00	0,97
500.000,00	HSBC HOLDINGS 20-13/11/2026 FRN	EUR	452.070,00	0,93
500.000,00	INTESA SANPAOLO 3.928% 14-15/09/2026	EUR	486.325,00	1,01
1.100.000,00	LB BADEN-WUERT 2.875% 16-28/09/2026	EUR	1.020.877,00	2,12
500.000,00	MEDIOBANCA SPA 0.875% 19-15/01/2026	EUR	461.005,00	0,96
1.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 1.875% 20-09/01/2026	EUR	886.790,00	1,84
1.500.000,00	MORGAN STANLEY 1.375% 16-27/10/2026	EUR	1.372.425,00	2,85
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 2.125% 16-24/10/2026	EUR	938.550,00	1,95
			21.450.677,00	44,48
Energia				
500.000,00	AZA SPA 2.5% 22-15/06/2026	EUR	477.845,00	0,99
500.000,00	ELEC DE FRANCE 1% 16-13/10/2026	EUR	456.715,00	0,94
1.000.000,00	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	891.960,00	1,85
1.500.000,00	ENI SPA 1.25% 20-18/05/2026	EUR	1.388.565,00	2,88
600.000,00	FORTUM OYJ 1.625% 19-27/02/2026	EUR	560.766,00	1,16
1.000.000,00	NATURGY FINANCE 1.25% 20-15/01/2026	EUR	930.920,00	1,93
500.000,00	NEDERLANDSE GASU 1% 16-11/05/2026	EUR	461.325,00	0,96
600.000,00	VATTENFALL AB 3.75% 22-18/10/2026	EUR	597.252,00	1,24
			5.765.348,00	11,95
Telecomunicazioni				
500.000,00	ORANGE 0% 21-29/06/2026	EUR	447.925,00	0,93
300.000,00	OTE PLC 0.875% 19-24/09/2026	EUR	273.444,00	0,57
900.000,00	TELECOM ITALIA 3.625% 16-25/05/2026	EUR	845.613,00	1,75
400.000,00	TELEFONICA EMIS 1.46% 16-13/04/2026	EUR	376.440,00	0,78
1.000.000,00	VERIZON COMM INC 1.375% 17-27/10/2026	EUR	923.120,00	1,91
			2.866.542,00	5,94
Forniture commerciali e per uffici				
800.000,00	APPLE INC 1.625% 14-10/11/2026	EUR	751.000,00	1,56
1.000.000,00	CAPGEMINI SE 1.625% 20-15/04/2026	EUR	941.160,00	1,95
1.250.000,00	DELL BANK INTERN 0.5% 21-27/10/2026	EUR	1.105.112,50	2,29
			2.797.272,50	5,80
Trasporti				
400.000,00	DT LUFTHANSA AG 3% 20-29/05/2026	EUR	379.148,00	0,79
800.000,00	LA POSTE SA 0.625% 20-21/10/2026	EUR	719.680,00	1,49
800.000,00	RYANAIR DAC 0.875% 21-25/05/2026	EUR	729.544,00	1,51
600.000,00	WIZZ AIR FIN CO 1% 22-19/01/2026	EUR	528.480,00	1,10
			2.356.852,00	4,89
Servizi diversi				
600.000,00	ABERTIS 1.375% 16-20/05/2026	EUR	557.958,00	1,16
600.000,00	AUTOSTRAD PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	553.908,00	1,15
900.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	818.460,00	1,70
300.000,00	REKEEP SPA 7.25% 21-01/02/2026	EUR	280.296,00	0,57
			2.210.622,00	4,58
Cosmetica				
400.000,00	BAYER AG 4% 23-26/08/2026	EUR	400.072,00	0,83
300.000,00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	290.010,00	0,60
1.000.000,00	ESSITY CAPITAL 3% 22-21/09/2026	EUR	971.640,00	2,02
400.000,00	THERMO FISHER 3.2% 22-21/01/2026	EUR	392.696,00	0,81
			2.054.418,00	4,26
Componentistica e ricambi auto				
600.000,00	CNH IND FIN 1.875% 18-19/01/2026	EUR	568.116,00	1,18
500.000,00	GEN MOTORS FIN 0.85% 20-26/02/2026	EUR	455.345,00	0,94
1.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 0.375% 21-20/07/2026	EUR	885.560,00	1,84
			1.909.021,00	3,96

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Settore immobiliare				
500.000,00	AMERICAN TOWER 1.95% 18-22/05/2026	EUR	464.745,00	0,96
600.000,00	LEG IMMOB SE 0.375% 22-17/01/2026	EUR	537.354,00	1,12
			1.002.099,00	2,08
Industria elettrica ed elettronica				
1.000.000,00	ASML HOLDING NV 1.375% 16-07/07/2026	EUR	935.590,00	1,94
			935.590,00	1,94
Servizi finanziari				
400.000,00	AAREAL BANK AG 0.05% 21-02/09/2026	EUR	329.280,00	0,68
500.000,00	VISA INC 1.5% 22-15/06/2026	EUR	468.990,00	0,97
			798.270,00	1,65
Metalli				
667.000,00	ARCELORMITTAL SA 4.875% 22-26/09/2026	EUR	679.793,06	1,41
			679.793,06	1,41
Media				
600.000,00	BRIT SKY BROADCA 2.5% 14-15/09/2026	EUR	574.356,00	1,19
			574.356,00	1,19
Materiali da costruzione				
600.000,00	CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026	EUR	561.594,00	1,16
			561.594,00	1,16
Titoli di stato				
500.000,00	ROMANIA 2% 19-08/12/2026	EUR	455.810,00	0,94
			455.810,00	0,94
Settore alberghiero & Ristoranti				
400.000,00	ACCOR 3% 19-04/02/2026	EUR	385.596,00	0,80
			385.596,00	0,80
Chimica				
400.000,00	INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026	EUR	365.496,00	0,76
			365.496,00	0,76
			47.169.356,56	97,79

Titoli negoziabili scambiati in un altro mercato regolamentato

Obbligazioni e altri titoli di debito

Componentistica e ricambi auto				
500.000,00	FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	EUR	469.635,00	0,97
			469.635,00	0,97
			469.635,00	0,97
Totale portafoglio titoli			47.638.991,56	98,76

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale portafoglio titoli	47.638.991,56	98,76
Liquidità presso banche	176.071,38	0,36
Altre attività e passività	424.317,62	0,88
Totale patrimonio netto	48.239.380,56	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Target 2026 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	100,00	98,76
	100,00	98,76

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti d'America	15,66	15,46
Italia	14,98	14,80
Germania	14,66	14,49
Spagna	12,35	12,20
Francia	12,16	12,00
i Paesi Bassi	9,91	9,80
Regno Unito	8,42	8,31
Irlanda	3,85	3,80
Lussemburgo	2,62	2,59
Altri	5,39	5,31
	100,00	98,76

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio o netto
BNP PARIBAS 2.875% 16-01/10/2026	Banche	1.425.375,00	2,95
BARCLAYS PLC 1.375% 18-24/01/2026	Banche	1.419.855,00	2,94
ENI SPA 1.25% 20-18/05/2026	Energia	1.388.565,00	2,88
MORGAN STANLEY 1.375% 16-27/10/2026	Banche	1.372.425,00	2,85
BANCO BILBAO VIZ 1% 19-21/06/2026	Banche	1.369.815,00	2,84
DELL BANK INTERN 0.5% 21-27/10/2026	Forniture commerciali e per uffici	1.105.112,50	2,29
LB BADEN-WUERT 2.875% 16-28/09/2026	Banche	1.020.877,00	2,12
DT PFANDBRIEFBAN 4.375% 22-28/08/2026	Banche	977.780,00	2,03
DEUTSCHE BANK AG 4.5% 16-19/05/2026	Banche	975.660,00	2,02
ESSITY CAPITAL 3% 22-21/09/2026	Cosmetica	971.640,00	2,02

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Bond Plus (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		734.100.497,24
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(33.051.291,30)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	701.049.205,94
Liquidità presso banche		29.865.589,08
Crediti per cessione di titoli		5.804.815,97
Crediti per cessione di azioni del Fondo		523.223,34
Dividendi e interessi attivi	3.8	8.498.830,60
Risconti attivi ed altre attività		81.317,31
Attivo totale		745.822.982,24
Passivo		
Ratei passivi		533.040,19
Debiti per acquisto di investimento		27.402.650,00
Debiti per acquisto di titoli		586.019,71
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	37.282,21
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	255.024,37
Passivo totale		28.814.016,48
Patrimonio netto alla fine del periodo		717.008.965,76

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023

	Note	EUR
Proventi		
Interessi sulle obbligazioni (al netto delle ritenute)	3.8	15.263.368,76
Interessi bancari		481.279,64
Altri proventi		2.151,29
Totale proventi		15.746.799,69
Spese		
Commissioni di gestione	4	2.358.407,98
Commissioni della banca depositaria	5	52.494,17
Commissioni per i servizi amministrativi	5	45.753,34
Compensi per prestazioni professionali		150.455,47
Commissioni di distribuzione	4	77.382,64
Costi di transazione	3.9	5.205,34
Taxe d'abonnement	6	135.477,54
Interessi passivi e spese bancarie		47.511,59
Spese di stampa e diffusione		21.503,72
Altre spese	11	54.326,39
Spese totali		2.948.518,18
Utile / (perdita) netto da investimenti		12.798.281,51
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli	3.4	(22.452.250,40)
Operazioni su cambi	3.2	(425.556,99)
Contratti futures	3.5	405.049,35
Contratti a termine su valute	3.6	3.259.312,60
Opzioni	3.7	1.567.250,00
Plusvalenza / (minusvalenza) realizzata per la periodo		(4.847.913,93)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		20.022.725,63
Contratti futures		(255.024,37)
Contratti a termine su valute		(3.624.900,00)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		11.294.887,33
Sottoscrizioni		248.908.536,64
Rimborsi		(236.322.103,20)
Patrimonio netto alla fine dell periodo		693.127.644,99
Patrimonio netto alla fine del periodo		717.008.965,76

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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 C	974.811,693	500,000	(781.891,000)	193.420,693
Class C-GBP	650,000	-	-	650,000
Class C-USD	1.211,000	-	-	1.211,000
Class D	341.479,769	221.237,842	(38.242,634)	524.474,977
Class D-Dist	30.950,189	11.060,536	(2.076,421)	39.934,304
Class P	2.275.902,374	626.788,347	(221.964,490)	2.680.726,231
Class P-Dist	5.964,077	10.132,516	(477,688)	15.618,905
Class P-USD	128.069,551	594,430	(5.685,363)	122.978,618
Class X	715.662,298	84.669,860	(152.756,922)	647.575,236
Class X-Dist	95.474,508	-	(95.474,508)	-
Class Y	820.262,450	778.325,721	(709.074,149)	889.514,022
Class Y-USD	-	221.577,228	(70.900,226)	150.677,002

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Bond Plus (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
3.000.000,00	ABANCA CORP 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.906.010,00	0,41
2.100.000,00	ABANCA CORP 21-08/09/2027 FRN	EUR	1.786.155,00	0,25
2.900.000,00	ABANCA CORP 23-18/05/2026 FRN	EUR	2.880.976,00	0,40
1.750.000,00	AIB GROUP PLC 23-23/07/2029 FRN	EUR	1.717.467,50	0,24
7.333.000,00	ALPHA BANK 22-16/06/2027 FRN	EUR	7.503.052,27	1,05
6.000.000,00	ALPHA BANK AE 21-11/06/2031 FRN	EUR	5.400.180,00	0,75
750.000,00	ALPHA SRV HLD 23-08/08/2171 FRN	EUR	744.022,50	0,10
1.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 20-16/01/2030 FRN	EUR	925.100,00	0,13
2.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.874.280,00	0,26
3.600.000,00	BANCO BILBAO VIZ 23-10/05/2026 FRN	EUR	3.567.636,00	0,50
5.500.000,00	BANCO BILBAO VIZ 23-15/09/2033 FRN	EUR	5.440.160,00	0,76
2.400.000,00	BANCO BILBAO VIZ 23-21/09/2171 FRN	EUR	2.387.328,00	0,33
1.000.000,00	BANCO BPM SPA 19-01/10/2029 FRN	EUR	970.740,00	0,14
4.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-29/06/2031 FRN	EUR	3.489.720,00	0,49
1.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	907.820,00	0,13
2.083.000,00	BANCO BPM SPA 22-12/10/2170 FRN	EUR	1.878.116,12	0,26
8.273.000,00	BANCO BPM SPA 22-21/01/2028 FRN	EUR	8.273.992,76	1,15
9.500.000,00	BANCO BPM SPA 4.875% 23-18/01/2027	EUR	9.418.015,00	1,31
6.100.000,00	BANCO SABADELL 23-07/06/2029 FRN	EUR	6.076.881,00	0,85
6.000.000,00	BANCO SABADELL 23-18/04/2171 FRN	EUR	5.798.220,00	0,81
2.000.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	1.976.360,00	0,28
7.000.000,00	BANCO SANTANDER 17-31/12/2049 FRN	EUR	6.288.380,00	0,88
4.500.000,00	BANCO SANTANDER 23-23/08/2033 FRN	EUR	4.465.575,00	0,62
6.453.000,00	BANK OF AMER CRP 21-24/08/2028 FRN	EUR	5.507.893,62	0,77
6.533.000,00	BANK OF AMER CRP 4.134% 23-12/06/2028	EUR	6.467.082,03	0,90
3.000.000,00	BANK OF IRELAND 23-04/07/2031 FRN	EUR	2.995.560,00	0,42
667.000,00	BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN	EUR	665.919,46	0,09
3.000.000,00	BANQ FED CRD MUT 5.125% 23-13/01/2033	EUR	2.941.740,00	0,41
4.933.000,00	BARCLAYS PLC 22-15/11/2170 FRN	USD	4.004.964,05	0,56
2.000.000,00	BNP PARIBAS 22-25/07/2028 FRN	EUR	1.858.920,00	0,26
3.000.000,00	BNP PARIBAS 23-11/06/2171 FRN	EUR	2.906.730,00	0,41
2.000.000,00	BPCE 0.25% 20-15/01/2026	EUR	1.811.380,00	0,25
1.600.000,00	BPCE 0.375% 22-02/02/2026	EUR	1.452.032,00	0,20
3.000.000,00	BPCE 0.625% 19-26/09/2024	EUR	2.867.250,00	0,40
1.300.000,00	BPCE 23-01/06/2033 FRN	EUR	1.297.959,00	0,18
1.000.000,00	BPCE 4.625% 13-18/07/2023	EUR	999.840,00	0,14
4.000.000,00	BPER BANCA 22-01/02/2028 FRN	EUR	4.025.120,00	0,56
5.141.000,00	BPER BANCA 22-20/01/2033 FRN	EUR	5.330.908,54	0,74
3.000.000,00	CAIXABANK 23-13/06/2171 FRN	EUR	2.888.400,00	0,40
6.000.000,00	CAIXABANK 23-16/05/2027 FRN	EUR	5.942.640,00	0,83
1.000.000,00	CASSA CENTRALE 23-16/02/2027 FRN	EUR	999.110,00	0,14
3.000.000,00	CITIGROUP INC 1.625% 18-21/03/2028	EUR	2.672.910,00	0,37
3.500.000,00	CRD MUTUEL ARKEA 3.875% 23-22/05/2028	EUR	3.470.775,00	0,48
5.000.000,00	CREDITO EMILIANO 23-30/05/2029 FRN	EUR	5.033.800,00	0,70
4.600.000,00	DEUTSCHE BANK AG 1.625% 20-20/01/2027	EUR	4.078.360,00	0,57
1.900.000,00	DEUTSCHE BANK AG 22-05/09/2030 FRN	EUR	1.827.952,00	0,25
3.600.000,00	DEUTSCHE BANK AG 22-24/06/2032 FRN	EUR	3.158.100,00	0,44
1.000.000,00	ERSTE GROUP 23-30/05/2030 FRN	EUR	992.050,00	0,14
4.350.000,00	EUROBANK 22-09/03/2025 FRN	EUR	4.295.233,50	0,60
6.500.000,00	EUROBANK 23-26/01/2029 FRN	EUR	6.638.060,00	0,93
2.600.000,00	EUROBANK ERGASIA 22-06/12/2032 FRN	EUR	2.711.124,00	0,38
11.000.000,00	FINECO BANK 23-23/02/2029 FRN	EUR	10.897.590,00	1,52
2.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 1.25% 16-01/05/2025	EUR	1.895.220,00	0,26
2.000.000,00	HELLENIC BK PCL 23-14/06/2033 FRN	EUR	2.046.200,00	0,29
2.000.000,00	HSBC HOLDINGS 22-15/06/2027 FRN	EUR	1.903.880,00	0,27
4.500.000,00	IBERCAJA 23-07/06/2027 FRN	EUR	4.480.695,00	0,62
6.000.000,00	IBERCAJA 23-25/04/2171 FRN	EUR	5.609.700,00	0,78
8.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 23-20/01/2028 FRN	EUR	8.195.280,00	1,14
4.100.000,00	INIT INNOVATION IN TRAFFIC S	EUR	4.093.891,00	0,57
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	EUR	2.994.030,00	0,42
1.333.000,00	INTESA SANPAOLO 23-17/03/2025 FRN	EUR	1.332.640,09	0,19
9.000.000,00	INTESA SANPAOLO 23-20/02/2034 FRN	EUR	8.883.270,00	1,24
7.084.000,00	INTESA SANPAOLO 4% 23-19/05/2026	EUR	7.007.776,16	0,98
2.560.000,00	INTESA SANPAOLO 5.625% 23-08/03/2033	EUR	2.550.784,00	0,36
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	GBP	2.232.581,44	0,31
2.000.000,00	LA BANQUE POSTAL 1% 17-16/10/2024	EUR	1.918.140,00	0,27
8.000.000,00	LA BANQUE POSTAL 22-05/03/2034 FRN	EUR	7.750.000,00	1,08
1.000.000,00	LLOYDS BK GR PLC 20-18/03/2030 FRN	EUR	973.160,00	0,14
5.000.000,00	LLOYDS BK GR PLC 23-27/03/2171 FRN	GBP	5.390.373,77	0,75
9.890.000,00	MEDIOBANCA SPA 22-07/02/2029 FRN	EUR	9.847.473,00	1,37
8.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 1.875% 20-09/01/2026	EUR	7.094.320,00	0,99
6.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 2.625% 20-28/04/2025	EUR	5.596.980,00	0,78

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
3.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 3.625% 19-24/09/2024	EUR	2.904.600,00	0,41
4.000.000,00	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	3.668.840,00	0,51
3.600.000,00	NATL BK GREECE 7.25% 22-22/11/2027	EUR	3.746.196,00	0,52
1.857.000,00	NATWEST GROUP 22-06/09/2028 FRN	EUR	1.878.300,23	0,25
3.200.000,00	NATWEST GROUP 23-14/03/2028 FRN	EUR	3.179.680,00	0,44
1.500.000,00	NATWEST GROUP 23-28/02/2034 FRN	EUR	1.479.840,00	0,21
4.000.000,00	NATWEST GROUP PLC 15/11/2025	EUR	3.762.640,00	0,53
2.300.000,00	NATWEST MARKETS 1% 19-28/05/2024	EUR	2.234.565,00	0,31
3.000.000,00	NORDEA BANK ABP 23-02/06/2026 FRN	GBP	3.432.481,24	0,48
500.000,00	NORDEA BANK ABP 4.125% 23-05/05/2028	EUR	495.050,00	0,07
2.500.000,00	NOVO BANCO 23-01/12/2033 FRN	EUR	2.569.575,00	0,36
1.000.000,00	NYKREDIT 0.125% 19-10/07/2024	EUR	955.930,00	0,13
1.600.000,00	PIRAEUS BANK 21-03/11/2027 FRN	EUR	1.468.768,00	0,20
3.125.000,00	PIRAEUS BANK 22-28/01/2027 FRN	EUR	3.229.562,50	0,45
2.000.000,00	ROYAL BK CANADA 2.125% 22-26/04/2029	EUR	1.796.940,00	0,25
3.000.000,00	ROYAL BK CANADA 4.125% 23-05/07/2028	EUR	2.980.170,00	0,42
1.600.000,00	SANTAN CONS BANK 4.5% 23-30/06/2026	EUR	1.599.424,00	0,22
1.000.000,00	SANTANDER UK GRP 17-31/12/2049	GBP	1.086.638,39	0,15
500.000,00	SKANDINAV ENSKIL 4.125% 23-29/06/2027	EUR	499.165,00	0,07
1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 1.25% 19-15/02/2024	EUR	982.820,00	0,14
1.520.000,00	SOCIETE GENERALE 22-22/05/2171 FRN	USD	1.362.376,59	0,19
3.000.000,00	SOCIETE GENERALE 23-18/07/2171 FRN	EUR	2.868.030,00	0,40
1.000.000,00	STANDARD CHART 22-15/02/2171 FRN	USD	903.957,30	0,13
3.000.000,00	SUMITOMO MITSUI 4.492% 23-12/06/2030	EUR	3.011.880,00	0,42
2.200.000,00	SWEDBANK AB 23-17/09/2171 FRN	USD	1.857.204,12	0,26
4.000.000,00	SWEDBANK AB 23-24/05/2029 FRN	GBP	4.428.438,27	0,62
3.750.000,00	SWEDBANK AB 4.625% 23-30/05/2026	EUR	3.722.550,00	0,52
100.000,00	UBS AG 5.125% 14-15/05/2024	USD	90.346,03	0,00
2.000.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	1.742.340,00	0,24
9.500.000,00	UNICREDIT SPA 23-17/01/2029 FRN	EUR	9.500.855,00	1,33
			352.595.147,48	49,18
Componentistica e ricambi auto				
3.500.000,00	FORD MOTOR CRED 4.867% 23-03/08/2027	EUR	3.431.645,00	0,48
2.500.000,00	FORD MOTOR CRED 6.125% 23-15/05/2028	EUR	2.561.150,00	0,36
3.000.000,00	GEN MOTORS FIN 4.5% 23-22/11/2027	EUR	2.974.710,00	0,41
6.300.000,00	MERCEDES-BENZ IN 3.5% 23-30/05/2026	EUR	6.256.719,00	0,87
10.000.000,00	PORSCHE SE 4.125% 23-27/09/2027	EUR	9.928.900,00	1,38
5.000.000,00	PORSCHE SE 4.25% 23-27/09/2030	EUR	4.908.550,00	0,68
500.000,00	PORSCHE SE 4.5% 23-27/09/2028	EUR	509.100,00	0,07
900.000,00	RCI BANQUE 4.625% 23-13/07/2026	EUR	897.291,00	0,13
7.000.000,00	RCI BANQUE 4.875% 23-14/06/2028	EUR	6.988.870,00	0,97
1.500.000,00	STELLANTIS NV 4.25% 23-16/06/2031	EUR	1.476.690,00	0,21
250.000,00	STELLANTIS NV 4.375% 23-14/03/2030	EUR	250.042,50	0,03
500.000,00	TOYOTA FIN AUSTR 0.064% 22-13/01/2025	EUR	469.785,00	0,07
2.500.000,00	VALEO SA 3.25% 14-22/01/2024	EUR	2.483.825,00	0,35
1.000.000,00	VOLVO TREAS AB 3.625% 23-25/05/2027	EUR	992.230,00	0,14
			44.129.507,50	6,15
Energia				
4.000.000,00	2I RETE GAS SPA 4.375% 23-06/06/2033	EUR	3.938.720,00	0,55
5.000.000,00	ALEPRIA SPA 5.701% 23-05/07/2028	EUR	4.977.700,00	0,69
5.000.000,00	EDP SA 23-23/04/2083 FRN	EUR	4.950.050,00	0,69
500.000,00	EDP SA 3.875% 23-26/06/2028	EUR	499.065,00	0,07
4.000.000,00	EESTI ENERGIA 2.384% 15-22/09/2023	EUR	3.965.240,00	0,55
1.000.000,00	ELEC DE FRANCE 4% 10-12/11/2025	EUR	999.410,00	0,14
2.000.000,00	ENEL FIN INTL NV 0% 19-17/06/2024	EUR	1.922.980,00	0,27
5.000.000,00	ENGIE 3.625% 23-11/01/2030	EUR	4.945.400,00	0,69
5.500.000,00	ENI SPA 3.625% 23-19/05/2027	EUR	5.409.415,00	0,75
4.600.000,00	IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN	EUR	4.450.408,00	0,62
2.143.000,00	MYTILINEOS SA 2.25% 21-30/10/2026	EUR	2.009.769,69	0,28
625.000,00	ORSTED A/S 22-08/12/3022 FRN	EUR	620.843,75	0,09
300.000,00	REPSOL INTL FIN 0.25% 19-02/08/2027	EUR	261.195,00	0,04
2.000.000,00	REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.739.280,00	0,24
1.000.000,00	VAR ENERGI ASA 5.5% 23-04/05/2029	EUR	996.090,00	0,14
			41.685.566,44	5,81
Assicurazioni				
2.500.000,00	ACHMEA BV 23-26/12/2043 FRN	EUR	2.516.750,00	0,35
1.600.000,00	ALLIANZ SE 20-30/04/2169 FRN	EUR	1.116.864,00	0,16
2.500.000,00				

