

KAIROS INTERNATIONAL SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 119 723

Relazione Semestrale non certificata al 30 giugno 2016

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - LIQUIDITY*

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - DYNAMIC**

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - SMALL CAP***

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - SELECTION

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS****

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MULTI - STRATEGY UCITS

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - GLOBAL BOND

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.

* Questo fondo è stato fuso nell'KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND il 18 marzo 2016.

** Questo fondo è stato fuso nell'KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS il 18 marzo 2016

*** Questo fondo è stato fuso nell'KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA il 13 maggio 2016.

**** Questo fondo è stato lanciato il 6 giugno 2016.

Indice

Struttura organizzativa	5
Informazioni generali	6
Statistiche	7
Prospetto consolidato del patrimonio netto al 30 giugno 2016	12
Prospetto consolidato dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016	12
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - LIQUIDITY*	
Prospetto del patrimonio netto al 18 marzo 2016	13
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 18 marzo 2016	13
Prospetto della variazioni nel numero di azioni	14
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - DYNAMIC**	
Prospetto del patrimonio netto al 18 marzo 2016	15
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 18 marzo 2016	15
Prospetto della variazioni nel numero di azioni	16
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016	17
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016	17
Prospetto della variazioni nel numero di azioni	18
Portafoglio titoli al 30 giugno 2016	19
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016	21
Scomposizione del portafoglio	23
Dieci partecipazioni principali	23
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016	24
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016	24
Prospetto della variazioni nel numero di azioni	25
Portafoglio titoli al 30 giugno 2016	26
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016	28
Scomposizione del portafoglio	29
Dieci partecipazioni principali	29
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN	
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016	30
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016	30
Prospetto della variazioni nel numero di azioni	31
Portafoglio titoli al 30 giugno 2016	32
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016	32
Scomposizione del portafoglio	33
Dieci partecipazioni principali	33

* Questo fondo è stato fuso nell'KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND il 18 marzo 2016.

** Questo fondo è stato fuso nell'KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS il 18 marzo 2016

*** Questo fondo è stato fuso nell'KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA il 13 maggio 2016.

**** Questo fondo è stato lanciato il 6 giugno 2016.

Indice

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - SMALL CAP***

Prospetto del patrimonio netto al 13 maggio 2016	34
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 13 maggio 2016	34
Prospetto della variazioni nel numero di azioni	35

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - SELECTION

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016	36
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016	36
Prospetto della variazioni nel numero di azioni	37
Portafoglio titoli al 30 giugno 2016	38
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016	39
Scomposizione del portafoglio	40
Dieci partecipazioni principali	40

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016	41
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016	41
Prospetto della variazioni nel numero di azioni	42
Portafoglio titoli al 30 giugno 2016	43
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016	43
Scomposizione del portafoglio	45
Dieci partecipazioni principali	45

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016	46
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016	46
Prospetto della variazioni nel numero di azioni	47
Portafoglio titoli al 30 giugno 2016	48
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016	49
Scomposizione del portafoglio	50
Dieci partecipazioni principali	50

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016	51
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016	51
Prospetto della variazioni nel numero di azioni	52
Portafoglio titoli al 30 giugno 2016	53
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016	55
Scomposizione del portafoglio	56
Dieci partecipazioni principali	56

* Questo fondo è stato fuso nell'KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND il 18 marzo 2016.

** Questo fondo è stato fuso nell'KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS il 18 marzo 2016

*** Questo fondo è stato fuso nell'KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA il 13 maggio 2016.

**** Questo fondo è stato lanciato il 6 giugno 2016.

Indice

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS****

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016	57
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016	57
Prospetto della variazioni nel numero di azioni	58
Portafoglio titoli al 30 giugno 2016	59
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016	59
Scomposizione del portafoglio	61
Dieci partecipazioni principali	61

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016	62
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016	62
Prospetto della variazioni nel numero di azioni	63
Portafoglio titoli al 30 giugno 2016	64
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016	65
Scomposizione del portafoglio	66
Dieci partecipazioni principali	66

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016	67
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016	67
Prospetto della variazioni nel numero di azioni	68
Portafoglio titoli al 30 giugno 2016	69
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016	70
Scomposizione del portafoglio	72
Dieci partecipazioni principali	72

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016	73
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016	73
Prospetto della variazioni nel numero di azioni	74
Portafoglio titoli al 30 giugno 2016	75
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016	75
Scomposizione del portafoglio	76
Dieci partecipazioni principali	76

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016	77
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016	77
Prospetto della variazioni nel numero di azioni	78
Portafoglio titoli al 30 giugno 2016	79
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016	79
Scomposizione del portafoglio	80
Dieci partecipazioni principali	80

* Questo fondo è stato fuso nell'"KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND il 18 marzo 2016.

** Questo fondo è stato fuso nell'"KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS il 18 marzo 2016

*** Questo fondo è stato fuso nell'"KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA il 13 maggio 2016.

**** Questo fondo è stato lanciato il 6 giugno 2016.

Indice

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MULTI - STRATEGY UCITS

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016	81
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016	81
Prospetto della variazioni nel numero di azioni	82
Portafoglio titoli al 30 giugno 2016	83
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016	83
Scomposizione del portafoglio	84
Dieci partecipazioni principali	84

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - GLOBAL BOND

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016	85
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016	85
Prospetto della variazioni nel numero di azioni	86
Portafoglio titoli al 30 giugno 2016	87
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016	87
Scomposizione del portafoglio	88
Dieci partecipazioni principali	88

Note al rendiconto finanziario	89
--------------------------------	----

* Questo fondo è stato fuso nell'KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND il 18 marzo 2016.

** Questo fondo è stato fuso nell'KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS il 18 marzo 2016

*** Questo fondo è stato fuso nell'KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA il 13 maggio 2016.

**** Questo fondo è stato lanciato il 6 giugno 2016.

Struttura organizzativa

Sede Sociale

60, avenue J-F Kennedy
L-1855 Luxembourg

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Marco Petronio, TMF Compliance, Luxembourg (Presidente)

Amministratori

Roberto Rosso, Responsabile Operations di Kairos Partners SGR S.p.A.
John Alldis

Società di Gestione

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

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

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

Gestore delegato degli Investimenti

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

Consulente Legale

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

Revisore dei conti

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, (fino a 11 aprile 2016)
2, rue Gerhard Mercator,
B.P. 1443,
L-1014 Luxembourg

KPMG Luxembourg, Société coopérative, (dal 12 aprile 2016)

39, avenue J-F Kennedy,
B.P. 1443,
L-1855 Luxembourg

Agente incaricato dei pagamenti in Svizzera

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zurich
Svizzera

Informazioni generali

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

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

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

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

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

Informazioni per gli azionisti

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

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

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

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

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

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

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

Statistiche

		30 giugno 2016	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - LIQUIDITY*				
Valore di inventario	EUR	-	1,016,520.93	1,684,686.36
Valore di inventario per azione				
Class D	EUR	-	100.91	103.28
Class P	EUR	-	104.70	106.94
Numero di azioni				
Class D		-	61.815	62.014
Class P		-	9,648.870	15,693.462
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - DYNAMIC**				
Valore di inventario	EUR	-	12,178,062.38	22,890,084.85
Valore di inventario per azione				
Class P-USD	USD	-	174.83	177.01
Class D	EUR	-	121.29	123.22
Class P	EUR	-	124.23	125.69
Numero di azioni				
Class P-USD		-	9,344.139	35,263.131
Class D		-	8,921.940	12,960.945
Class P		-	77,238.456	128,509.342
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND				
Valore di inventario	EUR	1,235,782,868.86	771,871,711.10	525,302,666.44
Valore di inventario per azione				
Class P-USD	USD	177.63	175.80	175.27
Class D	EUR	124.33	124.26	124.98
Class P	EUR	130.19	129.73	129.66
Class Y	EUR	100.78	-	-
Class Y-USD	USD	101.57	100.63	99.96
Class Z	EUR	100.35	-	-
Numero di azioni				
Class P-USD		728,910.083	1,063,096.431	1,091,487.277
Class D		5,978.148	3,870.746	2,780.616
Class P		6,902,344.118	4,366,699.389	2,579,940.496
Class Y		484,676.653	-	-
Class Y-USD		352,399.360	359,521.109	399,130.483
Class Z		1,382,300.000	-	-
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS				
Valore di inventario	EUR	820,041,110.63	974,008,321.44	567,994,869.66
Valore di inventario per azione				
Class D	EUR	132.59	133.81	132.82
Class D-Dist	EUR	97.92	99.45	-
Class P	EUR	137.25	137.86	135.52
Class P-Dist	EUR	121.29	122.82	125.07
Class P-USD	USD	101.66	-	-
Class X	EUR	102.22	102.61	100.73
Class Y	EUR	101.56	102.06	-

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Statistiche

	30 giugno 2016	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Numero di azioni			
Class D	707,119.285	759,417.753	666,467.255
Class D-Dist	24,016.350	45,484.934	-
Class P	2,935,126.656	4,579,391.424	3,185,859.942
Class P-Dist	240,245.608	266,499.064	137,324.442
Class P-USD	1,242,430.279	-	-
Class X	969,489.305	1,368,944.116	303,190.087
Class Y	778,756.001	620,930.494	-

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN

Valore di inventario	EUR	208,151,613.53	162,402,477.80	21,432,971.43
-----------------------------	-----	----------------	----------------	---------------

Valore di inventario per azione

Class D	EUR	97.28	98.35	100.04
Class D-Dist	EUR	98.87	99.96	-
Class P	EUR	98.08	98.83	99.93
Class X	EUR	102.67	-	-

Numero di azioni

Class D	7,172.070	13,252.602	250.000
Class D-Dist	181.722	99.850	-
Class P	2,062,695.575	1,629,929.823	214,230.977
Class X	50,000.000	-	-

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - SMALL CAP***

Valore di inventario	EUR	-	70,493,500.30	71,170,690.94
-----------------------------	-----	---	---------------	---------------

Valore di inventario per azione

Class X	EUR	-	115.85	99.73
Class D	EUR	-	106.80	94.69
Class P	EUR	-	113.53	99.73
Class Y	EUR	-	115.75	100.11

Numero di azioni

Class X	-	67,064.541	68,793.280
Class D	-	3,356.743	4,447.979
Class P	-	487,447.786	590,700.857
Class Y	-	60,715.659	49,728.520

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - SELECTION

Valore di inventario	EUR	203,867,592.26	374,040,220.85	573,490,957.43
-----------------------------	-----	----------------	----------------	----------------

Valore di inventario per azione

Class D	EUR	115.07	116.71	121.10
Class P	EUR	118.69	119.98	123.59
Class P-USD	USD	163.59	164.66	169.63
Class X	EUR	121.32	121.97	124.08
Class Y	EUR	96.45	97.40	100.01
Class Y-USD	USD	96.90	97.37	99.99

Statistiche

		30 giugno 2016	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Numero di azioni				
Class D		122,779.143	174,442.510	212,247.308
Class P		895,725.476	1,729,788.228	2,103,561.950
Class P-USD		76,476.833	292,484.033	967,322.892
Class X		158,351.859	184,350.291	230,268.950
Class Y		421,852.168	683,778.282	915,543.719
Class Y-USD		140,464.289	143,370.080	394,944.979
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD				
Valore di inventario	EUR	97,214,757.63	15,896,742.15	-
Valore di inventario per azione				
Class P	EUR	99.81	-	-
Class X	EUR	98.90	-	-
Class Y	EUR	97.61	100.29	-
Numero di azioni				
Class P		660,077.097	-	-
Class X		35,000.000	-	-
Class Y		285,520.223	158,500.000	-
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA				
Valore di inventario	EUR	260,635,444.05	228,947,243.96	215,271,864.71
Valore di inventario per azione				
Class D	EUR	119.51	133.89	123.91
Class P	EUR	124.69	138.83	126.94
Class X	EUR	126.43	140.96	127.31
Class Y	EUR	99.09	110.66	99.63
Numero di azioni				
Class D		9,203.698	9,464.703	2,428.041
Class P		1,365,551.862	1,059,586.135	1,001,796.174
Class X		446,621.404	389,889.967	348,577.375
Class Y		331,039.175	231,535.331	435,921.395
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA				
Valore di inventario	EUR	515,670,311.91	567,899,027.31	302,608,230.38
Valore di inventario per azione				
Class D	EUR	96.09	106.11	98.59
Class P	EUR	132.71	146.01	134.66
Class X	EUR	133.74	146.75	134.17
Class X-Dist	EUR	93.01	103.11	-
Class Y	EUR	100.21	110.45	99.72
Numero di azioni				
Class D		258,022.169	263,410.949	1,387.530
Class P		2,112,613.907	2,481,678.174	1,680,488.270
Class X		584,820.557	587,852.344	345,335.434
Class X-Dist		282,161.520	282,161.520	-
Class Y		1,058,425.735	563,532.325	299,265.168

Statistiche

		30 giugno 2016	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS****				
Valore di inventario	EUR	38,538,175.48	-	-
Valore di inventario per azione				
Class P	EUR	92.76	-	-
Class X	EUR	92.79	-	-
Numero di azioni				
Class P		256,500.701	-	-
Class X		158,921.342	-	-
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO				
Valore di inventario	EUR	89,796,765.90	98,152,186.11	30,158,001.08
Valore di inventario per azione				
Class D	EUR	87.28	108.79	-
Class P	EUR	115.83	143.66	118.67
Class X	EUR	114.92	143.84	117.85
Numero di azioni				
Class D		76,803.443	80,694.381	-
Class P		147,396.550	177,159.796	36,943.328
Class X		574,494.298	444,413.235	218,695.394
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY				
Valore di inventario	EUR	442,357,984.99	417,327,814.50	282,497,336.48
Valore di inventario per azione				
Class D	EUR	104.86	106.81	-
Class D-Dist	EUR	101.73	105.21	-
Class P	EUR	152.07	154.18	142.18
Class P-Dist	EUR	141.15	145.31	138.10
Class X	EUR	155.20	155.89	143.48
Class Y	EUR	109.17	110.17	100.32
Numero di azioni				
Class D		46,816.909	24,206.428	-
Class D-Dist		9,519.358	16,944.965	-
Class P		711,644.707	829,708.961	350,552.906
Class P-Dist		682,657.520	579,660.018	737,652.217
Class X		738,551.133	711,147.666	475,238.479
Class Y		1,074,356.298	816,424.653	624,029.390
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA				
Valore di inventario	EUR	88,841,104.46	122,027,129.44	228,015,605.95
Valore di inventario per azione				
Class P-USD	USD	278.04	286.36	291.53
Class X	EUR	197.54	204.29	206.91
Class D	EUR	189.78	197.73	203.21
Class P	EUR	194.32	201.45	205.06

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Statistiche

	30 giugno 2016	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Numero di azioni			
Class P-USD	86,215.009	123,657.707	662,690.048
Class X	17,007.010	26,641.019	26,641.019
Class D	311.699	165.029	100.240
Class P	328,474.850	417,113.358	308,970.612

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS

Valore di inventario	EUR	42,000,571.22	36,290,785.08	124,505,423.30
Valore di inventario per azione				
Class D	EUR	113.07	114.76	124.58
Class P	EUR	116.81	118.01	126.87
Class P-USD	USD	157.68	158.25	169.90
Numero di azioni				
Class D		434.762	329.621	155.606
Class P		315,346.885	237,168.269	618,316.568
Class P-USD		36,026.005	56,851.592	328,980.875

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MULTI - STRATEGY UCITS

Valore di inventario	EUR	185,014,023.53	272,258,932.89	223,873,431.23
Valore di inventario per azione				
Class X	EUR	99.53	-	117.99
Class D	EUR	106.79	115.19	113.69
Class P	EUR	110.60	119.00	116.89
Class P-USD	USD	146.93	157.19	154.82
Numero di azioni				
Class X		29,999.236	-	116,666.583
Class D		92,757.766	123,455.052	65,879.499
Class P		1,277,172.776	1,617,263.545	1,070,471.771
Class P-USD		233,283.155	454,191.027	607,710.589

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - GLOBAL BOND

Valore di inventario	EUR	47,384,526.18	50,100,584.28	130,307,801.02
Valore di inventario per azione				
Class D	EUR	96.92	94.94	-
Class P	EUR	101.92	99.54	101.54
Class P-USD	USD	140.67	136.64	138.17
Numero di azioni				
Class D		416.238	119.019	-
Class P		382,062.610	380,222.315	963,417.454
Class P-USD		66,333.118	97,549.000	285,401.142

* Questo fondo è stato fuso nell'"KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND il 18 marzo 2016.

** Questo fondo è stato fuso nell'"KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS il 18 marzo 2016

*** Questo fondo è stato fuso nell'"KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA il 13 maggio 2016.

**** Questo fondo è stato lanciato il 6 giugno 2016.

Rendiconto finanziario consolidato

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		3,792,632,295.42
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(81,113,827.70)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	3,711,518,467.72
Liquidità presso banche		652,596,660.17
Crediti per cessione di titoli		48,984,635.83
Crediti per cessione di azioni del Fondo		34,178.12
Crediti di imposta al netto delle ritenute		270,219.30
Crediti su Contratti finanziari differenziali		411,118.87
Crediti su opzioni e swaps		173,377.46
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	525,571.45
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	3,604,487.96
Plusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.7, 7	8,302,663.00
Plusvalenza netta non realizzata su Contratti finanziari differenziali	3.7, 7	7,743,009.64
Dividendi e interessi attivi	3.8	15,432,564.80
Risconti attivi ed altre attività		127,564.64
Attivo totale		4,449,724,518.96
Passivo		
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	4,489,158.00
Scoperti bancari		73,713,886.61
Ratei passivi		7,221,565.79
Debiti per acquisto di investimento		74,139,479.19
Debiti per acquisto di titoli		1,422,444.26
Debiti su opzioni e swaps		83,858.50
Debiti su Contratti finanziari differenziali		902,358.54
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	2,626,469.32
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	1,967,706.40
Minusvalenza netta non realizzata su Contratti finanziari differenziali	3.7, 7	7,754,332.96
Altre passività		106,408.76
Passivo totale		174,427,668.33
Patrimonio netto alla fine del periodo		4,275,296,850.63

Prospetto consolidato dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	20,215,847.63
Interessi sulle obbligazioni	3.8	24,399,823.04
Interessi bancari		15,513.57
Interessi su swap		5,086,733.58
Proventi da opzioni e swap		30.16
Altri proventi		1,110,929.83
Totale proventi		50,828,877.81
Spese		
Commissioni di gestione	4	20,869,021.07
Commissioni di custodia	5	446,732.77
Commissioni di performance	4	4,502,907.27
Commissioni per i servizi amministrativi	5	276,280.29
Compensi per prestazioni professionali		158,938.45
Commissioni di distribuzione	4	211,531.30
Costi di transazione	3.9	4,768,105.36
Taxe d'abonnement	6	800,201.20
Interessi passivi e spese bancarie		1,147,010.50
Spese su opzioni e swap		10,879,086.61
Spese di stampa e diffusione		126,811.42
Altre spese		538,035.67
Spese totali		44,724,661.91
Utile / (perdita) netto da investimenti		6,104,215.90
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(131,675,676.87)
Operazioni su cambi	3.2	(2,841,879.80)
Contratti futures	3.5	(15,918,522.94)
Contratti a termine su valute	3.6	14,846,792.18
Opzioni e swap	3.7	27,647,801.46
Contratti finanziari differenziali	3.7	45,187,790.06
Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		(56,649,480.01)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		(71,510,091.09)
Contratti futures		2,047,493.62
Contratti a termine su valute		(5,468,062.14)
Opzioni e swap		(21,633,938.01)
Contratti finanziari differenziali		(568,397.09)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(153,782,474.72)
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		2,491,405,942.99
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(2,235,071,773.02)
Distribuzioni	9	(2,166,105.14)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		4,174,911,260.52
Patrimonio netto alla fine del periodo		4,275,296,850.63

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - LIQUIDITY* (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 18 marzo 2016

	Note	EUR
Attivo		
Passivo		
Patrimonio netto alla fine del periodo		-

* Questo fondo è stato fuso nell'KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND il 18 marzo 2016.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 18 marzo 2016

	Note	EUR
Proventi		
Interessi sulle obbligazioni	3.8	4,198.37
Interessi bancari		0.04
Totale proventi		4,198.41
Spese		
Commissioni di gestione	4	436.10
Commissioni di custodia	5	512.38
Commissioni per i servizi amministrativi	5	3,466.50
Compensi per prestazioni professionali		1,855.69
Commissioni di distribuzione	4	17.97
Costi di transazione	3.9	15.39
Taxe d'abonnement	6	110.80
Interessi passivi e spese bancarie		47.64
Spese di stampa e diffusione		5.30
Altre spese		2,954.50
Spese totali		9,422.27
Utile / (Perdita) netta da investimenti		(5,223.86)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(13,806.93)
Operazioni su cambi	3.2	(6.56)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(19,037.35)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		7,020.83
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(12,016.52)
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		50,751.39
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(1,055,255.80)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		1,016,520.93
Patrimonio netto alla fine del periodo		-

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - LIQUIDITY* (in EUR)

Prospetto della variazioni 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	61.815	507.729	(569.544)	-
Class P	9,648.870	-	(9,648.870)	-

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - DYNAMIC** (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 18 marzo 2016

	Note	EUR
Attivo		
Passivo		
Patrimonio netto alla fine del periodo		-

** Questo fondo è stato fuso nell'KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS il 18 marzo 2016

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 18 marzo 2016

	Note	EUR
Proventi		
Interessi sulle obbligazioni	3.8	59,065.64
Interessi bancari		28.24
Totale proventi		59,093.88
Spese		
Commissioni di gestione	4	12,322.55
Commissioni di custodia	5	1,508.30
Commissioni di performance	4	111.54
Commissioni per i servizi amministrativi	5	3,466.23
Compensi per prestazioni professionali		2,110.13
Commissioni di distribuzione	4	560.11
Taxe d'abonnement	6	790.54
Interessi passivi e spese bancarie		706.03
Spese di stampa e diffusione		17.44
Altre spese		3,855.67
Spese totali		25,448.54
Utile / (perdita) netto da investimenti		33,645.34
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(584,169.33)
Operazioni su cambi	3.2	(6,547.03)
Contratti a termine su valute	3.6	42,727.42
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(514,343.60)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		211,918.53
Contratti a termine su valute		(1,882.07)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(304,307.14)
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		56,984.98
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(11,930,740.22)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		12,178,062.38
Patrimonio netto alla fine del periodo		-

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - DYNAMIC** (in EUR)

Prospetto della variazioni 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	9,344.139	-	(9,344.139)	-
Class D	8,921.940	482.188	(9,404.128)	-
Class P	77,238.456	-	(77,238.456)	-

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		1,108,626,437.59	Interessi sulle obbligazioni	3.8	8,015,097.75
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		12,141,995.51	Totale proventi		8,015,097.75
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	1,120,768,433.10	Spese		
Liquidità presso banche		168,440,023.01	Commissioni di gestione	4	3,484,558.78
Dividendi e interessi attivi	3.8	5,349,741.75	Commissioni di custodia	5	57,922.83
Attivo totale		1,294,558,197.86	Commissioni di performance	4	644,606.92
Passivo			Commissioni per i servizi amministrativi	5	30,216.72
Scoperti bancari		50,312,424.83	Compensi per prestazioni professionali		16,402.74
Ratei passivi		2,082,427.98	Commissioni di distribuzione	4	900.02
Debiti per acquisto di investimento		3,992,760.00	Costi di transazione	3.9	65,938.13
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	1,586,708.21	Taxe d'abonnement	6	292,127.75
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	801,007.98	Interessi passivi e spese bancarie		131,854.86
Passivo totale		58,775,329.00	Spese su opzioni e swap		252,777.78
Patrimonio netto alla fine del periodo		1,235,782,868.86	Spese di stampa e diffusione		28,079.69
			Altre spese		107,241.49
			Spese totali		5,112,627.71
			Utile / (perdita) netto da investimenti		2,902,470.04
			Utile / (perdita) netto realizzato da:		
			Investimenti in titoli		(8,194,399.58)
			Operazioni su cambi	3.2	617,287.14
			Contratti futures	3.5	(4,482,427.49)
			Contratti a termine su valute	3.6	2,066,703.53
			Opzioni e swap	3.7	(486,077.06)
			Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(7,576,443.42)
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		12,954,186.77
			Contratti futures		(847,677.98)
			Contratti a termine su valute		(1,468,875.78)
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		3,061,189.59
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		1,208,694,358.67
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(747,844,390.50)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		771,871,711.10
			Patrimonio netto alla fine del periodo		1,235,782,868.86