Kairos International Sicav - Bond Plus (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
2.000.000,00	UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.722.840,00	0,24					
			27.000.101,71	3,77					
	Telecomunicazioni								
4.500.000,00	AT&T INC 3.55% 23-18/11/2025	EUR	4.443.750,00	0,62					
1.500.000,00	NOKIA OYJ 4.375% 23-21/08/2031	EUR	1.474.935,00	0,20					
1.500.000,00	TELE2 AB 3.75% 23-22/11/2029	EUR	1.477.170,00	0,21					
2.000.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.845.260,00	0,26					
4.500.000,00	TELEFONICA EUROP 23-03/05/2171 FRN	EUR	4.337.010,00	0,60					
3.000.000,00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	2.696.130,00	0,38					
5.000.000,00	VODAFONE GROUP 21-04/06/2081 FRN	USD	4.049.052,09	0,56					
4.500.000,00	VODAFONE GROUP 23-30/08/2084 FRN	EUR	4.517.100,00	0,63					
			24.840.407,09	3,46					
	Titoli di stato								
2.000.000,00	BGARIA-FLIRB-REG 4.5% 23-27/01/2033	EUR	1.978.160,00	0,28					
500.000,00	COLOMBIA REP OF 7.5% 23-02/02/2034	USD	449.668,69	0,06					
3.000.000,00	EXP-IMP BK KOREA 3.5% 23-07/06/2026	EUR	2.975.160,00	0,41					
200.000,00	HELLENIC REP 4.25% 23-15/06/2033	EUR	209.500,00	0,02					
790.000,00	INDONESIA 4.75% 15-08/01/2026	USD	726.049,70	0,10					
10.000.000,00	ITALY BTSPS 4% 23-30/10/2031	EUR	10.082.800,00	1,41					
1.000.000,00	REP OF NIGERIA 7.625% 18-21/11/2025	USD	878.842,26	0,12					
3.000.000,00	ROMANIA 2% 20-28/01/2032	EUR	2.194.560,00	0,31					
4.000.000,00	ROMANIA 6.625% 22-27/09/2029	EUR	4.149.120,00	0,58					
1.000.000,00	SOUTH AFRICA 5.875% 13-16/09/2025	USD	908.494,39	0,13					
			24.552.355,04	3,42					
	Servizi finanziari								
1.000.000,00	AZIMUT HOLDING 1.625% 19-12/12/2024	EUR	960.330,00	0,13					
6.955.000,00	BANCA IFIS SPA 6.125% 23-19/01/2027	EUR	6.940.533,60	0,97					
500.000,00	DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	EUR	420.175,00	0,06					
3.200.000,00	SANTAN CONS FIN 4.125% 23-05/05/2028	EUR	3.169.504,00	0,44					
400.000,00	STENA INTERNATIO 7.25% 23-15/02/2028	EUR	407.912,00	0,06					
3.000.000,00	WENDEL SE 4.5% 23-19/06/2030	EUR	2.982.930,00	0,42					
			14.881.384,60	2,08					
	Trasporti								
1.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 21-01/07/2026	EUR	934.440,00	0,13					
1.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 8.125% 23-31/05/2028	EUR	1.033.510,00	0,14					
250.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 3.25% 23-19/05/2033	EUR	246.117,50	0,03					
200.000,00	DT LUFTHANSA AG 1.625% 21-16/11/2023	EUR	197.406,00	0,03					
4.500.000,00	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	3.924.090,00	0,55					
2.000.000,00	FEDEX CORP 0.45% 21-04/05/2029	EUR	1.619.740,00	0,23					
6.750.000,00	FERROVIE DEL 4.125% 23-23/05/2029	EUR	6.679.192,50	0,93					
			14.634.496,00	2,04					
	Servizi per l'industria alimentare								
3.070.000,00	CAMPARI MILANO 1.25% 20-06/10/2027	EUR	2.696.104,70	0,38					
1.500.000,00	CARLSBERG BREW 3.5% 23-26/11/2026	EUR	1.483.125,00	0,20					
3.000.000,00	CARREFOUR SA 3.75% 23-10/10/2030	EUR	2.938.440,00	0,41					
2.500.000,00	DANONE 3.47% 23-22/05/2031	EUR	2.486.550,00	0,35					
			9.604.219,70	1,34					
	Servizi diversi								
1.500.000,00	ABERTIS INFRAEST 4.125% 23-31/01/2028	EUR	1.488.210,00	0,21					
300.000,00	ARVAL SERVICE LE 4.625% 23-02/12/2024	EUR	300.894,00	0,04					
2.500.000,00	AUTOSTRAD PER L 4.75% 23-24/01/2031	EUR	2.464.725,00	0,34					
1.000.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.125% 16-15/11/2024	EUR	991.080,00	0,14					
500.000,00	AVIS BUDGET FINA 4.5% 17-15/05/2025	EUR	490.635,00	0,07					
500.000,00	NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	EUR	376.450,00	0,05					
3.500.000,00	TECHEM VERWALTUN 2% 20-15/07/2025	EUR	3.323.215,00	0,47					
			9.435.209,00	1,32					
	Internet								
1.250.000,00	CENTURION BIDCO 11.125% 23-15/05/2028	EUR	1.256.175,00	0,17					
4.000.000,00	ILIAD 1.5% 17-14/10/2024	EUR	3.839.920,00	0,54					
3.000.000,00	NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	2.928.240,00	0,41					
			8.024.335,00	1,12					
	Cosmetica								
1.200.000,00	BAYER AG 4% 23-26/08/2026	EUR	1.200.216,00	0,17					
1.500.000,00	DIASORIN 0% 21-05/05/2028 CV	EUR	1.161.435,00	0,16					
3.727.000,00	LIMACORPORATE 23-01/02/2028 FRN	EUR	3.682.499,62	0,52					
1.000.000,00	MARCOLIN 6.125% 21-15/11/2026	EUR	886.190,00	0,12					
			6.930.340,62	0,97					
	Settore immobiliare								
3.214.000,00	HAMMERSON IRLND 1.75% 21-03/06/2027	EUR	2.633.230,20	0,37					
2.200.000,00	LEG IMMOB SE 0.375% 22-17/01/2026	EUR	1.970.298,00	0,27					
			4.603.528,20	0,64					
	Chimica								
2.000.000,00	EVONIK 21-02/09/2081 FRN	EUR	1.655.260,00	0,23					
2.250.000,00	ITALMATCH CHEMIC 10% 23-06/02/2028	EUR	2.184.052,50	0,31					
500.000,00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	461.690,00	0,06					
			4.301.002,50	0,60					
	Settore alberghiero & Ristoranti								
2.000.000,00	NH HOTEL GRP 4% 21-02/07/2026	EUR	1.905.560,00	0,27					
			1.905.560,00	0,27					
	Agricoltura								
1.600.000,00	TEREOS FIN GROUP 7.5% 20-30/10/2025	EUR	1.634.192,00	0,23					
			1.634.192,00	0,23					
	Materiali da costruzione								
1.000.000,00	CELLNEX TELECOM 0.75% 20-20/11/2031 CV	EUR	789.900,00	0,11					
500.000,00	JOHNSON CONTROLS 4.25% 23-23/05/2035	EUR	503.680,00	0,07					
249.000,00	MEXICO CITY ARPT 4.25% 16-31/10/2026	USD	220.032,50	0,03					
			1.513.612,50	0,21					
	Distribuzione e vendita all'ingrosso								
1.500.000,00	DUFYR ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	1.464.630,00	0,20					
			1.464.630,00	0,20					
	Informatica - software								
1.500.000,00	CEDACRI MERGECO 23-15/05/2028 FRN	EUR	1.436.520,00	0,20					
			1.436.520,00	0,20					
	Industria elettrica ed elettronica								
200.000,00	LEGRAND SA 3.5% 23-29/05/2029	EUR	199.870,00	0,03					
700.000,00	NEXANS SA 5.5% 23-05/04/2028	EUR	717.857,00	0,10					
500.000,00	SCHNEIDER ELEC 3.375% 23-06/04/2025	EUR	494.890,00	0,07					
			1.412.617,00	0,20					
	Divertimento								
900.000,00	LOTTO SPA/ROMA 7.125% 23-01/06/2028	EUR	918.540,00	0,13					
			918.540,00	0,13					
	Deposito e immagazzinaggio								
700.000,00	STORA ENSO OYJ 4% 23-01/06/2026	EUR	696.353,00	0,10					
			696.353,00	0,10					
	Pubblicità								
500.000,00	WPP FINANCE 4.125% 23-30/05/2028	EUR	499.440,00	0,07					
			499.440,00	0,07					
	Metalli								
333.000,00	ARCELORMITTAL SA 4.875% 22-26/09/2026	EUR	339.386,94	0,04					
			339.386,94	0,04					
			599.038.452,32	83,55					
	Strumenti del mercato monetario								
	Titoli di stato								
4.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-14/05/2024	EUR	3.869.560,00	0,54					
			3.869.560,00	0,54					
			3.869.560,00	0,54					
	Titoli negoziabili scambiati in un altro mercato regolamentato								
	Obbligazioni e altri titoli di debito								
	Banche								
6.000.000,00	BANCO COM PORTUG 19-27/03/2030 FRN	EUR	5.125.080,00	0,71					
6.500.000,00	BANK OF IRELAND 22-01/03/2033 FRN	EUR	6.590.740,00	0,92					
2.857.000,00	BANK VALLETTA 22-06/12/2027 FRN	EUR	2.986.393,53	0,42					
4.000.000,00	CAIXABANK 22-23/02/2033 FRN	EUR	4.018.080,00	0,56					
1.000.000,00	CITIG								

Kairos International Sicav - Bond Plus (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli di stato				
1.000.000,00	BAHRAIN 6.875% 18-05/10/2025	USD	937.263,02	0,13
2.000.000,00	COLOMBIA REP OF 3.875% 16-22/03/2026	EUR	1.915.960,00	0,27
2.000.000,00	DOMINICAN REPUB. 6.875% 16-29/01/2026	USD	1.852.162,71	0,26
2.000.000,00	REP OF GUATEMALA 4.5% 16-03/05/2026	USD	1.756.230,44	0,24
1.000.000,00	REPUBLIC OF AZER 4.75% 14-18/03/2024	USD	909.074,18	0,13
			7.370.690,35	1,03
Settore immobiliare				
2.000.000,00	AEDAS HOMES OPCO 4% 21-15/08/2026	EUR	1.855.820,00	0,26
2.000.000,00	GRAND CITY PROP 20-31/12/2060 FRN	EUR	804.480,00	0,11
1.000.000,00	LEG IMMOBILIEN 0.4% 20-30/06/2028 CV	EUR	744.120,00	0,10
3.000.000,00	VONOVIA BV 1.25% 16-06/12/2024	EUR	2.847.360,00	0,40
			6.251.780,00	0,87
Trasporti				
2.700.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.5% 19-04/07/2023	EUR	2.690.388,00	0,38
1.200.000,00	INTL CONSOLIDAT 1.125% 21-18/05/2028 CV	EUR	1.014.480,00	0,13
2.000.000,00	INTL CONSOLIDAT 2.75% 21-25/03/2025	EUR	1.921.360,00	0,27
			5.626.228,00	0,78
Servizi per l'industria alimentare				
2.000.000,00	FRIESLAND FOODS 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.800.020,00	0,25
1.500.000,00	ITALIAN WINE BRA 2.5% 21-13/05/2027	EUR	1.389.000,00	0,19
			3.189.020,00	0,44
Servizi diversi				
2.100.000,00	CASTOR SPA 6% 22-15/02/2029	EUR	1.797.537,00	0,25
			1.797.537,00	0,25
Servizi finanziari				
500.000,00	ANIMA HOLDING 1.5% 21-22/04/2028	EUR	424.625,00	0,06
			424.625,00	0,06
Componentistica e ricambi auto				
1.100.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	160.916,58	0,02
			160.916,58	0,02
			95.933.825,47	13,38
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Energia				
650.000,00	ECHO ENERGY PLC 2% 17-15/05/2032	EUR	0,01	0,00
1.300.000,00	SOUND ENERGY PLC 5% 16-21/12/2027	EUR	650.000,00	0,09
			650.000,01	0,09
Servizi diversi				
1.100.000,00	FAW 1 SPV S.R.L. 4% 16-31/12/2023	EUR	355.747,97	0,05
			355.747,97	0,05
Internet				
118.750,00	PRISMI SPA 3.5% 18/12/2024	EUR	116.206,38	0,02
			116.206,38	0,02
Materiali da costruzione				
1.845.000,00	SAXA GRES SPA 7% 20-04/08/2026	EUR	101.352,99	0,01
			101.352,99	0,01
			1.223.307,35	0,17
Mutui ipotecari				
Servizi diversi				
868.571,43	CHANNEL LINK ENT 07-30/06/2050 SR	GBP	885.491,91	0,12
			885.491,91	0,12
Servizi finanziari				
60.360,16	PANDORA SPE S.R.L. 5% 20-22/06/2025	EUR	60.420,52	0,01
243.000,00	SCYSC 1 A 3% 18-15/09/2023	EUR	0,00	0,00
			60.420,52	0,01
			945.912,43	0,13
Azioni				
Energia				
116.935.628,00	ECHO ENERGY PLC	GBP	38.148,37	0,00
			38.148,37	0,00
			38.148,37	0,00
Warrants				
Servizi diversi				
4.513.886,00	SOUND ENERGY PLC 21/12/2027	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Totale portafoglio titoli			701.049.205,94	97,77

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Bond Plus (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
obbligazione Future				
281,00	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/09/2023	USD	25.448.400,55	(255.024,37)
				(255.024,37)
Totale future				(255.024,37)

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR	
Contratti a termine su valute					
18.160.152,99	EUR	15.800.000,00	GBP 19/07/23	18.160.152,99	(234.560,32)
28.812.342,36	EUR	31.300.000,00	USD 19/07/23	28.812.342,36	33.410,22
1.000.000,00	USD	921.446,67	EUR 19/07/23	921.446,67	(1.990,99)
1.162,04	EUR	1.000,00	GBP 31/07/23	1.162,04	(1,56)
67.100,00	GBP	77.597,82	EUR 31/07/23	77.597,82	480,00
31.304.000,00	USD	28.599.672,19	EUR 31/07/23	28.599.672,19	165.380,44
				(37.282,21)	
Totale contratti a termine su valute				(37.282,21)	

Totale strumenti finanziari derivati (292.306,58)

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale portafoglio titoli	701.049.205,94	97,77
Totale strumenti finanziari derivati	(292.306,58)	(0,04)
Liquidità presso banche	29.865.589,08	4,17
Altre attività e passività	(13.613.522,68)	(1,90)
Totale patrimonio netto	717.008.965,76	100,00

Kairos International Sicav - Bond Plus (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	99,31	97,10
Altri	0,69	0,67
	100,00	97,77

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	29,82	29,15
Spagna	12,47	12,19
Francia	11,40	11,16
Regno Unito	8,48	8,30
i Paesi Bassi	6,21	6,07
Stati Uniti d'America	6,04	5,89
Germania	5,53	5,40
Grecia	5,41	5,28
Portogallo	2,37	2,31
Irlanda	2,08	2,04
Altri	10,19	9,98
	100,00	97,77

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
FINECO BANK 23-23/02/2029 FRN	Banche	10.897.590,00	1,52
ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031	Titoli di stato	10.082.800,00	1,41
PORSCHE SE 4.125% 23-27/09/2027	Componentistica e ricambi auto	9.928.900,00	1,38
MEDIOBANCA SPA 22-07/02/2029 FRN	Banche	9.847.473,00	1,37
UNICREDIT SPA 23-17/01/2029 FRN	Banche	9.500.855,00	1,33
BANCO BPM SPA 4.875% 23-18/01/2027	Banche	9.418.015,00	1,31
PIRAEUS FIN HLDGS 19-26/06/2029 FRN	Banche	8.911.920,00	1,25
INTESA SANPAOLO 23-20/02/2034 FRN	Banche	8.883.270,00	1,24
BANCO BPM SPA 22-21/01/2028 FRN	Banche	8.273.992,76	1,15
ICCREA BANCA SPA 23-20/01/2028 FRN	Banche	8.195.280,00	1,14

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Active Bond ESG (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		34.676.811,10
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(4.656.696,09)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	30.020.115,01
Liquidità presso banche		528.471,51
Dividendi e interessi attivi	3.8	261.456,69
Risconti attivi ed altre attività		622,27
Attivo totale		30.810.665,48
Passivo		
Ratei passivi		30.620,41
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	12.325,73
Passivo totale		42.946,14
Patrimonio netto alla fine del periodo		30.767.719,34

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023

	Note	EUR
Proventi		
Interessi sulle obbligazioni (al netto delle ritenute)	3.8	457.738,54
Interessi bancari		12.495,25
Altri proventi		341,81
Totale proventi		470.575,60
Spese		
Commissioni di gestione	4	99.063,45
Commissioni della banca depositaria	5	6.702,82
Commissioni per i servizi amministrativi	5	8.887,46
Compensi per prestazioni professionali		11.309,03
Commissioni di distribuzione	4	33,81
Taxe d'abonnement	6	8.011,99
Interessi passivi e spese bancarie		876,08
Spese di stampa e diffusione		989,82
Altre spese	11	7.588,75
Spese totali		143.463,21
Utile / (perdita) netto da investimenti		327.112,39
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli	3.4	(2.099.293,92)
Operazioni su cambi	3.2	5.956,72
Contratti a termine su valute	3.6	(5.762,63)
Plusvalenza / (minusvalenza) realizzata per la periodo		(1.771.987,44)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		2.468.715,71
Contratti a termine su valute		(43.233,41)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		653.494,86
Sottoscrizioni		1.074.717,17
Rimborsi		(4.634.610,69)
Patrimonio netto alla fine dell periodo		33.674.118,00
Patrimonio netto alla fine del periodo		30.767.719,34

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Active Bond ESG (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	299,215	33,836	-	333,051
Class P	376.960,520	11.741,855	(50.846,530)	337.855,845

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Active Bond ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
600.000,00	AIB GROUP PLC 20-30/05/2031 FRN	EUR	543.618,00	1,77
250.000,00	AIB GROUP PLC 23-23/07/2029 FRN	EUR	245.352,50	0,80
500.000,00	BANCO BPM SPA 22-21/01/2028 FRN	EUR	500.060,00	1,63
500.000,00	BANCO SABADELL 22-24/03/2026 FRN	EUR	475.020,00	1,54
300.000,00	BANCO SABADELL 23-07/06/2029 FRN	EUR	298.863,00	0,97
467.000,00	BANK OF AMER CRP 4.134% 23-12/06/2028	EUR	462.287,97	1,50
500.000,00	CAIXABANK 20-18/11/2026 FRN	EUR	450.285,00	1,46
450.000,00	INTESA SANPAOLO 0.75% 19-04/12/2024	EUR	427.864,50	1,39
708.000,00	INTESA SANPAOLO 4% 23-19/05/2026	EUR	700.381,92	2,28
640.000,00	INTESA SANPAOLO 5.625% 23-08/03/2033	EUR	637.696,00	2,07
1.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 22-07/02/2029 FRN	EUR	995.700,00	3,24
800.000,00	RAIFFEISENBK AS 21-09/06/2028 FRN	EUR	595.544,00	1,94
			6.332.672,89	20,59
Settore immobiliare				
1.000.000,00	ALTAREA 1.75% 20-16/01/2030	EUR	694.310,00	2,26
500.000,00	COFINIMMO 1% 22-24/01/2028	EUR	413.940,00	1,35
400.000,00	EQUINIX INC 0.25% 21-15/03/2027	EUR	347.996,00	1,13
1.286.000,00	HAMMERSON IRLND 1.75% 21-03/06/2027	EUR	1.053.619,80	3,43
1.000.000,00	LAR ESPANA REAL 1.75% 21-22/07/2026	EUR	840.990,00	2,73
700.000,00	MERLIN PROPRTIE 1.375% 21-01/06/2030	EUR	539.987,00	1,76
1.000.000,00	VGP NV 1.5% 21-08/04/2029	EUR	689.140,00	2,24
700.000,00	VONOVIA SE 1.875% 22-28/06/2028	EUR	594.853,00	1,93
			5.174.835,80	16,83
Energia				
500.000,00	ALERION IND 3.5% 22-17/05/2028	EUR	473.050,00	1,54
450.000,00	EDP FINANCE BV 1.71% 20-24/01/2028	USD	353.908,06	1,15
600.000,00	EDP SA 21-02/08/2081 FRN	EUR	526.386,00	1,71
300.000,00	ENEL FIN INTL NV 0% 19-17/06/2024	EUR	288.447,00	0,94
800.000,00	ENEL FIN INTL NV 1% 20-20/10/2027	GBP	747.634,80	2,43
500.000,00	ENI SPA 3.625% 23-19/05/2027	EUR	491.765,00	1,60
400.000,00	ERG SPA 0.875% 21-15/09/2031	EUR	308.392,00	1,00
400.000,00	IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN	EUR	386.992,00	1,26
500.000,00	IREN SPA 1.5% 17-24/10/2027	EUR	453.200,00	1,47
107.000,00	ORSTED A/S 21-18/02/3021 FRN	GBP	82.178,61	0,26
300.000,00	TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	EUR	281.169,00	0,91
5.236,00	VOLTALIA SA 1% 21-13/01/2025 CV FLAT	EUR	149.676,30	0,49
			4.542.798,77	14,76
Materiali da costruzione				
900.000,00	AEROPORTI ROMA 1.625% 20-02/02/2029	EUR	781.434,00	2,54
300.000,00	ROYAL SCHIPHOL 2% 20-06/04/2029	EUR	275.388,00	0,90
750.000,00	WORLEY US FINANC 0.875% 21-09/06/2026	EUR	668.910,00	2,17
			1.725.732,00	5,61
Telecomunicazioni				
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 1.625% 21-18/01/2029	EUR	765.180,00	2,49
500.000,00	TELEFONICA EUROP 20-31/12/2060 FRN	EUR	429.910,00	1,40
450.000,00	VODAFONE GROUP 0.9% 19-24/11/2026	EUR	410.512,50	1,33
			1.605.602,50	5,22
Trasporti				
500.000,00	FERROVIE DEL 0.375% 21-25/03/2028	EUR	422.740,00	1,37
750.000,00	FERROVIE DEL 4.125% 23-23/05/2029	EUR	742.132,50	2,42
			1.164.872,50	3,79
Chimica				
1.000.000,00	EVONIK 21-02/09/2081 FRN	EUR	827.630,00	2,69
			827.630,00	2,69
Metalli				
500.000,00	CONSTELLIUM SE 3.125% 21-15/07/2029	EUR	420.335,00	1,37
400.000,00	NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	EUR	350.356,00	1,13
			770.691,00	2,50
Deposito e immagazzinaggio				
800.000,00	VERALLIA SA 1.625% 21-14/05/2028	EUR	703.448,00	2,29
			703.448,00	2,29
Servizi per l'industria alimentare				
500.000,00	AHOLD DELHAIZE 0.25% 19-26/06/2025	EUR	466.025,00	1,51
			466.025,00	1,51
Componentistica e ricambi auto				
500.000,00	FAURECIA 2.375% 21-15/06/2029	EUR	407.505,00	1,32
			407.505,00	1,32
Servizi finanziari				
250.000,00	HITACHI CAP UK 0% 21-29/10/2024	EUR	235.150,00	0,76
			235.150,00	0,76

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
250.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	EUR	219.780,00	0,71
			219.780,00	0,71
Cosmetica				
200.000,00	LOREAL SA 0.875% 22-29/06/2026	EUR	185.454,00	0,60
			185.454,00	0,60
Servizi diversi				
200.000,00	MOTABILITY OPS 0.125% 21-20/07/2028	EUR	166.454,00	0,54
			166.454,00	0,54
			24.528.651,46	79,72
Titoli negoziabili scambiati in un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Telecomunicazioni				
1.235.000,00	ALTICE FRANCE 8% 19-15/05/2027	EUR	714.237,55	2,33
500.000,00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	392.260,00	1,27
			1.106.497,55	3,60
Settore immobiliare				
1.000.000,00	AEDAS HOMES OPCO 4% 21-15/08/2026	EUR	927.910,00	3,02
			927.910,00	3,02
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
1.000.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	910.000,00	2,96
			910.000,00	2,96
Servizi diversi				
800.000,00	CASTOR SPA 6% 22-15/02/2029	EUR	684.776,00	2,23
			684.776,00	2,23
Banche				
500.000,00	PIRAEUS FIN HLDGS 19-26/06/2029 FRN	EUR	502.080,00	1,62
			502.080,00	1,62
			4.131.263,55	13,43
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Energia				
1.500.000,00	ALERION IND 2.25% 21-03/11/2027	EUR	1.360.200,00	4,42
			1.360.200,00	4,42
			1.360.200,00	4,42
Totale portafoglio titoli			30.020.115,01	97,57

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Active Bond ESG (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in in EUR
Contratti a termine su valute				
367.964,97 EUR	400.000,00 USD	19/07/23	367.964,97	182,86
860.659,26 EUR	750.000,00 GBP	19/07/23	860.659,26	(12.508,59)
				(12.325,73)
Totale contratti a termine su valute				(12.325,73)
Totale strumenti finanziari derivati				(12.325,73)

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale portafoglio titoli	30.020.115,01	97,57
Totale strumenti finanziari derivati	(12.325,73)	(0,04)
Liquidità presso banche	528.471,51	1,72
Altre attività e passività	231.458,55	0,75
Totale patrimonio netto	30.767.719,34	100,00

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Active Bond ESG (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	100,00	97,57
	100,00	97,57

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	35,49	34,65
Spagna	13,06	12,74
i Paesi Bassi	12,18	11,88
Francia	7,86	7,67
Irlanda	6,14	6,00
Germania	5,91	5,75
Stati Uniti d'America	4,93	4,80
Regno Unito	4,38	4,25
Belgio	3,67	3,59
Lussemburgo	2,38	2,33
Altri	4,00	3,91
	100,00	97,57

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
ALERION IND 2.25% 21-03/11/2027	Energia	1.360.200,00	4,42
HAMMERSON IRLND 1.75% 21-03/06/2027	Settore immobiliare	1.053.619,80	3,43
MEDIOBANCA SPA 22-07/02/2029 FRN	Banche	995.700,00	3,24
AEDAS HOMES OPCO 4% 21-15/08/2026	Settore immobiliare	927.910,00	3,02
OVS 2.25% 21-10/11/2027	Distribuzione e vendita all'ingrosso	910.000,00	2,96
LAR ESPANA REAL 1.75% 21-22/07/2026	Settore immobiliare	840.990,00	2,73
EVONIK 21-02/09/2081 FRN	Chimica	827.630,00	2,69
AEROPORTI ROMA 1.625% 20-02/02/2029	Materiali da costruzione	781.434,00	2,54
TELECOM ITALIA 1.625% 21-18/01/2029	Telecomunicazioni	765.180,00	2,49
ENEL FIN INTL NV 1% 20-20/10/2027	Energia	747.634,80	2,43

Kairos International Sicav - USD Bond (in USD)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	USD
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		17.011.229,23
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(994.552,61)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	16.016.676,62
Liquidità presso banche		39.562,91
Dividendi e interessi attivi	3.8	98.672,95
Risconti attivi ed altre attività		416,80
Attivo totale		16.155.329,28
Passivo		
Ratei passivi		17.627,47
Passivo totale		17.627,47
Patrimonio netto alla fine del periodo		16.137.701,81

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023

	Note	USD
Proventi		
Interessi sulle obbligazioni (al netto delle ritenute)	3.8	168.818,24
Interessi bancari		5.987,36
Altri proventi		10,04
Totale proventi		174.815,64
Spese		
Commissioni di gestione	4	26.816,55
Commissioni della banca depositaria	5	4.217,12
Commissioni per i servizi amministrativi	5	10.183,47
Compensi per prestazioni professionali		5.904,49
Taxe d'abonnement	6	4.324,84
Interessi passivi e spese bancarie		434,20
Spese di stampa e diffusione		539,05
Altre spese	11	6.862,96
Spese totali		59.282,68
Utile / (perdita) netto da investimenti		115.532,96
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli	3.4	(39.371,06)
Operazioni su cambi	3.2	(137,38)
Plusvalenza / (minusvalenza) realizzata per la periodo		76.024,52
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		105.076,74
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		181.101,26
Sottoscrizioni		628.935,50
Rimborsi		(4.065.871,64)
Patrimonio netto alla fine dell periodo		19.393.536,69
Patrimonio netto alla fine del periodo		16.137.701,81

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - USD Bond (in USD)

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	194.143,004	6.269,227	(40.221,701)	160.190,530

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - USD Bond (in USD)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Titoli di stato				
200.000,00	US TREASURY N/B 0.125% 20-15/09/2023	USD	197.906,25	1,23
1.500.000,00	US TREASURY N/B 0.375% 20-30/04/2025	USD	1.379.179,70	8,55
400.000,00	US TREASURY N/B 0.375% 21-31/10/2023	USD	393.562,50	2,44
2.000.000,00	US TREASURY N/B 1.5% 20-31/01/2027	USD	1.809.531,26	11,21
3.300.000,00	US TREASURY N/B 1.875% 22-28/02/2027	USD	3.021.304,70	18,72
3.300.000,00	US TREASURY N/B 1.875% 22-28/02/2029	USD	2.929.523,45	18,15
2.000.000,00	US TREASURY N/B 2.375% 19-30/04/2026	USD	1.884.218,76	11,68
			11.615.226,62	71,98
Media				
1.000.000,00	FOX CORP 3.05% 20-07/04/2025	USD	957.040,00	5,93
			957.040,00	5,93
Tessile				
900.000,00	NIKE INC 2.4% 20-27/03/2025	USD	859.905,00	5,33
			859.905,00	5,33
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
800.000,00	MCDONALDS CORP 3.3% 20-01/07/2025	USD	770.368,00	4,77
			770.368,00	4,77
Componentistica e ricambi auto				
500.000,00	TOYOTA MTR CRED 4.45% 23-18/05/2026	USD	491.675,00	3,05
			491.675,00	3,05
			14.694.214,62	91,06
Titoli negoziabili scambiati in un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Informatica - software				
1.000.000,00	ORACLE CORP 2.5% 20-01/04/2025	USD	948.290,00	5,88
			948.290,00	5,88
Banche				
400.000,00	JPMORGAN CHASE 20-22/04/2026 FRN	USD	374.172,00	2,31
			374.172,00	2,31
			1.322.462,00	8,19
Totale portafoglio titoli			16.016.676,62	99,25