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND (in EUR)

Prospetto della variazioni 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	1,063,096.431	339,797.440	(673,983.788)	728,910.083
Class D	3,870.746	3,816.292	(1,708.890)	5,978.148
Class P	4,366,699.389	7,052,955.728	(4,517,310.999)	6,902,344.118
Class Y	-	1,039,970.030	(555,293.377)	484,676.653
Class Y-USD	359,521.109	-	(7,121.749)	352,399.360
Class Z	-	1,382,300.000	-	1,382,300.000

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2016

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Assicurazioni				
2,400,000.000	ALLIANZ SE 15-07/07/2045 FRN	EUR	2,244,960.00	0.18
5,400,000.000	AMER INTL GROUP 1.5% 16-08/06/2023	EUR	5,416,200.00	0.45
300,000.000	ASSICURAZIONI 12-12/12/2042 FRN	EUR	347,493.00	0.03
250,000.000	AXA SA 10-16/04/2040 FRN	EUR	275,865.00	0.02
2,000,000.000	BERKSHIRE HATHWY 0.5% 16-13/03/2020	EUR	2,018,460.00	0.16
4,000,000.000	BERKSHIRE HATHWY 1.3% 16-15/03/2024	EUR	4,136,680.00	0.33
2,000,000.000	TRINITY ACQ PLC 2.125% 16-26/05/2022	EUR	2,002,420.00	0.16
2,576,000.000	UNIPOL GRUPPO FI 3% 15-18/03/2025	EUR	2,455,082.56	0.20
300,000.000	UNIPOL 01-15/06/2021 SR	EUR	283,737.00	0.02
			19,180,897.56	1.55
Industria elettrica ed elettronica				
5,334,000.000	GEN ELECTRIC CO 15-28/05/2020 FRN	EUR	5,311,383.84	0.44
5,000,000.000	HONEYWELL INTL 1.3% 16-22/02/2023	EUR	5,201,450.00	0.42
3,500,000.000	HONEYWELL INTL 16-22/02/2018 FRN	EUR	3,510,430.00	0.28
1,200,000.000	PRYSMIAN SPA 2.5% 15-11/04/2022	EUR	1,207,176.00	0.10
1,300,000.000	SCHNEIDER ELEC 1.5% 15-08/09/2023	EUR	1,390,948.00	0.11
			16,621,387.84	1.35
Cosmetica				
3,000,000.000	GLAXOSMITHKLINE 0.625% 14-02/12/2019	EUR	3,061,890.00	0.25
3,000,000.000	GLAXOSMITHKLINE 5.625% 07-13/12/2017	EUR	3,249,510.00	0.26
6,490,000.000	MARCOLIN 8.5% 13-15/11/2019	EUR	6,508,756.10	0.53
3,000,000.000	SVENSKA CELLULOS 0.5% 16-26/05/2021	EUR	3,023,340.00	0.24
			15,843,496.10	1.28
Tecnologia aerospaziale e militare				
8,473,000.000	MECCANICA HOLDIN 6.25% 09-15/07/2019	USD	8,295,709.61	0.68
7,000,000.000	THALES SA 0.75% 16-07/06/2023	EUR	7,097,510.00	0.57
			15,393,219.61	1.25
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
180,000.000	DUFYR FINANCE 4.5% 15-01/08/2023	EUR	188,164.80	0.02
2,000,000.000	HARMAN FINANCE 2% 15-27/05/2022	EUR	2,011,920.00	0.16
3,000,000.000	MCDONALDS CORP 0.5% 16-15/01/2021	EUR	3,031,950.00	0.25
3,000,000.000	MCDONALDS CORP 1% 16-15/11/2023	EUR	3,055,470.00	0.25
4,000,000.000	MCDONALDS CORP 15-26/08/2019 FRN	EUR	3,986,000.00	0.32
2,000,000.000	SEB SA 2.375% 15-25/11/2022	EUR	2,116,420.00	0.17
500,000.000	ZOBELE HOLDING 7.875% 13-01/02/2018	EUR	505,315.00	0.04
			14,895,239.80	1.21
Private Equity				
6,900,000.000	INTL GAME TECH 6.25% 15-15/02/2022	USD	6,274,637.00	0.51
9,000,000.000	INTL GAME TECH 6.5% 15-15/02/2025	USD	8,104,863.99	0.65
			14,379,500.99	1.16
Media				
2,500,000.000	LAGARDERE SCA 2.75% 16-13/04/2023	EUR	2,537,875.00	0.21
5,000,000.000	SKY PLC 15-01/04/2020 FRN	EUR	4,978,650.00	0.40
925,000.000	SKY PLC 2.25% 15-17/11/2025	EUR	966,689.75	0.08
500,000.000	UNITYMEDIA 5.125% 13-21/01/2023	EUR	423,079.20	0.03
1,000,000.000	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	963,870.00	0.08
100,000.000	VIRGIN MEDIA SEC 5.125% 15-15/01/2025	GBP	117,673.32	0.01
2,000,000.000	VIVENDI SA 0.75% 16-26/05/2021	EUR	2,021,660.00	0.16
1,250,000.000	ZIGGO SECURED FI 3.75% 15-15/01/2025	EUR	1,217,187.50	0.10
			13,226,684.77	1.07
Agricoltura				
6,000,000.000	BAT INTL FINANCE BATSLN 5.375% 07-29/06/2017	EUR	6,319,020.00	0.51
			6,319,020.00	0.51
Carta e cellulosa				
600,000.000	MONDI FINANCE PL 1.5% 16-15/04/2024	EUR	615,438.00	0.05
4,000,000.000	SAPPI PAPIER HOL 4% 16-01/04/2023	EUR	4,091,760.00	0.33
150,000.000	SMURFIT KAPPA AQ 2.75% 15-01/02/2025	EUR	150,088.50	0.01
			4,857,286.50	0.39
Metalli				
1,000,000.000	ANGLO AMERICAN 2.5% 13-29/04/2021	EUR	909,130.00	0.07
1,416,000.000	ARCELORMITTAL 15-09/04/2018 FRN	EUR	1,415,830.08	0.12
1,000,000.000	BHP BILLITON FIN 15-28/04/2020 FRN	EUR	982,010.00	0.08
1,000,000.000	DTEK FINANCE 7.875% 13-04/04/2018	USD	527,094.22	0.04

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
375,000.000	SEVERSTAL OAO 5.9% 12-17/10/2022	USD	363,002.16	0.03
			4,197,066.46	0.34
Pubblicità				
4,000,000.000	JCDECAUX SA 1% 16-01/06/2023	EUR	4,063,680.00	0.33
			4,063,680.00	0.33
Informatica - software				
1,000,000.000	AMADEUS CAP MKT 1.625% 15-17/11/2021	EUR	1,048,270.00	0.08
			1,048,270.00	0.08
Deposito e immagazzinaggio				
250,000.000	REXAM PLC 07-29/06/2067 FRN	EUR	249,242.50	0.02
			249,242.50	0.02
Macchinari diversi				
150,000.000	BOMBARDIER INC 6.125% 10-15/05/2021	EUR	149,640.00	0.01
			149,640.00	0.01
Abbigliamento per il tempo libero				
100,000.000	GTECH SPA 4.75% 12-05/03/2020	EUR	106,510.00	0.01
			106,510.00	0.01
			1,096,385,043.06	88.72
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
397,600.000	ISHARES EMERGING MARKETS LOC	EUR	23,768,528.00	1.92
			23,768,528.00	1.92
			23,768,528.00	1.92
Mutui ipotecari				
Servizi finanziari				
700,000.000	AGRESTI 6 SPV SRL 6.25% 14-31/01/2023	EUR	614,862.04	0.05
			614,862.04	0.05
			614,862.04	0.05
Totale portafoglio			1,120,768,433.10	90.69

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
(2,447.000)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/09/2016	EUR	274,223,055.00	(550,575.00)
(943.000)	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/09/2016	EUR	106,502,420.00	(250,432.98)
				(801,007.98)
Totale future				(801,007.98)
Contratti a termine su valute				
166,300,000.000	USD 150,037,441.590	EUR	29/07/16	150,037,441.59 (343,984.62)
9,240,528.460	EUR 7,400,000.000	GBP	01/07/16	9,240,528.46 287,334.04
8,937,629.840	EUR 7,400,000.000	GBP	08/07/16	8,937,629.84 (14,079.60)
151,429,621.070	EUR 169,000,000.000	USD	01/07/16	151,429,621.07 (791,793.33)
163,180,404.010	EUR 182,000,000.000	USD	08/07/16	163,180,404.01 (724,184.70)
				(1,586,708.21)
Totale contratti a termine su valute				(1,586,708.21)
Totale strumenti finanziari derivati				(2,387,716.19)

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND (in EUR)

Riepilogo del patrimonio netto

		%
		VDI
Totale portafoglio titoli	1,120,768,433.10	90.69
Totale strumenti finanziari derivati	(2,387,716.19)	(0.19)
Liquidità presso banche	118,127,598.18	9.56
Altre attività e passività	(725,446.23)	(0.06)
Totale attivo netto	1,235,782,868.86	100.00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	97.83	88.72
Organismi d'investimento collettivo	2.12	1.92
Mutui ipotecari	0.05	0.05
	100.00	90.69

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	27.52	25.00
Italia	14.04	12.74
Francia	12.63	11.44
Paesi Bassi	8.27	7.49
Regno Unito	7.96	7.21
Irlanda	4.86	4.40
Germania	4.45	4.05
Spagna	3.61	3.26
Lussemburgo	3.48	3.14
Svezia	2.34	2.11
Altro	10.84	9.85
	100.00	90.69

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
US TREASURY N/B 1.625% 16-15/02/2026	Titoli di stato	43,704,920.85	3.54
US TREASURY N/B 0.5% 14-30/09/2016	Titoli di stato	27,039,047.02	2.19
ISHARES EMERGING MARKETS LOC	Fondi d'investimento aperti	23,768,528.00	1.92
ITALY CCTS 16-15/07/2023	Titoli di stato	20,078,000.00	1.62
US TREASURY FRN 15-30/04/2017 FRN	Titoli di stato	13,513,686.72	1.09
WELLS FARGO CO 16-26/04/2021 FRN	Banche	12,982,580.00	1.06
CITIGROUP INC 16-24/05/2021 FRN	Banche	11,995,440.00	0.98
DAIMLER AG 16-12/01/2019 FRN	Componentistica e ricambi auto	11,025,630.00	0.90
GE CAP EUR FUND 06-17/05/2021 FRN	Servizi finanziari	10,934,250.45	0.88
CREDIT AGRICOLE 16-01/07/2021 FRN	Banche	10,797,946.32	0.88

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		687,542,975.18	Interessi sulle obbligazioni	3.8	11,777,735.79
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(1,462,921.23)	Interessi bancari		6,231.52
<hr/>			<hr/>		
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	686,080,053.95	Totale proventi		11,783,967.31
Liquidità presso banche		133,815,233.13	Spese		
Crediti per cessione di titoli		8,948,461.29	Commissioni di gestione	4	2,790,069.82
Crediti su opzioni e swaps		166,357.16	Commissioni di custodia	5	61,909.04
Plusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.7, 7	1,979,434.00	Commissioni di performance	4	411,333.35
Dividendi e interessi attivi	3.8	6,498,954.14	Commissioni per i servizi amministrativi	5	30,118.16
Risconti attivi ed altre attività		12,553.88	Compensi per prestazioni professionali		16,475.48
<hr/>			Commissioni di distribuzione	4	124,074.66
Attivo totale		837,501,047.55	Costi di transazione	3.9	17,119.50
Passivo			Taxe d'abonnement	6	164,181.13
Scoperti bancari		2.29	Interessi passivi e spese bancarie		124,515.94
Ratei passivi		1,821,510.96	Spese su opzioni e swap		2,618,027.89
Debiti per acquisto di investimento		14,265,519.54	Spese di stampa e diffusione		26,967.04
Debiti su opzioni e swaps		43,889.00	Altre spese		80,500.56
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	679,537.98	<hr/>		
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	649,477.15	Spese totali		6,465,292.57
<hr/>			<hr/>		
Passivo totale		17,459,936.92	Utile / (perdita) netto da investimenti		5,318,674.74
<hr/>			<hr/>		
Patrimonio netto alla fine del periodo		820,041,110.63	Utile / (perdita) netto realizzato da:		
			Investimenti in titoli		(16,474,388.64)
			Operazioni su cambi	3.2	(919,215.57)
			Contratti futures	3.5	(3,138,742.55)
			Contratti a termine su valute	3.6	1,487,911.46
			Opzioni e swap	3.7	18,886,579.85
			<hr/>		
			Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		5,160,819.29
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		5,621,650.04
			Contratti futures		(635,477.15)
			Contratti a termine su valute		(1,083,995.26)
			Opzioni e swap		(20,553,005.00)
			<hr/>		
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(11,490,008.08)
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		361,282,274.53
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(503,521,625.19)
			Distribuzioni	9	(237,852.07)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		974,008,321.44
			<hr/>		
			Patrimonio netto alla fine del periodo		820,041,110.63
			<hr/>		

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS (in EUR)

Prospetto della variazioni 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	759,417.753	60,774.253	(113,072.721)	707,119.285
Class D-Dist	45,484.934	2,949.615	(24,418.199)	24,016.350
Class P	4,579,391.424	1,064,295.523	(2,708,560.291)	2,935,126.656
Class P-Dist	266,499.064	75,058.983	(101,312.439)	240,245.608
Class P-USD	-	1,300,656.501	(58,226.222)	1,242,430.279
Class X	1,368,944.116	76,229.944	(475,684.755)	969,489.305
Class Y	620,930.494	745,812.317	(587,986.810)	778,756.001

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2016

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
500,000.000	CENCOSUD SA 5.15% 15-12/02/2025	USD	461,313.28	0.06
800,000.000	COCA-COLA FEMSA 3.875% 13-26/11/2023	USD	769,396.51	0.09
250,000.000	COCA-COLA ICECEK 4.75% 13-01/10/2018	USD	235,241.40	0.03
400,000.000	FERRARINI SPA 6.375% 15-15/04/2020	EUR	415,500.00	0.05
250,000.000	PICARD 7.75% 15-01/02/2020	EUR	262,792.50	0.03
			6,675,960.13	0.81
Servizi diversi				
1,300,000.000	BRISA CONCESSAO 2% 16-22/03/2023	EUR	1,321,814.00	0.16
1,500,000.000	IVS GROUP 4.5% 15-15/11/2022	EUR	1,548,900.00	0.20
750,000.000	LOXAM SAS 3.5% 16-03/05/2023	EUR	755,602.50	0.09
900,000.000	LOXAM SAS 4.875% 14-23/07/2021	EUR	933,516.00	0.11
700,000.000	MANUTENCOOP 8.5% 13-01/08/2020	EUR	572,271.00	0.07
750,000.000	TUI AG 4.5% 14-01/10/2019	EUR	769,042.50	0.09
2,100,000.000	WASTE ITALIA SP 10.5% 14-15/11/2019 FLAT	EUR	611,625.00	0.07
			6,512,771.00	0.79
Deposito e immagazzinaggio				
5,500,000.000	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	5,923,555.00	0.72
			5,923,555.00	0.72
Macchinari diversi				
1,000,000.000	GEN ELEC CAP CRP 4.625% 13-30/01/2043	USD	917,321.20	0.11
2,000,000.000	SIEMENS FINAN 1.05% 15-16/08/2017 CV	USD	1,868,005.76	0.23
			2,785,326.96	0.34
Tecnologia aerospaziale e militare				
1,000,000.000	MECCANICA HOLDIN 6.25% 09-15/07/2019	USD	979,075.84	0.12
1,000,000.000	MTU AERO ENGINES 0.125% 16-17/05/2023	EUR	1,008,170.00	0.12
			1,987,245.84	0.24
			639,987,180.42	78.05
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
552,000.000	ISHARES EMERGING MARKETS LOC	EUR	32,998,560.00	4.02
			32,998,560.00	4.02
			32,998,560.00	4.02
Mutui ipotecari				
Servizi finanziari				
1,400,000.000	AGRESTI 6 SPV SRL 6.25% 14-31/01/2023	EUR	1,229,724.08	0.15
			1,229,724.08	0.15
Private Equity				
329,000.000	CODERE FIN 2 9% 16-30/06/2021	USD	277,623.01	0.03
			277,623.01	0.03
			1,507,347.09	0.18
Azioni				
Private Equity				
45,851.000	CODERE SA	EUR	20,174.44	0.00
			20,174.44	0.00
			20,174.44	0.00
Altri titoli negoziabili				
Strumenti del mercato monetario				
Titoli di stato				
10,000,000.000	HELLENIC T-BILL 0% 16-09/09/2016	EUR	9,959,000.00	1.21
			9,959,000.00	1.21
Telecomunicazioni				
1,600,000.000	OTE PLC 4.375% 15-02/12/2019	EUR	1,607,792.00	0.20
			1,607,792.00	0.20
			11,566,792.00	1.41
Totale portafoglio			686,080,053.95	83.66

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Future						
(1,827.000)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/09/2016	EUR	204,742,755.00	(411,075.00)		
(914.000)	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/09/2016	EUR	103,227,160.00	(238,402.15)		
				(649,477.15)		
Totale future				(649,477.15)		
Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Contratti a termine su valute						
126,600,000.000	USD	114,219,724.100	EUR	29/07/16	114,219,724.10	(261,866.90)
19,355,160.960	EUR	15,500,000.000	GBP	01/07/16	19,355,160.96	601,848.32
18,720,711.150	EUR	15,500,000.000	GBP	08/07/16	18,720,711.15	(29,491.06)
94,979,525.640	EUR	106,000,000.000	USD	01/07/16	94,979,525.64	(496,627.77)
111,177,857.670	EUR	124,000,000.000	USD	08/07/16	111,177,857.67	(493,400.57)
						(679,537.98)
Totale contratti a termine su valute						(679,537.98)
Sottostante	Venduti / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit default swap						
ASTALDI SPA 7.125% 13	Acquisto	5.000	EUR	20/12/19	6,000,000.00	1,414,921.00
ITRAXX SNR FIN S25 20/06/2021	Acquisto	1.000	EUR	20/06/21	100,000,000.00	564,513.00
						1,979,434.00
Totale Credit Default Swap						1,979,434.00
Totale strumenti finanziari derivati						650,418.87

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	686,080,053.95	83.66
Totale strumenti finanziari derivati	650,418.87	0.08
Liquidità presso banche	133,815,230.84	16.32
Altre attività e passività	(504,593.03)	(0.06)
Totale attivo netto	820,041,110.63	100.00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	93.28	78.05
Organismi d'investimento collettivo	4.81	4.02
Altro	1.91	1.59
	100.00	83.66

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	18.01	15.09
Italia	16.26	13.57
Paesi Bassi	9.31	7.80
Regno Unito	8.29	6.94
Germania	6.48	5.42
Irlanda	6.37	5.33
Lussemburgo	6.37	5.34
Francia	6.22	5.21
Grecia	4.55	3.80
Spagna	2.55	2.12
Messico	2.18	1.81
Altro	13.41	11.23
	100.00	83.66

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ISHARES EMERGING MARKETS LOC	Fondi d'investimento aperti	32,998,560.00	4.02
BUNDESSCHATZANW 0% 16-16/03/2018	Titoli di stato	24,270,000.00	2.97
US TREASURY N/B 1.625% 16-15/02/2026	Titoli di stato	23,266,711.52	2.85
US TREASURY N/B 1.625% 16-30/04/2023	Titoli di stato	17,883,883.53	2.19
GEN ELECTRIC CO 15-28/05/2020 FRN	Industria elettrica ed elettronica	10,332,005.76	1.26
HELLENIC T-BILL 0% 16-09/09/2016	Titoli di stato	9,959,000.00	1.21
INTL GAME TECH 6.25% 15-15/02/2022	Private Equity	9,548,360.66	1.16
ASTON MARTIN 9.25% 11-15/07/2018	Componentistica e ricambi auto	9,254,509.98	1.12
INTL GAME TECH 6.5% 15-15/02/2025	Private Equity	9,005,404.43	1.10
POLAND GOVT BOND 1.5% 15-25/04/2020	Titoli di stato	8,874,712.59	1.09

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		171,696,078.54	Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	35,094.16
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		8,009,875.77	Interessi sulle obbligazioni	3.8	729,958.68
<hr/>			<hr/>		
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	179,705,954.31	Interessi bancari		424.52
Liquidità presso banche		28,352,443.17	Interessi su swap		10,408.30
Crediti su Contratti finanziari differenziali		1,049.36	Totale proventi		
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	395,946.69			775,885.66
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	351,193.47	Spese		
Dividendi e interessi attivi	3.8	578,416.12	Commissioni di gestione	4	749,845.64
Risconti attivi ed altre attività		389.43	Commissioni di custodia	5	10,667.16
<hr/>			Commissioni di performance	4	15,881.99
Attivo totale		209,385,392.55	Commissioni per i servizi amministrativi	5	16,339.65
<hr/>			Compensi per prestazioni professionali		11,655.99
Passivo			Commissioni di distribuzione	4	1,142.74
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	177,332.91	Costi di transazione	3.9	27,474.87
Scoperti bancari		1,651.60	Taxe d'abonnement	6	35,418.76
Ratei passivi		288,391.02	Interessi passivi e spese bancarie		44,240.54
Debiti per acquisto di investimento		416,590.15	Spese su opzioni e swap		7,074.93
Debiti per acquisto di titoli		349,813.34	Spese di stampa e diffusione		3,472.57
<hr/>			Altre spese		24,610.67
Passivo totale		1,233,779.02	Spese totali		
<hr/>					947,825.51
Patrimonio netto alla fine del periodo		208,151,613.53	Utile / (Perdita) netta da investimenti		
<hr/>					(171,939.85)
<hr/>			Utile / (perdita) netto realizzato da:		
			Investimenti in titoli		(6,382,266.71)
			Operazioni su cambi	3.2	(437,129.35)
			Contratti futures	3.5	(1,531,330.42)
			Contratti a termine su valute	3.6	(1,670,302.78)
			Opzioni e swap	3.7	(289,510.00)
			Contratti finanziari differenziali	3.7	(82,955.06)
<hr/>			Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		
<hr/>					(10,565,434.17)
<hr/>			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		10,938,489.46
			Contratti futures		336,756.93
			Contratti a termine su valute		288,987.25
			Opzioni e swap		(79,349.83)
<hr/>			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		
<hr/>					919,449.64
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		145,487,367.72
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(100,657,681.63)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		162,402,477.80
<hr/>			Patrimonio netto alla fine del periodo		
<hr/>					208,151,613.53

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN (in EUR)

Prospetto della variazioni 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	13,252.602	444.376	(6,524.908)	7,172.070
Class D-Dist	99.850	81.872	-	181.722
Class P	1,629,929.823	1,472,683.450	(1,039,917.698)	2,062,695.575
Class X	-	50,000.000	-	50,000.000