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale portafoglio titoli	16.016.676,62	99,25
Liquidità presso banche	39.562,91	0,25
Altre attività e passività	81.462,28	0,50
Totale patrimonio netto	16.137.701,81	100,00

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - USD Bond (in USD)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	100,00	99,25
	100,00	99,25

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti d'America	100,00	99,25
	100,00	99,25

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
US TREASURY N/B 1.875% 22-28/02/2027	Titoli di stato	3.021.304,70	18,72
US TREASURY N/B 1.875% 22-28/02/2029	Titoli di stato	2.929.523,45	18,15
US TREASURY N/B 2.375% 19-30/04/2026	Titoli di stato	1.884.218,76	11,68
US TREASURY N/B 1.5% 20-31/01/2027	Titoli di stato	1.809.531,26	11,21
US TREASURY N/B 0.375% 20-30/04/2025	Titoli di stato	1.379.179,70	8,55
FOX CORP 3.05% 20-07/04/2025	Media	957.040,00	5,93
ORACLE CORP 2.5% 20-01/04/2025	Informatica - software	948.290,00	5,88
NIKE INC 2.4% 20-27/03/2025	Tessile	859.905,00	5,33
MCDONALDS CORP 3.3% 20-01/07/2025	Distribuzione e vendita all'ingrosso	770.368,00	4,77
TOYOTA MTR CRED 4.45% 23-18/05/2026	Componentistica e ricambi auto	491.675,00	3,05

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Pentagon (in USD)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	USD
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		43.542.325,41
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(555.965,17)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	42.986.360,24
Liquidità presso banche		5.406.210,17
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	460.040,00
Dividendi e interessi attivi	3.8	153.805,78
Risconti attivi ed altre attività		1.274,09
Attivo totale		49.007.690,28
Passivo		
Scoperti bancari		1.042,58
Ratei passivi		44.893,24
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	280.335,93
Passivo totale		326.271,75
Patrimonio netto alla fine del periodo		48.681.418,53

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023

	Note	USD
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	65.526,48
Interessi sulle obbligazioni (al netto delle ritenute)	3.8	321.735,30
Interessi bancari		98.067,26
Totale proventi		485.329,04
Spese		
Commissioni di gestione	4	160.834,83
Commissioni della banca depositaria	5	6.347,99
Commissioni per i servizi amministrativi	5	15.331,65
Compensi per prestazioni professionali		18.248,45
Commissioni di distribuzione	4	990,29
Costi di transazione	3.9	529,47
Taxe d'abonnement	6	10.762,10
Interessi passivi e spese bancarie		1.435,11
Spese di stampa e diffusione		1.449,02
Altre spese	11	12.542,95
Spese totali		228.471,86
Utile / (perdita) netto da investimenti		256.857,18
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli	3.4	244.651,44
Operazioni su cambi	3.2	624.242,44
Contratti futures	3.5	1.054.207,50
Contratti a termine su valute	3.6	139.923,92
Plusvalenza / (minusvalenza) realizzata per la periodo		2.319.882,48
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(411,10)
Contratti futures		1.039.095,50
Contratti a termine su valute		(393.979,84)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		2.964.587,04
Sottoscrizioni		3.051.574,76
Rimborsi		(5.903.375,02)
Patrimonio netto alla fine dell periodo		48.568.631,75
Patrimonio netto alla fine del periodo		48.681.418,53

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Pentagon (in USD)

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-Dist-EUR	1.397,552	-	(311,639)	1.085,913
Class D-EUR	6.759,134	-	(560,786)	6.198,348
Class P-EUR	375.706,498	10.918,130	(50.463,158)	336.161,470
Class P-USD	3.869,950	191,355	(1.457,873)	2.603,432
Class Y-EUR	62.044,722	15.684,104	-	77.728,826

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Pentagon (in USD)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in USD	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Titoli di stato				
3.000.000,00	US TREASURY N/B 0.25% 20-31/05/2025	USD	2.743.359,39	5,64
4.200.000,00	US TREASURY N/B 0.25% 21-15/05/2024	USD	4.015.101,55	8,25
4.000.000,00	US TREASURY N/B 1.25% 21-15/08/2031	USD	3.275.625,00	6,73
5.000.000,00	US TREASURY N/B 1.25% 21-30/09/2028	USD	4.320.703,15	8,88
5.000.000,00	US TREASURY N/B 1.375% 21-15/11/2031	USD	4.113.281,25	8,45
2.900.000,00	US TREASURY N/B 1.875% 22-15/02/2032	USD	2.478.140,63	5,08
4.000.000,00	US TREASURY N/B 2.75% 22-15/08/2032	USD	3.658.125,00	7,51
3.000.000,00	US TREASURY N/B 2.875% 22-15/05/2032	USD	2.775.000,00	5,70
			27.379.335,97	56,24
Certificati di investimento				
45.350,00	ETFS BRENT CRUDE	USD	1.970.230,75	4,05
204.950,00	ETFS WTI CRUDE OIL	USD	1.716.200,06	3,52
19.240,00	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	3.561.516,40	7,32
			7.247.947,21	14,89
Informatica - software				
1.700.000,00	MICROSOFT CORP 3.125% 15-03/11/2025	USD	1.633.479,00	3,36
			1.633.479,00	3,36
Forniture commerciali e per uffici				
1.600.000,00	APPLE INC 3.2% 15-13/05/2025	USD	1.546.352,00	3,18
			1.546.352,00	3,18
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
1.336.000,00	MCDONALDS CORP 3.3% 20-01/07/2025	USD	1.286.514,56	2,64
			1.286.514,56	2,64
			39.093.628,74	80,31
Fondi				
Fondi di investimento				
144.550,00	ISHARES US PROPERTY YIELD UCIT	USD	3.892.731,50	7,99
			3.892.731,50	7,99
Totale portafoglio titoli			42.986.360,24	88,30

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Pentagon (in USD)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD
Future				
Index Future				
8,00	NASDAQ E-MINI FUTURE 15/09/2023	USD	2.428.673,60	96.560,00
52,00	S&P 500 E-MINI FUTURE 15/09/2023	USD	11.570.988,00	363.480,00
				460.040,00
Totale future				460.040,00

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in USD	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in USD
Contratti a termine su valute				
44.622.848,37	EUR	48.841.820,00	USD 31/07/23	48.841.820,00
				(280.335,93)
				(280.335,93)
Totale contratti a termine su valute				(280.335,93)

Totale strumenti finanziari derivati 179.704,07

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale portafoglio titoli	42.986.360,24	88,30
Totale strumenti finanziari derivati	179.704,07	0,37
Liquidità presso banche	5.405.167,59	11,10
Altre attività e passività	110.186,63	0,23
Totale patrimonio netto	48.681.418,53	100,00

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Pentagon (in USD)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	90,94	80,31
Fondi	9,06	7,99
	100,00	88,30

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti d'America	74,08	65,42
Irlanda	17,34	15,31
Jersey	8,58	7,57
	100,00	88,30

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato USD	% del patrimoni o netto
US TREASURY N/B 1.25% 21-30/09/2028	Titoli di stato	4.320.703,15	8,88
US TREASURY N/B 1.375% 21-15/11/2031	Titoli di stato	4.113.281,25	8,45
US TREASURY N/B 0.25% 21-15/05/2024	Titoli di stato	4.015.101,55	8,25
ISHARES US PROPERTY YIELD UCIT	Fondi di investimento	3.892.731,50	7,99
US TREASURY N/B 2.75% 22-15/08/2032	Titoli di stato	3.658.125,00	7,51
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	Certificati di investimento	3.561.516,40	7,32
US TREASURY N/B 1.25% 21-15/08/2031	Titoli di stato	3.275.625,00	6,73
US TREASURY N/B 2.875% 22-15/05/2032	Titoli di stato	2.775.000,00	5,70
US TREASURY N/B 0.25% 20-31/05/2025	Titoli di stato	2.743.359,39	5,64
US TREASURY N/B 1.875% 22-15/02/2032	Titoli di stato	2.478.140,63	5,08

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Financial Income (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		401.172.630,49
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(28.718.181,31)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	372.454.449,18
Liquidità presso banche		13.441.340,59
Crediti per cessione di azioni del Fondo		120.557,51
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	181.880,62
Dividendi e interessi attivi	3.8	5.004.541,71
Risconti attivi ed altre attività		4.897,32
Attivo totale		391.207.666,93
Passivo		
Ratei passivi		310.473,53
Debiti per acquisto di titoli		178.075,83
Altre passività		36.087,15
Passivo totale		524.636,51
Patrimonio netto alla fine del periodo		390.683.030,42

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023

	Note	EUR
Proventi		
Interessi sulle obbligazioni (al netto delle ritenute)	3.8	11.807.445,51
Interessi bancari		222.924,90
Altri proventi		1.490,69
Totale proventi		12.031.861,10
Spese		
Commissioni di gestione	4	1.105.840,61
Commissioni della banca depositaria	5	27.168,73
Commissioni di performance	4	47.506,72
Commissioni per i servizi amministrativi	5	39.500,70
Compensi per prestazioni professionali		92.345,15
Commissioni di distribuzione	4	5.209,56
Taxe d'abonnement	6	81.465,00
Interessi passivi e spese bancarie		16.576,33
Spese di stampa e diffusione		11.440,94
Altre spese	11	33.503,04
Spese totali		1.460.556,78
Utile / (perdita) netto da investimenti		10.571.304,32
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli	3.4	(28.985.093,18)
Operazioni su cambi	3.2	(1.812.999,30)
Contratti a termine su valute	3.6	13.239.498,18
Plusvalenza / (minusvalenza) realizzata per la periodo		(6.987.289,98)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		7.922.659,35
Contratti a termine su valute		(12.536.907,17)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(11.601.537,80)
Sottoscrizioni		96.502.802,20
Rimborsi		(79.710.984,93)
Patrimonio netto alla fine dell periodo		385.492.750,95
Patrimonio netto alla fine del periodo		390.683.030,42

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Financial Income (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 C	763.783,078	42.461,646	(67.803,054)	738.441,670
Class C-CHF	398.030,704	26.103,977	(33.013,144)	391.121,537
Class C-GBP	13.879,000	1.634,000	(583,000)	14.930,000
Class C-USD	463.734,118	39.885,000	(39.745,014)	463.874,104
Class D	22.496,478	38.158,745	(5.221,362)	55.433,861
Class P	1.423.753,299	414.667,709	(464.923,832)	1.373.497,176
Class P-CHF	1.800,000	-	(1.200,000)	600,000
Class P-USD	45.794,040	-	(7.402,000)	38.392,040
Class X	69.887,159	29.813,225	(7.878,297)	91.822,087
Class Y	367.697,876	313.749,143	(119.206,478)	562.240,541

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Financial Income (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
7.200.000,00	ABANCA CORP 21-31/12/2061 FRN	EUR	6.173.712,00	1,58
2.667.000,00	ALPHA BANK 22-16/06/2027 FRN	EUR	2.728.847,73	0,70
4.000.000,00	ALPHA BANK AE 21-11/06/2031 FRN	EUR	3.600.120,00	0,92
1.750.000,00	ALPHA SRV HLD 23-08/08/2171 FRN	EUR	1.736.052,50	0,44
2.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.978.880,00	0,51
5.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.685.700,00	1,20
5.500.000,00	BANCO BILBAO VIZ 23-15/09/2033 FRN	EUR	5.440.160,00	1,39
2.400.000,00	BANCO BILBAO VIZ 23-21/09/2171 FRN	EUR	2.387.328,00	0,61
1.000.000,00	BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	999.420,00	0,26
3.600.000,00	BANCO BPM SPA 21-29/06/2031 FRN	EUR	3.140.748,00	0,80
6.000.000,00	BANCO BPM SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	5.446.920,00	1,39
3.917.000,00	BANCO BPM SPA 22-12/10/2170 FRN	EUR	3.531.723,88	0,90
8.000.000,00	BANCO SABADELL 23-18/04/2171 FRN	EUR	7.730.960,00	1,98
4.500.000,00	BANCO SANTANDER 23-23/08/2033 FRN	EUR	4.465.575,00	1,14
4.000.000,00	BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.914.000,00	1,00
333.000,00	BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN	EUR	332.460,54	0,08
6.000.000,00	BARCLAYS PLC 17-31/12/2049 FRN	GBP	6.242.438,37	1,60
9.067.000,00	BARCLAYS PLC 22-15/11/2170 FRN	USD	7.361.242,46	1,88
5.000.000,00	BNP PARIBAS 19-31/12/2049 FRN	USD	4.410.914,78	1,13
7.000.000,00	BNP PARIBAS 23-11/06/2171 FRN	EUR	6.782.370,00	1,74
700.000,00	BPCE 23-01/06/2033 FRN	EUR	698.901,00	0,18
3.000.000,00	CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.527.710,00	0,65
5.000.000,00	CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	EUR	4.463.750,00	1,14
4.000.000,00	CAIXABANK 23-13/06/2171 FRN	EUR	3.851.200,00	0,99
2.000.000,00	CASSA CENTRALE 23-16/02/2027 FRN	EUR	1.998.220,00	0,51
6.000.000,00	COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	5.457.960,00	1,40
5.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 19-31/12/2049 FRN	USD	4.407.785,75	1,13
1.500.000,00	CREDIT SUISSE 22-02/04/2032 FRN	EUR	1.306.410,00	0,33
8.000.000,00	DEUTSCHE BANK AG 14-29/12/2049 FRN	USD	6.447.487,58	1,65
9.000.000,00	DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN	EUR	6.181.110,00	1,58
1.100.000,00	DEUTSCHE BANK AG 22-05/09/2030 FRN	EUR	1.058.288,00	0,27
1.000.000,00	DEUTSCHE BANK AG 22-24/05/2028 FRN	EUR	921.770,00	0,24
1.400.000,00	DEUTSCHE BANK AG 22-24/06/2032 FRN	EUR	1.228.150,00	0,31
2.000.000,00	DEUTSCHE BANK AG 22-30/04/2170 FRN	EUR	1.612.900,00	0,41
6.000.000,00	EUROBANK 23-26/01/2029 FRN	EUR	6.127.440,00	1,57
4.000.000,00	FINECO BANK 23-23/02/2029 FRN	EUR	3.962.760,00	1,01
2.000.000,00	HELLENIC BK PCL 23-14/06/2033 FRN	EUR	2.046.200,00	0,52
4.100.000,00	IBERCAJA 20-23/07/2030 FRN	EUR	3.645.351,00	0,93
4.500.000,00	IBERCAJA 23-07/06/2027 FRN	EUR	4.480.695,00	1,15
8.200.000,00	IBERCAJA 23-25/04/2171 FRN	EUR	7.666.590,00	1,96
1.000.000,00	ICCREA BANCA SPA 19-28/11/2029 FRN	EUR	943.090,00	0,24
4.000.000,00	ING GROEP NV 23-16/05/2171 FRN	USD	3.371.507,45	0,86
4.100.000,00	INIT INNOVATION IN TRAFFIC S	EUR	4.093.891,00	1,05
9.920.000,00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	EUR	9.565.459,20	2,45
4.500.000,00	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	3.570.885,00	0,91
4.000.000,00	INTESA SANPAOLO 23-20/02/2034 FRN	EUR	3.948.120,00	1,01
1.000.000,00	KBC GROUP NV 23-25/04/2033 FRN	EUR	976.290,00	0,25
400.000,00	LLOYDS BK GR PLC 20-01/04/2026 FRN	EUR	391.116,00	0,10
11.000.000,00	LLOYDS BK GR PLC 23-27/03/2171 FRN	GBP	11.858.822,30	3,04
1.200.000,00	MEDIABANCA SPA 20-23/11/2030 FRN	EUR	1.080.624,00	0,28
4.893.000,00	MONTE DEI PASCHI 1.875% 20-09/01/2026	EUR	4.339.063,47	1,11
1.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 23-02/03/2026 FRN	EUR	999.510,00	0,26
1.400.000,00	NATL BK GREECE 7.25% 22-22/11/2027	EUR	1.456.854,00	0,37
5.000.000,00	NATWEST GROUP 20-31/12/2168 FRN	GBP	4.795.404,76	1,23
4.500.000,00	NATWEST GROUP 23-28/02/2034 FRN	EUR	4.439.520,00	1,14
500.000,00	NOVO BANCO 23-01/12/2033 FRN	EUR	513.915,00	0,13
14.000.000,00	SOCIETE GENERALE 18-31/12/2049 FRN	USD	10.427.204,12	2,67
4.000.000,00	SOCIETE GENERALE 23-18/07/2171 FRN	EUR	3.824.040,00	0,98
2.000.000,00	SOCIETE GENERALE 5.625% 23-02/06/2033	EUR	1.977.360,00	0,51
5.000.000,00	STICHTING AK RABO 14-29/12/2049 FRN	EUR	4.629.600,00	1,19
2.800.000,00	SWEDBANK AB 23-17/09/2171 FRN	USD	2.363.714,34	0,61
5.000.000,00	UBS GROUP 21-31/12/2061 FRN	USD	3.552.365,18	0,91
7.600.000,00	UBS GROUP 22-12/08/2170 FRN	USD	5.551.581,08	1,42
5.000.000,00	UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	USD	4.490.198,79	1,15
3.000.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.736.270,00	0,70
8.000.000,00	UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	7.846.880,00	2,01
7.000.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	6.098.190,00	1,56
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 23-17/01/2029 FRN	EUR	1.000.090,00	0,26
720.000,00	WESTPAC BANKING 86-29/09/2049 FRN	USD	610.456,10	0,16
			264.632.273,38	67,74
Assicurazioni				
3.400.000,00	ALLIANZ SE 20-30/04/2169 FRN	EUR	2.373.336,00	0,62

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
3.000.000,00	ALLIANZ SE 20-30/04/2169 FRN	USD	2.279.155,16	0,58
2.500.000,00	ALLIANZ SE 23-25/07/2053 FRN	EUR	2.567.775,00	0,67
2.000.000,00	ASSICURAZIONI 2.429% 20-14/07/2031	EUR	1.653.640,00	0,42
1.800.000,00	ASSICURAZIONI 5.399% 23-20/04/2033	EUR	1.816.380,00	0,46
700.000,00	AXA SA 04-29/12/2049 FRN	EUR	640.241,00	0,16
2.000.000,00	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	1.940.620,00	0,50
1.000.000,00	INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	EUR	751.480,00	0,19
444.000,00	JUST GROUP PLC 21-31/12/2061 FRN	GBP	328.737,34	0,08
2.000.000,00	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.933.660,00	0,49
1.515.000,00	UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.305.051,30	0,33
			17.590.075,80	4,50
Servizi finanziari				
3.318.000,00	BANCA IFIS SPA 6.125% 23-19/01/2027	EUR	3.311.098,56	0,85
			3.311.098,56	0,85
			285.533.447,74	73,09
Titoli negoziabili scambiati in un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
5.250.000,00	AIB GROUP PLC 19-31/12/2059 FRN	EUR	4.896.255,00	1,25
5.000.000,00	BANCO COM PORTUG 19-27/03/2030 FRN	EUR	4.270.900,00	1,09
5.200.000,00	BANCO COM PORTUG 19-31/12/2049 FRN	EUR	5.025.696,00	1,29
6.000.000,00	BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	5.035.200,00	1,29
8.000.000,00	BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	6.857.120,00	1,76
1.200.000,00	BANK OF IRELAND 21-10/05/2027 FRN	EUR	1.056.336,00	0,27
2.000.000,00	BANK OF IRELAND 22-01/03/2033 FRN	EUR	2.027.920,00	0,52
2.143.000,00	BANK VALLETTA 22-06/12/2027 FRN	EUR	2.240.056,47	0,57
2.000.000,00	COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.734.580,00	0,44
2.000.000,00	COMMERZBANK AG 22-06/12/2032 FRN	EUR	1.981.960,00	0,51
7.000.000,00	DANSKE BANK A/S 21-31/12/2061 FRN	USD	5.432.891,59	1,39
6.000.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	USD	5.281.281,06	1,35
4.000.000,00	HSBC HOLDINGS 21-31/12/2061 FRN	USD	3.113.859,75	0,80
606.000,00	ILLIMITY BANK 21-07/10/2031 FRN	EUR	470.086,32	0,12
7.000.000,00	ING GROEP NV 21-31/12/2061 FRN	USD	4.580.664,46	1,17
8.000.000,00	PIRAEUS FIN HLDGS 19-26/06/2029 FRN	EUR	8.033.280,00	2,06
8.000.000,00	SKANDINAV ENSKIL 19-31/12/2059 FRN	USD	6.762.819,80	1,73
9.000.000,00	SKANDINAV ENSKIL 22-30/12/2170 FRN	USD	7.780.618,44	1,99
3.500.000,00	SWEDBANK AB 22-23/08/2032 FRN	EUR	3.199.910,00	0,82
			79.781.434,89	20,42
Assicurazioni				
1.500.000,00	ARGENTUM NETH 17-31/12/2049 FRN	USD	1.195.113,20	0,31
700.000,00	AXA 03-29/12/2049 FRN	EUR	553.084,00	0,14
4.000.000,00	FIDELIDADE COMPA 21-04/09/2031 FRN	EUR	3.457.520,00	0,89
1.500.000,00	MUTUELLE ASSUR 21-21/12/2169 FRN	EUR	1.072.410,00	0,27
			6.278.127,20	1,61
			86.059.562,09	22,03
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
1.000.000,00	KBC IFIMA NV 05-07/02/2025 FRN	USD	861.439,35	0,21
			861.439,35	0,21
			861.439,35	0,21
Totale portafoglio titoli			372.454.449,18	95,33

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Financial Income (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Acquisto		Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in in EUR	
Contratti a termine su valute						
23.161.817,70	EUR	20.200.000,00	GBP	19/07/23	23.161.817,70	(355.517,45)
91.870.367,37	EUR	99.800.000,00	USD	19/07/23	91.870.367,37	108.790,30
39.706.000,00	CHF	40.524.431,41	EUR	31/07/23	40.524.431,41	107.197,73
1.331,12	EUR	1.300,00	CHF	31/07/23	1.331,12	0,82
63.341,80	EUR	69.000,00	USD	31/07/23	63.341,80	(61,97)
1.628.000,00	GBP	1.882.752,90	EUR	31/07/23	1.882.752,90	11.594,20
58.655.000,00	USD	53.587.840,94	EUR	31/07/23	53.587.840,94	309.876,99
					181.880,62	
Totale contratti a termine su valute						181.880,62
Totale strumenti finanziari derivati						181.880,62

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale portafoglio titoli	372.454.449,18	95,33
Totale strumenti finanziari derivati	181.880,62	0,05
Liquidità presso banche	13.441.340,59	3,44
Altre attività e passività	4.605.360,03	1,18
Totale patrimonio netto	390.683.030,42	100,00

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Financial Income (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	100,00	95,33
	100,00	95,33

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	20,66	19,67
Spagna	20,27	19,33
Regno Unito	13,92	13,28
Francia	9,34	8,91
Germania	9,09	8,68
Svezia	5,40	5,15
Grecia	4,20	4,00
i Paesi Bassi	3,90	3,72
Irlanda	3,60	3,43
Portogallo	3,56	3,40
Svizzera	2,80	2,66
Altri	3,26	3,10
	100,00	95,33

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
LLOYDS BK GR PLC 23-27/03/2171 FRN	Banche	11.858.822,30	3,04
SOCIETE GENERALE 18-31/12/2049 FRN	Banche	10.427.204,12	2,67
INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	Banche	9.565.459,20	2,45
PIRAEUS FIN HLDGS 19-26/06/2029 FRN	Banche	8.033.280,00	2,06
UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN	Banche	7.846.880,00	2,01
SKANDINAV ENSKIL 22-30/12/2170 FRN	Banche	7.780.618,44	1,99
BANCO SABADELL 23-18/04/2171 FRN	Banche	7.730.960,00	1,98
IBERCAJA 23-25/04/2171 FRN	Banche	7.666.590,00	1,96
BARCLAYS PLC 22-15/11/2170 FRN	Banche	7.361.242,46	1,88
BANCO SANTANDER 18-31/12/2049 FRN	Banche	6.857.120,00	1,76

Kairos International Sicav - European Long Only (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		23.102.849,73
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(321.515,04)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	22.781.334,69
Liquidità presso banche		2.810.141,59
Crediti di imposta al netto delle ritenute		134.126,77
Crediti su Contratti finanziari differenziali		6.076,69
Dividendi e interessi attivi	3.8	101.627,18
Risconti attivi ed altre attività		638,04
Attivo totale		25.833.944,96
Passivo		
Scoperti bancari		0,09
Ratei passivi		113.833,01
Debiti su Contratti finanziari differenziali		53,51
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	5.911,74
Minusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	3.7, 7	30.260,29
Altre passività		43,20
Passivo totale		150.101,84
Patrimonio netto alla fine del periodo		25.683.843,12

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	195.316,67
Interessi sulle obbligazioni (al netto delle ritenute)	3.8	25.421,77
Interessi bancari		53.016,82
Proventi da strumenti derivati (al netto delle ritenute)	13	105.754,88
Altri proventi		27,78
Totale proventi		379.537,92
Spese		
Commissioni di gestione	4	198.591,87
Commissioni della banca depositaria	5	17.698,96
Commissioni per i servizi amministrativi	5	14.091,75
Compensi per prestazioni professionali		14.035,02
Commissioni di distribuzione	4	771,62
Costi di transazione	3.9	66.846,59
Taxe d'abonnement	6	3.596,24
Interessi passivi e spese bancarie		39.522,04
Spese di stampa e diffusione		1.717,96
Dividendi e interessi su strumenti derivati	12	112.162,35
Altre spese	11	8.374,22
Spese totali		477.408,62
Utile / (perdita) netto da investimenti		(97.870,70)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli	3.4	1.766.530,44
Operazioni su cambi	3.2	(31.268,96)
Contratti a termine su valute	3.6	(4.138,51)
Contratti finanziari differenziali	3.7	1.276.915,83
Opzioni	3.7	(549.461,07)
Plusvalenza / (minusvalenza) realizzata per la periodo		2.360.707,03
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		791.074,15
Contratti a termine su valute		(38.369,80)
Opzioni e swap		(51.565,59)
Contratti finanziari differenziali		(26.184,21)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		3.035.661,58
Sottoscrizioni		11.251.011,23
Rimborsi		(28.002.802,66)
Patrimonio netto alla fine dell periodo		39.399.972,97
Patrimonio netto alla fine del periodo		25.683.843,12

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - European Long Only (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 C	70.000,000	-	-	70.000,000
Class D	4.228,573	93,648	(546,725)	3.775,496
Class P	48.409,112	-	(32.421,205)	15.987,907
Class Y	176.513,877	77.158,564	(150.887,868)	102.784,573