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2016

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Titoli di stato				
20,300,000.000	US TREASURY BILL 0% 16-02/2017	USD	18,247,519.70	8.77
26,750,000.000	US TREASURY BILL 0% 16-30/03/2017	USD	24,022,583.79	11.53
21,370,000.000	US TREASURY N/B 1.5% 15-31/01/2022	USD	19,654,813.04	9.43
15,530,000.000	US TREASURY N/B 1.625% 16-15/02/2026	USD	14,169,883.53	6.81
5,313,000.000	US TREASURY N/B 2.5% 16-15/05/2046	USD	5,006,959.33	2.41
14,440,000.000	US TREASURY N/B 4.75% 07-15/02/2037	USD	19,383,996.13	9.31
11,140,376.400	US TSY I/L IX N/B 1.75% 08-15/01/2028	USD	11,753,770.71	5.65
10,594,764.840	US TSY INFL IX N/B 0.125% 14-15/07/2024	USD	9,655,692.66	4.64
16,533,000.000	WI TREASURY SEC. 2.25% 15-15/11/2025	USD	15,913,403.41	7.65
			137,808,622.30	66.20
			137,808,622.30	66.20
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
170,500.000	DB WTI CRUDE OIL BOOSTER	USD	5,800,562.96	2.79
673,600.000	ETFS WTI CRUDE OIL	USD	5,019,236.17	2.41
864,100.000	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	20,291,016.93	9.75
206,900.000	ISHARES US PROPERTY YIELD	USD	5,609,520.81	2.69
250,000.000	LYX ETF FTSE EPRA/NAREIT USA	USD	5,176,995.14	2.49
			41,897,332.01	20.13
			41,897,332.01	20.13
Totale portafoglio			179,705,954.31	86.33

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	179,705,954.31	86.33
Totale strumenti finanziari derivati	569,807.25	0.27
Liquidità presso banche	28,350,791.57	13.62
Altre attività e passività	(474,939.60)	(0.22)
Totale attivo netto	208,151,613.53	100.00

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
338.000	S&P 500 E-MINI FUTURE 16/09/2016	USD	31,818,793.91	351,193.47
				351,193.47
Totale future				351,193.47

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Contratti a termine su valute						
151,214,317.300	EUR	167,550,000.000	USD	29/07/16	151,214,317.30	395,946.69
						395,946.69
Totale contratti a termine su valute						395,946.69

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
(50.000)	CALL US LONG BOND FUT (CBT) 22/07/16 169	USD	7,606,106.95	(177,332.91)
				(177,332.91)
Totale opzioni				(177,332.91)
Totale strumenti finanziari derivati				569,807.25

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	76.69	66.20
Organismi d'investimento collettivo	23.31	20.13
	100.00	86.33

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	76.69	66.20
Irlanda	14.41	12.44
Jersey	6.02	5.20
Francia	2.88	2.49
	100.00	86.33

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
US TREASURY BILL 0% 16-30/03/2017	Titoli di stato	24,022,583.79	11.53
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Fondi d'investimento aperti	20,291,016.93	9.75
US TREASURY N/B 1.5% 15-31/01/2022	Titoli di stato	19,654,813.04	9.43
US TREASURY N/B 4.75% 07-15/02/2037	Titoli di stato	19,383,996.13	9.31
US TREASURY BILL 0% 16-02/02/2017	Titoli di stato	18,247,519.70	8.77
WI TREASURY SEC. 2.25% 15-15/11/2025	Titoli di stato	15,913,403.41	7.65
US TREASURY N/B 1.625% 16-15/02/2026	Titoli di stato	14,169,883.53	6.81
US TSY I/L IX N/B 1.75% 08-15/01/2028	Titoli di stato	11,753,770.71	5.65
US TSY INFL IX N/B 0.125% 14-15/07/2024	Titoli di stato	9,655,692.66	4.64
DB WTI CRUDE OIL BOOSTER	Fondi d'investimento aperti	5,800,562.96	2.79

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - SMALL CAP*** (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 13 maggio 2016

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 13 maggio 2016

	Note	EUR
Attivo		
Passivo		
Patrimonio netto alla fine del periodo		-

*** Questo fondo è stato fuso nell'KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA il 13 maggio 2016.

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	159,205.84
Interessi sulle obbligazioni	3.8	102,920.33
Interessi bancari		7.35
Interessi su swap		125,076.52
Totale proventi		387,210.04
Spese		
Commissioni di gestione	4	218,194.47
Commissioni di performance	4	33,360.35
Commissioni per i servizi amministrativi	5	6,309.51
Compensi per prestazioni professionali		5,921.59
Commissioni di distribuzione	4	300.99
Costi di transazione	3.9	107,766.73
Taxe d'abonnement	6	4,915.35
Interessi passivi e spese bancarie		32,859.34
Spese su opzioni e swap		33,096.68
Spese di stampa e diffusione		102.57
Altre spese		14,173.27
Spese totali		457,000.85
Utile / (Perdita) netta da investimenti		(69,790.81)
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli		(4,008,983.63)
Operazioni su cambi	3.2	(9,000.07)
Contratti futures	3.5	(1,120,500.02)
Contratti a termine su valute	3.6	(1,091,136.76)
Opzioni e swap	3.7	(13,790.17)
Contratti finanziari differenziali	3.7	(197,084.85)
Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(6,510,286.31)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli		1,625,812.04
Contratti futures		22,500.00
Contratti a termine su valute		223,719.47
Contratti finanziari differenziali		(1,054,165.83)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(5,692,420.63)
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		112,874.81
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(64,913,954.48)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		70,493,500.30
Patrimonio netto alla fine del periodo		-

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - SMALL CAP*** (in EUR)

Prospetto della variazioni 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	67,064.541	-	(67,064.541)	-
Class D	3,356.743	404.062	(3,760.805)	-
Class P	487,447.786	755.403	(488,203.189)	-
Class Y	60,715.659	-	(60,715.659)	-

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - SELECTION (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		162,878,060.72	Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	2,980,592.67
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(13,888,067.50)	Interessi sulle obbligazioni	3.8	1,057,150.04
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	148,989,993.22	Interessi bancari		8.76
Liquidità presso banche		62,275,109.39	Interessi su swap		862,232.24
Crediti per cessione di titoli		3,406,221.73	Totale proventi		4,899,983.71
Crediti di imposta al netto delle ritenute		15,283.04	Spese		
Crediti su Contratti finanziari differenziali		56,986.28	Commissioni di gestione	4	1,924,116.38
Crediti su opzioni e swaps		7,020.30	Commissioni di custodia	5	41,146.23
Plusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.7, 7	1,398,932.00	Commissioni di performance	4	453,476.00
Dividendi e interessi attivi	3.8	389,738.00	Commissioni per i servizi amministrativi	5	23,890.08
Risconti attivi ed altre attività		9,461.64	Compensi per prestazioni professionali		13,669.58
Attivo totale		216,548,745.60	Commissioni di distribuzione	4	20,650.61
Passivo			Costi di transazione	3.9	833,169.40
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	43,772.70	Taxe d'abonnement	6	40,581.36
Scoperti bancari		2,390,547.28	Interessi passivi e spese bancarie		152,540.24
Ratei passivi		385,941.69	Spese su opzioni e swap		696,283.88
Debiti per acquisto di investimento		8,716,716.34	Spese di stampa e diffusione		10,721.34
Debiti su opzioni e swaps		7,122.61	Altre spese		40,783.59
Debiti su Contratti finanziari differenziali		34.52	Spese totali		4,251,028.69
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	141,582.49	Utile / (perdita) netto da investimenti		648,955.02
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	19,380.73	Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Minusvalenza netta non realizzata su Contratti finanziari differenziali	3.7, 7	953,059.70	Investimenti in titoli		(17,241,140.77)
Altre passività		22,995.28	Operazioni su cambi	3.2	(132,431.98)
Passivo totale		12,681,153.34	Contratti futures	3.5	(553,054.17)
Patrimonio netto alla fine del periodo		203,867,592.26	Contratti a termine su valute	3.6	1,305,919.15
			Opzioni e swap	3.7	(1,877,610.48)
			Contratti finanziari differenziali	3.7	17,426,671.78
			Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(422,691.45)
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		(10,571,955.59)
			Contratti futures		(19,380.73)
			Contratti a termine su valute		81,637.52
			Opzioni e swap		(1,345,158.57)
			Contratti finanziari differenziali		158,407.65
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(12,119,141.17)
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		11,519,875.79
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(169,573,363.21)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		374,040,220.85
			Patrimonio netto alla fine del periodo		203,867,592.26

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - SELECTION (in EUR)

Prospetto della variazioni 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	174,442.510	1,529.743	(53,193.110)	122,779.143
Class P	1,729,788.228	53,548.193	(887,610.945)	895,725.476
Class P-USD	292,484.033	10,472.105	(226,479.305)	76,476.833
Class X	184,350.291	-	(25,998.432)	158,351.859
Class Y	683,778.282	38,412.292	(300,338.406)	421,852.168
Class Y-USD	143,370.080	-	(2,905.791)	140,464.289

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - SELECTION (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2016

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Azioni				
Banche				
191,275.000	ALPHA BANK AE	EUR	309,865.50	0.15
11,219,541.000	BANCA POPOLARE DI MILANO	EUR	4,132,156.95	2.03
940,185.000	BANCO POPOLARE SC	EUR	2,015,756.64	0.99
262,497.000	EUROBANK ERGASIAS SA	EUR	144,373.35	0.07
303,865.000	ING GROEP NV	EUR	2,789,176.84	1.37
5,366,589.000	INTESA SANPAOLO	EUR	9,133,934.48	4.48
			18,525,263.76	9.09
Private Equity				
29,031.000	AMAYA INC	USD	400,869.42	0.20
1,050,259.000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	USD	17,728,205.42	8.69
			18,129,074.84	8.89
Telecomunicazioni				
12,220.000	EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	208,045.50	0.10
27,073,517.000	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	15,621,419.31	7.66
183,777.000	VODAFONE GROUP PLC	GBP	506,192.79	0.25
			16,335,657.60	8.01
Abbigliamento per il tempo libero				
1,431,216.000	OPAP SA	EUR	8,902,163.52	4.37
			8,902,163.52	4.37
Materiali da costruzione				
46,535.000	FLUGHAFEN ZUERICH AG-REG	CHF	7,374,001.10	3.62
81,450.000	LU-VE SPA	EUR	753,412.50	0.37
			8,127,413.60	3.99
Energia				
42,777.000	DONG ENERGY A/S	DKK	1,381,758.11	0.68
3,574,160.000	IREN SPA	EUR	4,968,082.40	2.43
101,487.000	MOTOR OIL (HELLAS) SA	EUR	993,557.73	0.49
			7,343,398.24	3.60
Servizi per l'industria alimentare				
22,935.000	CARREFOUR SA	EUR	509,386.35	0.25
220,059.000	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	1,144,746.92	0.56
73,500.000	ITALIAN WINE BRANDS SPA	EUR	672,525.00	0.33
1,993,657.000	STOCK SPIRITS GROUP PLC -W/I	GBP	3,889,621.19	1.91
			6,216,279.46	3.05
Media				
81,941.000	CAIRO COMMUNICATIONS SPA	EUR	368,734.50	0.18
62,317.000	NUMERICABLE-SFR	EUR	1,409,298.96	0.69
68,894.000	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	2,818,453.54	1.39
19,656.000	VIVENDI	EUR	332,186.40	0.16
			4,928,673.40	2.42
Tessile				
597,515.000	BASICNET SPA	EUR	1,671,846.97	0.82
			1,671,846.97	0.82
Tecnologia aerospaziale e militare				
1,570.000	DASSAULT AVIATION SA	EUR	1,409,938.50	0.69
			1,409,938.50	0.69
Servizi diversi				
117,700.000	SPACE2 SPA	EUR	1,147,575.00	0.56
2,632.000	STERICYCLE INC	USD	246,841.87	0.12
			1,394,416.87	0.68
Componentistica e ricambi auto				
4,450.000	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	292,765.50	0.14
28,116.000	FERRARI NV	EUR	1,030,451.40	0.51
			1,323,216.90	0.65
Servizi finanziari				
130,931.000	MEDIAWAN-PREF	EUR	1,309,310.00	0.64
			1,309,310.00	0.64

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
142,028.000	AUTOGRILL SPA	EUR	1,029,703.00	0.50
6,648.000	ZALANDO SE	EUR	157,624.08	0.08
			1,187,327.08	0.58
Assicurazioni				
62,312.000	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	EUR	541,491.28	0.27
			541,491.28	0.27
Cosmetica				
5,502.000	BAYER AG-REG	EUR	495,180.00	0.24
			495,180.00	0.24
Chimica				
1,179,832.000	SAIPEM SPA	EUR	422,969.77	0.21
			422,969.77	0.21
			98,263,621.79	48.20
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
4,570,000.000	ANTON VENETA 01-29/06/2049 FRN FLAT	EUR	1,850,850.00	0.91
225,000.000	ANTONVENETA 00-29/12/2049 FRN FLAT	EUR	94,500.00	0.05
1,050,000.000	BANCA CARIGE 08-19/06/2018 FRN	EUR	892,500.00	0.44
4,800,000.000	BANCA POP VICENT 15-29/09/2025 FRN	EUR	4,240,512.00	2.08
2,100,000.000	BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	EUR	1,771,308.00	0.87
4,650,000.000	BANK OF IRELAND 14-11/06/2024 FRN	EUR	4,503,385.50	2.20
137,000.000	BANK OF IRELAND 3.25% 14-15/01/2019	EUR	145,999.53	0.07
2,000,000.000	BANK OF NY LUX 09-15/12/2050 CV FRN	EUR	686,680.00	0.34
600,000.000	BBVA SENIOR FIN 3.75% 13-17/01/2018	EUR	632,976.00	0.31
684,000.000	BNP PARIBAS 1.375% 13-21/11/2018	EUR	705,477.60	0.35
18,442,000.000	MPS CAPITAL TRST 01-29/12/2049 SR	EUR	8,801,628.92	4.31
750,000.000	UNICREDIT SPA 13-28/10/2025 FRN	EUR	777,742.50	0.38
3,100,000.000	UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	USD	2,256,393.44	1.11
2,103,000.000	UNICREDIT SPA 14-29/12/2049 FRN	EUR	1,691,842.47	0.83
			29,051,795.96	14.25
Titoli di stato				
925,000.000	HELLENIC REP 4.75% 14-17/04/2019	EUR	828,800.00	0.41
5,000,000.000	ITALY BTPS 0.25% 15-15/05/2018	EUR	5,030,700.00	2.46
			5,859,500.00	2.87
Servizi finanziari				
4,000,000.000	EMMA DELTA FIN 8.5% 13-15/10/2017	EUR	3,975,000.00	1.95
			3,975,000.00	1.95
Assicurazioni				
3,000,000.000	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	2,788,590.00	1.37
			2,788,590.00	1.37
Macchinari diversi				
1,000,000.000	GEN ELEC CAP CRP 4.625% 13-30/01/2043	USD	917,321.20	0.45
			917,321.20	0.45
Trasporti				
700,000.000	AIR FRANCE-KLM 3.875% 14-18/06/2021	EUR	711,088.00	0.35
			711,088.00	0.35
			43,303,295.16	21.24
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
684,556.407	KAIROS SELECTION-P	EUR	7,089,950.71	3.48
			7,089,950.71	3.48
			7,089,950.71	3.48
Warrants				
Ingegneria ed edilizia				
162,776.000	LU-VE SPA CW 09/07/2020 LU-VE	EUR	191,912.90	0.09
			191,912.90	0.09

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - SELECTION (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2016

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Tabacco e bevande alcoliche				
75,000.000	ITALIAN WINE BRANDS CW 31/12/49 IWB	EUR	75,000.00	0.04
			75,000.00	0.04
Servizi finanziari				
130,931.000	MEDIAWAN WAR-CW21 CW 22/04/2021	EUR	47,135.16	0.02
			47,135.16	0.02
Servizi diversi				
29,350.000	SPACE2 SPA CW 22/06/2020 SPACE2 SPA	EUR	19,077.50	0.01
			19,077.50	0.01
			333,125.56	0.16
Totale portafoglio			148,989,993.22	73.08

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
(89.000)	DOW JONES EURO STOXX 50 - FUT 16/09/2016	EUR	2,540,950.00	(19,380.73)
				(19,380.73)
Totale future				(19,380.73)

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
6,953,770.660 EUR	7,539,000.000 CHF	29/07/16	6,953,770.66	13,623.43
1,356,955.150 EUR	10,095,000.000 DKK	29/07/16	1,356,955.15	(57.09)
25,568,000.000 USD	23,103,673.810 EUR	29/07/16	23,103,673.81	(88,867.40)
21,998,173.430 EUR	18,306,000.000 GBP	29/07/16	21,998,173.43	(135,342.66)
16,606,406.830 EUR	18,372,000.000 USD	29/07/16	16,606,406.83	69,061.23
				(141,582.49)
Totale contratti a termine su valute				(141,582.49)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
(2,100.000)	CALL ALTICE NV - A 16/09/2016 14.5	EUR	3,045,000.00	(168,000.00)
1,200.000	CALL ENEL SPA 15/07/2016 4	EUR	2,400,000.00	45,180.00
(1,200.000)	CALL ENEL SPA 15/07/2016 4.4	EUR	2,640,000.00	(480.00)
202.000	CALL VOLKSWAGEN AG-PREF 15/07/2016 130	EUR	2,626,000.00	1,616.00
(202.000)	CALL VOLKSWAGEN AG-PREF 15/07/2016 145	EUR	2,929,000.00	(404.00)
(575.000)	PUT BAYER AG-REG 16/09/2016 88	EUR	5,060,000.00	(240,925.00)
(714.000)	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 15/07/16 2650	EUR	18,921,000.00	(67,830.00)
714.000	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 15/07/16 2775	EUR	19,813,500.00	205,632.00
(1,200.000)	PUT ENEL SPA 15/07/2016 3.6	EUR	2,160,000.00	(6,660.00)
(189.000)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/07/2016 1980	USD	33,684,702.28	(47,667.09)
189.000	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/07/2016 2075	USD	35,300,887.49	255,359.39
(202.000)	PUT VOLKSWAGEN AG-PREF 15/07/2016 100	EUR	2,020,000.00	(19,594.00)
				(43,772.70)
Totale opzioni				(43,772.70)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016

Sottostante	Venduti / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit default swap						
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisto	5.000	EUR	20/03/20	1,700,000.00	412,425.00
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisto	5.000	EUR	20/12/19	1,700,000.00	400,894.00
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisto	5.000	EUR	20/12/19	1,700,000.00	400,894.00
MARKIT ITRX EURO XOVER 12/19 S22 5Y	Venduti	5.000	EUR	20/12/19	1,677,322.00	75,274.00
MARKIT ITRX EURO XOVER 12/19 S22 5Y	Venduti	5.000	EUR	20/12/19	1,677,322.00	75,274.00
MARKIT ITRX EURO XOVER 12/19 S22 5Y	Venduti	5.000	EUR	20/12/19	1,677,322.00	75,274.00
NORSKE SKOIND 7% 07-26/06/2017	Venduti	5.000	EUR	20/12/19	22,661.00	(13,701.00)
NORSKE SKOIND 7% 07-26/06/2017	Venduti	5.000	EUR	20/12/19	22,661.00	(13,701.00)
NORSKE SKOIND 7% 07-26/06/2017	Acquisto	0.000	EUR	20/12/19	22,661.00	(13,701.00)
						1,398,932.00
Totale Credit Default Swap						1,398,932.00

Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti su CFD			
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	(660,691.86)	(87,165.15)
ARROW GLOBAL GROUP PLC-W/I	GBP	947,284.89	(212,752.82)
AUTO TRADER GROUP PLC 20/03/2060	GBP	514,942.07	(65,815.11)
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA 19/05/2060	EUR	(1,171,031.41)	367,491.40
BHP BILLITON PLC	GBP	(646,009.07)	(82,772.49)
DASSAULT AVIATION SA 26/03/2060	EUR	269,415.00	(12,285.00)
EASYJET PLC	GBP	418,500.91	(149,189.40)
FILA SPA 05/11/2060	EUR	(47,492.00)	(1,532.00)
INGEN ENERGY	AUD	4,208,316.50	(314,053.47)
INTERCONTINENTAL HOTELS-ADR 24/06/2061	USD	(985,828.48)	56,358.58
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	1,850,367.09	(420,531.02)
NESTE OYJ 31/12/2051	EUR	(1,457,416.80)	(105,235.20)
NYSE ARCA GOLD BUGS	USD	(784,313.28)	(67,205.52)
PLAYTECH PLC 12/09/2059	GBP	5,013,613.35	141,627.50
UMC ENERGY CORP 16/04/2060	GBP	25,522.25	0.00
			(953,059.70)
Totale CFD			(953,059.70)

Totale strumenti finanziari derivati	241,136.38
Riepilogo del patrimonio netto	
	% VDI
Totale portafoglio titoli	148,989,993.22 73.08
Totale strumenti finanziari derivati	241,136.38 0.12
Liquidità presso banche	59,884,562.11 29.37
Altre attività e passività	(5,248,099.45) (2.57)
Totale attivo netto	203,867,592.26 100.00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - SELECTION (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	65.96	48.20
Obbligazioni e altri titoli di debito	29.06	21.24
Organismi d'investimento collettivo	4.76	3.48
Warrants	0.22	0.16
	100.00	73.08

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	43.46	31.75
Regno Unito	14.85	10.85
Stati Uniti	7.99	5.84
Grecia	7.50	5.49
Svizzera	4.95	3.62
Francia	4.46	3.25
Paesi Bassi	4.44	3.25
Irlanda	3.12	2.27
Cipro	2.67	1.95
Spagna	2.38	1.74
Altro	4.18	3.07
	100.00	73.08

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	Private Equity	17,728,205.42	8.69
TELECOM ITALIA-RSP	Telecomunicazioni	15,621,419.31	7.66
INTESA SANPAOLO	Banche	9,133,934.48	4.48
OPAP SA	Abbigliamento per il tempo libero	8,902,163.52	4.37
MPS CAPITAL TRST 01-29/12/2049 SR	Banche	8,801,628.92	4.31
FLUGHAFEN ZUERICH AG-REG	Materiali da costruzione	7,374,001.10	3.62
KAIROS SELECTION-P	Fondi d'investimento aperti	7,089,950.71	3.48
ITALY BTPS 0.25% 15-15/05/2018	Titoli di stato	5,030,700.00	2.46
IREN SPA	Energia	4,968,082.40	2.43
BANK OF IRELAND 14-11/06/2024 FRN	Banche	4,503,385.50	2.20

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		73,477,806.02	Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	19,989.60
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(411,657.06)	Interessi sulle obbligazioni	3.8	460,000.16
			Interessi bancari		542.31
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	73,066,148.96	Totale proventi		480,532.07
Liquidità presso banche		24,485,844.56	Spese		
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	1,156,919.55	Commissioni di gestione	4	535,249.41
Dividendi e interessi attivi	3.8	583,125.02	Commissioni di custodia	5	862.71
Risconti attivi ed altre attività		1,736.72	Commissioni di performance	4	374,836.18
Attivo totale		99,293,774.81	Commissioni per i servizi amministrativi	5	13,118.32
Passivo			Compensi per prestazioni professionali		4,720.68
Scoperti bancari		254,064.36	Costi di transazione	3.9	36,648.20
Ratei passivi		138,049.45	Taxe d'abonnement	6	9,317.65
Debiti per acquisto di investimento		1,514,278.68	Interessi passivi e spese bancarie		51,871.56
Debiti per acquisto di titoli		122,630.92	Spese di stampa e diffusione		1,523.50
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	49,993.77	Altre spese		14,085.07
Passivo totale		2,079,017.18	Spese totali		1,042,233.28
Patrimonio netto alla fine del periodo		97,214,757.63	Utile / (Perdita) netta da investimenti		(561,701.21)
			Utile / (perdita) netto realizzato da:		
			Investimenti in titoli		(357,023.49)
			Operazioni su cambi	3.2	7,664.30
			Contratti futures	3.5	(1,994,566.59)
			Contratti a termine su valute	3.6	13,697.95
			Opzioni e swap	3.7	1,882.73
			Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(2,890,046.31)
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		(405,792.45)
			Contratti futures		1,032,754.88
			Contratti a termine su valute		54,215.29
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(2,208,868.59)
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		183,756,223.73
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(100,229,339.66)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		15,896,742.15
			Patrimonio netto alla fine del periodo		97,214,757.63