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - European Long Only (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori					Altri titoli negoziabili				
Azioni					Azioni				
Chimica					Macchinari diversi				
7.671,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	1.259.578,20	4,91	396.013,00	HELESIS PLC	GBP	0,47	0,00
24.232,00	BAYER AG-REG	EUR	1.227.835,44	4,79				0,47	0,00
1.882,00	SYMRISE AG	EUR	180.709,64	0,70				0,47	0,00
			2.668.123,28	10,40					
Tessile					Totale portafoglio titoli				
476,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	947.240,00	3,69				22.781.334,69	88,70
1.506,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.299.678,00	5,06					
20.987,00	PRADA S.P.A.	HKD	129.386,60	0,50					
			2.376.304,60	9,25					
Cosmetica									
2.015,00	LOREAL	EUR	860.606,50	3,35					
7.089,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.046.492,28	4,08					
			1.907.098,78	7,43					
Materiali da costruzione									
33.731,00	CELLNEX TELECOM SA	EUR	1.247.709,69	4,86					
987,00	SIKA AG-REG	CHF	257.842,15	1,00					
			1.505.551,84	5,86					
Industria elettrica ed elettronica									
2.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.326.000,00	5,16					
1.445,00	LEGRAND SA	EUR	131.206,00	0,51					
			1.457.206,00	5,67					
Servizi diversi									
700,00	ADYEN NV	EUR	1.110.060,00	4,32					
			1.110.060,00	4,32					
Internet									
15.544,00	PROSUS NV	EUR	1.043.157,84	4,06					
			1.043.157,84	4,06					
Componentistica e ricambi auto									
7.806,00	EPIROC AB-A	SEK	134.822,19	0,52					
6.481,00	KONE OY-J-B	EUR	309.986,23	1,21					
2.486,00	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	300.221,26	1,17					
			745.029,68	2,90					
Banche									
45.117,00	FINECOBANK SPA	EUR	555.615,86	2,16					
			555.615,86	2,16					
Distribuzione e vendita all'ingrosso									
2.245,00	IMCD NV	EUR	295.666,50	1,15					
461,00	SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	122.974,15	0,48					
			418.640,65	1,63					
Trasporti									
1.745,00	DSV A/S	DKK	335.766,17	1,31					
1.982,00	WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	63.158,53	0,24					
			398.924,70	1,55					
Pubblicità									
3.722,00	DKSH HOLDING AG	CHF	253.064,06	0,99					
			253.064,06	0,99					
Macchinari diversi									
8.017,00	TENARIS SA-ADR	USD	220.972,90	0,86					
			220.972,90	0,86					
Servizi per l'industria alimentare									
942,00	PERNOD RICARD SA	EUR	190.660,80	0,74					
			190.660,80	0,74					
			14.850.410,99	57,82					
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Titoli di stato									
5.400.000,00	BUNDESSCHATZANW 2.5% 23-13/03/2025	EUR	5.332.014,00	20,76					
2.747.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	EUR	2.598.909,23	10,12					
			7.930.923,23	30,88					
			7.930.923,23	30,88					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - European Long Only (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in in EUR
Contratti a termine su valute				
208.198,26 EUR	228.000,00 USD	31/07/23	208.198,26	(1.311,54)
320.053,61 EUR	277.000,00 GBP	31/07/23	320.053,61	(2.267,62)
616.916,99 EUR	605.000,00 CHF	31/07/23	616.916,99	(2.183,29)
1.362.461,13 EUR	10.144.000,00 DKK	31/07/23	1.362.461,13	(149,29)
				(5.911,74)

Totale contratti a termine su valute (5.911,74)

Quantità	Denominazione	Acquisto/ Vendita	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in in EUR
Contratti per differenza					
34.770,00	COMPASS GROUP PLC	Acquisto	GBP	892.192,97	4.861,35
6.757,00	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	Acquisto	GBP	427.868,53	2.676,73
9.620,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	Acquisto	GBP	937.842,10	(30.262,85)
62.921,00	PRADA S.P.A.	Acquisto	HKD	386.370,57	(14.038,76)
21.417,00	REED ELSEVIER PLC	Acquisto	GBP	654.127,57	1.746,74
11.325,00	SAFRAN	Acquisto	EUR	1.624.684,50	4.756,50
					(30.260,29)

Totale Contratti per differenza (30.260,29)

Totale strumenti finanziari derivati (36.172,03)

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale portafoglio titoli	22.781.334,69	88,70
Totale strumenti finanziari derivati	(36.172,03)	(0,14)
Liquidità presso banche	2.810.141,50	10,94
Altre attività e passività	128.538,96	0,50
Totale patrimonio netto	25.683.843,12	100,00

Kairos International Sicav - European Long Only (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	65,19	57,82
Obbligazioni e altri titoli di debito	34,81	30,88
	100,00	88,70

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Germania	41,00	36,37
Francia	20,58	18,26
i Paesi Bassi	16,57	14,69
Danimarca	6,07	5,39
Spagna	5,48	4,86
Italia	3,01	2,66
Svizzera	2,78	2,47
Altri	4,51	4,00
	100,00	88,70

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
BUNDESSCHATZANW 2.5% 23-13/03/2025	Titoli di stato	5.332.014,00	20,76
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	Titoli di stato	2.598.909,23	10,12
ASML HOLDING NV	Industria elettrica ed elettronica	1.326.000,00	5,16
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Tessile	1.299.678,00	5,06
AIR LIQUIDE SA	Chimica	1.259.578,20	4,91
CELLNEX TELECOM SA	Materiali da costruzione	1.247.709,69	4,86
BAYER AG-REG	Chimica	1.227.835,44	4,79
ADYEN NV	Servizi diversi	1.110.060,00	4,32
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmetica	1.046.492,28	4,08
PROSUS NV	Internet	1.043.157,84	4,06

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Climate Change ESG (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		39.755.420,64
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		2.340.784,17
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	42.096.204,81
Liquidità presso banche		3.167.289,83
Crediti per cessione di titoli		862.600,12
Crediti di imposta al netto delle ritenute		6.840,37
Crediti su Contratti finanziari differenziali		72.031,96
Dividendi e interessi attivi	3.8	12.971,89
Risconti attivi ed altre attività		1.202,63
Attivo totale		46.219.141,61
Passivo		
Scoperti bancari		119.967,78
Ratei passivi		56.115,75
Debiti per acquisto di investimento		968.177,71
Debiti su Contratti finanziari differenziali		5.627,82
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	99.812,75
Minusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	3.7, 7	25.244,23
Passivo totale		1.274.946,04
Patrimonio netto alla fine del periodo		44.944.195,57

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	205.230,45
Interessi bancari		35.431,70
Proventi da strumenti derivati (al netto delle ritenute)	13	100.514,30
Altri proventi		149,96
Totale proventi		341.326,41
Spese		
Commissioni di gestione	4	264.759,68
Commissioni della banca depositaria	5	12.384,66
Commissioni per i servizi amministrativi	5	11.037,26
Compensi per prestazioni professionali		16.104,19
Commissioni di distribuzione	4	82,85
Costi di transazione	3.9	79.871,13
Taxe d'abonnement	6	7.464,37
Interessi passivi e spese bancarie		13.441,10
Spese di stampa e diffusione		1.481,22
Dividendi e interessi su strumenti derivati	12	98.162,64
Altre spese	11	8.784,90
Spese totali		513.574,00
Utile / (perdita) netto da investimenti		(172.247,59)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli	3.4	4.318,92
Operazioni su cambi	3.2	39.438,87
Contratti a termine su valute	3.6	524.006,75
Contratti finanziari differenziali	3.7	1.229.642,71
Plusvalenza / (minusvalenza) realizzata per la periodo		1.625.159,66
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		3.948.571,60
Contratti a termine su valute		(191.631,10)
Contratti finanziari differenziali		144.720,01
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		5.526.820,17
Sottoscrizioni		2.948.396,30
Rimborsi		(12.026.537,74)
Patrimonio netto alla fine dell periodo		48.495.516,84
Patrimonio netto alla fine del periodo		44.944.195,57

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Climate Change ESG (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	934,561	-	(39,834)	894,727
Class P	405.849,682	5.356,797	(134.094,345)	277.112,134
Class X	161.892,081	37.397,158	-	199.289,239
Class Y	92.878,328	-	(8.874,239)	84.004,089

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Climate Change ESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori					Titoli negoziabili scambiati in un altro mercato regolamentato				
Azioni					Azioni				
Industria elettrica ed elettronica					Servizi diversi				
11.200,00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	1.239.462,54	2,76	94.100,00	LEONARDO SPA	EUR	978.169,50	2,17
1.200,00	BROADCOM INC	USD	957.956,93	2,13				978.169,50	2,17
5.288,00	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-WI	USD	814.904,84	1,81				978.169,50	2,17
3.160,00	KLA CORP	USD	1.410.512,79	3,15					
1.750,00	LAM RESEARCH CORP	USD	1.035.344,19	2,30					
24.238,00	NVENT ELECTRIC PLC	USD	1.152.565,30	2,56					
6.500,00	SAFRAN SA	EUR	932.490,00	2,07					
			7.543.236,59	16,78					
Informatica - software									
6.270,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1.353.249,03	3,01					
19.200,00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	780.000,00	1,73					
5.400,00	MICROSOFT CORP	USD	1.692.357,81	3,77					
2.040,00	MSCI INC	USD	881.052,46	1,96					
3.320,00	SYNOPSYS INC	USD	1.330.352,66	2,96					
			6.037.011,96	13,43					
Cosmetica									
17.000,00	CORTEVA INC	USD	896.466,04	1,99					
5.400,00	DANAHER CORP	USD	1.192.711,21	2,65					
66.000,00	EUROAPI SASU	EUR	692.670,00	1,54					
1.200,00	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	906.007,36	2,02					
2.300,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1.104.385,24	2,46					
5.800,00	ZOETIS INC	USD	919.214,06	2,05					
			5.711.453,91	12,71					
Servizi diversi									
7.550,00	QUANTA SERVICES INC	USD	1.364.989,42	3,04					
12.100,00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	1.705.647,89	3,80					
10.600,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.691.746,73	3,76					
			4.762.384,04	10,60					
Chimica									
19.500,00	DSM-FIRMENICH AG	EUR	1.923.090,00	4,28					
4.000,00	LINDE PLC	USD	1.402.834,53	3,12					
13.100,00	SYMRISE AG	EUR	1.257.862,00	2,80					
			4.583.786,53	10,20					
Energia									
450.000,00	A2A SPA	EUR	752.850,00	1,67					
10.820,00	CONSTELLATION ENERGY	USD	911.624,33	2,03					
19.000,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	1.297.441,56	2,89					
47.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.360.650,00	3,03					
			4.322.565,89	9,62					
Assicurazioni									
4.750,00	HANNOVER RUECK SE	EUR	923.162,50	2,05					
6.600,00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	1.142.396,47	2,55					
			2.065.558,97	4,60					
Materiali da costruzione									
22.500,00	CARRIER GLOBAL CORP	USD	1.029.334,62	2,29					
4.000,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	704.067,73	1,57					
			1.733.402,35	3,86					
Forniture commerciali e per uffici									
15.100,00	KBR INC	USD	904.110,07	2,01					
			904.110,07	2,01					
Distribuzione e vendita all'ingrosso									
5.800,00	IMCD NV	EUR	763.860,00	1,69					
			763.860,00	1,69					
			38.427.370,31	85,50					
Strumenti del mercato monetario									
Titoli di stato									
1.600.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/07/2023	EUR	1.598.464,00	3,56					
1.100.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/09/2023	EUR	1.092.201,00	2,43					
			2.690.665,00	5,99					
			2.690.665,00	5,99					
Totale portafoglio titoli								42.096.204,81	93,66

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Climate Change ESG (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
896.772,75 EUR	876.000,00 CHF	31/07/23	896.772,75	350,81
27.679.988,13 EUR	30.232.000,00 USD	31/07/23	27.679.988,13	(100.163,56)
				(99.812,75)

Totale contratti a termine su valute (99.812,75)

Quantità	Denominazione	Acquisto/ Vendita	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti per differenza					
5.700,00	AIR LIQUIDE	Acquisto	EUR	935.940,00	22.230,00
34.900,00	ERG SPA	Acquisto	EUR	941.602,00	0,00
2.100,00	LONZA AG	Acquisto	CHF	1.147.625,63	(63.191,03)
2.730,00	MUENCHENER RUECKVERS AG REG	Acquisto	EUR	938.028,00	0,00
8.360,00	SCHNEIDER ELECTRIC SA	Acquisto	EUR	1.391.605,60	15.716,80
					(25.244,23)

Totale Contratti per differenza (25.244,23)

Totale strumenti finanziari derivati (125.056,98)

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale portafoglio titoli	42.096.204,81	93,66
Totale strumenti finanziari derivati	(125.056,98)	(0,28)
Liquidità presso banche	3.047.322,05	6,78
Altre attività e passività	(74.274,31)	(0,16)
Totale patrimonio netto	44.944.195,57	100,00

Kairos International Sicav - Climate Change ESG (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	93,61	87,67
Strumenti del mercato monetario	6,39	5,99
	100,00	93,66

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti d'America	60,77	56,94
Italia	10,50	9,83
Francia	8,95	8,37
Svizzera	6,72	6,30
Regno Unito	6,07	5,68
Germania	5,18	4,85
i Paesi Bassi	1,81	1,69
	100,00	93,66

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
DSM-FIRMENICH AG	Chimica	1.923.090,00	4,28
REPUBLIC SERVICES INC	Servizi diversi	1.705.647,89	3,80
MICROSOFT CORP	Informatica - software	1.692.357,81	3,77
WASTE MANAGEMENT INC	Servizi diversi	1.691.746,73	3,76
ITALY BOTS 0% 22-14/07/2023	Titoli di stato	1.598.464,00	3,56
KLA CORP	Industria elettrica ed elettronica	1.410.512,79	3,15
LINDE PLC	Chimica	1.402.834,53	3,12
QUANTA SERVICES INC	Servizi diversi	1.364.989,42	3,04
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Energia	1.360.650,00	3,03
CADENCE DESIGN SYS INC	Informatica - software	1.353.249,03	3,01

Kairos International Sicav - New Era
(precedentemente Kairos International Sicav - New Era ESG) (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		47.478.527,92
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		6.018.462,79
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	53.496.990,71
Liquidità presso banche		4.800.429,00
Crediti per cessione di titoli		246.903,24
Crediti per cessione di azioni del Fondo		37.787,79
Crediti di imposta al netto delle ritenute		31.572,41
Crediti su Contratti finanziari differenziali		279.474,22
Dividendi e interessi attivi	3.8	9.260,24
Risconti attivi ed altre attività		838,02
Attivo totale		58.903.255,63
Passivo		
Scoperti bancari		0,01
Ratei passivi		81.185,88
Debiti per acquisto di investimento		727.085,33
Debiti su Contratti finanziari differenziali		19.191,66
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	146.290,13
Minusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	3.7, 7	51.749,78
Passivo totale		1.025.502,79
Patrimonio netto alla fine del periodo		57.877.752,84

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	160.718,32
Interessi bancari		55.207,02
Proventi da strumenti derivati (al netto delle ritenute)	13	68.036,08
Altri proventi		72,83
Totale proventi		284.034,25
Spese		
Commissioni di gestione	4	362.935,28
Commissioni della banca depositaria	5	23.567,71
Commissioni di performance	4	132,68
Commissioni per i servizi amministrativi	5	15.710,76
Compensi per prestazioni professionali		19.455,79
Commissioni di distribuzione	4	126,01
Costi di transazione	3.9	50.055,16
Taxe d'abonnement	6	11.191,66
Interessi passivi e spese bancarie		41.505,33
Spese di stampa e diffusione		1.766,32
Dividendi e interessi su strumenti derivati	12	113.558,55
Altre spese	11	11.507,84
Spese totali		651.513,09
Utile / (perdita) netto da investimenti		(367.478,84)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli	3.4	(1.971.145,61)
Operazioni su cambi	3.2	79.260,25
Contratti futures	3.5	395.491,08
Contratti a termine su valute	3.6	292.308,84
Contrati finanziari differenziali	3.7	2.318.553,72
Opzioni	3.7	(20,23)
Plusvalenza / (minusvalenza) realizzata per la periodo		746.969,21
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		12.186.359,37
Contratti futures		25.121,88
Contratti a termine su valute		(275.903,29)
Contrati finanziari differenziali		12.371,71
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		12.694.918,88
Sottoscrizioni		3.691.070,69
Rimborsi		(14.607.481,97)
Patrimonio netto alla fine dell periodo		56.099.245,24
Patrimonio netto alla fine del periodo		57.877.752,84

Kairos International Sicav - New Era
(precedentemente Kairos International Sicav - New Era ESG) (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 C	14.000,000	-	-	14.000,000
Class D	1.121,090	-	(81,086)	1.040,004
Class P	581.664,629	51.477,902	(110.145,340)	522.997,191
Class P-USD	17.670,103	500,283	(9.415,468)	8.754,918
Class Y	251.320,811	-	(74.931,960)	176.388,851

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - New Era
 (precedentemente Kairos International Sicav - New Era ESG) (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Azioni				
Cosmetica				
4.455,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	585.293,61	1,01
5.740,00	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	240.672,19	0,42
4.999,00	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	398.779,05	0,69
19.027,00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	947.147,46	1,64
3.420,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	201.278,30	0,35
6.378,00	CARDINAL HEALTH INC	USD	555.096,13	0,96
6.309,00	CRISPR THERAPEUTICS AG	USD	325.959,19	0,56
1.702,00	ELI LILLY & CO	USD	734.588,59	1,27
4.895,00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	214.254,15	0,37
11.778,00	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	880.585,97	1,52
67.982,00	HALEON PLC	GBP	255.245,37	0,44
6.945,00	INTELLIA THERAPEUTICS INC	USD	260.645,22	0,45
850,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	463.210,05	0,80
4.473,00	MEDTRONIC PLC	USD	362.664,55	0,63
5.224,00	MERCK & CO. INC.	USD	554.755,53	0,96
1.434,00	MIRATI THERAPEUTICS INC	USD	47.681,23	0,07
3.024,00	NATERA INC	USD	135.420,43	0,23
2.785,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	411.127,24	0,71
654,00	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	432.473,00	0,75
8.503,00	REGENXBIO INC	USD	156.428,28	0,27
1.704,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	476.138,13	0,82
874,00	SAREPTA THERAPEUTICS INC	USD	92.113,45	0,16
1.293,00	SEAGEN INC	USD	229.017,84	0,40
1.520,00	TENET HEALTHCARE CORP	USD	113.839,13	0,20
710,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	340.918,92	0,59
956,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	422.871,19	0,73
457,00	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	148.005,59	0,26
3.383,00	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	453.308,30	0,78
			10.439.518,09	18,04
Internet				
5.680,00	AIRBNB INC-CLASS A	USD	669.932,63	1,16
17.062,00	ALPHABET INC-CL C	USD	1.899.493,96	3,28
203,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	504.479,10	0,87
399,00	MERCADOLIBRE INC	USD	434.985,64	0,75
9.730,00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	2.569.773,05	4,44
2.207,00	NETFLIX INC	USD	894.681,97	1,55
32.214,00	PINTEREST INC- CLASS A	USD	810.538,16	1,40
55.130,00	SNAP INC - A	USD	600.717,10	1,04
33.084,00	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	1.314.408,50	2,27
			9.699.010,11	16,76
Informatica - software				
1.403,00	ANSYS INC	USD	426.439,18	0,74
2.835,00	ATLIASSIAN CORP-CL A	USD	437.825,65	0,76
9.360,00	BRAZE INC-A	USD	377.208,17	0,65
19.930,00	CONFLUENT INC-CLASS A	USD	647.642,46	1,12
9.733,00	DATADOG INC - CLASS A	USD	881.218,98	1,52
8.723,00	DYNATRACE INC	USD	413.190,51	0,71
3.398,00	GITLAB INC-CL A	USD	159.830,46	0,28
7.345,00	HASHICORP INC-CL A	USD	176.966,78	0,31
12.800,00	JFROG LTD	USD	326.302,23	0,56
2.610,00	MONGODB INC	USD	987.192,99	1,71
7.879,00	ORACLE CORP	USD	863.528,54	1,49
3.129,00	SALESFORCE INC	USD	608.349,48	1,05
5.750,00	SAP SE	EUR	719.555,00	1,24
4.451,00	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	720.860,46	1,25
7.621,00	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	1.032.124,39	1,78
6.810,00	UNITY SOFTWARE INC	USD	272.124,24	0,47
1.765,00	WORKDAY INC-CLASS A	USD	366.920,53	0,63
			9.417.280,05	16,27
Industria elettrica ed elettronica				
1.110,00	ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	USD	113.850,08	0,19
9.923,00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1.040.243,82	1,80
2.607,00	ANALOG DEVICES INC	USD	468.089,18	0,81
4.511,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	600.055,16	1,04
1.709,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.133.067,00	1,96
424,00	BROADCOM INC	USD	338.478,12	0,58
1.215,00	COHERENT CORP	USD	57.004,14	0,09
34.680,00	INTEL CORP	USD	1.067.273,33	1,84
1.389,00	KLA CORP	USD	620.000,72	1,07
2.546,00	LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	USD	225.100,52	0,39
2.860,00	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	157.344,75	0,27
7.449,00	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	432.639,78	0,75

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
10.678,00	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	119.014,45	0,20
3.000,00	NVIDIA CORP	USD	1.167.918,28	2,02
6.838,00	ON SEMICONDUCTOR	USD	595.194,22	1,03
1.068,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	177.779,28	0,31
11.373,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	518.210,75	0,90
3.255,00	TERADYNE INC	USD	333.498,21	0,58
			9.164.761,79	15,83
Macchinari diversi				
7.855,00	ALFA LAVAL AB	SEK	261.489,56	0,45
5.301,00	EATON CORP PLC	USD	981.070,40	1,70
9.124,00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	922.392,23	1,59
1.672,00	SIEMENS AG-REG	EUR	255.046,88	0,44
			2.419.999,07	4,18
Informatica - hardware				
10.106,00	APPLE INC	USD	1.804.031,68	3,12
4.373,00	QUALCOMM INC	USD	479.074,10	0,82
			2.283.105,78	3,94
Chimica				
1.993,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	327.250,60	0,56
7.391,00	DSM-FIRMENICH AG	EUR	728.900,42	1,26
			1.056.151,02	1,82
Pubblicità				
14.330,00	TRADE DESK INC/THE -CLASS A	USD	1.018.371,62	1,76
			1.018.371,62	1,76
Telecomunicazioni				
8.078,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	384.645,43	0,66
10.659,00	IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	USD	609.365,99	1,06
			994.011,42	1,72
Forniture commerciali e per uffici				
18.893,00	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	940.824,80	1,63
			940.824,80	1,63
Trasporti				
15.760,00	DELTA AIR LINES INC	USD	689.518,13	1,19
			689.518,13	1,19
Componentistica e ricambi auto				
521,00	DEERE & CO	USD	194.279,39	0,33
1.311,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	397.486,61	0,69
			591.766,00	1,02
Servizi diversi				
8.152,00	PENTAIR PLC	USD	484.648,63	0,84
			484.648,63	0,84
Servizi finanziari				
1.890,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	413.065,71	0,71
			413.065,71	0,71
Media				
3.495,00	WALT DISNEY CO/THE	USD	287.165,10	0,50
			287.165,10	0,50
			49.899.197,32	86,21
Strumenti del mercato monetario				
Titoli di stato				
3.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-29/09/2023	EUR	2.974.500,00	5,14
			2.974.500,00	5,14
			2.974.500,00	5,14
Titoli negoziabili scambiati in un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Energia				
7.199,00	ORSTED A/S	DKK	623.293,39	1,08
			623.293,39	1,08
			623.293,39	1,08
Totale portafoglio titoli			53.496.990,71	92,43

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - New Era
(precedentemente Kairos International Sicav - New Era ESG) (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
41.774.515,04 EUR	45.626.000,00 USD	31/07/23	41.774.515,04	(151.166,38)
923.000,00 USD	843.262,76 EUR	31/07/23	843.262,76	4.876,25
				(146.290,13)
Totale contratti a termine su valute				(146.290,13)

Quantità	Denominazione	Acquisto/ Vendita	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti per differenza					
781,00	ALPHABET INC-CL C	Acquisto	USD	86.597,22	0,00
21.059,00	AMAZON COM INC	Acquisto	USD	2.516.270,61	0,00
5.782,00	APPLE COMPUTER INC	Acquisto	USD	1.027.987,66	0,00
7.438,00	MICROSOFT CORP	Acquisto	USD	2.321.665,00	(51.749,78)
2.784,00	QUALCOMM INC	Acquisto	USD	303.764,77	0,00
7.322,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Acquisto	EUR	379.718,92	0,00
2.700,00	WACKER CHEMIE AG	Acquisto	EUR	339.525,00	0,00
					(51.749,78)
Totale Contratti per differenza					(51.749,78)

Totale strumenti finanziari derivati (198.039,91)

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale portafoglio titoli	53.496.990,71	92,43
Totale strumenti finanziari derivati	(198.039,91)	(0,34)
Liquidità presso banche	4.800.428,99	8,29
Altre attività e passività	(221.626,95)	(0,38)
Totale patrimonio netto	57.877.752,84	100,00

Kairos International Sicav - New Era (precedentemente Kairos International Sicav - New Era ESG) (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	94,44	87,29
Strumenti del mercato monetario	5,56	5,14
	100,00	92,43

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti d'America	77,92	72,03
Italia	5,56	5,14
Svizzera	4,70	4,34
Regno Unito	2,48	2,29
Germania	2,22	2,05
i Paesi Bassi	2,12	1,96
Altri	5,00	4,62
	100,00	92,43

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio o netto
ITALY BOTS 0% 23-29/09/2023	Titoli di stato	2.974.500,00	5,14
META PLATFORMS INC-CLASS A	Internet	2.569.773,05	4,44
ALPHABET INC-CL C	Internet	1.899.493,96	3,28
APPLE INC	Informatica - hardware	1.804.031,68	3,12
UBER TECHNOLOGIES INC	Internet	1.314.408,50	2,27
NVIDIA CORP	Industria elettrica ed elettronica	1.167.918,28	2,02
ASML HOLDING NV	Industria elettrica ed elettronica	1.133.067,00	1,96
INTEL CORP	Industria elettrica ed elettronica	1.067.273,33	1,84
ADVANCED MICRO DEVICES	Industria elettrica ed elettronica	1.040.243,82	1,80
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	Informatica - software	1.032.124,39	1,78

Kairos International Sicav - Italia (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		218.643.105,87
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		15.724.107,59
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	234.367.213,46
Liquidità presso banche		40.235.588,25
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	3.7, 7	123.051,59
Dividendi e interessi attivi	3.8	629.380,73
Risconti attivi ed altre attività		71.331,67
Attivo totale		275.426.565,70
Passivo		
Ratei passivi		488.258,69
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	394.362,50
Debiti per acquisto di investimento		175.844,81
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	11.425,60
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	384.355,00
Altre passività		5.258,29
Passivo totale		1.459.504,89
Patrimonio netto alla fine del periodo		273.967.060,81

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	5.530.996,16
Interessi sulle obbligazioni (al netto delle ritenute)	3.8	770.164,87
Interessi bancari		336.619,29
Proventi da strumenti derivati (al netto delle ritenute)	13	38.030,69
Altri proventi		852,45
Totale proventi		6.676.663,46
Spese		
Commissioni di gestione	4	2.097.718,51
Commissioni della banca depositaria	5	33.538,78
Commissioni di performance	4	577.350,18
Commissioni per i servizi amministrativi	5	35.735,36
Compensi per prestazioni professionali		81.086,22
Commissioni di distribuzione	4	18.768,98
Costi di transazione	3.9	655.039,83
Taxe d'abonnement	6	30.563,22
Interessi passivi e spese bancarie		13.049,02
Spese di stampa e diffusione		9.331,18
Dividendi e interessi su strumenti derivati	12	22.928,81
Altre spese	11	25.710,12
Spese totali		3.600.820,21
Utile / (perdita) netto da investimenti		3.075.843,25
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli	3.4	9.966.771,53
Operazioni su cambi	3.2	(20.965,43)
Contratti futures	3.5	(10.883.559,05)
Contratti a termine su valute	3.6	(13.367,55)
Contratti finanziari differenziali	3.7	(482.565,84)
Opzioni	3.7	(269.412,58)
Plusvalenza / (minusvalenza) realizzata per la periodo		1.372.744,33
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		21.296.716,37
Contratti futures		(3.375.347,76)
Contratti a termine su valute		(24.508,98)
Opzioni e swap		4.556.800,00
Contratti finanziari differenziali		226.787,90
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		24.053.191,86
Sottoscrizioni		8.510.667,48
Rimborsi		(30.980.936,20)
Patrimonio netto alla fine dell periodo		272.384.137,67
Patrimonio netto alla fine del periodo		273.967.060,81

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 C	5.195,430	720,000	-	5.915,430
Class D	128.915,331	3.431,327	(13.622,591)	118.724,067
Class P	482.832,605	6.286,134	(106.878,847)	382.239,892
Class X	275.377,450	-	(10.761,000)	264.616,450
Class X-Dist	282.161,520	-	-	282.161,520
Class Y	750.114,641	48.929,889	(59.878,610)	739.165,920