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD (in EUR)

Prospetto della variazioni 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	-	1,674,420.823	(1,014,343.726)	660,077.097
Class X	-	35,000.000	-	35,000.000
Class Y	158,500.000	133,005.934	(5,985.711)	285,520.223

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2016

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Componentistica e ricambi auto				
500,000,000	DAIMLER AG 14-24/06/2019 FRN	EUR	500,600.00	0.51
2,100,000,000	DAIMLER AG 16-12/01/2019 FRN	EUR	2,104,893.00	2.17
1,000,000,000	FCA CAPITAL IRE 1.25% 15-13/06/2018	EUR	1,012,290.00	1.04
600,000,000	FCE BANK PLC 1.625% 13-09/09/2016	EUR	601,698.00	0.62
3,000,000,000	FIAT FIN & TRADE 7% 12-23/03/2017	EUR	3,116,250.00	3.21
700,000,000	RCI BANQUE 14-13/06/2017 FRN	EUR	702,058.00	0.72
4,300,000,000	RCI BANQUE 2.875% 13-22/01/2018	EUR	4,485,502.00	4.61
5,200,000,000	RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	5,601,596.00	5.77
			18,124,887.00	18.65
Banche				
700,000,000	CITIGROUP INC 14-11/11/2019 FRN	EUR	698,999.00	0.72
600,000,000	CREDIT SUISSE LD 15-10/11/2017 FRN	EUR	600,702.00	0.62
600,000,000	GOLDMAN SACHS GP 16-18/12/2017 FRN	EUR	602,700.00	0.62
5,700,000,000	INTESA SANPAOLO 14-17/04/2019 FRN	EUR	5,727,246.00	5.89
7,000,000,000	MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 SR	EUR	7,342,300.00	7.55
			14,971,947.00	15.40
Energia				
6,000,000,000	ENEL (ENTNZENEL) 12-20/02/2018 FRN	EUR	6,277,440.00	6.45
3,976,000,000	ENI SPA 3.5% 10-29/01/2018	EUR	4,195,077.60	4.32
4,000,000,000	NATL GRID NA INC 1.75% 13-20/02/2018	EUR	4,111,600.00	4.23
			14,584,117.60	15.00
Titoli di stato				
8,000,000,000	ITALY CCTS EU 15-15/06/2022 FRN	EUR	8,036,000.00	8.27
			8,036,000.00	8.27
Trasporti				
1,000,000,000	DEUTSCHE POST AG 1.5% 13-09/10/2018	EUR	1,034,090.00	1.06
4,000,000,000	FEDEX CORP 16-11/04/2019 FRN	EUR	4,008,360.00	4.13
			5,042,450.00	5.19
Chimica				
1,000,000,000	SOLVAY SA 15-01/12/2017 FRN	EUR	1,005,590.00	1.03
			1,005,590.00	1.03
Telecomunicazioni				
600,000,000	TELEFONICA EMIS 3.661% 10-18/09/2017	EUR	626,196.00	0.64
			626,196.00	0.64
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
76,379,000	UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	EUR	7,184,972.53	7.39
			7,184,972.53	7.39
			7,184,972.53	7.39
Azioni				
Assicurazioni				
90,000,000	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	949,500.00	0.97
			949,500.00	0.97
Servizi finanziari				
4,000,000	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	233,003.06	0.24
3,300,000	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	220,465.68	0.23
			453,468.74	0.47
Industria elettrica ed elettronica				
9,000,000	INTEL CORP	USD	265,898.04	0.27
10,000,000	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	123,941.63	0.13
			389,839.67	0.40
Cosmetica				
7,000,000	ABBOTT LABORATORIES	USD	247,856.24	0.25
			247,856.24	0.25

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Internet				
380,000	ALPHABET INC-CL A	USD	240,804.72	0.25
			240,804.72	0.25
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
3,300,000	TJX COMPANIES INC	USD	229,561.34	0.24
			229,561.34	0.24
Informatica - hardware				
2,500,000	APPLE INC	USD	215,276.53	0.22
			215,276.53	0.22
			2,726,307.24	2.80
Prodotti strutturati				
Servizi finanziari				
613,000	EXANE FINANCE CRT 28/11/2019 721294Z	EUR	763,681.59	0.79
			763,681.59	0.79
			763,681.59	0.79
Totale portafoglio			73,066,148.96	75.16

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Future						
180,000	DOW JONES EURO STOXX 50 - FUT 16/09/2016	EUR	5,139,000.00	73,850.00		
36,000	FTSE 100 INDEX 16/09/2016	GBP	2,797,459.17	193,799.15		
22,000	HANG SENG INDEX 28/07/2016	HKD	2,675,068.21	55,192.43		
380,000	MSCI DAILY TR NET USA USD 16/09/2016	USD	18,312,430.34	27,283.52		
445,000	MSCI EM NET EUR 16/09/2016	EUR	13,683,750.00	676,400.00		
212,000	MSCI EMU NR 16/09/2016	EUR	3,214,980.00	(3,180.00)		
100,000	MSCI SWITZERLAND NR CHF 16/09/2016	CHF	2,047,646.08	52,477.22		
17,000	MSCI UK NR 01/09/2016	GBP	1,892,728.37	95,438.60		
105,000	NASDAQ E-MINI FUTURE 16/09/2016	USD	8,336,065.57	(21,941.99)		
23,000	S&P / TSE 60 IX FUTURE 15/09/2016	CAD	2,604,129.59	14,646.83		
215,000	S&P 500 E-MINI FUTURE 16/09/2016	USD	20,239,765.35	207,642.76		
22,000	S&P/ASX 200 INDEX (AS51) 15/09/2016	AUD	1,906,892.63	15,473.24		
60,000	YEN DENOM NIKKEI 225 08/09/2016	JPY	4,140,289.35	(230,162.21)		
			1,156,919.55			
Totale future			1,156,919.55			
Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Contratti a termine su valute						
1,000,000,000	USD	887,610.730	EUR	21/10/16	887,610.73	10,335.04
2,184,722.670	EUR	2,500,000.000	USD	21/10/16	2,184,722.67	(60,328.81)
					(49,993.77)	
Totale contratti a termine su valute					(49,993.77)	
Totale strumenti finanziari derivati					1,106,925.78	

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD (in EUR)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	73,066,148.96	75.16
Totale strumenti finanziari derivati	1,106,925.78	1.14
Liquidità presso banche	24,231,780.20	24.93
Altre attività e passività	(1,190,097.31)	(1.23)
Totale attivo netto	97,214,757.63	100.00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Obbligazioni e altri titoli di debito	85.39	64.18
Organismi d'investimento collettivo	9.83	7.39
Azioni	3.73	2.80
Prodotti strutturati	1.05	0.79
	100.00	75.16

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	44.52	33.45
Francia	15.81	11.89
Stati Uniti	15.33	11.53
Irlanda	11.22	8.43
Germania	4.98	3.74
Lussemburgo	4.26	3.21
Altro	3.88	2.91
	100.00	75.16

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY CCTS EU 15-15/06/2022 FRN	Titoli di stato	8,036,000.00	8.27
MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 SR	Banche	7,342,300.00	7.55
UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	Fondi d'investimento aperti	7,184,972.53	7.39
ENEL (ENTNZENEL) 12-20/02/2018 FRN	Energia	6,277,440.00	6.45
INTESA SANPAOLO 14-17/04/2019 FRN	Banche	5,727,246.00	5.89
RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	Componentistica e ricambi auto	5,601,596.00	5.77
RCI BANQUE 2.875% 13-22/01/2018	Componentistica e ricambi auto	4,485,502.00	4.61
ENI SPA 3.5% 10-29/01/2018	Energia	4,195,077.60	4.32
NATL GRID NA INC 1.75% 13-20/02/2018	Energia	4,111,600.00	4.23
FEDEX CORP 16-11/04/2019 FRN	Trasporti	4,008,360.00	4.13

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		217,459,011.66	Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	3,331,001.31
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(13,507,907.62)	Interessi sulle obbligazioni	3.8	192,139.11
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	203,951,104.04	Interessi bancari		354.26
Liquidità presso banche		74,531,652.35	Interessi su swap		459,700.37
Crediti per cessione di titoli		4,617,592.94	Totale proventi		3,983,195.05
Crediti di imposta al netto delle ritenute		168,823.32	Spese		
Crediti su Contratti finanziari differenziali		51,143.68	Commissioni di gestione	4	1,104,006.83
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	1,500,009.80	Commissioni di custodia	5	47,761.27
Plusvalenza netta non realizzata su Contratti finanziari differenziali	3.7, 7	17,344.00	Commissioni di performance	4	143,844.45
Dividendi e interessi attivi	3.8	272,808.51	Commissioni per i servizi amministrativi	5	20,085.73
Risconti attivi ed altre attività		11,690.20	Compensi per prestazioni professionali		13,204.19
Attivo totale		285,122,168.84	Commissioni di distribuzione	4	1,412.42
Passivo			Costi di transazione	3.9	595,323.30
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	194,253.00	Taxe d'abonnement	6	35,265.96
Scoperti bancari		571,092.50	Interessi passivi e spese bancarie		41,788.50
Ratei passivi		269,557.23	Spese su opzioni e swap		56,328.03
Debiti per acquisto di investimento		22,915,229.08	Spese di stampa e diffusione		6,780.41
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	8,752.93	Altre spese		34,562.80
Minusvalenza netta non realizzata su Contratti finanziari differenziali	3.7, 7	524,271.12	Spese totali		2,100,363.89
Altre passività		3,568.93	Utile / (perdita) netto da investimenti		1,882,831.16
Passivo totale		24,486,724.79	Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Patrimonio netto alla fine del periodo		260,635,444.05	Investimenti in titoli		(17,524,187.75)
			Operazioni su cambi	3.2	(101,278.24)
			Contratti futures	3.5	763,803.73
			Contratti a termine su valute	3.6	372,215.10
			Opzioni e swap	3.7	3,782,066.79
			Contratti finanziari differenziali	3.7	(4,820,240.49)
			Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(15,644,789.70)
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		(6,156,460.88)
			Contratti futures		1,608,739.80
			Contratti a termine su valute		(17,952.25)
			Opzioni e swap		(352,544.49)
			Contratti finanziari differenziali		1,109,193.80
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(19,453,813.72)
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		147,898,171.72
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(96,756,157.91)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		228,947,243.96
			Patrimonio netto alla fine del periodo		260,635,444.05

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA (in EUR)

Prospetto della variazioni 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	9,464.703	3,845.757	(4,106.762)	9,203.698
Class P	1,059,586.135	993,389.580	(687,423.853)	1,365,551.862
Class X	389,889.967	56,731.438	(0.001)	446,621.404
Class Y	231,535.331	173,021.661	(73,517.817)	331,039.175

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2016

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori									
Azioni									
Cosmetica									
21,206.000	BAYER AG-REG	EUR	1,908,540.00	0.73	158,274.000	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	2,053,605.15	0.79
11,365.000	ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	1,350,730.25	0.52	52,243.000	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	1,169,981.99	0.45
6,596.000	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	2,200,425.60	0.84	27,200.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1,443,232.00	0.55
79,175.000	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	5,211,298.50	2.01				6,368,061.47	2.44
30,649.000	GENMAB A/S	DKK	4,985,051.01	1.91	Chimica				
97,917.000	KORIAN	EUR	2,849,384.70	1.09	49,800.000	AKZO NOBEL	EUR	2,807,226.00	1.08
16,800.000	LOREAL	EUR	2,889,600.00	1.11	51,400.000	BASF SE	EUR	3,528,096.00	1.35
62,092.000	SANOFI	EUR	4,651,932.64	1.78				6,335,322.00	2.43
90,500.000	SHIRE PLC	GBP	5,081,796.73	1.96	Assicurazioni				
259,388.000	SOUTHERN CROSS HEALTHCARE (Note 14)	GBP	3.13	0.00	29,564.000	ALLIANZ AG REG	EUR	3,778,279.20	1.44
177,350.000	UNILEVER NV-CVA	EUR	7,432,738.50	2.86	58,783.000	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	620,160.65	0.24
			38,561,501.06	14.81	26,000.000	AXA SA	EUR	462,930.00	0.18
					7,720.000	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1,159,930.00	0.45
								6,021,299.85	2.31
Banche					Forniture commerciali e per uffici				
389,565.000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1,972,757.16	0.76	35,100.000	CAPGEMINI	EUR	2,744,820.00	1.05
2,932,997.000	BANCO POPOLARE SC	EUR	6,288,345.57	2.42	36,438.000	TELEPERFORMANCE	EUR	2,804,632.86	1.08
699,188.000	BANCO SANTANDER SA	EUR	2,397,515.65	0.92				5,549,452.86	2.13
54,654.000	BNP PARIBAS	EUR	2,172,769.77	0.83	Componentistica e ricambi auto				
361,455.000	ING GROEP NV	EUR	3,317,795.45	1.27	13,800.000	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	907,902.00	0.35
3,649,551.000	INTESA SANPAOLO	EUR	6,211,535.80	2.39	63,975.000	DAIMLER CHRYSLER AG	EUR	3,423,942.00	1.31
42,663.000	SOCIETE GENERALE	EUR	1,203,523.23	0.46	18,000.000	WEIR GROUP PLC/THE	GBP	313,829.40	0.12
			23,564,242.63	9.05				4,645,673.40	1.78
Servizi per l'industria alimentare					Macchinari diversi				
46,684.000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	5,490,038.40	2.10	80,600.000	CLABO GROUP SRL	EUR	78,182.00	0.03
58,366.000	CARREFOUR SA	EUR	1,296,308.86	0.50	396,013.000	HELESI PLC	GBP	8,385.03	0.00
30,700.000	DANONE GROUPE	EUR	1,946,687.00	0.75	45,390.000	SIEMENS AG-REG	EUR	4,167,255.90	1.60
196,800.000	JERONIMO MARTINS	EUR	2,786,688.00	1.07				4,253,822.93	1.63
277,600.000	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	5,524,240.00	2.11	Informatica - software				
149,300.000	MARINE HARVEST	NOK	2,239,307.37	0.86	62,285.000	SAP SE	EUR	4,183,060.60	1.60
61,000.000	MASI AGRICOLA SPA	EUR	249,734.00	0.10				4,183,060.60	1.60
			19,533,003.63	7.49	Servizi diversi				
Energia					227,145.000	CERVED INFORMATION SOLUTIONS	EUR	1,607,050.88	0.62
146,546.000	ALERION INDUSTRIES SPA	EUR	233,301.23	0.09	261,371.000	GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	608,994.43	0.23
328,463.000	ENEL SPA	EUR	1,307,282.74	0.50	84,663.000	OPENJOBMETIS SPA AGENZIA PER	EUR	598,990.73	0.23
13,300.000	ENGIE	EUR	192,983.00	0.07	70,000.000	TUI AG-DI	EUR	711,900.00	0.27
128,447.000	ENI SPA	EUR	1,865,050.44	0.72				3,526,936.04	1.35
90,377.000	E.ON SE	EUR	815,742.80	0.31	Tecnologia aerospaziale e militare				
259,290.000	IBERDROLA SA	EUR	1,578,298.23	0.61	28,968.000	AIRBUS GROUP SE	EUR	1,498,514.64	0.57
32,000.000	OMV AG	EUR	806,880.00	0.31	18,681.000	SAFRAN SA	EUR	1,138,046.52	0.44
48,500.000	PLT ENERGIA SPA	EUR	106,700.00	0.04				2,636,561.16	1.01
93,069.000	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A SHS	EUR	2,296,012.23	0.88	Settore immobiliare				
204,400.000	TOTAL SA	EUR	8,866,872.00	3.40	385,121.000	AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS	EUR	1,752,300.55	0.66
			18,069,122.67	6.93	39,900.000	COIMA RES SPA	EUR	329,175.00	0.13
Telecomunicazioni					322,834.000	HIBERNIA REIT PLC	EUR	432,597.56	0.17
245,300.000	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	3,748,184.00	1.44				2,514,073.11	0.96
66,208.000	DRILLISCH AG	EUR	2,280,203.52	0.87	Pubblicità				
391,761.000	NOKIA	EUR	1,999,939.91	0.77	60,529.000	STROEER SE + CO KGAA	EUR	2,496,518.61	0.96
368,898.000	ORANGE	EUR	5,406,200.19	2.07				2,496,518.61	0.96
250,000.000	TELENOR ASA	NOK	3,698,606.57	1.42	Media				
			17,133,134.19	6.57	100,800.000	MODERN TIMES GROUP-B SHS	SEK	2,380,900.24	0.91
Materiali da costruzione								2,380,900.24	0.91
289,505.000	BUZZI UNICEM SPA	EUR	4,539,438.40	1.74	Metalli				
80,000.000	ITALCEMENTI SPA	EUR	844,800.00	0.32	114,005.000	THYSSENKRUPP AG	EUR	2,053,230.05	0.79
98,350.000	LU-VE SPA	EUR	909,737.50	0.35				2,053,230.05	0.79
115,900.000	VINCI SA	EUR	7,381,671.00	2.84	Tessile				
			13,675,646.90	5.25	14,100.000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1,917,600.00	0.74
Distribuzione e vendita all'ingrosso								1,917,600.00	0.74
448,193.000	B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	1,383,351.89	0.53	Trasporti				
55,100.000	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	1,648,041.00	0.63	42,000.000	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	1,057,350.00	0.41
22,732.000	PANDORA A/S	DKK	2,771,487.10	1.07				1,057,350.00	0.41
349,591.000	TELEPIZZA GROUP SA	EUR	1,957,709.60	0.75					
			7,760,589.59	2.98					
Industria elettrica ed elettronica									
19,247.000	ASML HOLDING NV	EUR	1,701,242.33	0.65					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2016

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Servizi finanziari				
11,480.000	PUBLITY AG	EUR	342,448.40	0.13
98,354.000	TRANS BALKAN INVESTMENTS LTD (in liquidation, Note 15)	GBP	0.00	0.00
			342,448.40	0.13
Private Equity				
24,656.000	PARQUES REUNIDOS SERVICIOS C	EUR	321,760.80	0.12
			321,760.80	0.12
Internet				
8,136.000	LASTMINUTE.COM NV	CHF	83,853.13	0.03
			83,853.13	0.03
			194,985,165.32	74.81
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Titoli di stato				
5,000,000.000	ITALY BTPS 4.5% 08-01/03/2019	EUR	5,603,000.00	2.15
			5,603,000.00	2.15
Settore immobiliare				
4,800.000	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	1,121,520.00	0.43
			1,121,520.00	0.43
Banche				
1,142,000.000	ANTONVENETA 00-29/12/2049 FRN FLAT	EUR	479,640.00	0.18
300,000.000	BANK OF NY 08-30/12/2099 CV FRN FLAT	EUR	30,228.00	0.01
1,183,000.000	MPS CAPITAL TRST 01-29/12/2049 SR	EUR	564,598.58	0.22
			1,074,466.58	0.41
Servizi finanziari				
1,000,000.000	EMMA DELTA FIN 8.5% 13-15/10/2017	EUR	993,750.00	0.38
			993,750.00	0.38
			8,792,736.58	3.37
Warrants				
Ingegneria ed edilizia				
134,000.000	LU-VE SPA CW 09/07/2020 LU-VE	EUR	157,986.00	0.06
			157,986.00	0.06
Servizi finanziari				
85,000.000	Safe Bag SPA CW 15/12/2016 Safe Bag	EUR	5,185.00	0.00
104,600.000	WARR CLABO 2015-2018-CW18 CW 02/07/2018	EUR	10,031.14	0.01
			15,216.14	0.01
			173,202.14	0.07
Totale portafoglio			203,951,104.04	78.25

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
183.000	DJ STOXX 600 REAL ESTATE (SX8 16/09/2016)	EUR	1,548,180.00	(21,045.00)
1,820.000	DOW JONES EURO STOXX 50 - FUT 16/09/2016	EUR	51,961,000.00	1,547,872.71
(4.000)	FTSE 100 INDEX 16/09/2016	GBP	310,828.80	(26,817.91)
			1,500,009.80	
Totale future			1,500,009.80	

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

Contratti a termine su valute						
4,277,442.440	EUR	3,545,000.000	GBP	29/07/16	4,277,442.44	(8,752.93)
						(8,752.93)
Totale contratti a termine su valute						
						(8,752.93)

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

Opzioni				
10.000	CALL BANCA POPOLARE DI MIL 16/12/16 0.62	EUR	31,000.00	425.00
(300.000)	CALL BANCO POPOLARE SC 15/07/2016 2.3	EUR	69,000.00	(2,370.00)
(1,100.000)	CALL BANCO POPOLARE SC 15/07/2016 3	EUR	330,000.00	(231.00)
(400.000)	CALL BANCO POPOLARE SC 15/07/2016 3.2	EUR	128,000.00	(32.00)
1,019.000	CALL DJ EURO STOXX BANKS 15/07/16 112.5	EUR	5,731,875.00	2,547.50
435.000	CALL DJ EURO STOXX BANKS (S 15/07/16 105	EUR	2,283,750.00	1,087.50
(50.000)	CALL DJ EURO STOXX BANKS (SX 16/09/16 95	EUR	237,500.00	(5,000.00)
(500.000)	CALL INTESA SANPAOLO 15/07/2016 1.65	EUR	825,000.00	(64,900.00)
(280.000)	PUT BANCA POPOLARE DI MILAN 19/08/16 0.5	EUR	700,000.00	(198,100.00)
(100.000)	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 15/07/16 2800	EUR	2,800,000.00	(35,500.00)
220.000	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 16/12/16 2500	EUR	5,500,000.00	167,420.00
(400.000)	PUT TOTAL SA 19/08/2016 43	EUR	1,720,000.00	(59,600.00)
				(194,253.00)
Totale opzioni				
				(194,253.00)

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

Contratti su CFD			
AXA SA	EUR	1,954,899.98	(524,271.12)
BABCOCK INTL GROUP PLC 05/05/2053	GBP	1,517,896.55	0.00
CGG SA 31/12/2071	EUR	320,000.00	0.00
ENGIE	EUR	1,010,461.89	0.00
HIBERNIA REIT PLC	EUR	2,064,960.10	0.00
KORIAN 20/12/2058	EUR	1,164,000.00	0.00
RIGHTMOVE PLC	GBP	2,211,310.34	0.00
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS 25/03/2053	EUR	157,888.00	17,344.00
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	4,528,000.00	0.00
WEIR GROUP	GBP	313,829.40	0.00
			(506,927.12)
Totale CFD			
			(506,927.12)
Totale strumenti finanziari derivati			
			790,076.75

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	203,951,104.04	78.25
Totale strumenti finanziari derivati	790,076.75	0.32
Liquidità presso banche	73,960,559.85	28.38
Altre attività e passività	(18,066,296.59)	(6.95)
Totale attivo netto	260,635,444.05	100.00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	95.61	74.81
Obbligazioni e altri titoli di debito	4.31	3.37
Warrants	0.08	0.07
	100.00	78.25

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	25.42	19.89
Germania	21.49	16.81
Italia	15.48	12.14
Paesi Bassi	11.54	9.02
Spagna	5.14	4.02
Danimarca	3.80	2.98
Belgio	3.79	2.95
Norvegia	2.91	2.28
Jersey	2.49	1.96
Altro	7.94	6.20
	100.00	78.25

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
TOTAL SA	Energia	8,866,872.00	3.40
UNILEVER NV-CVA	Cosmetica	7,432,738.50	2.86
VINCI SA	Materiali da costruzione	7,381,671.00	2.84
BANCO POPOLARE SC	Banche	6,288,345.57	2.42
INTESA SANPAOLO	Banche	6,211,535.80	2.39
ITALY BTPS 4.5% 08-01/03/2019	Titoli di stato	5,603,000.00	2.15
KONINKLIJKE AHOLD NV	Servizi per l'industria alimentare	5,524,240.00	2.11
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Servizi per l'industria alimentare	5,490,038.40	2.10
ORANGE	Telecomunicazioni	5,406,200.19	2.07
FRESENIUS SE & CO KGAA	Cosmetica	5,211,298.50	2.01

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		507,336,234.63	Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	4,955,793.27
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(41,375,680.98)	Interessi sulle obbligazioni	3.8	1,618,925.18
<hr/>			<hr/>		
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	465,960,553.65	Totale proventi		6,574,718.45
Liquidità presso banche		45,364,617.54	Spese		
Crediti per cessione di titoli		3,965,081.90	Commissioni di gestione	4	3,880,762.15
Crediti di imposta al netto delle ritenute		4,584.28	Commissioni di custodia	5	49,542.29
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	18,506.52	Commissioni per i servizi amministrativi	5	30,073.30
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	312,341.15	Compensi per prestazioni professionali		14,270.27
Plusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.7, 7	916,148.00	Commissioni di distribuzione	4	33,301.22
Plusvalenza netta non realizzata su Contrati finanziari differenziali	3.7, 7	6,670,186.64	Costi di transazione	3.9	1,267,707.20
Dividendi e interessi attivi	3.8	1,381,984.35	Taxe d'abonnement	6	91,393.01
<hr/>			Interessi passivi e spese bancarie		204,116.39
Attivo totale		524,594,004.03	Spese su opzioni e swap		1,969,142.16
<hr/>			Spese di stampa e diffusione		17,699.69
Passivo			Altre spese		55,827.82
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	2,766,441.24	<hr/>		
Scoperti bancari		116.06	Spese totali		7,613,835.50
Ratei passivi		746,035.94	<hr/>		
Debiti per acquisto di investimento		5,350,998.08	Utile / (Perdita) netta da investimenti		(1,039,117.05)
Debiti su opzioni e swaps		6,110.79	<hr/>		
Altre passività		53,990.01	Utile / (perdita) netto realizzato da:		
<hr/>			Investimenti in titoli		(33,262,092.30)
Passivo totale		8,923,692.12	Operazioni su cambi	3.2	(154,524.67)
<hr/>			Contratti futures	3.5	(1,914,580.19)
Patrimonio netto alla fine del periodo		515,670,311.91	Contratti a termine su valute	3.6	293,731.42
<hr/>			Opzioni e swap	3.7	4,151,276.56
			Contrati finanziari differenziali	3.7	21,434,845.16
			<hr/>		
			Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(10,490,461.07)
			<hr/>		
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		(45,886,357.47)
			Contratti futures		334,581.15
			Contratti a termine su valute		(33,123.19)
			Opzioni e swap		(1,639,921.25)
			Contrati finanziari differenziali		5,540,790.08
			<hr/>		
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(52,174,491.75)
			<hr/>		
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		125,016,343.73
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(124,791,367.99)
			Distribuzioni	9	(279,199.39)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		567,899,027.31
			<hr/>		
			Patrimonio netto alla fine del periodo		515,670,311.91
			<hr/>		

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA (in EUR)

Prospetto della variazioni 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	263,410.949	55,129.124	(60,517.904)	258,022.169
Class P	2,481,678.174	462,333.458	(831,397.725)	2,112,613.907
Class X	587,852.344	7,715.083	(10,746.870)	584,820.557
Class X-Dist	282,161.520	-	-	282,161.520
Class Y	563,532.325	521,417.072	(26,523.662)	1,058,425.735

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2016

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Azioni				
Banche				
860,317.000	BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	5,278,044.80	1.02
397,241.000	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	150,633.79	0.03
213,887.000	BANCA POPOL EMILIA ROMAGNA	EUR	701,121.59	0.14
2,059,812.000	BANCA POPOLARE DI MILANO	EUR	758,628.76	0.15
201,321.000	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	464,246.23	0.09
5,378,992.000	BANCA POPOLARE SC	EUR	11,532,558.85	2.24
3,136,911.000	CREDITO VALTELLINESE SCARL	EUR	1,288,956.73	0.25
575,107.000	FINECOBANK SPA	EUR	3,364,375.95	0.65
11,714,701.000	INTESA SANPAOLO	EUR	19,938,421.10	3.87
754,235.000	MEDIOBANCA SPA	EUR	3,888,081.43	0.75
3,827,486.000	UBI BANCA SPA	EUR	9,469,200.36	1.84
1,572,806.000	UNICREDIT SPA	EUR	3,098,427.82	0.60
			59,932,697.41	11.63
Energia				
110,068.000	ACEA SPA	EUR	1,203,043.24	0.23
1,573,508.000	A2A SPA	EUR	1,853,592.42	0.36
3,777,138.000	ENEL SPA	EUR	15,033,009.24	2.91
839,958.000	ENI SPA	EUR	12,196,190.16	2.37
2,114,024.000	IREN SPA	EUR	2,938,493.36	0.57
1,595,688.000	SNAM SPA	EUR	8,552,887.68	1.66
78,924.000	TERNA SPA	EUR	394,146.46	0.08
			42,171,362.56	8.18
Componentistica e ricambi auto				
202,192.000	BIESSE SPA	EUR	2,280,725.76	0.44
647,669.000	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	4,196,895.12	0.81
240,801.000	FERRARI NV	EUR	8,825,356.65	1.72
1,425,374.000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	7,832,430.13	1.52
26,951.000	INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	EUR	1,456,701.55	0.28
45,726.000	SITI B&T GROUP SPA	EUR	372,666.90	0.07
3,285,500.000	VARD HOLDINGS LTD	SGD	371,230.53	0.07
			25,336,006.64	4.91
Telecomunicazioni				
2,408.000	EI TOWERS SPA	EUR	109,949.28	0.02
248,734.000	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	985,981.58	0.19
14,096,032.000	TELECOM ITALIA SPA	EUR	10,360,583.52	2.01
21,640,793.000	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	12,486,737.56	2.42
136,343.000	TIM PARTICIPACOES SA-ADR	USD	1,295,639.21	0.25
			25,238,891.15	4.89
Materiali da costruzione				
90,162.000	BUZZI UNICEM SPA	EUR	1,413,740.16	0.27
1,536,550.000	ITALCEMENTI SPA	EUR	16,225,968.00	3.14
10,711.000	ITALMOBILIARE SPA	EUR	338,253.38	0.07
3,200.000	ITALMOBILIARE SPA-RSP	EUR	82,080.00	0.02
285,430.000	LU-VE SPA	EUR	2,640,227.50	0.51
			20,700,269.04	4.01
Servizi diversi				
176,601.000	ATLANTIA SPA	EUR	3,950,564.37	0.77
374,201.000	CERVED INFORMATION SOLUTIONS	EUR	2,647,472.08	0.51
50.000	ENERGICA MOTOR CO SPA	EUR	135.00	0.00
18,750.000	ENERGICA MOTOR COMPANY SPA	EUR	50,625.00	0.01
103,066.000	OPENJOBMETIS SPA AGENZIA PER	EUR	729,191.95	0.14
380,670.000	SPACE2 SPA	EUR	3,711,532.50	0.72
942,214.000	TECHNOGYM SPA	EUR	3,721,745.30	0.72
			14,811,266.20	2.87
Assicurazioni				
219,353.000	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	2,314,174.15	0.45
63,339.000	CATTOLICA ASSICURAZIONI SCRL	EUR	359,132.13	0.07
323,391.000	POSTE ITALIANE SPA	EUR	1,927,410.36	0.37
1,129,043.000	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SP	EUR	2,377,764.56	0.46
480,103.000	UNIPOLSAI SPA	EUR	646,698.74	0.13
646,500.000	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	EUR	5,618,085.00	1.09
			13,243,264.94	2.57

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
584,427.000	AUTOGRILL SPA	EUR	4,237,095.75	0.82
77,321.000	FILA SPA	EUR	958,780.40	0.19
920,019.000	OVS SPA	EUR	4,816,299.47	0.93
7,974.000	SAFILO GROUP SPA	EUR	54,342.81	0.01
61,031.000	SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	1,113,815.75	0.22
			11,180,334.18	2.17
Industria elettrica ed elettronica				
127,381.000	DATALOGIC SPA	EUR	1,843,203.07	0.36
64,000.000	ELECTRO POWER SYSTEMS	EUR	252,160.00	0.05
321,312.000	PRYSMIAN SPA	EUR	6,310,567.68	1.22
100,000.000	STMICROELECTRONICS NV	EUR	524,000.00	0.10
			8,929,930.75	1.73
Macchinari diversi				
91,500.000	CLABO GROUP SRL	EUR	88,755.00	0.02
526,707.000	TENARIS SA	EUR	6,852,458.07	1.33
			6,941,213.07	1.35
Media				
1,350,125.000	MEDIASET SPA	EUR	4,228,591.50	0.82
1,388,182.000	RCS MEDIAGROUP SPA	EUR	1,116,792.42	0.22
			5,345,383.92	1.04
Servizi per l'industria alimentare				
66,028.000	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	586,328.64	0.11
270,000.000	GLENALTA FOOD SPA	EUR	2,592,000.00	0.50
195,800.000	ITALIAN WINE BRANDS SPA	EUR	1,791,570.00	0.35
			4,969,898.64	0.96
Servizi finanziari				
14,225.000	ANIMA HOLDING SPA	EUR	59,887.25	0.01
64,101.000	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	935,233.59	0.18
95,684.000	BANCA IFIS SPA	EUR	1,736,664.60	0.34
351,982.000	TECNOINVESTIMENTI SPA	EUR	1,196,738.80	0.23
			3,928,524.24	0.76
Informatica - software				
263,434.000	SESA SPA	EUR	3,693,344.68	0.72
			3,693,344.68	0.72
Tecnologia aerospaziale e militare				
384,562.000	FINMECCANICA SPA	EUR	3,484,131.72	0.68
			3,484,131.72	0.68
Tessile				
34,304.000	COVER 50 SPA	EUR	343,040.00	0.07
210,403.000	MONCLER SPA	EUR	2,975,098.42	0.57
			3,318,138.42	0.64
Internet				
118,111.000	YOOX NET-A-PORTER GROUP	EUR	2,455,527.69	0.48
			2,455,527.69	0.48
Cosmetica				
44,512.000	RECORDATI SPA	EUR	1,201,824.00	0.23
			1,201,824.00	0.23
Private Equity				
251,183.000	RAI WAY SPA	EUR	1,017,291.15	0.20
			1,017,291.15	0.20
Settore immobiliare				
50,000.000	COIMA RES SPA	EUR	412,500.00	0.08
1,800,000.000	PRELIOS SPA	EUR	131,400.00	0.03
			543,900.00	0.11
Chimica				
1,050,000.000	SAIPEM SPA	EUR	376,425.00	0.07
			376,425.00	0.07

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2016

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Metalli					Servizi finanziari				
2,375,000,000	UMC ENERGY CORP	GBP	14,511.49	0.00	500,000,000	FCT HOLDING SRL 0.625% 15-30/11/2020 CV	EUR	500,825.00	0.10
			14,511.49	0.00	300,000,000	TAMBURI INVST 4.75% 14-14/04/2020 CV	EUR	321,750.00	0.06
			258,834,136.89	50.20				822,575.00	0.16
Obbligazioni e altri titoli di debito					Media				
Titoli di stato					600,000,000 GRUPPO ESPRESSO 2.625% 14-09/04/2019 CV				
5,000,000,000	BUNDESSCHATZANW 0% 15-15/09/2017	EUR	5,039,000.00	0.98				567,504.00	0.11
60,000,000,000	BUNDESSCHATZANW 0% 15-15/12/2017	EUR	60,570,000.00	11.74				567,504.00	0.11
5,000,000,000	ITALY BOTS 0% 15-14/09/2016	EUR	5,003,350.00	0.97	Servizi diversi				
5,000,000,000	ITALY BOTS 0% 15-14/10/2016	EUR	5,003,800.00	0.97	400,000,000	IVS GROUP 4.5% 15-15/11/2022	EUR	413,040.00	0.08
15,000,000,000	ITALY CCTS EU 15-15/12/2022 FRN	EUR	15,154,500.00	2.93				413,040.00	0.08
15,000,000,000	ITALY CTZS 0% 15-27/02/2017	EUR	15,018,450.00	2.91	Internet				
			105,789,100.00	20.50	300,000,000	MYBEST GROUP 15-11/05/2020 CV SR	EUR	300,000.00	0.06
Banche								300,000.00	0.06
884,000,000	ANTON VENETA 01-29/06/2049 FRN FLAT	EUR	358,020.00	0.07	Informatica - software				
500,000,000	ANTONVENETA 00-29/12/2049 FRN FLAT	EUR	210,000.00	0.04	247,800,000	PITECO SPA 4.5% 15-31/07/2020 CV	EUR	258,232.38	0.05
2,000,000,000	BANCA CARIGE 08-19/06/2018 FRN	EUR	1,700,000.00	0.33				258,232.38	0.05
2,500,000,000	BANCA CARIGE 08-29/12/2049 FRN FLAT	EUR	1,259,375.00	0.24	Distribuzione e vendita all'ingrosso				
1,000,000,000	BANCA POP MILANO 4.25% 14-30/01/2019	EUR	1,069,300.00	0.21	200,000,000	SAFILO GROUP 1.25% 14-22/05/2019 CV	EUR	178,534.00	0.03
950,000,000	BANCA POP VICENT 15-29/09/2025 FRN	EUR	839,268.00	0.16				178,534.00	0.03
4,819,000,000	BANCA POP VICENT 2.75% 15-20/03/2020	EUR	4,134,750.19	0.80				204,224,654.75	39.60
3,000,000,000	BANCA POP VICENT 3.5% 14-20/01/2017	EUR	2,931,120.00	0.57	Warrants				
150,000,000	BANCO POPOLARE 07-29/06/2049 FRN	EUR	143,232.00	0.03	Ingegneria ed edilizia				
1,000,000,000	BANCO POPOLARE 2.625% 15-21/09/2018	EUR	1,012,470.00	0.20	492,405,000	LU-VE SPA CW 09/07/2020 LU-VE	EUR	580,545.50	0.12
2,000,000,000	BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019	EUR	2,050,240.00	0.40				580,545.50	0.12
750,000,000	BANCO POPOLARE 4.75% 10-28/04/2017	EUR	748,455.00	0.15	Tabacco e bevande alcoliche				
500,000,000	BANCO SANTANDER 14-11/09/2049 FRN	EUR	421,740.00	0.08	265,000,000	ITALIAN WINE BRANDS CW 31/12/49 IWB	EUR	265,000.00	0.05
1,000,000,000	BANK OF IRELAND 10% 13-30/07/2016	EUR	1,002,190.00	0.19				265,000.00	0.05
10,000,000,000	JPMORGAN CHASE 15-27/01/2020 FRN	EUR	10,031,500.00	1.95	Servizi finanziari				
3,650,000,000	MPS CAPITAL TRST 01-29/12/2049 SR	EUR	1,741,999.00	0.34	41,500,000	ELETTRA INVESTIMENTI S CW 13/10/17	EUR	9,171.50	0.00
2,000,000,000	UNICREDIT SPA 14-29/12/2049 FRN	EUR	1,608,980.00	0.31					
1,000,000,000	UNICREDIT SPA 2% 16-04/03/2023	EUR	1,016,480.00	0.20	12,750,000	ENERGICA MOTOR COMPANY WTS 15/10/2018	EUR	3,942.30	0.00
5,000,000,000	UNICREDIT SPA 4.875% 12-07/03/2017	EUR	5,159,000.00	1.00	135,000,000	GLENALTA FOOD SPA CW 26/10/20	EUR	120,420.00	0.03
3,000,000,000	VENETO BANCA SCP 4% 14-20/01/2017	EUR	2,925,690.00	0.57	139,000,000	GLENALTA F WARR CLABO 2015-2018-CW18 CW 02/07/2018	EUR	13,330.10	0.00
1,400,000,000	VENETO BANCA 07-21/06/2017 FRN	EUR	1,191,554.00	0.23				146,863.90	0.03
2,800,000,000	VENETO BANCA 15-01/12/2025 FRN	EUR	2,433,704.00	0.47	Servizi diversi				
2,910,000,000	VENETO BANCA 4% 14-20/05/2019	EUR	2,706,911.10	0.52	17,571,000	SPACE2 SPA CW 22/06/2020 SPACE2 SPA	EUR	11,421.15	0.00
10,000,000,000	WELLS FARGO CO 15-02/06/2020 FRN	EUR	9,962,200.00	1.93				11,421.15	0.00
			56,658,178.29	10.99	Componentistica e ricambi auto				
Energia					5,200,000	SITI B&T GROUP SPA CW 10/03/21 SITI B&T	EUR	9,880.00	0.00
5,000,000,000	ENEL FIN INTL SA 4% 09-14/09/2016	EUR	5,038,500.00	0.98				9,880.00	0.00
					Editoria e stampa				
720,000,000	IREN SPA 2.75% 15-02/11/2022	EUR	791,013.60	0.15	62,570,116,000	SEAT PAGINE GI CW 29/04/2016 SEAT PAGINE	EUR	6,257.01	0.00
5,000,000,000	SNAM 4.375% 12-11/07/2016	EUR	5,003,400.00	0.97				6,257.01	0.00
1,200,000,000	SOUND ENERGY PLC 5% 16-21/07/2021	EUR	1,176,000.00	0.23				1,019,967.56	0.20
			12,008,913.60	2.33	Altri titoli negoziabili				
Assicurazioni					Stumenti del mercato monetario				
2,000,000,000	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	1,859,060.00	0.36	Fondi d'investimento aperti				
4,000,000,000	UNIPOL GRUPPO FI 3% 15-18/03/2025	EUR	3,812,240.00	0.73	151,389,000	IPATH S&P 500 VIX S/T FU ETN	USD	1,881,794.45	0.36
900,000,000	UNIPOL GRUPPO FI 5% 09-11/01/2017	EUR	918,567.00	0.18				1,881,794.45	0.36
250,000,000	UNIPOL 01-15/06/2021 SR	EUR	236,447.50	0.05				1,881,794.45	0.36
2,225,000,000	UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	2,039,702.00	0.40				1,881,794.45	0.36
			8,866,016.50	1.72	Totale portafoglio				
Componentistica e ricambi auto								465,960,553.65	90.36
2,429,000,000	FIAT CHRYSLER AU 3.75% 16-29/03/2024	EUR	2,465,702.19	0.48					
5,000,000,000	FIAT FIN & TRADE 7.75% 12-17/10/2016	EUR	5,087,300.00	0.99					
300,000,000	SITI B&T GROUP 4% 16-31/03/2021 CV	EUR	297,750.00	0.06					
200,000,000	SOGEFI 2% 14-21/05/2021 CV	EUR	170,220.00	0.03					
			8,020,972.19	1.56					
Telecomunicazioni									
2,000,000,000	TELECOM IT CAP 6.375% 04-15/11/2033	USD	1,768,852.46	0.34					
5,333,000,000	TELECOM ITALIA 3.625% 16-25/05/2026	EUR	5,493,363.31	1.07					
			7,262,215.77	1.41					
Private Equity									
2,300,000,000	INTL GAME TECH 6.5% 15-15/02/2025	USD	2,071,243.02	0.40					
1,000,000,000	SNAI 7.625% 15-15/06/2018	EUR	1,008,130.00	0.20					
			3,079,373.02	0.60					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
(5,000.000)	BANCO POPOLARE SC 15/07/2016	EUR	1,446,930.00	530,617.50
94.000	DOW JONES EURO STOXX 50 - FUT 16/09/2016	EUR	2,683,700.00	(23,072.77)
(60.000)	EURO-BTP FUTURE 08/09/2016	EUR	8,556,600.00	(55,015.01)
(530.000)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/09/2016	EUR	59,394,450.00	(119,250.00)
(17.000)	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB IN 16/09/2016	EUR	1,376,235.00	765.00
(113.000)	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/09/2016	EUR	12,762,220.00	(21,703.57)
			312,341.15	

Totale future **312,341.15**

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
175,000.000 USD	157,485.980 EUR	29/07/16	157,485.98	38.70
13,270.520 EUR	11,000.000 GBP	29/07/16	13,270.52	(29.38)
369,582.440 EUR	555,000.000 SGD	29/07/16	369,582.44	(1,138.55)
7,298,163.270 EUR	8,086,000.000 USD	29/07/16	7,298,163.27	19,635.75
			18,506.52	

Totale contratti a termine su valute **18,506.52**

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
(160.000)	CALL BANCA POPOLARE DI MILA 15/07/16 0.5	EUR	400,000.00	(720.00)
(50.000)	CALL BANCO POPOLARE SC 15/07/2016 3.1161	EUR	21,033.68	(8.10)
(50.000)	CALL BANCO POPOLARE SC 15/07/2016 3.2645	EUR	22,035.38	(4.05)
(50.000)	CALL BANCO POPOLARE SC 15/07/2016 3.4129	EUR	23,037.08	(2.03)
(80.000)	CALL BANCO POPOLARE SC 15/07/2016 3.7097	EUR	40,064.76	(1.08)
(2,500.000)	CALL BANCO POPOLARE SC 19/08/2016 3.3	EUR	825,000.00	(7,225.00)
(500.000)	CALL FIAT CHRYSLER AUTO 16/09/16 11.9489	EUR	2,999,173.90	(9,136.40)
(1,000.000)	CALL FIAT CHRYSLER AUTOBOMBI 15/07/16 5.8	EUR	2,900,000.00	(48,450.00)
(150.000)	CALL SNAM SPA 19/08/2016 5	EUR	750,000.00	(61,260.00)
(500.000)	CALL SNAM SPA 19/08/2016 5.2	EUR	2,600,000.00	(128,650.00)
300.000	CALL SYNGENTA AG-REG 16/09/2016 400	CHF	1,108,749.60	38,345.46
(600.000)	CALL SYNGENTA AG-REG 16/09/2016 480	CHF	2,660,999.04	(3,478.43)
(43.000)	CALL TERNA SPA 19/08/2016 5	EUR	215,000.00	(6,514.50)
(126.000)	CALL UNICREDIT SPA 15/07/2016 2.3	EUR	289,800.00	(2,696.40)
(1,200.000)	CALL UNICREDIT SPA 15/07/2016 2.9	EUR	3,480,000.00	(120.00)
(90.000)	PUT BANCA POPOLARE DI MILA 15/07/16 0.37	EUR	166,500.00	(11,880.00)
(220.000)	PUT BANCA POPOLARE DI MILA 15/07/16 0.38	EUR	418,000.00	(34,760.00)
(120.000)	PUT BANCA POPOLARE DI MILA 19/08/16 0.52	EUR	312,000.00	(95,820.00)
(120.000)	PUT BANCA POPOLARE DI MILAN 19/08/16 0.5	EUR	300,000.00	(84,900.00)
(7,000.000)	PUT BANCO POPOLARE SC 16/09/2016 3.2645	EUR	3,084,952.50	(1,106,500.50)
(2,500.000)	PUT BANCO POPOLARE SC 19/08/2016 2.7	EUR	675,000.00	(161,475.00)
(80.000)	PUT BANCO POPOLARE SC 19/08/2016 3.1161	EUR	33,653.88	(10,984.68)
(120.000)	PUT BANCO POPOLARE SC 19/08/2016 3.2645	EUR	52,884.90	(18,759.60)
(100.000)	PUT FTSEMIB INDEX - FTSE 15/07/16 17500	EUR	4,375,000.00	(336,000.00)
(100.000)	PUT FTSEMIB INDEX - FTSE 16/09/16 18000	EUR	4,500,000.00	(510,250.00)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
(200.000)	PUT SNAM SPA 19/08/2016 4.8	EUR	960,000.00	(5,040.00)
(600.000)	PUT SYNGENTA AG-REG 16/09/2016 320	CHF	1,773,999.36	(49,691.72)
180.000	PUT SYNGENTA AG-REG 16/12/2016 320	CHF	532,199.81	29,284.99
(300.000)	PUT SYNGENTA AG-REG 16/12/2016 400	CHF	1,108,749.60	(139,744.20)
			(2,766,441.24)	