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Italia (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori									
Azioni									
Energia									
475.708,00	A2A SPA	EUR	795.859,48	0,29	571.082,00	RAI WAY SPA	EUR	3.146.661,82	1,15
3.718.050,00	ENEL SPA	EUR	22.932.932,40	8,38				4.304.007,16	1,57
530.279,00	ENI SPA	EUR	6.990.137,78	2,56	Distribuzione e vendita all'ingrosso				
57.021,00	ERG SPA	EUR	1.538.426,58	0,56	1.293,00	ITALIAN DESIGN BRANDS SPA	EUR	14.429,88	0,00
678.900,00	HERA SPA	EUR	1.847.965,80	0,67	54.323,00	MONCLER SPA	EUR	3.440.818,82	1,26
1.319.945,00	IREN SPA	EUR	2.245.226,45	0,82				3.455.248,70	1,26
368.623,00	SAIPEM SPA	EUR	469.994,33	0,17	Servizi per l'industria alimentare				
811.960,00	SNAM SPA	EUR	3.886.852,52	1,42	227.622,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	2.888.523,18	1,05
334.832,00	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	2.613.698,59	0,95				2.888.523,18	1,05
			43.321.093,93	15,82	Chimica				
Banche					50.000,00	INDUSTRIE DE NORA SPA	EUR	961.500,00	0,35
125.346,00	BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	1.038.115,57	0,38	61.261,00	SOL SPA	EUR	1.620.353,45	0,59
1.178.363,00	BANCO BPM SPA	EUR	5.008.042,75	1,83				2.581.853,45	0,94
112.435,00	FINCOBANK SPA	EUR	1.384.637,03	0,51	Servizi diversi				
281.592,00	ILLIMITY BANK SPA	EUR	1.788.109,20	0,65	336.668,00	NEXI SPA	EUR	2.417.949,58	0,88
5.062.344,00	INTESA SANPAOLO	EUR	12.149.625,60	4,43				2.417.949,58	0,88
72.842,00	MEDIOBANCA SPA	EUR	798.348,32	0,29	Metalli				
859.502,00	UNICREDIT SPA	EUR	18.277.310,03	6,68	1.194.996,00	KME GROUP SPA	EUR	1.162.731,11	0,42
			40.444.188,50	14,77				1.162.731,11	0,42
Componentistica e ricambi auto					156.052,00	UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	763.250,33	0,28
217.461,00	ANTARES VISION SPA	EUR	1.498.306,29	0,55				763.250,33	0,28
308.371,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	4.072.039,06	1,49	Internet				
49.563,00	DANIELI & CO-RSP	EUR	833.649,66	0,30	6.895,00	REPLY SPA	EUR	717.769,50	0,26
46.928,00	EUROGROUP LAMINATIONS SPA	EUR	308.316,96	0,11				717.769,50	0,26
44.860,00	FERRARI NV	EUR	13.435.570,00	4,90	Media				
1.422,00	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	72.351,36	0,03	136.770,00	ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	274.223,85	0,10
119.959,00	IVECO GROUP NV	EUR	989.901,67	0,36				274.223,85	0,10
505.191,00	STELLANTIS NV	EUR	8.128.523,19	2,97				189.808.803,60	69,29
			29.338.658,19	10,71	Obbligazioni e altri titoli di debito				
Industria elettrica ed elettronica					Banche				
8.000,00	EL.EN. SPA	EUR	87.920,00	0,03	2.000.000,00	BANCO BPM SPA 22-21/01/2028 FRN	EUR	2.000.240,00	0,73
60.960,00	PRYSMIAN SPA	EUR	2.333.548,80	0,85	2.000.000,00	BPER BANCA 22-01/02/2028 FRN	EUR	2.012.560,00	0,73
199.532,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	9.090.677,92	3,32	1.700.000,00	ICCREA BANCA SPA 23-20/01/2028 FRN	EUR	1.741.497,00	0,64
			11.512.146,72	4,20	1.950.000,00	MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN	EUR	1.632.033,00	0,60
Telecomunicazioni					1.000.000,00	MONTE DEI PASCHI 2.625% 20-28/04/2025	EUR	932.830,00	0,33
29.309.186,00	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	7.315.572,83	2,67	2.400.000,00	MONTE DEI PASCHI 23-02/03/2026 FRN	EUR	2.398.824,00	0,88
5.499.488,00	TELECOM ITALIA SPA	EUR	1.417.768,01	0,52				10.717.984,00	3,91
			8.733.340,84	3,19	Servizi finanziari				
Macchinari diversi					1.468.000,00	BANCA IFIS SPA 6.125% 23-19/01/2027	EUR	1.464.946,56	0,53
100.756,00	SAES GETTERS-RSP	EUR	2.801.016,80	1,02				1.464.946,56	0,53
116.758,00	SAES GETTERS SPA	EUR	3.310.089,30	1,21	Energia				
187.019,00	TENARIS SA	EUR	2.564.965,59	0,94	1.200.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.007.976,00	0,37
			8.676.071,69	3,17				1.007.976,00	0,37
Informatica - software					Cosmetica				
59.821,00	SESA SPA	EUR	6.843.522,40	2,50	273.000,00	LIMACORPORATE 23-01/02/2028 FRN	EUR	269.740,38	0,10
28.179,00	TINEXTA SPA	EUR	474.534,36	0,17				269.740,38	0,10
56.670,00	WIIT SPA	EUR	1.147.567,50	0,42				13.460.646,94	4,91
			8.465.624,26	3,09	Titoli negoziabili scambiati in un altro mercato regolamentato				
Cosmetica					Azioni				
2.205,00	AMPLIFON SPA	EUR	74.065,95	0,02	Forniture commerciali e per uffici				
14.091,00	DIASORIN SPA	EUR	1.344.281,40	0,49	75.172,00	DIGITAL VALUE SPA	EUR	4.472.734,00	1,64
108.575,00	FINE FOODS & PHARMACEUTICALS	EUR	868.600,00	0,32	18.500,00	DOXEE SPA	EUR	148.000,00	0,05
161.360,00	GAROFALO HEALTH CARE SPA	EUR	648.667,20	0,24	2.143,00	STAR7 S.P.A.	EUR	17.144,00	0,01
200.000,00	GENENTA SCIENCE SPA - ADR	USD	1.096.999,82	0,40				4.637.878,00	1,70
111.469,00	INTERCOS SPA	EUR	1.716.622,60	0,63	Servizi per l'industria alimentare				
12.463,00	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	545.256,25	0,20	188.867,00	ITALIAN WINE BRANDS SPA	EUR	4.013.423,75	1,46
56.945,00	STEVANATO GROUP SPA	USD	1.696.925,36	0,62				4.013.423,75	1,46
			7.991.418,58	2,92	Cosmetica				
Materiali da costruzione					46.254,00	PHARMANUTRA SPA	EUR	2.807.617,80	1,02
491.828,00	ABITARE IN SPA	EUR	2.646.034,64	0,97				2.807.617,80	1,02
270.759,00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	3.270.768,72	1,19	Servizi diversi				
24.956,00	SALCEF GROUP SPA	EUR	573.988,00	0,21	60.052,00	LEONARDO SPA	EUR	624.240,54	0,23
			6.490.791,36	2,37	115.031,00	RACING FORCE SPA	EUR	667.179,80	0,24
Servizi finanziari								1.291.420,34	0,47
88.218,00	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	1.742.746,59	0,64	Telecomunicazioni				
73.588,00	BANCA GENERALI SPA	EUR	2.318.022,00	0,85	58.012,00	INTRED SPA	EUR	672.939,20	0,25
18.461,00	EXOR NV	EUR	1.507.894,48	0,55				672.939,20	0,25
70.719,00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	701.249,60	0,25	Industria elettrica ed elettronica				
			6.269.912,67	2,29	110.978,00	OSAI AUTOMATION SYSTEM SPA	EUR	310.738,40	0,11
Divertimento								310.738,40	0,11
132.784,00	LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	1.157.345,34	0,42					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Italia (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Macchinari diversi					Fondi				
34.369,00	INDUSTRIE CHIMICHE FORESTALI	EUR	187.311,05	0,07	Fondi di investimento				
			187.311,05	0,07	83.000,00	NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	EUR	1.057.586,00	0,39
Servizi finanziari					Totale portafoglio titoli				
300,00	4AIM SICAF SPA- COMPARTO 2	EUR	82.680,00	0,04				234.367.213,46	85,55
25.167,00	INTERMONTE PARTNERS SIM SPA	EUR	62.917,50	0,02					
10.000,00	MIT SOCIETA DI INTERMEDIAZIO	EUR	35.000,00	0,01					
			180.597,50	0,07					
			14.101.926,04	5,15					
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Servizi finanziari									
4.000.000,00	ANIMA HOLDING 1.5% 21-22/04/2028	EUR	3.397.000,00	1,24					
273.000,00	BANCA IFIS SPA 17-17/10/2027 FRN	EUR	263.679,78	0,10					
550.000,00	FIRST CAPITAL SPA 3.75% 19-06/12/2026 CV	EUR	544.555,00	0,20					
400.000,00	LAGFIN 2% 20-02/07/2025 CV	EUR	505.980,00	0,18					
			4.711.214,78	1,72					
Materiali da costruzione									
3.000.000,00	SOCIETA ESERCIZI 3.5% 20-09/10/2025	EUR	2.843.850,00	1,04					
			2.843.850,00	1,04					
Banche									
800.000,00	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	766.048,00	0,28					
1.067.000,00	ILLIMITY BANK 21-07/10/2031 FRN	EUR	827.693,24	0,30					
			1.593.741,24	0,58					
Informatica - software									
1.393.000,00	CEDACRI MERGECO 21-15/05/2028 FRN	EUR	1.317.652,63	0,48					
			1.317.652,63	0,48					
Distribuzione e vendita all'ingrosso									
750.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	682.500,00	0,25					
			682.500,00	0,25					
			11.148.958,65	4,07					
Warrants									
Servizi finanziari									
29.632,00	THESPAC SPA CW 06/10/2025 THESPAC SPA	EUR	9.452,61	0,00					
			9.452,61	0,00					
			9.452,61	0,00					
Altri titoli negoziabili									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Banche									
4.200.000,00	BPER BANCA 20-30/11/2030 FRN	EUR	3.935.736,00	1,44					
			3.935.736,00	1,44					
Energia									
350.000,00	ECHO ENERGY PLC 2% 17-15/05/2032	EUR	0,00	0,00					
1.200.000,00	SOUND ENERGY PLC 5% 16-21/12/2027	EUR	600.000,00	0,22					
			600.000,00	0,22					
			4.535.736,00	1,66					
Azioni									
Servizi finanziari									
237.500,00	CIP MERCHANT CAPITAL LTD	GBP	201.117,35	0,07					
			201.117,35	0,07					
Energia									
149.029,00	BIO ON SPA	EUR	1.490,29	0,00					
81.854.940,00	ECHO ENERGY PLC	GBP	26.703,85	0,01					
			28.194,14	0,01					
Metalli									
2.375.000,00	UMC ENERGY CORP	GBP	13.974,17	0,00					
			13.974,17	0,00					
			243.285,66	0,08					
Warrants									
Servizi diversi									
19.999,00	MIT SIM SPA 25/10/2024	EUR	817,96	0,00					
4.166.664,00	SOUND ENERGY PLC 21/12/2027	USD	0,00	0,00					
			817,96	0,00					
			817,96	0,00					

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Italia (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in in EUR
Future				
Index Future				
(162,00)	FTSEMIB INDEX - FTSE/MIB INDE 15/09/2023	EUR	22.866.972,30	(384.355,00)
				(384.355,00)
Totale future				(384.355,00)

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in in EUR	
Contratti a termine su valute					
246.195,81	EUR	213.000,00 GBP	31/07/23	246.195,81	(1.653,97)
2.700.062,35	EUR	2.949.000,00 USD	31/07/23	2.700.062,35	(9.770,52)
4.000,00	GBP	4.655,53 EUR	31/07/23	4.655,53	(1,11)
				(11.425,60)	
Totale contratti a termine su valute				(11.425,60)	

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
Plain Vanilla Equity Option				
1.000,00	CALL MEDIOBANCA SPA 21/07/2023 10	EUR	5.180.134,40	497.150,00
(20.000,00)	CALL TELECOM ITALIA SPA 15/09/2023 0.25	EUR	3.149.284,80	(548.000,00)
40.000,00	CALL TELECOM ITALIA SPA 15/09/2023 0.29	EUR	3.671.381,36	508.000,00
(20.000,00)	CALL TELECOM ITALIA SPA 15/09/2023 0.35	EUR	871.982,72	(114.000,00)
				343.150,00
Plain Vanilla Index Option				
200,00	CALL FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 21	EUR	7.109.934,54	261.500,00
(1.000,00)	PUT FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 18/	EUR	4.350.370,90	(142.500,00)
(500,00)	PUT FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 18/	EUR	25.667.823,52	(853.750,00)
(50,00)	PUT FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 21/	EUR	2.841.362,46	(99.250,00)
1.000,00	PUT FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 21/	EUR	9.411.452,95	155.000,00
(400,00)	PUT FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 21/	EUR	14.386.713,28	(237.000,00)
(455,00)	PUT FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 21/	EUR	483.936,42	(12.512,50)
2.000,00	PUT FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 21/	EUR	10.689.603,78	185.000,00
100,00	PUT FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX 21/	EUR	326.842,43	6.000,00
				(737.512,50)
Totale opzioni				(394.362,50)

Quantità	Denominazione	Acquisto/ Vendita	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in in EUR
Contratti per differenza					
37.628,00	DANIELI & CO	Vendita	EUR	825.934,60	30.575,79
108.292,00	INDUSTRIE DE NORA SPA	Vendita	EUR	2.082.455,16	94.214,04
4.345.613,00	TELECOM ITALIA SPA	Vendita	EUR	1.120.299,03	(1.738,24)
				123.051,59	
Totale Contratti per differenza				123.051,59	
Totale strumenti finanziari derivati				(667.091,51)	

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale portafoglio titoli	234.367.213,46	85,55
Totale strumenti finanziari derivati	(667.091,51)	(0,24)
Liquidità presso banche	40.235.588,25	14,69
Altre attività e passività	31.350,61	0,00
Totale patrimonio netto	273.967.060,81	100,00

Le note allegare 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	87,11	74,52
Obbligazioni e altri titoli di debito	12,44	10,64
Altri	0,45	0,39
	100,00	85,55

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	82,42	70,51
i Paesi Bassi	9,84	8,42
Svizzera	3,88	3,32
Regno Unito	2,00	1,72
Altri	1,86	1,58
	100,00	85,55

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio o netto
ENEL SPA	Energia	22.932.932,40	8,38
UNICREDIT SPA	Banche	18.277.310,03	6,68
FERRARI NV	Componentistica e ricambi auto	13.435.570,00	4,90
INTESA SANPAOLO	Banche	12.149.625,60	4,43
STMICROELECTRONICS NV	Industria elettrica ed elettronica	9.090.677,92	3,32
STELLANTIS NV	Componentistica e ricambi auto	8.128.523,19	2,97
TELECOM ITALIA-RSP	Telecomunicazioni	7.315.572,83	2,67
ENI SPA	Energia	6.990.137,78	2,56
SESA SPA	Informatica - software	6.843.522,40	2,50
BANCO BPM SPA	Banche	5.008.042,75	1,83

Kairos International Sicav - Made in Italy (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		81.345.327,64
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		3.548.979,01
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	84.894.306,65
Liquidità presso banche		2.580.333,42
Crediti di imposta al netto delle ritenute		804,21
Dividendi e interessi attivi	3.8	62.091,16
Risconti attivi ed altre attività		1.207,99
Attivo totale		87.538.743,43
Passivo		
Scoperti bancari		14,67
Ratei passivi		103.583,08
Debiti per acquisto di investimento		55.163,77
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	1.965,63
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	83.940,00
Passivo totale		244.667,15
Patrimonio netto alla fine del periodo		87.294.076,28

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	1.981.500,33
Interessi sulle obbligazioni (al netto delle ritenute)	3.8	50.173,12
Interessi bancari		67.577,85
Altri proventi		227,28
Totale proventi		2.099.478,58
Spese		
Commissioni di gestione	4	494.082,90
Commissioni della banca depositaria	5	22.904,77
Commissioni per i servizi amministrativi	5	20.748,75
Compensi per prestazioni professionali		23.304,28
Costi di transazione	3.9	123.528,79
Taxe d'abonnement	6	15.763,75
Interessi passivi e spese bancarie		3.147,34
Spese di stampa e diffusione		2.929,04
Altre spese	11	10.498,09
Spese totali		716.907,71
Utile / (perdita) netto da investimenti		1.382.570,87
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli	3.4	4.473.525,36
Operazioni su cambi	3.2	(391,01)
Contratti futures	3.5	(820.394,19)
Contratti a termine su valute	3.6	5.111,29
Opzioni	3.7	39,60
Plusvalenza / (minusvalenza) realizzata per la periodo		5.040.461,92
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		4.420.708,57
Contratti futures		(315.077,01)
Contratti a termine su valute		(1.965,63)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		9.144.127,85
Sottoscrizioni		6.647.335,11
Rimborsi		(14.647.058,00)
Patrimonio netto alla fine dell periodo		86.149.671,32
Patrimonio netto alla fine del periodo		87.294.076,28

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Made in Italy (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 C	124.438,521	-	-	124.438,521
Class P	306.126,536	29.424,333	(74.174,662)	261.376,207
Class X	101.994,634	890,378	-	102.885,012
Class Y	141.323,304	17.400,000	(32.042,583)	126.680,721

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Made in Italy (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori									
Azioni									
Banche									
67.765,00	BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	561.229,73	0,64					
20.000,00	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	46.040,00	0,05					
14.387,00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	54.900,79	0,06					
343.471,00	BANCO BPM SPA	EUR	1.459.751,75	1,67					
82.667,00	FINECOBANK SPA	EUR	1.018.044,11	1,17					
33.697,00	ILLIMITY BANK SPA	EUR	213.975,95	0,25					
1.525.095,00	INTESA SANPAOLO	EUR	3.660.228,00	4,19					
52.065,00	MEDIOBANCA SPA	EUR	570.632,40	0,65					
332.351,00	UNICREDIT SPA	EUR	7.067.444,02	8,10					
			14.652.246,75	16,78					
Energia									
140.833,00	AZA SPA	EUR	235.613,61	0,27					
896.292,00	ENEL SPA	EUR	5.528.329,06	6,34					
156.929,00	ENI SPA	EUR	2.068.638,08	2,37					
14.564,00	ERG SPA	EUR	392.936,72	0,45					
417.860,00	HERA SPA	EUR	1.137.414,92	1,30					
540.402,00	IREN SPA	EUR	919.223,80	1,05					
187.518,00	SAIPEM SPA	EUR	239.085,45	0,27					
252.012,00	SNAM SPA	EUR	1.206.381,44	1,38					
81.404,00	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	635.439,62	0,73					
			12.363.062,70	14,16					
Componentistica e ricambi auto									
74.105,00	ANTARES VISION SPA	EUR	510.583,45	0,58					
5.059,00	BIESSE SPA	EUR	61.011,54	0,07					
119.108,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	1.572.821,14	1,80					
54.258,00	DANIELI & CO-RSP	EUR	912.619,56	1,05					
58.270,00	EUROGROUP LAMINATIONS SPA	EUR	382.833,90	0,44					
6.386,00	FERRARI NV	EUR	1.912.607,00	2,19					
23.801,00	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	1.210.994,88	1,39					
10.000,00	IVECO GROUP NV	EUR	82.520,00	0,09					
99.877,00	SOGEFI	EUR	121.849,94	0,14					
154.133,00	STELLANTIS NV	EUR	2.479.999,97	2,84					
			9.247.841,38	10,59					
Informatica - software									
5.962,00	DIGITAL BROS	EUR	108.985,36	0,12					
23.857,00	EXPERT.AI SPA	EUR	20.469,31	0,02					
87.470,00	EXPRIVIA SPA	EUR	137.677,78	0,16					
24.242,00	SESA SPA	EUR	2.773.284,80	3,19					
27.183,00	TINEXTA SPA	EUR	457.761,72	0,52					
47.472,00	WIIT SPA	EUR	961.308,00	1,10					
			4.459.486,97	5,11					
Industria elettrica ed elettronica									
54.002,00	EL.EN. SPA	EUR	593.481,98	0,68					
7.000,00	PRYSMIAN SPA	EUR	267.960,00	0,31					
65.028,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	2.962.675,68	3,39					
			3.824.117,66	4,38					
Materiali da costruzione									
112.432,00	ABITARE IN SPA	EUR	604.884,16	0,69					
62.950,00	ENAV SPA	EUR	245.882,70	0,28					
136.394,00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	1.647.639,52	1,89					
233.207,00	REWAY GROUP SPA	EUR	988.797,68	1,13					
10.227,00	SALCEF GROUP SPA	EUR	235.221,00	0,27					
			3.722.425,06	4,26					
Cosmetica									
11.602,00	AMPLIFON SPA	EUR	389.711,18	0,45					
5.040,00	DIASORIN SPA	EUR	480.816,00	0,55					
60.381,00	FINE FOODS & PHARMACEUTICALS	EUR	483.048,00	0,55					
82.990,00	GAROFALO HEALTH CARE SPA	EUR	333.619,80	0,38					
105.000,00	GENENTA SCIENCE SPA - ADR	USD	575.924,90	0,66					
38.626,00	INTERCOS SPA	EUR	594.840,40	0,69					
2.130,00	PHILOGEN SPA	EUR	34.719,00	0,04					
10.451,00	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	457.231,25	0,52					
			3.349.910,53	3,84					
Macchinari diversi									
30.350,00	SAES GETTERS-RSP	EUR	843.730,00	0,97					
26.316,00	SAES GETTERS SPA	EUR	746.058,60	0,85					
77.272,00	TENARIS SA	EUR	1.059.785,48	1,22					
42.950,00	VALTECNE SPA	EUR	210.455,00	0,24					
			2.860.029,08	3,28					
Divertimento									
121.197,00	LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	1.056.353,05	1,21					
					251.260,00 RAI WAY SPA EUR 1.384.442,60 1,59				
					2.440.795,65 2,80				
					Telecomunicazioni				
					4.580.453,00 TELECOM ITALIA-RSP EUR 1.143.281,07 1,31				
					4.759.102,00 TELECOM ITALIA SPA EUR 1.226.896,50 1,41				
					1.205,00 UNIDATA SPA EUR 48.682,00 0,05				
					2.418.859,57 2,77				
					Internet				
					15.006,00 ALKEMY SPA EUR 175.570,20 0,20				
					204.000,00 DEODATO GALLERY SPA EUR 146.880,00 0,17				
					19.320,00 REPLY SPA EUR 2.011.212,00 2,30				
					2.333.662,20 2,67				
					Servizi finanziari				
					35.196,00 AZIMUT HOLDING SPA EUR 695.296,98 0,80				
					17.111,00 BANCA GENERALI SPA EUR 538.996,50 0,62				
					6.029,00 EXOR NV EUR 492.448,72 0,56				
					57.424,00 GENERALFINANCE SPA EUR 462.263,20 0,53				
					2.189.005,40 2,51				
					Servizi diversi				
					13.884,00 GRUPPO MUTUIONLINE SPA EUR 428.321,40 0,49				
					69.046,00 IVS GROUP EUR 335.563,56 0,38				
					25.063,00 MAGIS SPA/CERRETO GUIDI EUR 308.274,90 0,35				
					130.663,00 NEXI SPA EUR 938.421,67 1,08				
					2.010.581,53 2,30				
					Distribuzione e vendita all'ingrosso				
					2.975,00 BRUNELLO CUCINELLI SPA EUR 239.785,00 0,27				
					4.986,00 DUFREY AG-REG CHF 207.631,14 0,24				
					60.421,00 FILA SPA EUR 474.909,06 0,54				
					77.252,00 ITALIAN DESIGN BRANDS SPA EUR 862.132,32 1,00				
					613,00 MONCLER SPA EUR 38.827,42 0,04				
					1.823.284,94 2,09				
					Tessile				
					75.700,00 GENTILI MOSCONI SPA EUR 274.034,00 0,31				
					27.850,00 TODS SPA EUR 1.070.554,00 1,23				
					1.344.588,00 1,54				
					Servizi per l'industria alimentare				
					79.797,00 DAVIDE CAMPARI-MILANO NV EUR 1.012.623,93 1,16				
					1.012.623,93 1,16				
					Deposito e immagazzinaggio				
					59.416,00 ZIGNAGO VETRO SPA EUR 928.077,92 1,06				
					928.077,92 1,06				
					Metalli				
					744.173,00 KME GROUP SPA EUR 724.080,33 0,83				
					724.080,33 0,83				
					Media				
					357.317,00 ARNOLDO MONDADORI EDITORE EUR 716.420,59 0,82				
					716.420,59 0,82				
					Chimica				
					26.930,00 SOL SPA EUR 712.298,50 0,82				
					712.298,50 0,82				
					Ingegneria ed edilizia				
					75.139,00 CIVITANAVI SYSTEMS SPA EUR 275.760,13 0,32				
					275.760,13 0,32				
					Forniture commerciali e per uffici				
					36.159,00 DATALOGIC SPA EUR 251.305,05 0,29				
					251.305,05 0,29				
					Assicurazioni				
					8.000,00 ASSICURAZIONI GENERALI EUR 148.960,00 0,17				
					148.960,00 0,17				
					73.809.423,87 84,55				
					Obbligazioni e altri titoli di debito				
					Energia				
					250.000,00 ALERION CLEANPOWER 3.125% 19-19/12/2025 EUR 244.800,00 0,28				
					244.800,00 0,28				
					Banche				
					100.000,00 INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN EUR 69.432,00 0,08				
					69.432,00 0,08				
					Materiali da costruzione				
					31.823,00 OFFICINE MACCAF/5.75% -31/12/2024 EUR 5.409,91 0,01				
					5.409,91 0,01				
					319.641,91 0,37				

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Made in Italy (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili scambiati in un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Forniture commerciali e per uffici				
49.299,00	DEFENCE TECH HOLDING SPA	EUR	215.436,63	0,24
31.136,00	DIGITAL VALUE SPA	EUR	1.852.592,00	2,12
30.400,00	DOXEE SPA	EUR	243.200,00	0,28
169.889,00	STAR7 S.P.A.	EUR	1.359.112,00	1,56
			3.670.340,63	4,20
Servizi per l'industria alimentare				
88.783,00	COMPAGNIA DEI CARAIBI SPA	EUR	334.711,91	0,38
57.208,00	ITALIAN WINE BRANDS SPA	EUR	1.215.670,00	1,40
			1.550.381,91	1,78
Cosmetica				
50.503,00	GPI SPA	EUR	590.885,10	0,68
12.097,00	PHARMANUTRA SPA	EUR	734.287,90	0,84
26.281,00	SVAS BIOSANA SPA	EUR	203.414,94	0,23
			1.528.587,94	1,75
Servizi diversi				
60.428,00	LEONARDO SPA	EUR	628.149,06	0,73
1.335,00	OMER SPA	EUR	3.871,50	0,00
83.043,00	RACING FORCE SPA	EUR	481.649,40	0,55
			1.113.669,96	1,28
Telecomunicazioni				
59.989,00	INTRED SPA	EUR	695.872,40	0,80
			695.872,40	0,80
Informatica - software				
120.206,00	MAPS SPA	EUR	394.275,68	0,45
			394.275,68	0,45
Industria elettrica ed elettronica				
117.328,00	OSAI AUTOMATION SYSTEM SPA	EUR	328.518,40	0,38
5.385,00	TECHNOPROBE SPA	EUR	38.987,40	0,04
			367.505,80	0,42
Energia				
67.249,00	ENERGY SPA	EUR	198.384,55	0,23
			198.384,55	0,23
Componentistica e ricambi auto				
14.888,00	COFLE SPA	EUR	186.100,00	0,21
			186.100,00	0,21
Servizi finanziari				
144,00	4AIM SICAF SPA	EUR	26.496,00	0,03
			26.496,00	0,03
			9.731.614,87	11,15
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Servizi finanziari				
282.000,00	BANCA IFIS SPA 17-17/10/2027 FRN	EUR	272.372,52	0,31
			272.372,52	0,31
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
250.000,00	OVS 2.25% 21-10/11/2027	EUR	227.500,00	0,26
			227.500,00	0,26
Servizi diversi				
200.000,00	CASTOR SPA 6% 22-15/02/2029	EUR	171.194,00	0,20
			171.194,00	0,20
Materiali da costruzione				
140.000,00	SOCIETA ESERCIZI 3.5% 20-09/10/2025	EUR	132.713,00	0,15
			132.713,00	0,15
			803.779,52	0,92
Altri titoli negoziabili				
Azioni				
Servizi finanziari				
49.500,00	ABC COMPANY SPA-CL A	EUR	167.310,00	0,19
			167.310,00	0,19
Energia				
3.647,00	BIO ON SPA	EUR	36,47	0,00
			36,47	0,00
			167.346,47	0,19
Warrants				
Servizi finanziari				
9.900,00	ABC COMPANY S.P.A. SOCIETA 29/10/2027	EUR	0,01	0,00

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
25.000,00	MAGIS SPA CW 22/12/2027 MAGIC SPA	EUR	62.500,00	0,07
			62.500,01	0,07
			62.500,01	0,07
Mutui ipotecari				
Servizi finanziari				
27.000,00	SCYSC 1 A 3% 18-15/09/2023	EUR	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Totale portafoglio titoli			84.894.306,65	97,25

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Made in Italy (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
Index Future				
(26,00)	FTSEMIB INDEX - FTSE/MIB INDE 15/09/2023	EUR	3.670.007,90	(83.940,00)
				(83.940,00)
Totale future				(83.940,00)

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR	
Contratti a termine su valute					
202.690,92	EUR	198.000,00 CHF	31/07/23	202.690,92	75,01
571.352,23	EUR	624.000,00 USD	31/07/23	571.352,23	(2.040,64)
				(1.965,63)	
Totale contratti a termine su valute				(1.965,63)	

Totale strumenti finanziari derivati (85.905,63)

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale portafoglio titoli	84.894.306,65	97,25
Totale strumenti finanziari derivati	(85.905,63)	(0,10)
Liquidità presso banche	2.580.318,75	2,96
Altre attività e passività	(94.643,49)	(0,11)
Totale patrimonio netto	87.294.076,28	100,00

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Made in Italy (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	98,61	95,89
Altri	1,39	1,36
	100,00	97,25

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	87,02	84,63
i Paesi Bassi	5,76	5,59
Svizzera	3,73	3,63
Altri	3,49	3,40
	100,00	97,25

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
UNICREDIT SPA	Banche	7.067.444,02	8,10
ENEL SPA	Energia	5.528.329,06	6,34
INTESA SANPAOLO	Banche	3.660.228,00	4,19
STMICROELECTRONICS NV	Industria elettrica ed elettronica	2.962.675,68	3,39
SESA SPA	Informatica - software	2.773.284,80	3,19
STELLANTIS NV	Componentistica e ricambi auto	2.479.999,97	2,84
ENI SPA	Energia	2.068.638,08	2,37
REPLY SPA	Internet	2.011.212,00	2,30
FERRARI NV	Componentistica e ricambi auto	1.912.607,00	2,19
DIGITAL VALUE SPA	Forniture commerciali e per uffici	1.852.592,00	2,12

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - ActivESG (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		90.404.516,66
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(2.322.403,80)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	88.082.112,86
Liquidità presso banche		21.149.745,87
Crediti per cessione di titoli		1.018.306,09
Crediti per cessione di azioni del Fondo		22.965,09
Crediti di imposta al netto delle ritenute		75.266,38
Crediti su Contratti finanziari differenziali		32.335,48
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	3.7, 7	4.848,93
Dividendi e interessi attivi	3.8	171.008,78
Risconti attivi ed altre attività		1.358,43
Attivo totale		110.557.947,91
Passivo		
Scoperti bancari		3.072.259,31
Ratei passivi		117.759,26
Debiti per acquisto di investimento		688.062,18
Debiti per acquisto di titoli		21.082,23
Debiti su Contratti finanziari differenziali		90.486,00
Passivo totale		3.989.648,98
Patrimonio netto alla fine del periodo		106.568.298,93

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	1.059.318,75
Interessi sulle obbligazioni (al netto delle ritenute)	3.8	51.047,95
Interessi bancari		177.458,35
Proventi da strumenti derivati (al netto delle ritenute)	13	356.295,45
Altri proventi		855,13
Totale proventi		1.644.975,63
Spese		
Commissioni di gestione	4	533.674,68
Commissioni della banca depositaria	5	18.184,67
Commissioni di performance	4	248.771,91
Commissioni per i servizi amministrativi	5	26.556,03
Compensi per prestazioni professionali		32.368,27
Commissioni di distribuzione	4	2.566,21
Costi di transazione	3.9	235.898,77
Taxe d'abonnement	6	15.652,68
Interessi passivi e spese bancarie		18.094,44
Spese di stampa e diffusione		2.992,06
Dividendi e interessi su strumenti derivati	12	700.215,82
Altre spese	11	13.726,74
Spese totali		1.848.702,28
Utile / (perdita) netto da investimenti		(203.726,65)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli	3.4	5.232.324,96
Operazioni su cambi	3.2	40.263,25
Contrati finanziari differenziali	3.7	2.122.034,49
Opzioni	3.7	145.935,53
Plusvalenza / (minusvalenza) realizzata per la periodo		7.336.831,58
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		1.536.736,78
Opzioni e swap		8.800,00
Contrati finanziari differenziali		50.318,49
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		8.932.686,85
Sottoscrizioni		13.423.026,37
Rimborsi		(14.226.445,58)
Patrimonio netto alla fine dell periodo		98.439.031,29
Patrimonio netto alla fine del periodo		106.568.298,93

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - ActivESG (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 C	160.000,000	7.802,097	(325,393)	167.476,704
Class D	20.934,382	832,292	(2.892,255)	18.874,419
Class P	337.599,838	72.808,342	(95.019,412)	315.388,768
Class X	311.952,031	7,083	(3.993,811)	307.965,303
Class Y	162.186,281	37.800,602	(26.773,214)	173.213,669

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - ActivESG (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori									
Azioni									
Energia									
973.236,00	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	4.356.204,34	4,09					
294.000,00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	5.378.730,00	5,05					
399.590,00	ENEL SPA	EUR	2.464.671,12	2,31					
173.500,00	GREENVOLT-ENERGIAS RENOVAVEI	EUR	1.060.952,50	1,00					
113.086,00	SCATEC ASA	NOK	679.250,32	0,64					
350.000,00	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	2.732.100,00	2,56					
			16.671.908,28	15,65					
Materiali da costruzione									
165.008,00	CELLNEX TELECOM SA	EUR	6.103.645,92	5,73					
47.567,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	2.650.908,91	2,49					
			8.754.554,83	8,22					
Componentistica e ricambi auto									
5.934,00	FERRARI NV	EUR	1.777.233,00	1,67					
168.603,00	FORVIA	EUR	3.636.766,71	3,41					
46.382,00	KONE OYJ-B	EUR	2.218.451,06	2,08					
			7.632.450,77	7,16					
Telecomunicazioni									
95.000,00	GN STORE NORD A/S	DKK	2.171.093,27	2,04					
356.320,00	ORANGE	EUR	3.813.336,64	3,58					
6.316.447,00	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	1.576.585,17	1,47					
			7.561.015,08	7,09					
Servizi diversi									
28.861,00	PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	EUR	598.865,75	0,56					
1.025.000,00	TUI AG	EUR	6.674.800,00	6,27					
			7.273.665,75	6,83					
Cosmetica									
145.000,00	GRIFOLS SA	EUR	1.702.300,00	1,59					
22.426,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3.310.570,72	3,11					
			5.012.870,72	4,70					
Forniture commerciali e per uffici									
9.500,00	CAPGEMINI SE	EUR	1.648.725,00	1,55					
21.000,00	TELEPERFORMANCE	EUR	3.222.450,00	3,02					
			4.871.175,00	4,57					
Media									
505.444,00	VIVENDI SE	EUR	4.248.762,26	3,99					
			4.248.762,26	3,99					
Chimica									
40.290,00	DSM-FIRMENICH AG	EUR	3.973.399,80	3,73					
			3.973.399,80	3,73					
Informatica - software									
220.000,00	IONOS SE	EUR	2.864.400,00	2,69					
			2.864.400,00	2,69					
Pubblicità									
32.500,00	DKSH HOLDING AG	CHF	2.209.721,09	2,07					
			2.209.721,09	2,07					
Servizi finanziari									
34.554,00	EURONEXT NV - W/I	EUR	2.152.714,20	2,02					
			2.152.714,20	2,02					
Settore immobiliare									
3.000,00	AEDIFICA	EUR	176.100,00	0,16					
217.650,00	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	1.885.284,30	1,77					
			2.061.384,30	1,93					
Distribuzione e vendita all'ingrosso									
7.400,00	SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	1.973.988,56	1,85					
			1.973.988,56	1,85					
Deposito e immagazzinaggio									
136.940,00	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	1.454.987,50	1,37					
			1.454.987,50	1,37					
Macchinari diversi									
41.000,00	ALSTOM	EUR	1.120.120,00	1,05					
			1.120.120,00	1,05					
Tessile									
2.150,00	KERING	EUR	1.087.040,00	1,02					
			1.087.040,00	1,02					
Divertimento									
90.344,00	BELIEVE SA	EUR	1.028.114,72	0,96					
			1.028.114,72	0,96					
					Totale portafoglio titoli				
					88.082.112,86				
					82,65				

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - ActivESG (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Acquisto/ Vendita	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in in EUR
Contratti per differenza					
8.280,00	ASML HOLDING NV	Acquisto	EUR	5.489.640,00	0,00
16.000,00	ASTRAZENECA PLC	Acquisto	GBP	2.102.383,03	(76.431,94)
90.000,00	AVANZA BANK HOLDING AB	Vendita	SEK	1.676.390,10	0,00
55.000,00	BURBERRY GROUP PLC	Vendita	GBP	1.358.736,82	0,00
33.000,00	CD PROJEKT SA	Vendita	PLN	1.152.820,55	0,00
30.000,00	COLRUYT SA	Vendita	EUR	1.024.500,00	0,00
4.500,00	COMET HOLDING AG- REG	Vendita	CHF	1.053.019,82	0,00
36.500,00	EUROFINS SCIENTIFIC	Vendita	EUR	2.122.840,00	0,00
77.407,00	HELLOFRESH SE	Vendita	EUR	1.749.398,20	0,00
67.000,00	HENNES & MAURITZ AB -B-	Vendita	SEK	1.052.851,05	0,00
225.000,00	HEXATRONIC GROUP AB	Vendita	SEK	1.534.717,95	0,00
130.000,00	IDORSIA LTD	Vendita	CHF	859.074,84	158.868,00
117.229,00	INDUSTRIE DE NORA SPA	Vendita	EUR	2.254.313,67	0,00
570.000,00	IWG PLC	Vendita	GBP	915.294,53	0,00
175.000,00	JM AB	Vendita	SEK	2.133.992,41	0,00
10.000,00	KEYWORDS STUDIOS PLC	Vendita	GBP	210.918,84	0,00
350.000,00	KINGFISHER PLC	Vendita	GBP	944.997,96	0,00
5.500,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	Acquisto	GBP	536.188,31	0,00
4.855,00	LVMH	Acquisto	EUR	4.189.865,00	0,00
20.000,00	NAGARRO SE	Vendita	EUR	1.595.000,00	0,00
355.000,00	NATIONAL GRID PLC	Acquisto	GBP	4.304.346,56	0,00
2.005.662,00	NEL ASA	Vendita	NOK	2.160.352,88	0,00
135.000,00	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	Vendita	SEK	1.173.091,20	0,00
26.700,00	PANDORA A/S	Vendita	DKK	2.184.494,93	0,00
27.000,00	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	Vendita	EUR	3.021.300,00	0,00
1.450.000,00	STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	Vendita	GBP	3.686.884,58	(33.788,50)
11.500,00	STORE ELECTRONIC	Vendita	EUR	1.081.000,00	(62.683,89)
7.678.054,00	TELECOM ITALIA SPA	Vendita	EUR	1.979.402,32	0,00
50.000,00	TORM PLC-A	Vendita	DKK	1.102.612,83	0,00
67.000,00	UMICORE SA	Vendita	EUR	1.714.530,00	0,00
290.000,00	VOLVO CAR AB-B W/I	Vendita	SEK	1.053.762,44	18.885,26
					4.848,93
Totale Contratti per differenza					4.848,93

Totale strumenti finanziari derivati 4.848,93

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale portafoglio titoli	88.082.112,86	82,65
Totale strumenti finanziari derivati	4.848,93	0,00
Liquidità presso banche	18.077.486,56	16,96
Altre attività e passività	403.850,58	0,39
Totale patrimonio netto	106.568.298,93	100,00

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - ActivESG (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	93,27	77,09
Obbligazioni e altri titoli di debito	6,73	5,56
	100,00	82,65

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	25,50	21,07
Spagna	14,97	12,37
Italia	14,42	11,90
Germania	12,97	10,73
Svizzera	9,26	7,65
Danimarca	6,22	5,15
Portogallo	6,15	5,09
i Paesi Bassi	4,69	3,88
Finlandia	4,17	3,45
Altri	1,65	1,36
	100,00	82,65

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
TUI AG	Servizi diversi	6.674.800,00	6,27
CELLNEX TELECOM SA	Materiali da costruzione	6.103.645,92	5,73
TELECOM ITALIA 3.625% 16-19/01/2024	Telecomunicazioni	5.930.940,00	5,56
EDP RENOVAVEIS SA	Energia	5.378.730,00	5,05
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Energia	4.356.204,34	4,09
VIVENDI SE	Media	4.248.762,26	3,99
DSM-FIRMENICH AG	Chimica	3.973.399,80	3,73
ORANGE	Telecomunicazioni	3.813.336,64	3,58
FORVIA	Componentistica e ricambi auto	3.636.766,71	3,41
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmetica	3.310.570,72	3,11

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - European Long/Short (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		157.801.779,67
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		4.604.993,48
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	162.406.773,15
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	167.200,00
Liquidità presso banche		48.638.648,21
Crediti per cessione di azioni del Fondo		314.311,28
Crediti di imposta al netto delle ritenute		47.864,33
Dividendi e interessi attivi	3.8	814.792,14
Risconti attivi ed altre attività		2.804,61
Attivo totale		212.392.393,72
Passivo		
Scoperti bancari		0,04
Ratei passivi		635.527,06
Debiti per acquisto di titoli		844.425,98
Debiti su Contratti finanziari differenziali		8.634,44
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	74.473,01
Minusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	3.7, 7	354.276,39
Altre passività		938,91
Passivo totale		1.918.275,83
Patrimonio netto alla fine del periodo		210.474.117,89

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	1.346.741,97
Interessi sulle obbligazioni (al netto delle ritenute)	3.8	192.576,40
Interessi bancari		392.631,84
Proventi da strumenti derivati (al netto delle ritenute)	13	892.069,37
Altri proventi		257,17
Totale proventi		2.824.276,75
Spese		
Commissioni di gestione	4	1.581.380,55
Commissioni della banca depositaria	5	23.610,50
Commissioni di performance	4	1.719.073,75
Commissioni per i servizi amministrativi	5	39.700,81
Compensi per prestazioni professionali		54.220,92
Commissioni di distribuzione	4	6.139,73
Costi di transazione	3.9	277.311,94
Taxe d'abonnement	6	41.235,32
Interessi passivi e spese bancarie		276.171,91
Spese di stampa e diffusione		5.676,23
Dividendi e interessi su strumenti derivati	12	3.258.401,27
Altre spese	11	29.412,35
Spese totali		7.312.335,28
Utile / (perdita) netto da investimenti		(4.488.058,53)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli	3.4	4.201.553,21
Operazioni su cambi	3.2	(282.755,73)
Contratti a termine su valute	3.6	132.126,53
Contrati finanziari differenziali	3.7	11.560.833,16
Opzioni	3.7	(2.859.899,86)
Plusvalenza / (minusvalenza) realizzata per la periodo		8.263.798,78
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		5.537.833,76
Contratti a termine su valute		(213.042,87)
Opzioni e swap		(1.900.881,83)
Contrati finanziari differenziali		(424.823,50)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		11.262.884,34
Sottoscrizioni		31.669.101,75
Rimborsi		(47.450.190,85)
Patrimonio netto alla fine dell periodo		214.992.322,65
Patrimonio netto alla fine del periodo		210.474.117,89

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - European Long/Short (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 C	930.163,623	58.780,447	(79.014,868)	909.929,202
Class D	45.370,222	-	(5.827,581)	39.542,641
Class P	401.198,571	112.067,375	(50.915,883)	462.350,063
Class P-CHF	4.544,945	507,228	(152,865)	4.899,308
Class P-USD	37.597,491	925,000	(4.706,098)	33.816,393
Class X	43.720,551	-	(43.720,551)	-
Class X-Dist	290.219,503	-	-	290.219,503
Class Y	312.892,059	94.361,395	(225.939,467)	181.313,987

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - European Long/Short (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Azioni				
Industria elettrica ed elettronica				
15.819,00	ASML HOLDING NV	EUR	10.487.997,00	4,98
89.550,00	SAFRAN SA	EUR	12.846.843,00	6,11
			23.334.840,00	11,09
Chimica				
191.388,00	BAYER AG-REG	EUR	9.697.629,96	4,61
30.690,00	LINDE PLC	USD	10.763.247,93	5,11
10.296,00	SYMRISE AG	EUR	988.621,92	0,47
			21.449.499,81	10,19
Tessile				
11.594,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	10.005.622,00	4,75
			10.005.622,00	4,75
Cosmetica				
54.683,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	8.072.413,22	3,84
			8.072.413,22	3,84
Materiali da costruzione				
189.966,00	CELLNEX TELECOM SA	EUR	7.026.842,34	3,34
3.897,00	SIKA AG-REG	CHF	1.018.045,46	0,48
			8.044.887,80	3,82
Internet				
109.778,00	PROSUS NV	EUR	7.367.201,58	3,50
			7.367.201,58	3,50
Banche				
485.740,00	FINECOBANK SPA	EUR	5.981.888,10	2,84
			5.981.888,10	2,84
Servizi diversi				
3.259,00	ADYEN NV	EUR	5.168.122,20	2,46
			5.168.122,20	2,46
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
10.609,00	IMCD NV	EUR	1.397.205,30	0,66
11.300,00	SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	3.014.333,88	1,44
			4.411.539,18	2,10
Componentistica e ricambi auto				
50.902,00	KONE OYJ-B	EUR	2.434.642,66	1,16
15.712,00	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	1.897.456,31	0,90
			4.332.098,97	2,06
Trasporti				
8.482,00	DSV A/S	DKK	1.632.073,74	0,78
			1.632.073,74	0,78
Pubblicità				
22.170,00	DKSH HOLDING AG	CHF	1.507.369,74	0,71
			1.507.369,74	0,71
Macchinari diversi				
40.530,00	TENARIS SA-ADR	USD	1.117.130,04	0,52
			1.117.130,04	0,52
			102.424.686,38	48,66
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Titoli di stato				
40.000.000,00	BUNDESSCHATZANW 2.5% 23-13/03/2025	EUR	39.496.400,00	18,77
21.653.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	EUR	20.485.686,77	9,73
			59.982.086,77	28,50
			59.982.086,77	28,50
Totale portafoglio titoli			162.406.773,15	77,16

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - European Long/Short (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in in EUR		
Contratti a termine su valute						
505.000,00	CHF	514.947,24	EUR	31/07/23	514.947,24	1.825,36
1.570.226,93	EUR	1.359.000,00	GBP	31/07/23	1.570.226,93	(11.125,22)
5.398.278,55	EUR	5.294.000,00	CHF	31/07/23	5.398.278,55	(19.104,65)
9.302.450,52	EUR	69.260.000,00	DKK	31/07/23	9.302.450,52	(1.019,26)
11.583.311,27	EUR	12.685.000,00	USD	31/07/23	11.583.311,27	(72.968,67)
4.861.000,00	USD	4.438.823,50	EUR	31/07/23	4.438.823,50	27.919,43
						(74.473,01)

Totale contratti a termine su valute (74.473,01)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
----------	---------------	--------	----------------	--------------------------

Opzioni

Plain Vanilla Index Option

2.200,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/07/2023 42	EUR	9.379.915,66	167.200,00
				167.200,00

Totale opzioni 167.200,00

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

Contratti per differenza

113.405,00	ALSTOM	Vendita	EUR	3.098.224,60	(162.169,15)
105.249,00	AVANZA BANK HOLDING AB	Vendita	SEK	1.960.426,46	(75.779,64)
35.307,00	BIC SOCIETE FRANCAISE	Vendita	EUR	1.853.617,50	44.133,75
36.643,00	BOURBON - ACT	Vendita	EUR	0,04	0,00
115.322,00	COLRUYT SA	Vendita	EUR	3.938.246,30	(146.458,94)
11.294,00	COMET HOLDING AG-REG	Vendita	CHF	2.642.845,76	(94.616,68)
182.390,00	COMPASS GROUP PLC	Acquisto	GBP	4.680.099,98	25.500,77
25.314,00	EUROFINS SCIENTIFIC	Vendita	EUR	1.472.262,24	37.971,00
176.069,00	GRIFOLS SA	Vendita	EUR	2.067.050,06	(15.846,21)
110.995,00	HARGREAVES LANSDOWN PLC	Vendita	GBP	1.054.914,90	(22.243,49)
26.858,00	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	Vendita	EUR	1.967.617,08	(6.983,08)
1.345,00	HERMES INTERNATIONAL	Acquisto	EUR	2.676.550,00	53.531,00
40.788,00	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	Acquisto	GBP	2.582.788,46	16.157,80
113.826,00	INTRUM AB	Vendita	SEK	675.948,28	26.225,64
81.014,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	Acquisto	GBP	7.897.956,35	(254.855,99)
14.876,00	L OREAL	Acquisto	EUR	6.353.539,60	211.239,20
39.995,00	MONTANA AEROSPACE AG	Vendita	CHF	591.698,99	(1.634,45)
5.220,00	NAGARRO SE	Vendita	EUR	416.295,00	(7.047,00)
2.574,00	PERNOD-RICARD FRF 20,-	Acquisto	EUR	520.977,60	8.494,20
663.137,00	PRADA S.P.A.	Acquisto	HKD	4.072.036,74	(147.957,34)
6.342,00	QT GROUP OYJ	Vendita	EUR	484.909,32	47.184,48
155.336,00	REED ELSEVIER PLC	Acquisto	GBP	4.744.341,39	12.668,96
1.836.625,00	SAMHALLSBYGGNADSB OLAGET I NO	Vendita	SEK	644.223,39	20.224,57
14.752.300,00	SAS AB	Vendita	SEK	463.941,48	14.245,59
102.602,00	TRUECALLER AB-B	Vendita	SEK	257.631,43	(5.562,26)
113.608,00	UMICORE SA	Vendita	EUR	2.907.228,72	69.300,88
					(354.276,39)

Totale Contratti per differenza (354.276,39)

Totale strumenti finanziari derivati (261.549,40)

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale portafoglio titoli	162.406.773,15	77,16
Totale strumenti finanziari derivati	(261.549,40)	(0,12)
Liquidità presso banche	48.638.648,17	23,11
Altre attività e passività	(309.754,03)	(0,15)
Totale patrimonio netto	210.474.117,89	100,00

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - European Long/Short (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	63,07	48,66
Obbligazioni e altri titoli di debito	36,93	28,50
	100,00	77,16

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Germania	43,51	33,58
i Paesi Bassi	15,04	11,60
Francia	14,07	10,86
Regno Unito	7,80	6,01
Danimarca	5,98	4,62
Spagna	4,33	3,34
Italia	3,68	2,84
Svizzera	3,41	2,63
Altri	2,18	1,68
	100,00	77,16

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
BUNDESSCHATZANW 2.5% 23-13/03/2025	Titoli di stato	39.496.400,00	18,77
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	Titoli di stato	20.485.686,77	9,73
SAFRAN SA	Industria elettrica ed elettronica	12.846.843,00	6,11
LINDE PLC	Chimica	10.763.247,93	5,11
ASML HOLDING NV	Industria elettrica ed elettronica	10.487.997,00	4,98
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Tessile	10.005.622,00	4,75
BAYER AG-REG	Chimica	9.697.629,96	4,61
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmetica	8.072.413,22	3,84
PROSUS NV	Internet	7.367.201,58	3,50
CELLNEX TELECOM SA	Materiali da costruzione	7.026.842,34	3,34

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Patriot (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		8.076.506,32
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		197.255,20
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	8.273.761,52
Liquidità presso banche		1.104.721,12
Crediti per cessione di azioni del Fondo		79.731,23
Dividendi e interessi attivi	3.8	40.175,79
Risconti attivi ed altre attività		356,70
Attivo totale		9.498.746,36
Passivo		
Scoperti bancari		0,09
Ratei passivi		24.807,15
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	402,95
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	5.330,00
Passivo totale		30.540,19
Patrimonio netto alla fine del periodo		9.468.206,17

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	51.422,97
Interessi sulle obbligazioni (al netto delle ritenute)	3.8	45.599,31
Interessi bancari		7.009,52
Altri proventi		17,44
Totale proventi		104.049,24
Spese		
Commissioni di gestione	4	68.654,79
Commissioni della banca depositaria	5	12.575,97
Commissioni di performance	4	56.086,85
Commissioni per i servizi amministrativi	5	12.629,95
Compensi per prestazioni professionali		5.297,60
Costi di transazione	3.9	15.117,54
Taxe d'abonnement	6	2.320,99
Interessi passivi e spese bancarie		657,37
Spese di stampa e diffusione		279,37
Dividendi e interessi su strumenti derivati	12	24.946,92
Altre spese	11	7.127,19
Spese totali		205.694,54
Utile / (perdita) netto da investimenti		(101.645,30)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli	3.4	322.486,42
Operazioni su cambi	3.2	(2.721,86)
Contratti futures	3.5	48.743,85
Contratti a termine su valute	3.6	473,83
Contratti finanziari differenziali	3.7	79.567,93
Opzioni	3.7	12.637,39
Plusvalenza / (minusvalenza) realizzata per la periodo		359.542,26
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		347.164,68
Contratti futures		(15.322,61)
Contratti a termine su valute		(288,49)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		691.095,84
Sottoscrizioni		1.670.427,32
Rimborsi		(1.798.701,93)
Patrimonio netto alla fine dell periodo		8.905.384,94
Patrimonio netto alla fine del periodo		9.468.206,17

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Patriot (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	59.869,261	10.680,623	(11.484,273)	59.065,611