Totale opzioni **(2,766,441.24)**

Sottostante	Venduti / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
-------------	--------------------	------------------------	--------	------------------	-----------	--

Credit default swap						
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisto	5.000	EUR	20/09/19	3,000,000.00	687,111.00
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisto	5.000	EUR	20/09/19	1,000,000.00	229,037.00
						916,148.00

Totale Credit Default Swap **916,148.00**

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

Contratti su CFD			
ASTALDI SPA	EUR	(2,008,635.48)	18,782.62
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA 19/05/2060	EUR	(1,670,152.27)	568,543.80
BANCO POPOLARE SC 10/03/2059	EUR	(2,494,048.73)	767,560.61
FINCANTIERI SPA 08/04/2061	EUR	(103,913.75)	12,300.52
INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC 09/04/2053	EUR	(610,602.85)	(41,234.05)
INTESA SANPAOLO-RSP	EUR	(7,737,378.71)	0.00
TELECOM ITALIA SPA	EUR	(13,047,636.95)	2,059,218.89
UBI BANCA SCPA	EUR	(9,384,671.21)	3,285,014.25
			6,670,186.64

Totale CFD **6,670,186.64**

Totale strumenti finanziari derivati **5,150,741.07**

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	465,960,553.65	90.36
Totale strumenti finanziari derivati	5,150,741.07	0.99
Liquidità presso banche	45,364,501.48	8.80
Altre attività e passività	(805,484.29)	(0.15)
Totale attivo netto	515,670,311.91	100.00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	55.55	50.20
Obbligazioni e altri titoli di debito	43.83	39.60
Altro	0.62	0.56
	100.00	90.36

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	69.68	62.97
Germania	14.08	12.72
Paesi Bassi	6.60	5.97
Stati Uniti	4.79	4.33
Lussemburgo	3.03	2.74
Altro	1.82	1.63
	100.00	90.36

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
BUNDESSCHATZANW 0% 15-15/12/2017	Titoli di stato	60,570,000.00	11.74
INTESA SANPAOLO	Banche	19,938,421.10	3.87
ITALCEMENTI SPA	Materiali da costruzione	16,225,968.00	3.14
ITALY CCTS EU 15-15/12/2022 FRN	Titoli di stato	15,154,500.00	2.93
ENEL SPA	Energia	15,033,009.24	2.91
ITALY CTZS 0% 15-27/02/2017	Titoli di stato	15,018,450.00	2.91
TELECOM ITALIA-RSP	Telecomunicazioni	12,486,737.56	2.42
ENI SPA	Energia	12,196,190.16	2.37
BANCO POPOLARE SC	Banche	11,532,558.85	2.24
TELECOM ITALIA SPA	Telecomunicazioni	10,360,583.52	2.01

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS**** (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		35,074,338.12	Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	9,985.04
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(1,136,740.95)	Interessi sulle obbligazioni	3.8	1,840.16
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	33,937,597.17	Interessi bancari		142.37
Liquidità presso banche		13,453,341.98	Interessi su swap		559,002.64
Crediti per cessione di titoli		1,866,907.28	Totale proventi		570,970.21
Crediti per cessione di azioni del Fondo		34,178.12	Spese		
Crediti di imposta al netto delle ritenute		3,003.39	Commissioni di gestione	4	37,427.49
Crediti su Contratti finanziari differenziali		88,634.44	Commissioni di performance	4	5,335.72
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	3,275.58	Commissioni per i servizi amministrativi	5	1,078.24
Dividendi e interessi attivi	3.8	37,059.42	Compensi per prestazioni professionali		248.14
Attivo totale		49,423,997.38	Costi di transazione	3.9	60,423.36
Passivo			Taxe d'abonnement	6	3,332.49
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	278,743.50	Interessi passivi e spese bancarie		5,400.75
Scoperti bancari		287,202.70	Spese su opzioni e swap		115,496.30
Ratei passivi		47,422.09	Spese totali		228,742.49
Debiti per acquisto di investimento		9,119,077.82	Utile / (perdita) netto da investimenti		342,227.72
Debiti su Contratti finanziari differenziali		269,706.25	Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	221,107.71	Investimenti in titoli		(297,893.47)
Minusvalenza netta non realizzata su Contratti finanziari differenziali	3.7, 7	641,496.25	Operazioni su cambi	3.2	10,108.80
Altre passività		21,065.58	Contratti futures	3.5	502,566.96
Passivo totale		10,885,821.90	Contratti a termine su valute	3.6	89,326.95
Patrimonio netto alla fine del periodo		38,538,175.48	Opzioni e swap	3.7	41,597.43
			Contratti finanziari differenziali	3.7	(1,440,274.19)
			Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(752,339.80)
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		(1,136,740.95)
			Contratti futures		(221,107.71)
			Contratti a termine su valute		3,275.58
			Opzioni e swap		(83,294.95)
			Contratti finanziari differenziali		(641,496.25)
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(2,831,704.08)
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		46,078,381.98
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(4,708,502.42)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		-
			Patrimonio netto alla fine del periodo		38,538,175.48

**** Questo fondo è stato lanciato il 6 giugno 2016.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS**** (in EUR)

Prospetto della variazioni 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	-	304,769.662	(48,268.961)	256,500.701
Class X	-	158,921.342	-	158,921.342

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS**** (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2016

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Azioni				
Private Equity				
90,421.000	AMAYA INC	USD	1,248,562.36	3.24
201,307.000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	USD	3,398,030.25	8.82
			4,646,592.61	12.06
Banche				
86,290.000	ALPHA BANK AE	EUR	139,789.80	0.36
1,888,379.000	BANCA POPOLARE DI MILANO	EUR	695,489.99	1.80
778,653.000	BANCO POPOLARE SC	EUR	1,669,432.03	4.33
176,151.000	EUROBANK ERGASIAS SA	EUR	96,883.05	0.25
1,036,432.000	INTESA SANPAOLO	EUR	1,764,007.26	4.59
100,699.000	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	19,334.21	0.05
			4,384,936.34	11.38
Energia				
57,366.000	ACEA SPA	EUR	627,010.38	1.63
2,692,595.000	IREN SPA	EUR	3,742,707.05	9.71
			4,369,717.43	11.34
Abbigliamento per il tempo libero				
478,858.000	OPAP SA	EUR	2,978,496.76	7.73
			2,978,496.76	7.73
Cosmetica				
18,195.000	BAYER AG-REG	EUR	1,637,550.00	4.25
17,392.000	LIVANOVA PLC	USD	786,885.39	2.04
			2,424,435.39	6.29
Componentistica e ricambi auto				
24,117.000	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	996,876.20	2.59
12,031.000	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	1,302,957.30	3.38
			2,299,833.50	5.97
Telecomunicazioni				
3,101,153.000	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	1,789,365.28	4.64
			1,789,365.28	4.64
Materiali da costruzione				
6,647.000	AENA SA	EUR	786,007.75	2.04
6,225.000	FLUGHAFEN ZUERICH AG-REG	CHF	986,422.20	2.56
			1,772,429.95	4.60
Media				
9,372.000	LIBERTY GLOBAL PLC-A	USD	245,316.45	0.64
16,397.000	LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	USD	423,143.62	1.10
22,553.000	NUMERICABLE-SFR	EUR	510,036.10	1.32
14,307.000	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	585,299.37	1.52
			1,763,795.54	4.58
Tessile				
599,160.000	BASICNET SPA	EUR	1,676,449.68	4.35
			1,676,449.68	4.35
Assicurazioni				
155,042.000	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	EUR	1,347,314.98	3.50
			1,347,314.98	3.50
Tecnologia aerospaziale e militare				
1,268.000	DASSAULT AVIATION SA	EUR	1,138,727.40	2.95
			1,138,727.40	2.95
Servizi per l'industria alimentare				
164,685.000	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	856,691.37	2.22
			856,691.37	2.22
Servizi finanziari				
107,000.000	ARROW GLOBAL GROUP PLC-W/I	GBP	257,952.21	0.67
106,000.000	TECNOINVESTIMENTI SPA	EUR	360,400.00	0.93
			618,352.21	1.60

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Servizi diversi				
36,700.000	EUROPCAR GROUPE SA	EUR	284,792.00	0.74
			284,792.00	0.74
Informatica - software				
24,169.000	PLAYTECH PLC	GBP	232,917.23	0.60
			232,917.23	0.60
			32,584,847.67	84.55
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Titoli di stato				
950,000.000	HELLENIC REP 12-24/02/2040 FRN	EUR	561,165.00	1.45
650,000.000	HELLENIC REP 12-24/02/2041 FRN	EUR	383,987.50	1.00
			945,152.50	2.45
Banche				
100,000.000	BANCA POP VICENT 2.75% 15-20/03/2020	EUR	85,801.00	0.22
400,000.000	UNICREDIT SPA 14-29/12/2049 FRN	EUR	321,796.00	0.84
			407,597.00	1.06
			1,352,749.50	3.51
Totale portafoglio			33,937,597.17	88.06

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Future						
(4.000)	DAX INDEX - FUTURE 16/09/2016	EUR	966,850.00	(14,250.00)		
(189.000)	DOW JONES EURO STOXX 50 - FUT 16/09/2016	EUR	5,395,950.00	(161,580.58)		
(35.000)	S&P 500 E-MINI FUTURE 16/09/2016	USD	3,294,845.53	(45,277.13)		
(22.000)	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2016	USD	4,332,946.77	0.00		
				(221,107.71)		
Totale future				(221,107.71)		
Contratti a termine su valute						
1,960,921.250	EUR	1,624,880.000	GBP	29/07/16	1,960,921.25	(3,691.54)
1,298,534.140	USD	961,400.000	GBP	29/07/16	1,170,905.45	6,458.61
229,729.160	EUR	2,168,000.000	SEK	29/07/16	229,729.16	(366.28)
1,751,978.910	EUR	1,945,367.000	USD	29/07/16	1,751,978.91	874.79
					3,275.58	
Totale contratti a termine su valute					3,275.58	
Opzioni						
(305.000)	CALL ALTICE NV - A 15/07/2016 13.5	EUR	411,750.00	(16,775.00)		
(205.000)	CALL ALTICE NV - A 15/07/2016 14	EUR	287,000.00	(6,765.00)		
(600.000)	CALL ALTICE NV - A 16/09/2016 14.5	EUR	870,000.00	(48,000.00)		
(26.000)	CALL DJ EURO STOXX 50 - OP 15/07/16 2825	EUR	734,500.00	(20,280.00)		
(70.000)	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 15/07/16 2725	EUR	1,907,500.00	(13,090.00)		
44.000	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 15/07/16 2825	EUR	1,243,000.00	19,140.00		

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS**** (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Valore di mercato in EUR
(305.000)	PUT UNICREDIT SPA 15/07/2016 2.6	EUR	793,000.00	(192,973.50)
				(278,743.50)

Totale opzioni **(278,743.50)**

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

Contratti su CFD

ALPHA BANK AE 11/04/2059	EUR	123,691.86	(19,088.25)	
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	(564,624.96)	(29,371.87)	
ARROW GLOBAL GROUP PLC-W/I	GBP	998,026.74	(222,206.65)	
ASTALDI SPA	EUR	(422,255.95)	2,566.89	
BANCA GENERALI SPA	EUR	(546,775.32)	38,308.96	
BHP BILLITON PLC	GBP	(163,213.35)	(13,475.24)	
BOURBON SA 11/03/2068	EUR	(837,647.26)	13,068.74	
CARILLION PLC	GBP	(369,604.85)	18,300.14	
CGG SA 31/12/2071	EUR	(333,981.44)	3,802.46	
ENDESA SA	EUR	(935,919.27)	(32,965.46)	
ENI SPA	EUR	(1,360,727.28)	(87,507.91)	
ERG SPA 06/05/2059	EUR	(384,808.96)	(6,922.79)	
EUROBANK ERGASIAS SA 08/06/2061	EUR	278,982.55	(98,384.40)	
EUROPCAR GROUPE SA 26/06/2060	EUR	466,011.28	(54,331.94)	
GEOX SPA	EUR	(388,686.23)	6,820.69	
INFIGEN ENERGY	AUD	783,205.27	(43,376.82)	
INTERPUMP GROUP SPA 06/05/2059	EUR	(381,827.42)	(2,675.79)	
KORIAN 20/12/2058	EUR	735,240.60	29,933.19	
MOTOR OIL (HELLAS) SA 08/06/2061	EUR	1,082,725.05	(34,284.45)	
NATIONAL BANK OF GREECE 08/06/2061	EUR	35,744.64	(6,329.78)	
NESTE OYJ 31/12/2051	EUR	(811,507.41)	(29,005.84)	
NUMERICABLE-SFR 12/11/2058	EUR	840,486.48	(65,171.06)	
PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	(335,378.65)	6,218.96	
PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAY 08/06/2061	TRY	534,166.97	(9,928.73)	
PLAYTECH PLC 12/09/2059	GBP	2,686,310.70	75,884.49	
RYANAIR HOLDINGS PLC 28/11/2056	EUR	486,431.72	11,096.89	
TENARIS SA 31/12/2055	EUR	(1,868,613.29)	(63,319.00)	
TERNA SPA	EUR	(462,539.28)	(15,422.90)	
THALES SA 02/02/2051	EUR	(427,557.00)	(13,728.78)	
				(641,496.25)

Totale CFD **(641,496.25)**

Totale strumenti finanziari derivati **(1,138,071.88)**

Riepilogo del patrimonio netto

		%
		VDI
Totale portafoglio titoli	33,937,597.17	88.06
Totale strumenti finanziari derivati	(1,138,071.88)	(2.94)
Liquidità presso banche	13,166,139.28	34.16
Altre attività e passività	(7,427,489.09)	(19.28)
Totale attivo netto	38,538,175.48	100.00

**** Questo fondo è stato lanciato il 6 giugno 2016.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS**** (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	96.01	84.55
Obbligazioni e altri titoli di debito	3.99	3.51
	100.00	88.06

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	41.48	36.54
Regno Unito	15.06	13.27
Grecia	12.32	10.84
Germania	11.60	10.22
Francia	5.70	5.01
Spagna	4.84	4.26
Canada	3.68	3.24
Svizzera	2.91	2.56
Altro	2.41	2.12
	100.00	88.06

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
IREN SPA	Energia	3,742,707.05	9.71
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	Private Equity	3,398,030.25	8.82
OPAP SA	Abbigliamento per il tempo libero	2,978,496.76	7.73
TELECOM ITALIA-RSP	Telecomunicazioni	1,789,365.28	4.64
INTESA SANPAOLO	Banche	1,764,007.26	4.59
BASICNET SPA	Tessile	1,676,449.68	4.35
BANCO POPOLARE SC	Banche	1,669,432.03	4.33
BAYER AG-REG	Cosmetica	1,637,550.00	4.25
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	Assicurazioni	1,347,314.98	3.50
VOLKSWAGEN AG-PREF	Componentistica e ricambi auto	1,302,957.30	3.38

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		89,846,642.65	Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	1,556,563.13
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(7,315,676.40)	Interessi bancari		315.99
<hr/>			<hr/>		
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	82,530,966.25	Proventi da opzioni e swap		30.16
Liquidità presso banche		7,712,242.20	Altri proventi		9,142.66
Crediti per cessione di titoli		2,244,471.08	<hr/>		
Crediti di imposta al netto delle ritenute		566.71	Totale proventi		1,566,051.94
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	2,369.64	<hr/>		
Plusvalenza netta non realizzata su Contrati finanziari differenziali	3.7, 7	548,796.32	Spese		
Risconti attivi ed altre attività		571.18	Commissioni di gestione	4	518,786.39
<hr/>			Commissioni di custodia	5	37,233.25
Attivo totale		93,039,983.38	Commissioni di performance	4	703,721.77
<hr/>			Commissioni per i servizi amministrativi	5	14,197.20
Passivo			Compensi per prestazioni professionali		10,186.01
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	211,197.44	Commissioni di distribuzione	4	9,032.54
Scoperti bancari		15,911.54	Costi di transazione	3.9	511,363.50
Ratei passivi		187,182.40	Taxe d'abonnement	6	9,234.63
Debiti per acquisto di investimento		2,800,856.02	Interessi passivi e spese bancarie		17,810.95
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	23,412.27	Spese su opzioni e swap		84,269.27
Altre passività		4,657.81	Spese di stampa e diffusione		2,683.20
<hr/>			Altre spese		22,804.00
Passivo totale		3,243,217.48	<hr/>		
Patrimonio netto alla fine del periodo		89,796,765.90	Spese totali		1,941,322.71
<hr/>			<hr/>		
			Utile / (Perdita) netta da investimenti		(375,270.77)
			<hr/>		
			Utile / (perdita) netto realizzato da:		
			Investimenti in titoli		(12,328,909.39)
			Operazioni su cambi	3.2	(25,493.66)
			Contratti futures	3.5	(2,298,341.62)
			Contratti a termine su valute	3.6	49,409.14
			Opzioni e swap	3.7	94,645.49
			Contrati finanziari differenziali	3.7	1,681,972.74
			<hr/>		
			Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(13,201,988.07)
			<hr/>		
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		(8,050,842.04)
			Contratti futures		79,507.73
			Contratti a termine su valute		(3,390.88)
			Opzioni e swap		(78,433.22)
			Contrati finanziari differenziali		483,576.68
			<hr/>		
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(20,771,569.80)
			<hr/>		
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		34,107,454.36
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(21,691,304.77)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		98,152,186.11
			<hr/>		
			Patrimonio netto alla fine del periodo		89,796,765.90
			<hr/>		

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO (in EUR)

Prospetto della variazioni 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	80,694.381	44,605.128	(48,496.066)	76,803.443
Class P	177,159.796	76,721.470	(106,484.716)	147,396.550
Class X	444,413.235	159,386.756	(29,305.693)	574,494.298

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2016

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori									
Azioni									
Energia									
1,209,952.000	AZA SPA	EUR	1,425,323.46	1.59	50,000.000	STMICROELECTRONICS NV	EUR	262,000.00	0.29
1,647,224.000	ENEL SPA	EUR	6,555,951.52	7.30				3,246,643.94	3.62
473,489.000	ENI SPA	EUR	6,875,060.28	7.65	Materiali da costruzione				
496,918.000	IREN SPA	EUR	690,716.02	0.77	67,809.000	BUZZI UNICEM SPA	EUR	1,063,245.12	1.19
511,928.000	SNAM SPA	EUR	2,743,934.08	3.06	9,510.000	ITALMOBILIARE SPA	EUR	300,325.80	0.33
368,156.000	TERNA SPA	EUR	1,838,571.06	2.05	13,133.000	ITALMOBILIARE SPA-RSP	EUR	336,861.45	0.38
			20,129,556.42	22.42	71,095.000	LU-VE SPA	EUR	657,628.75	0.73
								2,358,061.12	2.63
Banche					Servizi finanziari				
237,392.000	BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	1,456,399.92	1.62	60,251.000	ANIMA HOLDING SPA	EUR	253,656.71	0.28
31,388.000	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	11,902.33	0.01	24,551.000	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	358,199.09	0.40
103,919.000	BANCA POPOL EMILIA ROMAGNA	EUR	340,646.48	0.38	46,560.000	BANCA IFIS SPA	EUR	845,064.00	0.94
818,160.000	BANCA POPOLARE DI MILANO	EUR	301,328.33	0.34	102,091.000	TECNOINVESTIMENTI SPA	EUR	347,109.40	0.39
17,860.000	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	41,185.16	0.05				1,804,029.20	2.01
308,728.000	BANCA PROFILO SPA	EUR	54,799.22	0.06	Informatica - software				
1,641,172.000	BANCO POPOLARE SC	EUR	3,518,672.77	3.92	71,734.000	DIGITAL BROS	EUR	475,237.75	0.53
921,456.000	CREDITO VALTELLINESE SCARL	EUR	378,626.27	0.42	32,962.000	PITECO SPA	EUR	128,551.80	0.14
78,882.000	FINECOBANK SPA	EUR	461,459.70	0.51	32,520.000	PRIMI SUI MOTORI SPA	EUR	37,398.00	0.04
4,474,491.000	INTESA SANPAOLO	EUR	7,615,583.68	8.48	78,990.000	SESA SPA	EUR	1,107,439.80	1.24
212,156.000	MEDIOBANCA SPA	EUR	1,093,664.18	1.22				1,748,627.35	1.95
206,630.000	UBI BANCA SPA	EUR	511,202.62	0.57	Media				
844,068.000	UNICREDIT SPA	EUR	1,662,813.96	1.85	4,187.000	CAIRO COMMUNICATIONS SPA	EUR	18,841.50	0.02
			17,448,284.62	19.43	438,311.000	MEDIASET SPA	EUR	1,372,790.05	1.53
Componentistica e ricambi auto					404,251.000	RCS MEDIAGROUP SPA	EUR	325,219.93	0.36
56,209.000	BIESSE SPA	EUR	634,037.52	0.71				1,716,851.48	1.91
445,240.000	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	2,885,155.20	3.20	Macchinari diversi				
71,710.000	FERRARI NV	EUR	2,628,171.50	2.93	129,551.000	TENARIS SA	EUR	1,685,458.51	1.88
317,694.000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	1,745,728.53	1.94				1,685,458.51	1.88
3,782.000	INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	EUR	204,417.10	0.23	Tecnologia aerospaziale e militare				
32,493.000	SAES GETTERS SPA	EUR	363,921.60	0.41	167,550.000	FINMECCANICA SPA	EUR	1,518,003.00	1.69
92,000.000	SMRE SPA	EUR	230,000.00	0.26				1,518,003.00	1.69
			8,691,431.45	9.68	Tessile				
Distribuzione e vendita all'ingrosso					80,231.000	BASICNET SPA	EUR	224,486.34	0.25
277,462.000	AUTOGRILL SPA	EUR	2,011,599.50	2.25	9,196.000	COVER 50 SPA	EUR	91,960.00	0.10
79,090.000	FILA SPA	EUR	980,716.00	1.09	70,302.000	MONCLER SPA	EUR	994,070.28	1.11
209,631.000	OVS SPA	EUR	1,097,418.29	1.22				1,310,516.62	1.46
45,369.000	SAFILO GROUP SPA	EUR	309,189.74	0.34	Cosmetica				
22,353.000	SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	407,942.25	0.45	32,646.000	RECORDATI SPA	EUR	881,442.00	0.98
			4,806,865.78	5.35				881,442.00	0.98
Assicurazioni					Chimica				
136,988.000	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	1,445,223.40	1.61	6,000.000	MONSANTO CO	USD	558,872.28	0.62
69,955.000	CATTOLICA ASSICURAZIONI SCRL	EUR	396,644.85	0.44	450,000.000	SAIPEM SPA	EUR	161,325.00	0.18
204,889.000	POSTE ITALIANE SPA	EUR	1,221,138.44	1.36				720,197.28	0.80
192,760.000	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SP	EUR	405,952.56	0.45	Internet				
106,164.000	UNIPOLSAI SPA	EUR	143,002.91	0.16	32,757.000	YOOX NET-A-PORTER GROUP	EUR	681,018.03	0.76
123,053.000	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	EUR	1,069,330.57	1.19				681,018.03	0.76
			4,681,292.73	5.21	Private Equity				
Servizi diversi					103,887.000	RAI WAY SPA	EUR	420,742.35	0.47
76,995.000	ATLANTIA SPA	EUR	1,722,378.15	1.92				420,742.35	0.47
62,760.000	CERVED INFORMATION SOLUTIONS	EUR	444,027.00	0.49	Servizi per l'industria alimentare				
1,885.000	IVS GROUP	EUR	16,022.50	0.02	4,438.000	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	39,409.44	0.04
73,511.000	OPENJOBMETIS SPA AGENZIA PER	EUR	520,090.33	0.58	30,000.000	GLENALTA FOOD SPA	EUR	288,000.00	0.32
7,352.000	SPACE2 SPA	EUR	71,682.00	0.08	7,800.000	ITALIAN WINE BRANDS SPA	EUR	71,370.00	0.08
318,039.000	TECHNOGYM SPA	EUR	1,256,254.05	1.40				398,779.44	0.44
			4,030,454.03	4.49				81,999,368.96	91.32
Telecomunicazioni					Warrants				
86,053.000	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	341,114.09	0.38	Ingegneria ed edilizia				
3,292,164.000	TELECOM ITALIA SPA	EUR	2,419,740.54	2.69	154,254.000	LU-VE SPA CW 09/07/2020 LU-VE	EUR	181,865.47	0.20
1,664,227.000	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	960,258.98	1.07				181,865.47	0.20
			3,721,113.61	4.14					
Industria elettrica ed elettronica									
42,336.000	DATALOGIC SPA	EUR	612,601.92	0.68					
49,215.000	ELECTRO POWER SYSTEMS	EUR	193,907.10	0.22					
110,903.000	PRYSMIAN SPA	EUR	2,178,134.92	2.43					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2016

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Servizi finanziari				
41,500.000	ELETTRA INVESTIMENTI S CW 13/10/17 ELETT	EUR	9,171.50	0.01
15,000.000	GLENALTA FOOD SPA CW 26/10/20 GLENALTA F	EUR	13,380.00	0.02
25,000.000	SMRE SpA CW 27/05/2019 SMRE	EUR	10,500.00	0.01
			33,051.50	0.04
Servizi diversi				
45,583.000	SPACE2 SPA CW 22/06/2020 SPACE2 SPA	EUR	29,628.95	0.03
			29,628.95	0.03
Tabacco e bevande alcoliche				
8,957.000	ITALIAN WINE BRANDS CW 31/12/49 IWB	EUR	8,957.00	0.01
			8,957.00	0.01
Componentistica e ricambi auto				
1,040.000	SITI B&T GROUP SPA CW 10/03/21 SITI B&T	EUR	1,976.00	0.00
			1,976.00	0.00
			255,478.92	0.28
Diritti				
Informatica - software				
32,520.000	PRIMI SUI MOTORI SPA RTS 07/07/2016	EUR	6.50	0.00
			6.50	0.00
			6.50	0.00
Altri titoli negoziabili				
Strumenti del mercato monetario				
Fondi d'investimento aperti				
22,213.000	IPATH S&P 500 VIX S/T FU ETN	USD	276,111.87	0.31
			276,111.87	0.31
			276,111.87	0.31
Totale portafoglio			82,530,966.25	91.91

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR		
Future						
16.000	DOW JONES EURO STOXX 50 - FUT 16/09/2016	EUR	456,800.00	(3,927.27)		
70.000	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB IN 16/09/2016	EUR	5,666,850.00	(19,485.00)		
				(23,412.27)		
Totale future				(23,412.27)		
Contratti a termine su valute						
31,000.000	USD	27,897.520	EUR	29/07/16	27,897.52	6.85
878,198.470	EUR	973,000.000	USD	29/07/16	878,198.47	2,362.79
						2,369.64
Totale contratti a termine su valute						2,369.64

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
(40.000)	CALL BANCA POPOLARE DI MILA 15/07/16 0.5	EUR	100,000.00	(180.00)
(20.000)	CALL BANCO POPOLARE SC 15/07/2016 3.7097	EUR	10,016.19	(0.27)
(14.000)	CALL UNICREDIT SPA 15/07/2016 2.3	EUR	32,200.00	(299.60)
(300.000)	CALL UNICREDIT SPA 15/07/2016 2.9	EUR	870,000.00	(30.00)
(30.000)	PUT BANCA POPOLARE DI MILA 19/08/16 0.52	EUR	78,000.00	(23,955.00)
(30.000)	PUT BANCA POPOLARE DI MILAN 19/08/16 0.5	EUR	75,000.00	(21,225.00)
(1,000.000)	PUT BANCO POPOLARE SC 16/09/2016 3.2645	EUR	440,707.50	(158,071.50)
(20.000)	PUT BANCO POPOLARE SC 19/08/2016 3.1161	EUR	8,413.47	(2,746.17)
(30.000)	PUT BANCO POPOLARE SC 19/08/2016 3.2645	EUR	13,221.23	(4,689.90)
				(211,197.44)
Totale opzioni				(211,197.44)
Contratti su CFD				
	ASTALDI SPA	EUR	(236,096.39)	24,407.72
	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA 19/05/2060	EUR	(594,813.12)	174,936.92
	BANCO POPOLARE SC 10/03/2059	EUR	(591,608.93)	183,908.57
	ELICA SPA 31/12/2049	EUR	(210,838.87)	0.00
	FINCANTIERI SPA 08/04/2061	EUR	(116,136.17)	13,747.32
	INTESA SANPAOLO-RSP	EUR	(182,286.00)	0.00
	TELECOM ITALIA SPA	EUR	(350,425.22)	55,305.20
	UBI BANCA SCPA	EUR	(275,655.55)	96,490.59
				548,796.32
Totale CFD				548,796.32
Totale strumenti finanziari derivati				316,556.25

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	82,530,966.25	91.91
Totale strumenti finanziari derivati	316,556.25	0.34
Liquidità presso banche	7,696,330.66	8.57
Altre attività e passività	(747,087.26)	(0.82)
Totale attivo netto	89,796,765.90	100.00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	99.36	91.32
Altro	0.64	0.59
	100.00	91.91

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	87.58	80.50
Paesi Bassi	9.11	8.36
Lussemburgo	2.06	1.90
Altro	1.25	1.15
	100.00	91.91

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
INTESA SANPAOLO	Banche	7,615,583.68	8.48
ENI SPA	Energia	6,875,060.28	7.65
ENEL SPA	Energia	6,555,951.52	7.30
BANCO POPOLARE SC	Banche	3,518,672.77	3.92
CNH INDUSTRIAL NV	Componentistica e ricambi auto	2,885,155.20	3.20
SNAM SPA	Energia	2,743,934.08	3.06
FERRARI NV	Componentistica e ricambi auto	2,628,171.50	2.93
TELECOM ITALIA SPA	Telecomunicazioni	2,419,740.54	2.69
PRYSMIAN SPA	Industria elettrica ed elettronica	2,178,134.92	2.43
AUTOGRILL SPA	Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,011,599.50	2.25

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		422,387,119.22	Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	7,167,155.05
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(27,162,298.14)	Interessi sulle obbligazioni	3.8	380,791.83
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	395,224,821.08	Interessi bancari		1,845.02
Liquidità presso banche		54,754,754.12	Interessi su swap		3,070,313.51
Crediti per cessione di titoli		14,246,754.00	Totale proventi		10,620,105.41
Crediti di imposta al netto delle ritenute		77,958.56	Spese		
Crediti su Contratti finanziari differenziali		213,305.11	Commissioni di gestione	4	3,053,516.67
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	33,139.63	Commissioni di custodia	5	97,370.80
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	61,030.84	Commissioni di performance	4	1,538,118.49
Plusvalenza netta non realizzata su Credit Default Swap	3.7, 7	4,008,149.00	Commissioni per i servizi amministrativi	5	29,521.61
Plusvalenza netta non realizzata su Contratti finanziari differenziali	3.7, 7	506,682.68	Compensi per prestazioni professionali		12,885.21
Dividendi e interessi attivi	3.8	313,546.78	Commissioni di distribuzione	4	5,734.85
Risconti attivi ed altre attività		174.66	Costi di transazione	3.9	1,206,725.29
Attivo totale		469,440,316.46	Taxe d'abonnement	6	65,310.15
Passivo			Interessi passivi e spese bancarie		258,915.49
Investimenti in opzioni al valore di mercato	3.7, 7	817,417.21	Spese su opzioni e swap		5,046,589.69
Scoperti bancari		14,225,430.57	Spese di stampa e diffusione		13,003.97
Ratei passivi		697,170.45	Altre spese		44,607.31
Debiti per acquisto di investimento		5,047,453.48	Spese totali		11,372,299.53
Debiti su opzioni e swaps		26,736.10	Utile / (Perdita) netta da investimenti		(752,194.12)
Debiti su Contratti finanziari differenziali		632,617.77	Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Minusvalenza netta non realizzata su Contratti finanziari differenziali	3.7, 7	5,635,505.89	Investimenti in titoli		(3,361,983.83)
Passivo totale		27,082,331.47	Operazioni su cambi	3.2	(341,994.74)
Patrimonio netto alla fine del periodo		442,357,984.99	Contratti futures	3.5	(320,794.67)
			Contratti a termine su valute	3.6	2,532,603.48
			Opzioni e swap	3.7	3,424,632.57
			Contratti finanziari differenziali	3.7	11,184,854.97
			Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		12,365,123.66
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		(15,252,310.94)
			Contratti futures		307,176.11
			Contratti a termine su valute		(230,038.51)
			Opzioni e swap		2,497,769.30
			Contratti finanziari differenziali		(6,164,703.22)
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(6,476,983.60)
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		155,028,368.82
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(121,872,161.05)
			Distribuzioni	9	(1,649,053.68)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		417,327,814.50
			Patrimonio netto alla fine del periodo		442,357,984.99

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY (in EUR)

Prospetto della variazioni 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	24,206.428	25,043.525	(2,433.044)	46,816.909
Class D-Dist	16,944.965	6,905.912	(14,331.519)	9,519.358
Class P	829,708.961	276,860.488	(394,924.742)	711,644.707
Class P-Dist	579,660.018	278,302.915	(175,305.413)	682,657.520
Class X	711,147.666	70,028.011	(42,624.544)	738,551.133
Class Y	816,424.653	519,191.429	(261,259.784)	1,074,356.298

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2016

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Azioni				
Private Equity				
2,199,509.000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	USD	37,127,363.23	8.40
35,600.000	LUCISANO MEDIA GROUP SPA	EUR	52,118.40	0.01
791,192.000	PARQUES REUNIDOS SERVICIOS C	EUR	10,325,055.60	2.33
3,964,889.000	RAI WAY SPA	EUR	16,057,800.45	3.63
			63,562,337.68	14.37
Materiali da costruzione				
149,216.000	AEROPORTO GUGLIELMO MARCONI	EUR	1,266,843.84	0.29
966,240.000	FERROVIAL SA	EUR	16,846,394.40	3.81
73,752.000	FLUGHAFEN WIEN AG	EUR	1,796,229.96	0.41
134,920.000	FLUGHAFEN ZUERICH AG-REG	CHF	21,379,611.67	4.82
300,000.000	SKANSKA AB-B SHS	SEK	5,583,497.80	1.26
1,489,665.000	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	TRY	5,729,123.35	1.30
			52,601,701.02	11.89
Telecomunicazioni				
1,065,000.000	CELLNEX TELECOM SAU	EUR	14,941,950.00	3.38
173,130.000	EI TOWERS SPA	EUR	7,905,115.80	1.79
125,000.000	EUSKALTEL SA	EUR	1,012,500.00	0.23
772,227.000	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	6,231,871.89	1.41
1,800,421.000	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	7,136,868.84	1.61
80,531.000	SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	CHF	4,609,393.76	1.04
11,000,000.000	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	6,347,000.00	1.43
			48,184,700.29	10.89
Trasporti				
228,400.000	ARDMORE SHIPPING CORP	USD	1,392,783.28	0.31
396,959.000	BPOST SA	EUR	9,084,406.72	2.06
237,117.000	CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	4,480,325.72	1.01
898,000.000	DHT HOLDINGS INC	USD	4,068,582.24	0.92
161,872.000	DYNAGAS LNG PARTNERS LP	USD	1,990,229.51	0.45
45,215.000	FNM SPA	EUR	20,007.64	0.00
79,415.000	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	3,813,905.38	0.86
1,574,979.000	GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR	EUR	15,041,049.45	3.41
91,002.000	OESTERREICHISCHE POST AG	EUR	2,639,513.01	0.60
109,478.000	SCORPIO BULKERS INC	USD	275,124.86	0.06
150,000.000	TSAKOS ENERGY NAVIGATION LTD	USD	633,669.61	0.14
			43,439,597.42	9.82
Media				
81,000.000	ALTICE NV - A-W/I	EUR	1,091,880.00	0.25
1,945,287.000	NOS SGPS	EUR	10,601,814.15	2.40
570,757.000	NUMERICABLE-SFR	EUR	12,907,669.56	2.91
303,544.000	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	12,417,985.04	2.81
			37,019,348.75	8.37
Energia				
684,994.000	ACEA SPA	EUR	7,486,984.42	1.69
353,176.000	DONG ENERGY A/S	DKK	11,408,088.50	2.58
313,922.000	ENERGA SA	PLN	672,255.31	0.15
8,048,321.000	IREN SPA	EUR	11,187,166.19	2.53
162,087.000	MOTOR OIL (HELLAS) SA	EUR	1,586,831.73	0.36
12,000.000	PLT ENERGIA SPA	EUR	26,400.00	0.01
574,949.000	REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	1,456,345.82	0.33
73,975.000	SENVION SARL	EUR	888,069.88	0.20
7,378.000	VTTI ENERGY PARTNERS LP	USD	134,906.68	0.03
			34,847,048.53	7.88
Servizi diversi				
549,335.000	ASTM SPA	EUR	5,372,496.30	1.21
424,280.000	ATLANTIA SPA	EUR	9,491,143.60	2.16
633,900.000	ECORODOVIAS INFRA E LOG SA	BRL	1,479,771.01	0.33
75,608.000	EUROPCAR GROUPE SA	EUR	586,718.08	0.13
360,000.000	SIAS SPA	EUR	2,788,200.00	0.63
			19,718,328.99	4.46
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
1,904,913.000	AUTOGRILL SPA	EUR	13,810,619.25	3.13
879,379.000	TELEPIZZA GROUP SA	EUR	4,924,522.40	1.11
			18,735,141.65	4.24

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Abbigliamento per il tempo libero				
2,587,834.000	OPAP SA	EUR	16,096,327.48	3.64
			16,096,327.48	3.64
Settore immobiliare				
62,343.000	AKELIUS RESIDENTIAL AB-PREF	SEK	1,968,023.02	0.44
50,000.000	COIMA RES SPA	EUR	412,500.00	0.09
2,096,931.000	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	EUR	1,539,147.35	0.35
340,000.000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	3,200,420.00	0.72
3,300.000	OSCAR PROPERTIES - PREF	SEK	84,389.13	0.02
20,000.000	PIONEER PROPERTY GROUP ASA	NOK	204,283.50	0.05
			7,408,763.00	1.67
Agricoltura				
584,281.000	KERNEL HOLDING SA	PLN	6,980,499.75	1.58
			6,980,499.75	1.58
Internet				
185,000.000	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	6,882,000.00	1.56
			6,882,000.00	1.56
Servizi per l'industria alimentare				
334,096.000	MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GRO	EUR	2,452,264.64	0.56
676,360.000	PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAY	TRY	2,225,701.19	0.50
			4,677,965.83	1.06
Assicurazioni				
526,967.000	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	EUR	4,579,343.23	1.04
			4,579,343.23	1.04
Carta e cellulosa				
145,000.000	HOLMEN AB-B SHARES	SEK	4,151,121.58	0.94
			4,151,121.58	0.94
Componentistica e ricambi auto				
20,000.000	CUMMINS INC	USD	2,025,580.98	0.46
10,361,000.000	VARD HOLDINGS LTD	SGD	1,170,695.33	0.26
			3,196,276.31	0.72
Tessile				
624,000.000	BASICNET SPA	EUR	1,745,952.00	0.39
			1,745,952.00	0.39
Servizi finanziari				
173,500.000	MEDIAWAN-PREF	EUR	1,735,000.00	0.39
			1,735,000.00	0.39
Macchinari diversi				
49,800.000	MODELLERIA BRAMBILLA SPA	EUR	200,694.00	0.05
			200,694.00	0.05
Metalli				
750,000.000	GOLDBRIDGES GLOBAL RESOURCES	GBP	19,056.26	0.00
			19,056.26	0.00
			375,781,203.77	84.96
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
470,000.000	ANTON VENETA 01-29/06/2049 FRN FLAT	EUR	190,350.00	0.04
500,000.000	ANTONVENETA 00-29/12/2049 FRN FLAT	EUR	210,000.00	0.05
13,750,000.000	MPS CAPITAL TRST 01-29/12/2049 SR	EUR	6,562,325.00	1.48
770,000.000	UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	USD	560,459.02	0.13
500,000.000	UNICREDIT SPA 14-29/12/2049 FRN	EUR	402,245.00	0.09
			7,925,379.02	1.79
Private Equity				
10,500,000.000	SCIENTIFIC GAMES 10% 15-01/12/2022	USD	7,567,717.53	1.71
			7,567,717.53	1.71
Chimica				
2,200,000.000	CGG SA 5.875% 14-15/05/2020	EUR	1,143,780.00	0.26
2,000,000.000	CGG SA 6.875% 14-15/01/2022	USD	776,887.05	0.18

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2016

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
500.000.000	CGG VERITAS 6.5% 11-01/06/2021	USD	198,248.06	0.04
			2,118,915.11	0.48
Telecomunicazioni				
6,650.000.000	BRASIL TELECOM 5.75% 12-10/02/2022 DFLT	USD	899,145.65	0.20
6,000.000.000	OI BRASIL HLDG 5.625% 15-22/06/2021 DFLT	EUR	869,460.00	0.20
			1,768,605.65	0.40
			19,380,617.31	4.38
Warrants				
Servizi finanziari				
175.000.000	MEDIAWAN WAR-CW21 CW 22/04/2021	EUR	63,000.00	0.01
			63,000.00	0.01
			63,000.00	0.01
Totale portafoglio			395,224,821.08	89.35

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
(51.000)	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB IN 16/09/2016	EUR	4,128,705.00	40,545.00
4,500.000	GDF SUEZ 15/12/2017	EUR	3,510,000.00	(165,000.00)
10,000.000	IBERDROLA SA 15/12/2017	EUR	2,400,000.00	(110,000.00)
(112.000)	IBEX35 EURO 15/07/2016	EUR	9,102,576.00	70,224.00
2,000.000	NATIONAL GRID PLC 15/12/2017	GBP	967,937.08	12,099.21
(98.000)	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/09/2016	EUR	11,068,120.00	(38,220.00)
1,150.000	SNAM SPA 15/12/2017	EUR	2,645,000.00	305,000.00
300.000	SNAM SPA 16/12/2016	EUR	750,000.00	120,000.00
(149.000)	S&P 500 E-MINI FUTURE 16/09/2016	USD	14,026,628.08	(173,617.37)
			61,030.84	
Totale future			61,030.84	

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
483,437.000 USD	434,725.960 EUR	29/07/16	434,725.96	435.53
11,111,800.680 EUR	9,238,984.000 GBP	29/07/16	11,111,800.68	(58,912.84)
203,815.170 EUR	1,920,000.000 NOK	29/07/16	203,815.17	(2,415.41)
7,665,059.260 EUR	34,016,000.000 PLN	29/07/16	7,665,059.26	9,015.88
11,100,220.400 EUR	104,755,000.000 SEK	29/07/16	11,100,220.40	(17,698.26)
1,424,300.330 EUR	2,139,000.000 SGD	29/07/16	1,424,300.33	(4,478.50)
2,778,052.550 EUR	8,987,000.000 TRY	29/07/16	2,778,052.55	(3,084.80)
27,728,866.870 EUR	30,677,000.000 USD	29/07/16	27,728,866.87	115,316.31
750,000.000 GBP	1,013,002.500 USD	29/07/16	908,540.28	(5,038.28)
			33,139.63	
Totale contratti a termine su valute			33,139.63	

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
(45.000)	CALL ADP 16/12/2016 120	EUR	540,000.00	(2,115.00)
(810.000)	CALL ALTICE NV - A 15/07/2016 13.5	EUR	1,093,500.00	(44,550.00)
(1,350.000)	CALL ALTICE NV - A 15/07/2016 14	EUR	1,890,000.00	(44,550.00)
(250.000)	CALL ALTICE NV - A 16/09/2016 14	EUR	350,000.00	(25,000.00)

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
(75.000)	CALL ATLANTIA SPA 16/09/2016 24	EUR	900,000.00	(13,657.50)
(75.000)	CALL ATLANTIA SPA 16/09/2016 26	EUR	975,000.00	(2,430.00)
(100.000)	CALL AUTOGRILL SPA 16/09/2016 8	EUR	400,000.00	(5,875.00)
(25.000)	CALL DHT HOLDINGS INC 15/07/2016 8	USD	18,002.62	(225.18)
(100.000)	CALL FERROVIAL SA 16/12/2016 20	EUR	200,000.00	(2,600.00)
(540.000)	CALL FLUGHAFEN ZUERICH AG-R 16/12/16 190	CHF	94,798.09	(1,381.44)
(4,250.000)	CALL TELECOM ITALIA-RSP 16/09/2016 1	EUR	4,250,000.00	(14,875.00)
(25.000)	PUT ABERTIS INFRASTRUCTUR 16/09/16 12.8	EUR	33,600.00	(2,625.00)
(135.000)	PUT ACEA SPA 16/09/2016 13	EUR	877,500.00	(146,043.00)
(100.000)	PUT ACEA SPA 16/12/2016 12	EUR	600,000.00	(71,965.00)
(350.000)	PUT ACS ACTIVIDADES CONS Y S 16/09/16 26	EUR	910,000.00	(78,750.00)
(175.000)	PUT ATLANTIA SPA 16/09/2016 24	EUR	2,100,000.00	(176,137.50)
(225.000)	PUT A2A SPA 16/09/2016 1.2	EUR	1,350,000.00	(86,287.50)
(780.000)	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 15/07/16 2850	EUR	22,230,000.00	(413,400.00)
780.000	PUT DJ EURO STOXX 50 - OPT 15/07/16 3000	EUR	23,400,000.00	1,162,980.00
(50.000)	PUT EIFFAGE 16/12/2016 64	EUR	320,000.00	(19,200.00)
(160.000)	PUT ENDESA SA 16/09/2016 16	EUR	256,000.00	(1,760.00)
(25.000)	PUT FERROVIAL SA 16/09/2016 19	EUR	47,500.00	(4,625.00)
(445.000)	PUT FLUGHAFEN ZUERICH AG-RE 16/12/16 160	CHF	65,785.81	(1,699.42)
(100.000)	PUT FRAPORT AG FRANKFURT AIR 16/12/16 50	EUR	500,000.00	(44,100.00)
120.000	PUT GROUPE EUROTUNNEL SE - 19/08/16 10.5	EUR	126,000.00	15,240.00
(30.000)	PUT HERA SPA 16/12/2016 2.5	EUR	75,000.00	(4,758.00)
(125.000)	PUT INTERNATIONAL GAME TECHN 15/07/16 20	USD	225,032.75	(20,458.30)
(200.000)	PUT IREN SPA 16/09/2016 1.6	EUR	320,000.00	(43,640.00)
(770.000)	PUT SNAM SPA 16/09/2016 4.8	EUR	3,696,000.00	(32,725.00)
(10.000)	PUT SUNRISE COMMUNICATIONS G 16/09/16 60	CHF	55,437.48	(1,564.37)
(5,750.000)	PUT TELECOM ITALIA-RSP 16/09/2016 0.8	EUR	4,600,000.00	(585,350.00)
(1,650.000)	PUT TERNA SPA 16/09/2016 4.6	EUR	7,590,000.00	(103,290.00)
			(817,417.21)	
Totale opzioni			(817,417.21)	