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Patriot (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori									
Azioni									
Informatica - software									
130.042,00	EXPERT.AI SPA	EUR	111.576,04	1,17					
102.000,00	EXPRIVIA SPA	EUR	160.548,00	1,70					
1.008,00	SESA SPA	EUR	115.315,20	1,22					
5.612,00	WIIT SPA	EUR	113.643,00	1,20					
			501.082,24	5,29					
Banche									
32.735,00	BANCO BPM SPA	EUR	139.123,75	1,47					
25.884,00	BANCO DESIO E DELLA BRIANZA	EUR	85.934,88	0,91					
18.098,00	INTESA SANPAOLO	EUR	43.435,20	0,46					
125,00	MEDIOBANCA SPA	EUR	1.370,00	0,01					
8.789,00	UNICREDIT SPA	EUR	186.898,09	1,97					
			456.761,92	4,82					
Energia									
35.564,00	EDISON SPA-RSP	EUR	49.647,34	0,52					
23.901,00	ENEL SPA	EUR	147.421,37	1,57					
6.500,00	ENI SPA	EUR	85.683,00	0,90					
1.639,00	SAIPEM SPA	EUR	2.089,73	0,02					
2.000,00	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	15.612,00	0,16					
			300.453,44	3,17					
Cosmetica									
335,00	DIASORIN SPA	EUR	31.959,00	0,34					
7.358,00	FINE FOODS & PHARMACEUTICALS	EUR	58.864,00	0,62					
20.000,00	GENENTA SCIENCE SPA - ADR	USD	109.699,98	1,16					
1.980,00	INTERCOS SPA	EUR	30.492,00	0,32					
3.925,00	PHILOGEN SPA	EUR	63.977,50	0,68					
			294.992,48	3,12					
Servizi diversi									
12.500,00	BELLINI NAUTICA SPA	EUR	27.000,00	0,28					
27.014,00	IVS GROUP	EUR	131.288,04	1,39					
9.209,00	MAGIS SPA/CERRETO GUIDI	EUR	113.270,70	1,20					
			271.558,74	2,87					
Materiali da costruzione									
22.895,00	ABITARE IN SPA	EUR	123.175,10	1,31					
3.531,00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	42.654,48	0,45					
18.392,00	REWAY GROUP SPA	EUR	77.982,08	0,82					
			243.811,66	2,58					
Componentistica e ricambi auto									
5.389,00	ANTARES VISION SPA	EUR	37.130,21	0,39					
3.000,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	39.615,00	0,42					
5.882,00	DANIELI & CO-RSP	EUR	98.935,24	1,04					
124,00	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	6.309,12	0,07					
2.000,00	IVECO GROUP NV	EUR	16.504,00	0,17					
397,00	STELLANTIS NV	EUR	6.387,73	0,07					
			204.881,30	2,16					
Macchinari diversi									
3.948,00	SAES GETTERS-RSP	EUR	109.754,40	1,16					
6.000,00	TENARIS SA	EUR	82.290,00	0,87					
			192.044,40	2,03					
Internet									
204.000,00	DEODATO GALLERY SPA	EUR	146.880,00	1,55					
			146.880,00	1,55					
Distribuzione e vendita all'ingrosso									
275,00	DUFREY AG-REG	CHF	11.451,78	0,12					
7.364,00	ITALIAN DESIGN BRANDS SPA	EUR	82.182,24	0,87					
31.900,00	PASQUARELLI AUTO SPA	EUR	40.194,00	0,42					
			133.828,02	1,41					
Tessile									
15.470,00	GENTILI MOSCONI SPA	EUR	56.001,40	0,59					
1.000,00	TODS SPA	EUR	38.440,00	0,41					
			94.441,40	1,00					
Industria elettrica ed elettronica									
2.254,00	PRYSMIAN SPA	EUR	86.283,12	0,91					
			86.283,12	0,91					
Telecomunicazioni									
62.683,00	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	15.645,68	0,17					
268.834,00	TELECOM ITALIA SPA	EUR	69.305,41	0,73					
			84.951,09	0,90					
Servizi finanziari									
1.527,00	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	30.165,89	0,32					
935,00	BANCA GENERALI SPA	EUR	29.452,50	0,31					
			59.618,39	0,63					
Metalli									
60.000,00	KME GROUP SPA	EUR	58.380,00	0,62					
			58.380,00	0,62					
Divertimento									
1.017,00	RAI WAY SPA	EUR	5.603,67	0,06					
			5.603,67	0,06					
Chimica									
2.500,00	DANIMER SCIENTIFIC INC	USD	5.475,80	0,05					
			5.475,80	0,05					
			3.141.047,67	33,17					
Strumenti del mercato monetario									
Titoli di stato									
100.000,00	ITALY BOTS 0% 22-13/10/2023	EUR	99.043,00	1,05					
200.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/07/2023	EUR	199.808,00	2,11					
300.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/08/2023	EUR	298.809,00	3,16					
900.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/09/2023	EUR	893.619,00	9,44					
100.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/11/2023	EUR	98.722,00	1,04					
100.000,00	ITALY BOTS 0% 22-14/12/2023	EUR	98.394,00	1,04					
100.000,00	ITALY BOTS 0% 23-12/01/2024	EUR	98.061,00	1,03					
			1.786.456,00	18,87					
			1.786.456,00	18,87					
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Banche									
300.000,00	ICCREA BANCA SPA 23-20/01/2028 FRN	EUR	307.323,00	3,25					
50.000,00	MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN	EUR	41.847,00	0,44					
500.000,00	MONTE DEI PASCHI 23-02/03/2026 FRN	EUR	499.755,00	5,28					
			848.925,00	8,97					
Servizi finanziari									
259.000,00	BANCA IFIS SPA 6.125% 23-19/01/2027	EUR	258.461,28	2,73					
200.000,00	TAMBURI INVST 2.5% 19-05/12/2024	EUR	193.380,00	2,04					
			451.841,28	4,77					
			1.300.766,28	13,74					
Warrants									
Servizi finanziari									
200.000,00	DEODATOGALLERYSPACW28 CW 25/05/2028	EUR	49.180,00	0,52					
3.000,00	INDUSTRIAL STARS OF IT4-CW27 CW 10/06/20	EUR	1.290,00	0,01					
3.794,00	INDUSTRIAL STARS OF IT4-CW27 CW 10/06/20	EUR	1.783,18	0,02					
249,00	INDUSTRIAL STARS OF IT4-CW27 CW 10/06/20	EUR	124,50	0,00					
979.252,00	INTEK GROUP SPA CW 28/06/2024 INTEK GROU	EUR	570.414,29	6,03					
12.240,00	WCFL23 CW 30/11/2023	EUR	2.998,80	0,03					
			625.790,77	6,61					
			625.790,77	6,61					
Titoli negoziabili scambiati in un altro mercato regolamentato									
Azioni									
Industria elettrica ed elettronica									
47.100,00	SEBINO SPA	EUR	335.352,00	3,54					
1.115,00	TECHNOPROBE SPA	EUR	8.072,60	0,09					
			343.424,60	3,63					
Forniture commerciali e per uffici									
1.166,00	DIGITAL VALUE SPA	EUR	69.377,00	0,74					
2.500,00	DOXEE SPA	EUR	20.000,00	0,21					
7.267,00	STAR7 S.P.A.	EUR	58.136,00	0,61					
			147.513,00	1,56					
Settore immobiliare									
16.500,00	DOTSTAY SPA	EUR	115.500,00	1,22					
			115.500,00	1,22					
Servizi per l'industria alimentare									
7.833,00	COMPAGNIA DEI CARAIBI SPA	EUR	29.530,41	0,31					
3.466,00	ITALIAN WINE BRANDS SPA	EUR	73.652,50	0,78					
			103.182,91	1,09					
Informatica - software									
29.846,00	MAPS SPA	EUR	97.894,88	1,03					
			97.894,88	1,03					
Cosmetica									
6.400,00	GPI SPA	EUR	74.880,00	0,79					
			74.880,00	0,79					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Patriot (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023 (segue)

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Componentistica e ricambi auto				
3.168,00	COFLE SPA	EUR	39.600,00	0,42
			39.600,00	0,42
Servizi diversi				
4.378,00	RACING FORCE SPA	EUR	25.392,40	0,27
			25.392,40	0,27
			947.387,79	10,01
Warrants				
Servizi finanziari				
22.500,00	WARR DOTSTAY 2022-2025 CW 31/12/2025	EUR	4.275,00	0,04
			4.275,00	0,04
			4.275,00	0,04
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
400.000,00	BPER BANCA 20-30/11/2030 FRN	EUR	374.832,00	3,96
			374.832,00	3,96
			374.832,00	3,96
Warrants				
Servizi finanziari				
17.900,00	MAGIS SPA CW 22/12/2027 MAGIC SPA	EUR	44.750,00	0,47
			44.750,00	0,47
			44.750,00	0,47
Azioni				
Energia				
3.641,00	BIO ON SPA	EUR	36,41	0,00
			36,41	0,00
			36,41	0,00
Fondi				
Fondi di investimento				
3.800,00	NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	EUR	48.419,60	0,51
			48.419,60	0,51
Totale portafoglio titoli			8.273.761,52	87,38

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Patriot (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in in EUR
Future				
Index Future				
(2,00)	FTSEMIB INDEX - FTSE/MIB INDE 15/09/2023	EUR	282.308,30	(5.330,00)
				(5.330,00)
Totale future				(5.330,00)

Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza)) non realizzata in in EUR		
Contratti a termine su valute						
10.236,67	EUR	10.000,00	CHF	31/07/23	10.236,67	3,55
114.455,85	EUR	125.000,00	USD	31/07/23	114.455,85	(406,50)
				(402,95)		
Totale contratti a termine su valute				(402,95)		

Totale strumenti finanziari derivati (5.732,95)

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale portafoglio titoli	8.273.761,52	87,38
Totale strumenti finanziari derivati	(5.732,95)	(0,06)
Liquidità presso banche	1.104.721,03	11,67
Altre attività e passività	95.456,57	1,01
Totale patrimonio netto	9.468.206,17	100,00

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Patriot (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	49,41	43,18
Strumenti del mercato monetario	21,59	18,87
Obbligazioni e altri titoli di debito	20,25	17,70
Warrants	8,16	7,12
Fondi	0,59	0,51
	100,00	87,38

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	96,07	83,95
Lussemburgo	3,17	2,77
Altri	0,76	0,66
	100,00	87,38

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
ITALY BOTS 0% 22-14/09/2023	Titoli di stato	893.619,00	9,44
INTEK GROUP SPA CW 28/06/2024 INTEK GROU	Servizi finanziari	570.414,29	6,03
MONTE DEI PASCHI 23-02/03/2026 FRN	Banche	499.755,00	5,28
BPER BANCA 20-30/11/2030 FRN	Banche	374.832,00	3,96
SEBINO SPA	Industria elettrica ed elettronica	335.352,00	3,54
ICCREA BANCA SPA 23-20/01/2028 FRN	Banche	307.323,00	3,25
ITALY BOTS 0% 22-14/08/2023	Titoli di stato	298.809,00	3,16
BANCA IFIS SPA 6.125% 23-19/01/2027	Servizi finanziari	258.461,28	2,73
ITALY BOTS 0% 22-14/07/2023	Titoli di stato	199.808,00	2,11
TAMBURI INVST 2.5% 19-05/12/2024	Servizi finanziari	193.380,00	2,04

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - KEY (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		71.712.830,70
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(900.747,31)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	70.812.083,39
Liquidità presso banche		7.672.254,36
Crediti di imposta al netto delle ritenute		145.254,34
Crediti su Contratti finanziari differenziali		201.987,65
Plusvalenza netta non realizzata su contratti finanziari differenziali	3.7, 7	59.934,59
Dividendi e interessi attivi	3.8	390.176,74
Risconti attivi ed altre attività		969,95
Attivo totale		79.282.661,02
Passivo		
Scoperti bancari		1.420.888,81
Ratei passivi		131.693,20
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	6.150,00
Debiti su Contratti finanziari differenziali		26.801,27
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	11.303,86
Passivo totale		1.596.837,14
Patrimonio netto alla fine del periodo		77.685.823,88

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	1.319.108,77
Interessi sulle obbligazioni (al netto delle ritenute)	3.8	204.894,64
Interessi bancari		95.200,64
Proventi da strumenti derivati (al netto delle ritenute)	13	431.985,56
Altri proventi		7.034,20
Totale proventi		2.058.223,81
Spese		
Commissioni di gestione	4	606.840,61
Commissioni della banca depositaria	5	11.611,18
Commissioni di performance	4	148.243,14
Commissioni per i servizi amministrativi	5	18.937,89
Compensi per prestazioni professionali		26.823,83
Commissioni di distribuzione	4	8.880,35
Costi di transazione	3.9	104.852,07
Taxe d'abonnement	6	15.255,50
Interessi passivi e spese bancarie		2.927,88
Spese di stampa e diffusione		1.994,20
Dividendi e interessi su strumenti derivati	12	243.243,31
Altre spese	11	19.298,69
Spese totali		1.208.908,65
Utile / (perdita) netto da investimenti		849.315,16
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli	3.4	(2.014.412,16)
Operazioni su cambi	3.2	(47.607,88)
Contratti a termine su valute	3.6	12.498,26
Contratti finanziari differenziali	3.7	529.880,20
Opzioni	3.7	101.607,45
Plusvalenza / (minusvalenza) realizzata per la periodo		(568.718,97)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		7.502.096,26
Contratti a termine su valute		(32.571,40)
Opzioni e swap		24.840,00
Contratti finanziari differenziali		32.034,59
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		6.957.680,48
Sottoscrizioni		12.488.871,97
Rimborsi		(8.054.949,04)
Patrimonio netto alla fine dell periodo		66.294.220,47
Patrimonio netto alla fine del periodo		77.685.823,88

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 C	3.666,998	-	(91,055)	3.575,943
Class C-USD	1.139,573	-	-	1.139,573
Class D	39.058,690	3.314,126	(3.629,843)	38.742,973
Class D-Dist	24.936,080	97,825	(107,096)	24.926,809
Class P	171.089,060	28.472,831	(21.077,690)	178.484,201
Class P-CHF	200,000	-	-	200,000
Class P-Dist	100.728,372	20.604,151	(9.973,377)	111.359,146
Class P-USD	8.419,000	-	(801,000)	7.618,000
Class Y	114.058,671	24.758,677	(14.542,579)	124.274,769

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - KEY (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori					Informatica - software				
					1.393.000,00	CEDACRI MERGECO 21-15/05/2028 FRN	EUR	1.317.652,63	1,69
								1.317.652,63	1,69
								5.163.062,63	6,64
Totale portafoglio titoli								70.812.083,39	91,15
Azioni									
Energia									
1.000.000,00	A2A SPA	EUR	1.673.000,00	2,15					
73.162,00	ACEA SPA	EUR	876.480,76	1,13					
60.000,00	CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	1.837.200,00	2,36					
725.000,00	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	3.245.100,00	4,18					
55.733,00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.019.635,24	1,31					
168.000,00	ENDESA SA	EUR	3.301.200,00	4,25					
795.000,00	ENEL SPA	EUR	4.903.560,00	6,32					
98.500,00	GREENVOLT-ENERGIAS RENOVAVEI	EUR	602.327,50	0,78					
1.267.166,00	IREN SPA	EUR	2.155.449,37	2,77					
230.624,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	2.795.873,98	3,60					
77.500,00	RWE AG	EUR	3.089.925,00	3,98					
300.000,00	SNAM SPA	EUR	1.436.100,00	1,85					
			26.935.851,85	34,68					
Materiali da costruzione									
17.547,00	AENA SME SA	EUR	2.596.956,00	3,34					
123.000,00	CELLNEX TELECOM SA	EUR	4.549.770,00	5,87					
369.935,00	ENAV SPA	EUR	1.444.966,11	1,86					
231.085,00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	2.791.506,80	3,59					
			11.383.198,91	14,66					
Telecomunicazioni									
375.000,00	ORANGE	EUR	4.013.250,00	5,17					
4.566.631,00	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	1.139.831,10	1,46					
			5.153.081,10	6,63					
Divertimento									
145.714,00	LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	1.270.043,22	1,63					
511.212,00	RAI WAY SPA	EUR	2.816.778,12	3,63					
			4.086.821,34	5,26					
Servizi diversi									
600.227,00	ECORODOVIAS INFRA E LOG SA	BRL	739.083,79	0,95					
35.979,00	PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	EUR	746.564,25	0,96					
			1.485.648,04	1,91					
Informatica - software									
45.000,00	IONOS SE	EUR	585.900,00	0,75					
			585.900,00	0,75					
Settore immobiliare									
17.123,00	METROVACESA SA	EUR	122.600,68	0,16					
			122.600,68	0,16					
			49.753.101,92	64,05					
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Telecomunicazioni									
2.000.000,00	CK HUTCHISON 0.375% 19-17/10/2023	EUR	1.978.100,00	2,56					
2.000.000,00	TELECOM ITALIA 3.625% 16-19/01/2024	EUR	1.976.980,00	2,54					
2.000.000,00	VODAFONE GROUP 0.5% 16-30/01/2024	EUR	1.960.720,00	2,52					
			5.915.800,00	7,62					
Materiali da costruzione									
3.000.000,00	FLUGHAFEN ZURICH 0.7% 20-22/05/2024	CHF	3.028.718,84	3,90					
			3.028.718,84	3,90					
Energia									
2.000.000,00	NATL GRID NA INC 0.75% 18-08/08/2023	EUR	1.993.900,00	2,56					
			1.993.900,00	2,56					
			10.938.418,84	14,08					
Strumenti del mercato monetario									
Titoli di stato									
5.000.000,00	ITALY BOTS 0% 23-29/09/2023	EUR	4.957.500,00	6,38					
			4.957.500,00	6,38					
			4.957.500,00	6,38					
Titoli negoziabili scambiati in un altro mercato regolamentato									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Materiali da costruzione									
2.500.000,00	SOCIETA ESERCIZI 3.5% 20-09/10/2025	EUR	2.369.875,00	3,05					
			2.369.875,00	3,05					
Telecomunicazioni									
1.500.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 0.875% 17-30/01/2024	EUR	1.475.535,00	1,90					
			1.475.535,00	1,90					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - KEY (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Acquisto		Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in in EUR	
Contratti a termine su valute						
19.700,00	CHF	20.106,06	EUR	31/07/23	20.106,06	53,19
2.428.138,56	EUR	2.372.000,00	CHF	31/07/23	2.428.138,56	840,97
2.779.816,57	EUR	2.405.000,00	GBP	31/07/23	2.779.816,57	(18.675,05)
1.226.000,00	USD	1.120.086,82	EUR	31/07/23	1.120.086,82	6.477,03
					(11.303,86)	

Totale contratti a termine su valute (11.303,86)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
Plain Vanilla Equity Option				
(125,00)	PUT AENA SME SA 21/07/2023 140	EUR	225.200,50	(5.750,00)
(40,00)	PUT CELLNEX TELECOM SA 21/07/2023 35	EUR	16.686,93	(400,00)
				(6.150,00)

Totale opzioni (6.150,00)

Quantità	Denominazione	Acquisto/ Vendita	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in in EUR
Contratti per differenza					
85.000,00	ENAGAS SA	Vendita	EUR	1.530.000,00	0,00
100.000,00	ENEL SPA	Acquisto	EUR	616.800,00	0,00
30.000,00	FRAPORT AG	Vendita	EUR	1.465.800,00	0,00
60.000,00	GDF SUEZ	Acquisto	EUR	913.680,00	0,00
450.000,00	HERA SPA	Vendita	EUR	1.224.900,00	62.100,00
70.000,00	JM AB	Vendita	SEK	853.596,96	0,00
255.519,00	NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	Acquisto	GBP	289.567,36	0,00
235.000,00	NATIONAL GRID PLC	Acquisto	GBP	2.849.356,17	0,00
130.000,00	PENNON GROUP PLC	Acquisto	GBP	1.077.084,43	0,00
38.000,00	RWE A	Acquisto	EUR	1.515.060,00	(7.128,83)
142.000,00	SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY	Acquisto	GBP	3.046.343,88	4.963,42
340.687,00	SNAM RETE GAS	Acquisto	EUR	1.630.868,67	0,00
4.600.000,00	TELECOM ITALIA SPA	Vendita	EUR	1.185.880,00	0,00
140.000,00	UNITED UTILITIES GROUP PLC	Acquisto	GBP	1.568.770,03	0,00
					59.934,59

Totale Contratti per differenza 59.934,59

Totale strumenti finanziari derivati 42.480,73

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale portafoglio titoli	70.812.083,39	91,15
Totale strumenti finanziari derivati	42.480,73	0,05
Liquidità presso banche	6.251.365,55	8,05
Altre attività e passività	579.894,21	0,75
Totale patrimonio netto	77.685.823,88	100,00

Kairos International Sicav - KEY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	70,26	64,05
Obbligazioni e altri titoli di debito	22,74	20,72
Strumenti del mercato monetario	7,00	6,38
	100,00	91,15

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	43,97	40,05
Spagna	18,96	17,29
Regno Unito	6,72	6,12
Francia	5,67	5,17
Portogallo	5,43	4,96
Germania	5,19	4,73
Svizzera	4,28	3,90
Stati Uniti d'America	2,82	2,56
Lussemburgo	2,79	2,56
i Paesi Bassi	2,08	1,90
Altri	2,09	1,91
	100,00	91,15

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
ITALY BOTS 0% 23-29/09/2023	Titoli di stato	4.957.500,00	6,38
ENEL SPA	Energia	4.903.560,00	6,32
CELLNEX TELECOM SA	Materiali da costruzione	4.549.770,00	5,87
ORANGE	Telecomunicazioni	4.013.250,00	5,17
ENDESA SA	Energia	3.301.200,00	4,25
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Energia	3.245.100,00	4,18
RWE AG	Energia	3.089.925,00	3,98
FLUGHAFEN ZURICH 0.7% 20-22/05/2024	Materiali da costruzione	3.028.718,84	3,90
RAI WAY SPA	Divertimento	2.816.778,12	3,63
NATIONAL GRID PLC	Energia	2.795.873,98	3,60

Kairos International Sicav - Emerging Markets (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		11.678.804,71
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		69.887,71
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	11.748.692,42
Liquidità presso banche		1.666.085,70
Crediti per cessione di azioni del Fondo		7.704,79
Risconti attivi ed altre attività		1.864,91
Attivo totale		13.424.347,82
Passivo		
Ratei passivi		27.583,64
Debiti per acquisto di titoli		90.071,31
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	43.634,17
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	101.745,25
Passivo totale		263.034,37
Patrimonio netto alla fine del periodo		13.161.313,45

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso 30 giugno 2023

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	31.418,37
Interessi bancari		15.847,19
Totale proventi		47.265,56
Spese		
Commissioni di gestione	4	122.075,97
Commissioni della banca depositaria	5	3.983,72
Commissioni per i servizi amministrativi	5	12.439,01
Compensi per prestazioni professionali		8.215,60
Commissioni di distribuzione	4	449,70
Costi di transazione	3.9	2.979,61
Taxe d'abonnement	6	2.645,53
Interessi passivi e spese bancarie		2.451,56
Spese di stampa e diffusione		635,30
Altre spese	11	7.159,60
Spese totali		163.035,60
Utile / (perdita) netto da investimenti		(115.770,04)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli	3.4	304.593,08
Operazioni su cambi	3.2	61.069,68
Contratti futures	3.5	202.821,87
Contratti a termine su valute	3.6	138.159,68
Plusvalenza / (minusvalenza) realizzata per la periodo		590.874,27
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(900.165,76)
Contratti futures		(15.161,03)
Contratti a termine su valute		(111.168,90)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(435.621,42)
Sottoscrizioni		209.211,97
Rimborsi		(7.651.898,24)
Patrimonio netto alla fine dell periodo		21.039.621,14
Patrimonio netto alla fine del periodo		13.161.313,45

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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 D	3.362,813	-	(119,031)	3.243,782
Class P	128.271,912	1.201,334	(20.229,884)	109.243,362
Class P-USD	30.453,785	362,112	(30.453,777)	362,120

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Emerging Markets (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% NAV
Fondi				
Fondi di investimento				
45.427,00	ISHARES MSCI BRAZIL	EUR	1.088.658,06	8,27
9.072,61	JPM ASEAN EQUITY-CACC-	EUR	1.420.589,90	10,79
94.572,49	KOTAK-INDIA GROWTH-I ACC USD	USD	2.383.024,91	18,12
102.383,71	NEUBERGER BERMAN GR CH E-IAUSD	USD	2.378.211,80	18,07
17,47	NOMURA FDS IRE-IND EQ-IUSD	USD	2.959,26	0,02
17.126,03	PROSPRTY CAP-RUS PROSP-S EUR	EUR	0,02	0,00
62.358,10	SCHRODER INT-TAIWANESE E-CUSDA	USD	2.119.423,61	16,10
15.164,12	VERITAS CHINA-INST-A-INC-USD	USD	2.355.824,86	17,90
			11.748.692,42	89,27
Totale portafoglio titoli			11.748.692,42	89,27

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Kairos International Sicav - Emerging Markets (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Future						
Valuta Future						
21,00	SOUTH KOREAN WON 17/07/2023	USD	2.406.049.495,88	(67.642,19)		
				(67.642,19)		
Index Future						
18,00	HANG SENG CHINA ENTERPRIS IND 28/09/2023	HKD	676.326,89	4.444,73		
36,00	KOSPI 200 INDEX 14/09/2023	KRW	2.115.778,23	(38.547,79)		
				(34.103,06)		
Totale future				(101.745,25)		
Acquisto	Vendita	Scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Contratti a termine su valute						
10.481.995,58	EUR	11.454.882,00	USD	31/07/23	10.481.995,58	(43.892,03)
67.400,00	USD	61.675,58	EUR	31/07/23	61.675,58	257,86
						(43.634,17)
Totale contratti a termine su valute						(43.634,17)
Totale strumenti finanziari derivati						(145.379,42)

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale portafoglio titoli	11.748.692,42	89,27
Totale strumenti finanziari derivati	(145.379,42)	(1,10)
Liquidità presso banche	1.666.085,70	12,66
Altre attività e passività	(108.085,25)	(0,83)
Totale patrimonio netto	13.161.313,45	100,00

Kairos International Sicav - Emerging Markets (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi	100,00	89,27
	100,00	89,27

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	50,41	45,01
Irlanda	49,59	44,26
	100,00	89,27

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
KOTAK-INDIA GROWTH-I ACC USD	Fondi di investimento	2.383.024,91	18,12
NEUBERGER BERMAN GR CH E-IAUSD	Fondi di investimento	2.378.211,80	18,07
VERITAS CHINA-INST-A-INC-USD	Fondi di investimento	2.355.824,86	17,90
SCHRODER INT-TAIWANESE E-CUSDA	Fondi di investimento	2.119.423,61	16,10
JPM ASEAN EQUITY-CACC-	Fondi di investimento	1.420.589,90	10,79
ISHARES MSCI BRAZIL	Fondi di investimento	1.088.658,06	8,27
NOMURA FDS IRE-IND EQ-IUSD	Fondi di investimento	2.959,26	0,02
PROSPRTY CAP-RUS PROSP-S EUR	Fondi di investimento	0,02	-

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2023

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 2023 erano aperti alle sottoscrizioni i seguenti comparti.

- Kairos International Sicav - Bond
- Kairos International Sicav - Target 2026
- Kairos International Sicav - Bond Plus
- Kairos International Sicav - Active Bond ESG
- Kairos International Sicav - USD Bond
- Kairos International Sicav - Pentagon
- Kairos International Sicav - Financial Income
- Kairos International Sicav - European Long Only
- Kairos International Sicav - Climate Change ESG
- Kairos International Sicav - New Era (precedentemente Kairos International Sicav - New Era ESG)
- Kairos International Sicav - Italia
- Kairos International Sicav - Made in Italy
- Kairos International Sicav - ActivESG
- Kairos International Sicav - European Long/Short
- Kairos International Sicav - Patriot
- Kairos International Sicav - KEY
- Kairos International Sicav - Emerging Markets

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.

A partire dal 1 gennaio 2023 il comparto Kairos International Sicav - New Era ESG ha cambiato denominazione in Kairos International Sicav - New Era.

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 C, che sono disponibili (i) per tutti gli investitori in giurisdizioni in cui è vietato il pagamento di commissioni e / o (ii) per intermediari finanziari che investono in nome proprio e per conto dei propri clienti all'interno di un'attività a pagamento contratto di gestione o consulenza e / o (iii) ad altri investitori secondo quanto stabilito dalla Società di Gestione;
- Azioni di Classe D, disponibili tramite distributori selezionati ;
- Azioni di Classe P, disponibili per tutti gli investitori;
- Azioni di Classe S, che può essere sottoscritto solo tramite distributori selezionati esclusivamente durante il Periodo di offerta iniziale e rimarrà attivo per un periodo di tempo limitato. Le azioni di Classe S possono essere emesse in serie che differiscono per il loro Periodo di Offerta Iniziale (ad es. Classe S1, S2, S3, ecc.). Il Periodo di Offerta Iniziale, la durata della Classe di Azioni e il primo Giorno di Valutazione saranno definiti nel modulo di sottoscrizione, al 30 giugno 2023 le Azioni di Classe S non sono lanciate;
- Azioni di Classe X e Y, riservate agli investitori istituzionali che hanno stipulato un contratto separato con una società del Gruppo Kairos in base al quale tali investitori hanno concordato accordi specifici per il pagamento delle commissioni;
- Azioni di Classe Z, che sono disponibili sia per gli investitori al dettaglio che per quelli istituzionali che hanno stipulato un accordo separato con una società del Gruppo Kairos in base al quale tali investitori hanno concordato accordi specifici in merito al pagamento delle commissioni, al 30 giugno 2023 le Azioni di Classe Z non sono lanciate.

Nota 3. Principali metodi contabili

Il bilancio è stato elaborato in base al presupposto della continuità aziendale e ai sensi dei GAAP del Lussemburgo (i principi contabili generalmente accettati in Lussemburgo) in conformità ai requisiti legali e regolamentari in vigore in Lussemburgo in materia di organismi di investimento collettivo e a principi contabili generalmente accettati in Lussemburgo.

Gli investimenti e le altre attività del Fondo sono valutati sulla base dell'ultimo prezzo disponibile battuto alla data di valutazione, ovvero al 30 giugno 2023.

Il NAV utilizzato per la preparazione del bilancio è calcolato sulla base di un NAV non ufficiale alla data di chiusura dell'esercizio ai soli fini del bilancio stesso.

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

Nota 3. Principali metodi contabili (segue)

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 del periodo.

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 del periodo, 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

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

Nota 3. Principali metodi contabili (segue)

3.6. Valutazione dei contratti a termine su valute

I contratti a termine su valute in essere alla fine del periodo 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.

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 del Fondo 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

Sul Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe Z non vengono addebitate Commissioni di gestione. Le Commissioni di gestione sulle Azioni di Classe Z saranno fatturate separatamente agli investitori sulla base di un accordo specifico con la Società di Gestione, al 30 giugno 2023 le Azioni di Classe Z non sono lanciate.

Al 30. giugno 2023 le Azioni di Classe S non sono state lanciate.

Alla Società di gestione verrà pagata una commissione di gestione calcolata e maturata in ciascun giorno di valutazione a tali percentuali (per anno) del valore patrimoniale netto della Classe pertinente nel giorno di valutazione immediatamente precedente, oltre alle sottoscrizioni e meno rimborsi ricevuti per il giorno di valutazione corrente, come descritto di seguito.

Commissioni di gestione					
Comparti	Classe C	Classe D	Classe P	Classe X	Classe Y
Kairos International Sicav - Bond	0,25%	0,60%	0,30%	0,15%	0,60%
Kairos International Sicav - Target 2026	N/a	N/a	N/a	0,50%	N/a
Kairos International Sicav - Bond Plus	0,50%	1,35%	0,60%	0,50%	0,80%
Kairos International Sicav - Active Bond ESG	0,40%	1,35%	0,60%	0,40%	0,80%
Kairos International Sicav - USD Bond	0,25%	0,60%	0,30%	0,25%	0,60%
Kairos International Sicav - Pentagon	0,50%	1,35%	0,60%	0,50%	0,80%
Kairos International Sicav - Financial Income	0,50%	1,35%	0,60%	0,50%	0,80%
Kairos International Sicav - European Long Only	0,75%	1,75%	1,25%	0,75%	1,30%
Kairos International Sicav - Climate Change ESG	0,75%	1,75%	1,25%	0,75%	1,30%
Kairos International Sicav - New Era (precedentemente Kairos International Sicav - New Era ESG)	0,75%	1,75%	1,25%	0,75%	1,30%
Kairos International Sicav - Italia	1,00%	2,00%	1,50%	1,00%	1,90%
Kairos International Sicav - Made in Italy	0,75%	1,75%	1,25%	0,75%	1,30%

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

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

Commissioni di gestione (segue)

Commissioni di gestione					
Comparti	Classe C	Classe D	Classe P	Classe X	Classe Y
Kairos International Sicav - ActivESG	0,75%	1,75%	1,25%	0,75%	1,30%
Kairos International Sicav - European Long/Short	1,50%	2,00%	1,50%	1,50%	1,90%
Kairos International Sicav - Patriot	1,00%	2,25%	1,50%	1,00%	1,90%
Kairos International Sicav - KEY	1,00%	2,25%	1,50%	1,00%	1,90%
Kairos International Sicav - Emerging Markets	0,70%	1,75%	1,25%	0,70%	1,00%

Commissioni di performance

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

Nessuna commissione di performance viene applicata alle Azioni di Classe Y e di Classe Z.

Al 30 giugno 2023 le Azioni di Classe S e Z non sono lanciate.

Nessuna commissione di performance viene applicata al Comparto Kairos International Sicav - Target 2026.

Commissioni di performance			
Comparti	Classe D, P	Classe C	Classe X
Kairos International Sicav - Bond	10% HWM Storico	10% HWM Storico	10% HWM Storico
Kairos International Sicav - Bond Plus	10% HWM Storico	10% HWM Storico	10% HWM Storico
Kairos International Sicav - Active Bond ESG	10% HWM Storico	10% HWM Storico	10% Equalizzatore
Kairos International Sicav - USD Bond	10% Annuale Relativo vs G001	15% Annuale Relativo vs G001	15% Annuale Relativo vs G001
Kairos International Sicav - Pentagon	10% HWM Storico	10% HWM Storico	10% HWM Storico
Kairos International Sicav - Financial Income	10% Annuale Relativo vs 70% COCE+ 30% EBSL	10% Annuale Relativo vs 70% COCE+ 30% EBSL	10% Annuale Relativo vs 70% COCE+ 30% EBSL
Kairos International Sicav - European Long Only	15% Annuale Relativo vs SXXRESGX	15% Annuale Relativo vs SXXRESGX	15% Annuale Relativo vs SXXRESGX
Kairos International Sicav - Climate Change ESG	15% Annuale Relativo vs 90% NDUEACWF+ 10% EMUA	15% Annuale Relativo vs 90% NDUEACWF+ 10% EMUA	15% Annuale Relativo vs 90% NDUEACWF+ 10% EMUA
Kairos International Sicav - New Era (precedentemente Kairos International Sicav - New Era ESG)	15% Annuale Relativo vs 90% NDUEACWF+ 10% EMUA	15% Annuale Relativo vs 90% NDUEACWF+ 10% EMUA	15% Annuale Relativo vs 90% NDUEACWF+ 10% EMUA

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

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

Commissioni di performance (segue)

Commissioni di performance				
Comparti	Classe D, P	Classe C	Classe X	
Kairos International Sicav - Italia	15% Storico HWM	15% Storico HWM	X-Dist 20% Storico HWM	X-Cap 20% Equalizzatore
Kairos International Sicav - Made in Italy	15% Annuale Relativo vs 40% ITPIRMSN + 30% FTSEMIBN + 30% ERLO	15% Annuale Relativo vs 40% ITPIRMSN + 30% FTSEMIBN + 30% ERLO	15% Annuale Relativo vs 40% ITPIRMSN + 30% FTSEMIBN + 30% ERLO	
Kairos International Sicav - ActivESG	10% Storico HWM SXXRESGX	10% Storico HWM SXXRESGX	10% Equalizzatore	
Kairos International Sicav - European Long/Short	15% Storico HWM	15% Storico HWM	X-Dist 20% Storico HWM	X-Cap 20% Equalizzatore
Kairos International Sicav - Patriot	10% Storico HWM	10% Storico HWM	10% Storico HWM	
Kairos International Sicav - KEY	10% Storico HWM	10% Storico HWM	X-Dist 20% Storico HWM	X-Cap 20% Equalizzatore
Kairos International Sicav - Emerging Markets	10% Annuale Relativo vs MX1EF	10% Annuale Relativo vs MX1EF	10% Annuale Relativo vs MX1EF	

Benchmarks:

G001 - ICE BofAML US 3-Month Treasury Bill Index
 SXXRESGX - STOXX Europe 600 ESG-X Net Return Index
 ITPIRMSN - FTSE Italia PIR Mid-Small Cap Net Tax
 ERLO - ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index
 MX1EF - MSCI Emerging Markets Index
 COCE - ICE BofAML Euro Investment Grade Contingent Capital Index
 EBSL - ICE BofAML Euro Financial Subordinated & Lower Tier 2 Index
 NDUEACWF - MSCI World All Countries Net TR USD Index
 EMUA - ICE BofA 0-1 Year Euro Broad Market Index
 FTSEMIBN - FTSE MIB Net Total Return Index

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2023 (segue)**Nota 4. Commissioni di gestione, performance e spese di distribuzione (segue)****Commissioni di performance (segue)**Metodo relativo

La Commissione di performance sarà calcolata sulla differenza, se positiva, tra il Valore Patrimoniale Lordo e il Valore Patrimoniale di Riferimento, essendo il Valore Patrimoniale Netto registrato il più recente tra (i) l'ultimo Giorno di Valutazione in cui la Classe di Azioni ha pagato una Performance Commissione e (ii) l'ultimo Giorno di valutazione dal quinto all'ultimo anno solare, o 100 Euro (o equivalente nella valuta della Classe di Azioni), se la Classe di Azioni è esistita per meno di cinque anni, calcolata al netto di tutti i costi e passività, tenendo tenere conto di eventuali movimenti di capitale dovuti a sottoscrizioni, rimborsi e distribuzioni di dividendi e rettificati dall'evoluzione del benchmark. In ciascun Giorno di valutazione, l'accantonamento sarà calcolato come differenza tra (i) l'importo calcolato in relazione al Giorno di valutazione corrente e (ii) il risultato dello stesso calcolo nel Giorno di valutazione precedente, a condizione che si sia verificata un'eventuale sottoperformance durante il periodo di riferimento della performance degli ultimi 5 anni è stato recuperato. L'importo totale maturato non può essere negativo.

Gli importi maturati in ciascun anno solare sono cristallizzati a fine anno e pagati entro il trentesimo Giorno Lavorativo dell'anno successivo.

La performance passata rispetto al benchmark è reperibile nel KID della relativa Classe di Azioni

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 - KEY, Kairos International Sicav - Italia, Kairos International Sicav - European Long/Short, Kairos International Sicav - ActivESG.

Metodo HWM storico

Le Performance sarà calcolata e maturerà in ogni Giorno di Valutazione per ciascuna Azione emessa e frazione della stessa sulla differenza – se positiva – tra il Valore Patrimoniale Lordo per Azione e l'high watermark storico, pari al Valore Patrimoniale Netto per Azione più alto registrato in un giorno precedente a partire dalla prima data di calcolo. Tale differenza, calcolata al netto di tutti i costi e passività, sarà considerata al lordo di qualsiasi dividendo pagato alla fine nello stesso periodo.

Il periodo di riferimento della performance è uguale alla vita del Comparto.

Gli importi maturati sono cristallizzati giornalmente e pagati entro il trentesimo Giorno Lavorativo di ogni mese.

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

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

Importo e % delle commissioni di performance

Comparti	Classi	Valuta del Fondo	Importo delle commissioni di performance nella valuta del fondo	% del patrimonio netto per Azione medio
Kairos International Sicav - Bond	Classe P-USD	EUR	504,38	0,14
Kairos International Sicav - Financial Income	Classe C-USD	EUR	3.197,91	-
Kairos International Sicav - Financial Income	Classe P	EUR	40.219,02	0,03
Kairos International Sicav - Financial Income	Classe P-USD	EUR	39,75	-
Kairos International Sicav - Financial Income	Classe D	EUR	236,82	-
Kairos International Sicav - Financial Income	Classe C	EUR	3.068,67	-
Kairos International Sicav - Financial Income	Classe C-CHF	EUR	744,55	-
Kairos International Sicav - New Era (precedentemente Kairos International Sicav - New Era ESG)	Classe D	EUR	132,68	0,13
Kairos International Sicav - Italia	Classe X-Dist	EUR	213.878,43	0,68
Kairos International Sicav - Italia	Classe P	EUR	318.423,61	0,43
Kairos International Sicav - Italia	Classe D	EUR	42.417,24	0,28
Kairos International Sicav - Italia	Classe C	EUR	2.630,90	0,51
Kairos International Sicav - ActivESG	Classe D	EUR	7.993,21	0,39
Kairos International Sicav - ActivESG	Classe P	EUR	156.674,48	0,46
Kairos International Sicav - ActivESG	Classe C	EUR	84.104,22	0,54
Kairos International Sicav - European Long/Short	Classe P-USD	EUR	48.890,88	1,07
Kairos International Sicav - European Long/Short	Classe D	EUR	40.863,55	0,83
Kairos International Sicav - European Long/Short	Classe P	EUR	433.445,60	0,87
Kairos International Sicav - European Long/Short	Classe P-CHF	EUR	4.030,63	0,81
Kairos International Sicav - European Long/Short	Classe C	EUR	821.829,99	0,90
Kairos International Sicav - European Long/Short	Classe X	EUR	51.932,53	1,16
Kairos International Sicav - European Long/Short	Classe X-Dist	EUR	318.080,57	1,19
Kairos International Sicav - Patriot	Classe P	USD	56.086,85	-
Kairos International Sicav - KEY	Classe C-USD	USD	781,97	0,60
Kairos International Sicav - KEY	Classe P-Dist	EUR	41.555,08	0,26
Kairos International Sicav - KEY	Classe P-USD	EUR	5.994,85	0,57
Kairos International Sicav - KEY	Classe P	EUR	86.520,15	0,27
Kairos International Sicav - KEY	Classe D	EUR	7.464,08	0,16
Kairos International Sicav - KEY	Classe D-Dist	EUR	4.481,03	0,17
Kairos International Sicav - KEY	Classe P-CHF	EUR	34,67	0,18
Kairos International Sicav - KEY	Classe C	EUR	1.411,31	0,33

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2023 (segue)**Nota 4. Commissioni di gestione, performance e spese di distribuzione (segue)****Commissione di distribuzione**

Per le azioni di Classe D (eccezione per Kairos International Sicav - Bond, Kairos International Sicav - Target 2026 e Kairos International Sicav - USD Bond) è addebitata una commissione di distribuzione dello 0,25% del rispettivo Valore patrimoniale netto in favore della Società di gestione.

Nota 5. Commissione per i servizi amministrativi, banca depositaria 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.

Il Fondo non è soggetto a imposte sul patrimonio in Lussemburgo.

I Comparti sono, tuttavia, in linea di principio soggetti a una imposta di sottoscrizione (taxe d'abonnement) applicata con un'aliquota dello 0,05% annuo sulla base del loro valore patrimoniale netto alla fine del trimestre pertinente, calcolata e pagata trimestralmente.

Un'aliquota ridotta dell'imposta di sottoscrizione pari allo 0,01% all'anno è tuttavia applicabile a qualsiasi Comparto il cui oggetto esclusivo sia l'investimento collettivo in strumenti del mercato monetario, il collocamento di depositi presso gli istituti di credito o entrambi. Un'aliquota ridotta dell'imposta di sottoscrizione pari allo 0,01% all'anno è applicabile anche a qualsiasi Comparto o Classe di Azioni a condizione che le loro azioni siano detenute solo da uno o più investitori istituzionali ai sensi dell'articolo 174 della Legge del 2010 (un "Investitore istituzionale").

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2023 (segue)
Nota 7. Collaterale su strumenti derivati, margine richiesto su contratti futures e contratti a termine su valute

Al 30 giugno 2023, i seguenti Comparti detenevano strumenti derivati e le controparti di tali posizioni sono le seguenti:

Comparti e controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
<i>Kairos International Sicav - Bond Plus</i>		
JP Morgan AG - conto in EUR	3.230.000,00	Contratti a termine su valute
UBS AG London - conto EUR	2.97.000,00	Contratti a termine su valute
<i>Kairos International Sicav - Financial Income</i>		
UBS AG London - conto EUR	1.009.580,14	Contratti a termine su valute
JP Morgan AG - conto in EUR	9.280.000,00	Contratti a termine su valute
<i>Kairos International Sicav - European Long Only</i>		
UBS AG London - conto in EUR	1.364.047,77	Contratti per differenza
Morgan Stanley - conto in EUR	340.434,74	Contratti per differenza
<i>Kairos International Sicav - Climate Change ESG</i>		
UBS AG London - conto in EUR	836.536,79	Contratti per differenza
UBS AG London - conto in USD	661.765,60	Contratti per differenza
BOA Merrill Lynch - conto in EUR	250.000,00	Contratti per differenza
<i>Kairos International Sicav - New Era (precedentemente Kairos International Sicav - New Era ESG)</i>		
Morgan Stanley - conto in EUR	370.000,00	Contratti per differenza
BOA Merrill Lynch - conto in EUR	220.000,00	Contratti per differenza
UBS AG London - conto in EUR	1.583.795,86	Contratti per differenza
UBS AG London - conto in USD	355.460,49	Contratti per differenza
<i>Kairos International Sicav - Italia</i>		
UBS AG London - account in EUR	2.000.836,67	Contratti per differenza
UBS AG London - account in CHF	84.485,82	Contratti per differenza
<i>Kairos International Sicav - ActivESG</i>		
Morgan Stanley - conto in EUR	12.510.000,00	Contratti per differenza
BOA Merrill Lynch - conto in EUR	970.000,00	Contratti per differenza
JP Morgan AG - conto in EUR	340.000,00	Contratti per differenza
Goldman Sachs - conto in EUR	50.000,00	Contratti per differenza
UBS AG London - conto in SEK	12.060.645,05	Contratti per differenza
UBS AG London - conto in CHF	458.802,32	Contratti per differenza
UBS AG London - conto in DKK	347.094,78	Contratti per differenza
UBS AG London - conto in GBP	1.604.213,75	Contratti per differenza
<i>Kairos International Sicav - European Long/Short</i>		
Morgan Stanley - conto in EUR	22.365.141,84	Contratti per differenza
UBS AG London - conto in EUR	6.110.141,35	Contratti per differenza
UBS AG London - conto in GBP	27.358,50	Contratti per differenza
<i>Kairos International Sicav - Patriot</i>		
UBS AG London - conto in EUR	53.990,26	Contratti a termine su valute
<i>Kairos International Sicav - KEY</i>		
JP Morgan AG - conto in EUR	360.000,00	Contratti per differenza
Morgan Stanley - conto in EUR	3.030.000,00	Contratti per differenza
UBS AG London - conto EUR	2.314.366,23	Contratti per differenza

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

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 Forward, non è richiesto alcun margine e la controparte è BNP Paribas, Luxembourg Branch ad eccezione del Comparto Kairos International Sicav - Bond Plus e Kairos International Sicav - Financial Income per le quali le controparti sono BNP Paribas, Luxembourg Branch, JP Morgan AG e UBS AG.

Al 30 giugno 2023, i seguenti Comparti hanno stipulato contratti di cambio a termine:

Kairos International Sicav - Bond
 Kairos International Sicav - Bond Plus
 Kairos International Sicav - Active Bond ESG
 Kairos International Sicav - Pentagon
 Kairos International Sicav - Financial Income
 Kairos International Sicav - European Long Only
 Kairos International Sicav - Climate Change ESG
 Kairos International Sicav - New Era (precedentemente Kairos International Sicav - New Era ESG)
 Kairos International Sicav - Italia
 Kairos International Sicav - European Long/Short
 Kairos International Sicav - Patriot
 Kairos International Sicav - KEY
 Kairos International Sicav - Emerging Markets

Margine richiesto su contratti futures

Per tutti i contratti future sono richiesti i seguenti margini e le controparti sono riportate nella tabella sottostante. In seguito dell'accordo di compensazione tra Kairos International Sicav, J.P. Morgan e BNP Paribas Paris, è stata riportata la compensazione delle partite.

I seguenti Comparti hanno stipulato contratti future e/o opzioni e hanno i seguenti conti a margine al 30 giugno 2023:

Comparti e controparti	Margine conto
<i>Kairos International Sicav - Bond</i> J.P. Morgan - conto in EUR	3.750,91
<i>Kairos International Sicav - Bond Plus</i> J.P. Morgan - conto in EUR	549.022,52
<i>Kairos International Sicav - Active Bond ESG</i> J.P. Morgan - conto in EUR	60.562,95
<i>Kairos International Sicav - USD Bond</i> J.P. Morgan - conto in USD	124,32
<i>Kairos International Sicav - Pentagon</i> J.P. Morgan - conto in USD	3.188.985,18
<i>Kairos International Sicav - Financial Income</i> J.P. Morgan - conto in EUR	280,16
<i>Kairos International Sicav - European Long Only</i> J.P. Morgan - conto in EUR	16.725,99
<i>Kairos International Sicav - Climate Change ESG</i> J.P. Morgan - conto in EUR	16.750,03
<i>Kairos International Sicav - New Era (precedentemente Kairos International Sicav - New Era ESG)</i> J.P. Morgan - conto in EUR	319.859,13
<i>Kairos International Sicav - Italia</i> BNP Paribas Paris - conto in EUR	1.646.556,06
<i>Kairos International Sicav - Made in Italy</i> BNP Paribas Paris - conto in EUR	535.620,78
<i>Kairos International Sicav - ActivESG</i> JP. Morgan - conto in EUR	11.648,54

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

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

Margine richiesto su contratti futures (segue)

Comparti e controparti	Margine conto
<i>Kairos International Sicav - European Long/Short</i> JP. Morgan - conto in EUR	661.162,21
<i>Kairos International Sicav - Patriot</i> BNP Paribas Paris - conto in EUR	40.074,68
<i>Kairos International Sicav - KEY</i> J.P. Morgan - conto in EUR	1.356.028,52
<i>Kairos International Sicav - Emerging Markets</i> J.P. Morgan - conto in EUR	603.914,20

Nota 8. Tassi di cambio al 30 giugno 2023

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

1 Dollaro Australiano (AUD) = 0,609830 EUR	1 Corona Svedese (SEK) = 0,084706 EUR
1 Dollaro Canadese (CAD) = 0,693722 EUR	1 Lira Turca (TRY) = 0,035312 EUR
1 Franco Svizzero (CHF) = 1,021659 EUR	1 Dollaro Statunitense (USD) = 0,920302 EUR
1 Corona Danese (DKK) = 0,134275 EUR	1 Rand Commerciale Sud Africano (ZAR) = 0,048594 EUR
1 Sterlina Britannica (GBP) = 1,165121 EUR	1 Won Sudcoreano (KRW) = 0,000696 EUR
1 Dollaro Hong Kong (HKD) = 0,117430 EUR	1 Real Brasile (BRL) = 0,489437 EUR
1 Yen Giapponese (JPY) = 0,006363 EUR	1 Yuan Renminbi Cinese (CNY) = 0,126610 EUR
1 Corona Norvegese (NOK) = 0,085441 EUR	1 Corona Danese (DKK) = 0,145903 USD
1 Zloty Polonia (PLN) = 0,225286 EUR	1 Corona Svedese (SEK) = 0,092042 USD
1 Dollaro Singapore (SGD) = 0,678794 EUR	

Nota 9. Distribuzione dei dividendi

È stato deciso dalla Circolare del Consiglio di Amministrazione del Fondo del 17 maggio 2023 di approvare la distribuzione del dividendo da parte del Comparto Kairos International Sicav - Target 2026 Classe D-DIST per il periodo chiuso il 30 giugno 2023 come segue:

Comparti	Ex-date	Divisa	Total dividendo
Kairos International Sicav - Target 2026	19 maggio 2023	EUR	265,469.62

Nota 10. Transazioni con parti correlate

Durante l'esercizio, non sono state effettuate operazioni all'infuori della gestione ordinaria o che non fossero stipulate alle normali condizioni commerciali tra il Fondo e la Parte correlata o qualsiasi entità in cui tali soggetti o le loro persone collegate abbiano un interesse rilevante.

Nota 11. Altre spese

Questa voce è composta principalmente da commissioni di consulenza, TVA, commissioni di trasferimento, commissioni varie e commissioni CSSF.

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

Nota 12. Dividendi e interessi su strumenti derivati

Questa voce è principalmente composta da dividendi pagati su posizioni CFD corte, interessi passivi su posizioni CFD aperte e premi pagati per gli swap. Per i 6 comparti seguenti abbiamo reso nota una suddivisione dettagliata del conto:

Kairos International Sicav - European Long Only:

	Conto in EUR
Spese per interessi su CFD	112.162,35
Dividendi e interessi su strumenti derivati	112.162,35

Kairos International Sicav – Climate Change ESG :

	Conto in EUR
Spese per interessi su CFD	98.162,64
Dividendi e interessi su strumenti derivati	98.162,64

Kairos International Sicav - New Era (precedentemente Kairos International Sicav - New Era ESG):

	Conto in EUR
Spese per interessi su CFD	113.558,55
Dividendi e interessi su strumenti derivati	113.558,55

Kairos International Sicav - ActivESG:

	Conto in EUR
Spese per interessi su CFD	238.305,21
Dividendi pagati su posizioni CFD corte	461.910,61
Dividendi e interessi su strumenti derivati	700.215,82

Kairos International Sicav - European Long/Short:

	Conto in EUR
Spese per interessi su CFD	2.404.002,04
Dividendi pagati su posizioni CFD corte	854.399,23
Dividendi e interessi su strumenti derivati	3.258.401,27

Kairos International Sicav - KEY:

	Conto in EUR
Spese per interessi su CFD	174.721,81
Dividendi pagati su posizioni CFD corte	68.521,50
Dividendi e interessi su strumenti derivati	243.243,31

Nota 13. Proventi da strumenti derivati (al netto delle ritenute)

Questa voce è composta principalmente da dividendi CFD, ritenuta d'acconto CFD e profitto da interessi CFD. Per i 6 Comparti di seguito abbiamo divulgato una suddivisione dettagliata del conto:

Kairos International Sicav - European Long Only:

	Conto in EUR
Dividendi CFD	98.701,18
Ritenuta d'acconto CFD	7.053,70
Proventi da strumenti derivati (al netto delle ritenute)	105.754,88

Kairos International Sicav - Climate Change ESG:

	Conto in EUR
Dividendi CFD	96.220,99
Ritenuta d'acconto CFD	4.293,31
Proventi da strumenti derivati (al netto delle ritenute)	100.514,30

Nota al rendiconto finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

Nota 13. Proventi da strumenti derivati (al netto delle ritenute) (segue)

Kairos International Sicav - New Era (precedentemente Kairos International Sicav - New Era ESG):

	Conto in EUR
Dividendi CFD	98.101,91
Ritenuta d'acconto CFD	(30.065,83)
Proventi da strumenti derivati (al netto delle ritenute)	68.036,08

Kairos International Sicav - ActivESG:

	Conto in EUR
Dividendi CFD	107.821,34
Ritenuta d'acconto CFD	248.474,11
Proventi da strumenti derivati (al netto delle ritenute)	356.295,45

Kairos International Sicav - European Long/Short:

	Conto in EUR
Dividendi CFD	638.233,88
Ritenuta d'acconto CFD	253.835,49
Proventi da strumenti derivati (al netto delle ritenute)	892.069,37

Kairos International Sicav - KEY:

	Conto in EUR
Dividendi CFD	376.579,19
Ritenuta d'acconto CFD	55.406,37
Proventi da strumenti derivati (al netto delle ritenute)	431.985,56

Nota 14. Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

Il 24 luglio 2023 è stato approvato un nuovo Prospetto di Kairos International Sicav contenente due nuovi Comparti denominati Kairos International Sicav - Target 2028 e Kairos International Sicav - Innovation Trends.

Altri informazioni

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.

KAIROS  International
Sicav