Sottostante	Venduti / Acquisito	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit default swap						
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisito	5.000	EUR	20/09/19	6,000,000.00	1,374,223.00
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisito	5.000	EUR	20/09/19	3,000,000.00	687,111.00
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisito	5.000	EUR	20/09/19	2,500,000.00	572,592.00
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisito	5.000	EUR	20/09/19	2,500,000.00	572,592.00
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisito	5.000	EUR	20/09/19	2,000,000.00	458,075.00
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	Acquisito	5.000	EUR	20/09/19	1,500,000.00	343,556.00
					4,008,149.00	
Totale Credit Default Swap					4,008,149.00	

Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti su CFD			
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 24/04/2057	EUR	(6,994,442.40)	142,444.30

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016

Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
ACEA SPA	EUR	14,549,546.01	(412,658.67)
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV 31/12/2049	EUR	(6,591,577.79)	486,363.60
ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT 14/06/2061	EUR	1,769,552.54	295,615.13
ARROW GLOBAL GROUP PLC-W/I	GBP	2,193,288.07	(481,332.71)
ASTALDI SPA	EUR	(3,559,276.76)	33,282.57
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE 08/02/2061	EUR	527,660.74	(12,722.96)
A2A SPA	EUR	(1,325,250.00)	(5,625.00)
BOURBON SA 11/03/2068	EUR	(2,223,618.18)	76,452.27
CAPITAL PRODUCT PARTNERS LP 28/01/2061	USD	1,946,045.76	13,060.71
CGG SA 31/12/2071	EUR	(565,546.88)	8,836.67
COSTAMARE INC 15/01/2060	USD	1,312,646.37	(259,063.78)
CUMMINS INC 24/09/2059	USD	(2,025,580.98)	18,014.77
DEUTSCHE POST AG-REG 01/08/2056	EUR	(1,007,000.00)	41,600.00
DHT HOLDINGS INC 22/01/2059	USD	339,803.64	(7,431.09)
DJ STOXX 600 UTILITIES INDEX 31/12/2051	EUR	(24,266,706.24)	(1,797,010.53)
DONG ENERGY A/S 09/06/2061	DKK	1,078,544.62	(5,926.39)
DYNAGAS LNG PARTNERS LP 14/01/2060	USD	184,426.23	1,216.00
ENDESA SA	EUR	(13,760,496.00)	(641,088.00)
ENEL SPA	EUR	(9,698,058.04)	(170,568.86)
ERG SPA 06/05/2059	EUR	(2,867,200.00)	(89,600.00)
FABEGE AB 15/04/2061	SEK	(606,099.19)	(35,652.89)
FORTUM OYJ	EUR	(9,839,040.46)	(529,213.31)
GOLDBRIDGES GLOBAL RESOURCES 27/01/2059	GBP	1,674,410.16	15,946.76
GOLDEN OCEAN GROUP LTD 19/02/2061	USD	(10,652.21)	601.41
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK 08/02/2061	EUR	1,037,133.86	(62,096.89)
HERA SPA	EUR	(7,208,805.19)	39,725.55
INDUTRADE AB 23/09/2060	SEK	(1,283,158.72)	(91,157.57)
INFIGEN ENERGY	AUD	8,078,236.99	(602,853.51)
INFRAREIT INC 08/01/2061	USD	4,976,670.87	164,564.94
IREN SPA	EUR	22,009,549.12	(1,789,265.50)
NESTE OYJ 31/12/2051	EUR	(1,248,828.84)	(71,517.12)
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP 31/08/2060	USD	2,736,443.88	217,978.74
NORDEX SE 22/01/2068	EUR	1,271,250.00	18,108.00
NUMERICABLE-SFR 12/11/2058	EUR	986,014.00	(100,375.92)
PLAYTECH PLC 12/09/2059	GBP	14,841,016.33	419,145.80
REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	443,275.00	700.00
SIAS SPA	EUR	626,082.57	(31,122.24)
SUBSEA 7 SA 31/12/2050	NOK	(3,059,414.24)	(197,563.65)
SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	(841,984.00)	(2,691.00)
SUMMIT MIDSTREAM PARTNERS LP 10/12/2060	USD	4,431,463.39	275,390.72
TSAKOS ENERGY NAVIGATION LTD 07/04/2060	USD	215,329.38	(9,795.32)
VERBUND AG 29/12/2056	EUR	(1,553,492.46)	(59,279.61)
VTTI ENERGY PARTNERS LP 11/05/2061	USD	2,004,638.71	67,741.37
			(5,128,823.21)

Totale CFD (5,128,823.21)

Totale strumenti finanziari derivati (1,843,920.95)

Riepilogo del patrimonio netto

		%
		VDI
Totale portafoglio titoli	395,224,821.08	89.35
Totale strumenti finanziari derivati	(1,843,920.95)	(0.41)
Liquidità presso banche	40,529,323.55	9.16
Altre attività e passività	8,447,761.31	1.90
Totale attivo netto	442,357,984.99	100.00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Azioni	95.08	84.96
Obbligazioni e altri titoli di debito	4.90	4.38
Warrants	0.02	0.01
	100.00	89.35

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	25.51	22.82
Spagna	14.10	12.59
Regno Unito	9.40	8.40
Francia	8.21	7.33
Svizzera	6.58	5.86
Grecia	6.05	5.41
Belgio	5.44	4.87
Stati Uniti	4.19	3.74
Portogallo	3.05	2.73
Svezia	2.98	2.66
Danimarca	2.89	2.58
Germania	2.71	2.42
Turchia	2.01	1.80
Altro	6.88	6.14
	100.00	89.35

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	Private Equity	37,127,363.23	8.40
FLUGHAFEN ZUERICH AG-REG	Materiali da costruzione	21,379,611.67	4.82
FERROVIAL SA	Materiali da costruzione	16,846,394.40	3.81
OPAP SA	Abbigliamento per il tempo libero	16,096,327.48	3.64
RAI WAY SPA	Private Equity	16,057,800.45	3.63
GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR	Trasporti	15,041,049.45	3.41
CELLNEX TELECOM SAU	Telecomunicazioni	14,941,950.00	3.38
AUTOGRILL SPA	Distribuzione e vendita all'ingrosso	13,810,619.25	3.13
NUMERICABLE-SFR	Media	12,907,669.56	2.91
TELENET GROUP HOLDING NV	Media	12,417,985.04	2.81

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		63,369,177.19	Interessi bancari		4,901.88
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		7,686,423.62	Altri proventi		72,789.25
<hr/>			<hr/>		
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	71,055,600.81	Totale proventi		77,691.13
Liquidità presso banche		12,515,665.47	Spese		
Crediti per cessione di titoli		7,205,908.85	Commissioni di gestione	4	599,948.95
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	28,118.35	Commissioni di custodia	5	9,440.70
Risconti attivi ed altre attività		89,759.78	Commissioni di performance	4	7,150.31
<hr/>			Commissioni per i servizi amministrativi	5	15,987.36
Attivo totale		90,895,053.26	Compensi per prestazioni professionali		9,597.30
Passivo			Commissioni di distribuzione	4	39.58
Scoperti bancari		1,836,791.65	Costi di transazione	3.9	4,185.14
Ratei passivi		128,859.46	Taxe d'abonnement	6	11,815.50
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	88,209.09	Interessi passivi e spese bancarie		30,243.17
Altre passività		88.60	Spese di stampa e diffusione		4,066.00
<hr/>			Altre spese		22,630.12
Passivo totale		2,053,948.80	Spese totali		715,104.13
Patrimonio netto alla fine del periodo		88,841,104.46	Utile / (Perdita) netta da investimenti		(637,413.00)
			Utile / (perdita) netto realizzato da:		
			Investimenti in titoli		(1,845,850.73)
			Operazioni su cambi	3.2	(980,633.67)
			Contratti futures	3.5	492,509.73
			Contratti a termine su valute	3.6	4,176,887.18
			Opzioni e swap	3.7	(23,088.50)
			Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		1,182,411.01
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		(4,579,013.44)
			Contratti futures		15,371.96
			Contratti a termine su valute		(1,645,685.90)
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(5,026,916.37)
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		9,211,887.36
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(37,370,995.97)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		122,027,129.44
			Patrimonio netto alla fine del periodo		88,841,104.46

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA (in EUR)

Prospetto della variazioni 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	123,657.707	13,620.829	(51,063.527)	86,215.009
Class X	26,641.019	-	(9,634.009)	17,007.010
Class D	165.029	156.283	(9.613)	311.699
Class P	417,113.358	30,687.295	(119,325.803)	328,474.850

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2016

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
107,194.468	ALL BERN-SEL US EQTY PRT-IEURH	EUR	2,753,825.88	3.10
9,761.100	ARROWPOINT SMALL CAP GROWTH UCITS FUND	USD	8,465,833.16	9.53
11,381,537.425	ARTEMIS US SELECT-IEUR	EUR	13,753,449.82	15.48
769,183.741	CANTILLON GLOB EQUIT CLASS N1	USD	15,401,342.06	17.34
454,005.210	GAM STAR-TECHNOLOGY-INSTEURA	EUR	6,778,887.99	7.63
980,132.685	GOLDMAN SACHS US EQ P-RH EUR	EUR	13,565,036.36	15.27
183,048.154	LONGLEAF PART US UCITS-IUSD	USD	2,346,221.61	2.64
26,672.180	SECTOR HEALTHCARE VAL-A EUR	EUR	5,437,657.32	6.12
2,897.870	TREMBLANT LONG UCITS FD-A US	USD	2,553,346.61	2.87
			71,055,600.81	79.98
			71,055,600.81	79.98
Totale portafoglio			71,055,600.81	79.98

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
70.000	NASDAQ E-MINI FUTURE 16/09/2016	USD	5,557,377.05	(4,492.89)
36.000	RUSSELL 2000 MINI INDEX FUTURES 16/09/16	USD	3,720,626.91	(32,534.68)
25.000	S&P MID 400 EMINI GLOBEX 16/09/2016	USD	3,362,006.85	36,479.91
67.000	S&P 500 E-MINI FUTURE 16/09/2016	USD	6,307,275.72	28,666.01
				28,118.35
Totale future				28,118.35

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
28,221,000.000 USD	25,344,440.150 EUR	26/07/16	25,344,440.15	60,178.43
56,876,837.130 EUR	63,347,000.000 USD	26/07/16	56,876,837.13	(148,387.52)
				(88,209.09)
Totale contratti a termine su valute				(88,209.09)
Totale strumenti finanziari derivati				(60,090.74)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	71,055,600.81	79.98
Totale strumenti finanziari derivati	(60,090.74)	(0.07)
Liquidità presso banche	10,678,873.82	12.02
Altre attività e passività	7,166,720.57	8.07
Totale attivo netto	88,841,104.46	100.00

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	100.00	79.98
	100.00	79.98

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Irlanda	45.76	36.60
Lussemburgo	34.88	27.90
Regno Unito	19.36	15.48
	100.00	79.98

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
CANTILLON GLOB EQUIT CLASS N1	Fondi d'investimento aperti	15,401,342.06	17.34
ARTEMIS US SELECT-IEUR	Fondi d'investimento aperti	13,753,449.82	15.48
GOLDMAN SACHS US EQ P-RH EUR	Fondi d'investimento aperti	13,565,036.36	15.27
ARROWPOINT SMALL CAP GROWTH UCITS FUND	Fondi d'investimento aperti	8,465,833.16	9.53
GAM STAR-TECHNOLOGY-INSTEURA	Fondi d'investimento aperti	6,778,887.99	7.63
SECTOR HEALTHCARE VAL-A EUR	Fondi d'investimento aperti	5,437,657.32	6.12
ALL BERN-SEL US EQTY PRT-IEURH	Fondi d'investimento aperti	2,753,825.88	3.10
TREMBLANT LONG UCITS FD-A US	Fondi d'investimento aperti	2,553,346.61	2.87
LONGLEAF PART US UCITS-IUSD	Fondi d'investimento aperti	2,346,221.61	2.64

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		35,990,278.88	Dividendi (al netto delle ritenute)	3.8	467.56
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		1,200,243.30	Interessi bancari		54.02
<hr/>			<hr/>		
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	37,190,522.18	Altri proventi		141,446.17
Liquidità presso banche		4,794,036.59	Totale proventi		141,967.75
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	194,874.80	Spese		
Dividendi e interessi attivi	3.8	0.24	Commissioni di gestione	4	216,698.43
Risconti attivi ed altre attività		499.87	Commissioni di custodia	5	6,475.19
<hr/>			Commissioni di performance	4	36,886.38
Attivo totale		42,179,933.68	Commissioni per i servizi amministrativi	5	8,193.37
Passivo			Compensi per prestazioni professionali		6,359.76
Scoperti bancari		30,951.01	Commissioni di distribuzione	4	47.36
Ratei passivi		76,726.60	Costi di transazione	3.9	11,672.74
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	71,684.85	Taxe d'abonnement	6	6,703.92
<hr/>			Interessi passivi e spese bancarie		8,432.27
Passivo totale		179,362.46	Spese di stampa e diffusione		2,568.20
Patrimonio netto alla fine del periodo		42,000,571.22	Altre spese		19,145.39
			Spese totali		323,183.01
			Utile / (Perdita) netta da investimenti		(181,215.26)
			Utile / (perdita) netto realizzato da:		
			Investimenti in titoli		(890,675.33)
			Operazioni su cambi	3.2	(272,497.53)
			Contratti futures	3.5	(458,281.51)
			Contratti a termine su valute	3.6	2,477,095.55
			Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		674,425.92
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		461,458.59
			Contratti futures		219,828.39
			Contratti a termine su valute		(2,016,742.89)
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(661,029.99)
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		16,900,112.41
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(10,529,296.28)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		36,290,785.08
			Patrimonio netto alla fine del periodo		42,000,571.22

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS (in EUR)

Prospetto della variazioni 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	329.621	105.141	-	434.762
Class P	237,168.269	146,850.724	(68,672.108)	315,346.885
Class P-USD	56,851.592	153.221	(20,978.808)	36,026.005

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2016

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
701,115.720	BARING KOREA TRUST - I	GBP	2,508,407.96	5.97
36,547.816	EAST CAP - RUSS FD-C-EUR	EUR	1,982,861.55	4.72
225,909.934	FIRST STATE GR CN GROWT CL.III	USD	2,108,112.88	5.02
187,621.800	GAM INDIA EQUITY-INST EUR HD	EUR	1,724,244.34	4.11
146,106.838	GBM AM MEXICO SHS L CAPITALISATION	EUR	1,373,404.28	3.27
107,851.491	GOLDMAN SACHS-INDIA EQ-IUSDA	USD	1,732,113.20	4.12
4,630,415.697	JO ASIA EX JP USD-B PTG SHS CL-B USD	USD	6,064,334.73	14.43
20,003.717	JPM ASEAN EQUITY-CACC-	EUR	2,313,029.80	5.51
309,660.929	NEUBERGER BERMAN GR CH E-IAUSD	USD	4,803,063.59	11.44
42,975.420	PROSPRTY CAP-RUS PROSP-A EUR	EUR	3,353,801.78	7.99
29,285.100	RAMS EQT-INDIA EQUITIES-IUSD	USD	2,701,393.52	6.43
87,672.100	SCHRODER INT-TAIWANESE E-CUSDA	USD	1,318,421.92	3.14
5,684.644	STRATEGIC CHINA PANDA-USDINT	USD	3,966,961.89	9.45
11,374.153	VERITAS CHINA-INST-A-INC-USD	USD	1,240,370.74	2.95
			37,190,522.18	88.55
			37,190,522.18	88.55
Totale portafoglio			37,190,522.18	88.55

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
68.000	BOVESPA BRAZIL IBOVESPA USD 17/08/2016	USD	3,199,405.48	105,084.67
81.000	E-MINI MSCI EMERGING MARKETS 16/09/2016	USD	3,044,978.39	89,790.13
				194,874.80
Totale future				194,874.80

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
6,489,000.000 USD	5,827,475.290 EUR	26/07/16	5,827,475.29	13,939.61
31,716,785.200 EUR	35,328,000.000 USD	26/07/16	31,716,785.20	(85,624.46)
				(71,684.85)
Totale contratti a termine su valute				(71,684.85)
Totale strumenti finanziari derivati				123,189.95

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	37,190,522.18	88.55
Totale strumenti finanziari derivati	123,189.95	0.29
Liquidità presso banche	4,763,085.58	11.34
Altre attività e passività	(76,226.49)	(0.18)
Totale attivo netto	42,000,571.22	100.00

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	100.00	88.55
	100.00	88.55

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Irlanda	53.53	47.40
Lussemburgo	39.73	35.18
Regno Unito	6.74	5.97
	100.00	88.55

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
JO ASIA EX JP USD-B PTG SHS CL-B USD	Fondi d'investimento aperti	6,064,334.73	14.43
NEUBERGER BERMAN GR CH E-IAUSD	Fondi d'investimento aperti	4,803,063.59	11.44
STRATEGIC CHINA PANDA-USDINT	Fondi d'investimento aperti	3,966,961.89	9.45
PROSPRTY CAP-RUS PROSP-A EUR	Fondi d'investimento aperti	3,353,801.78	7.99
RAMS EQT-INDIA EQUITIES-IUSD	Fondi d'investimento aperti	2,701,393.52	6.43
BARING KOREA TRUST - I	Fondi d'investimento aperti	2,508,407.96	5.97
JPM ASEAN EQUITY-CACC-	Fondi d'investimento aperti	2,313,029.80	5.51
FIRST STATE GR CN GROWT CL III	Fondi d'investimento aperti	2,108,112.88	5.02
EAST CAP - RUSS FD-C-EUR	Fondi d'investimento aperti	1,982,861.55	4.72
GOLDMAN SACHS-INDIA EQ-IUSDA	Fondi d'investimento aperti	1,732,113.20	4.12

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		178,629,977.62	Interessi bancari		548.56
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(5,400,006.50)	Altri proventi		601,642.60
<hr/>			<hr/>		
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	173,229,971.12	Totale proventi		602,191.16
Liquidità presso banche		13,546,644.17	Spese		
Crediti per cessione di titoli		2,483,236.76	Commissioni di gestione	4	1,601,588.12
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	44,259.02	Commissioni di custodia	5	18,593.42
Risconti attivi ed altre attività		254.07	Commissioni per i servizi amministrativi	5	22,019.58
<hr/>			Compensi per prestazioni professionali		11,405.98
Attivo totale		189,304,365.14	Commissioni di distribuzione	4	14,290.65
Passivo			Costi di transazione	3.9	22,447.25
Scoperti bancari		3,787,664.19	Taxe d'abonnement	6	23,522.56
Ratei passivi		277,466.58	Interessi passivi e spese bancarie		28,214.63
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	225,172.48	Spese di stampa e diffusione		6,616.30
Altre passività		38.36	Altre spese		32,072.43
<hr/>			<hr/>		
Passivo totale		4,290,341.61	Spese totali		1,780,770.92
<hr/>			<hr/>		
Patrimonio netto alla fine del periodo		185,014,023.53	Utile / (Perdita) netta da investimenti		(1,178,579.76)
<hr/>			<hr/>		
			Utile / (perdita) netto realizzato da:		
			Investimenti in titoli		(8,454,989.23)
			Operazioni su cambi	3.2	(47,265.68)
			Contratti futures	3.5	135,215.87
			Contratti a termine su valute	3.6	947,248.02
			Opzioni e swap	3.7	(44,803.75)
			<hr/>		
			Utile / (Perdita) netta realizzata per il periodo		(8,643,174.53)
			<hr/>		
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		(11,786,724.62)
			Contratti futures		(157,931.68)
			Contratti a termine su valute		1,137,273.84
			<hr/>		
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(19,450,556.99)
			<hr/>		
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		41,848,956.78
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(109,643,309.15)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		272,258,932.89
			<hr/>		
			Patrimonio netto alla fine del periodo		185,014,023.53
			<hr/>		

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Prospetto della variazioni nel numero di azioni

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
Class X	-	29,999.236	-	29,999.236
Class D	123,455.052	8,015.822	(38,713.108)	92,757.766
Class P	1,617,263.545	309,671.479	(649,762.248)	1,277,172.776
Class P-USD	454,191.027	22,598.671	(243,506.543)	233,283.155

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

Portafoglio titoli al 30 giugno 2016

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
68,524.504	CRM LONG/SHORT OPPTS-E	EUR	13,802,205.60	7.46
40,571.731	DMS ARENA SHORT DURATION HIGH INC FD A	EUR	4,113,162.07	2.22
14,339.240	ELEV-ABSO LRET EURO FD-S EUR	EUR	13,412,064.74	7.25
15,402.681	FUNDLOGIC MS TREM L/S EQ-SE	EUR	14,817,071.07	8.01
794,143.710	GAM STAR DISCRETIONARY FX-EURA	EUR	9,445,704.12	5.11
143,086.104	GLG CRED EQ-ALTERNAT-INEUR	EUR	13,295,560.78	7.19
101,371.929	HADRON ALPHA SELECT FUND-EURI	EUR	11,340,781.81	6.13
157,490.580	MAGA SMALLER COS UCITS FD-EU	EUR	15,760,318.58	8.51
125,773.540	MLIS YORK ASIAN EVENT-DR-EURD	EUR	13,321,933.36	7.20
12,149.255	MS NEZU CYCLICALS JAPAN-HEUR	EUR	11,540,334.34	6.24
136,188.931	PORTLAND HILL FUND SICAV CATA DRI STR	EUR	15,097,904.89	8.16
69,686.631	SERVICED PL-SEL EQ L/S-I EUR	EUR	9,618,148.81	5.20
15,705.313	SIG NWI UCITS GL DIVER-A USD	USD	14,154,020.78	7.65
145,355.139	1B PLATINUM IVORY OPT-I4C-E	EUR	13,510,760.17	7.30
			173,229,971.12	93.63
			173,229,971.12	93.63
Totale portafoglio			173,229,971.12	93.63

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
201.000	DOW JONES EURO STOXX 50 - FUT 16/09/2016	EUR	5,738,550.00	(162,725.97)
153.000	US 10YR NOTE FUT (CBT) 21/09/2016	USD	18,326,976.56	(62,446.51)
				(225,172.48)
Totale future				(225,172.48)

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
34,582,000.000 USD	31,049,607.580 EUR	26/07/16	31,049,607.58	81,199.97
1,818,692.900 EUR	207,040,000.000 JPY	26/07/16	1,818,692.90	3,754.98
15,684,067.930 EUR	17,468,000.000 USD	26/07/16	15,684,067.93	(40,695.93)
				44,259.02
Totale contratti a termine su valute				44,259.02
Totale strumenti finanziari derivati				(180,913.46)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	173,229,971.12	93.63
Totale strumenti finanziari derivati	(180,913.46)	(0.10)
Liquidità presso banche	9,758,979.98	5.27
Altre attività e passività	2,205,985.89	1.20
Totale attivo netto	185,014,023.53	100.00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

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

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	100.00	93.63
	100.00	93.63

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Irlanda	62.50	58.52
Lussemburgo	37.50	35.11
	100.00	93.63

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
MAGA SMALLER COS UCITS FD-EU	Fondi d'investimento aperti	15,760,318.58	8.51
PORTLAND HILL FUND SICAV CATA DRI STR	Fondi d'investimento aperti	15,097,904.89	8.16
FUNDLOGIC MS TREM L/S EQ-SE	Fondi d'investimento aperti	14,817,071.07	8.01
SIG NWI UCITS GL DIVER-A USD	Fondi d'investimento aperti	14,154,020.78	7.65
CRM LONG/SHORT OPPTS-E	Fondi d'investimento aperti	13,802,205.60	7.46
1B PLATINUM IVORY OPT-I4C-E	Fondi d'investimento aperti	13,510,760.17	7.30
ELEV-ABSO LRET EURO FD-S EUR	Fondi d'investimento aperti	13,412,064.74	7.25
MLIS YORK ASIAN EVENT-DR-EURD	Fondi d'investimento aperti	13,321,933.36	7.20
GLG CRED EQ-ALTERNAT-INEUR	Fondi d'investimento aperti	13,295,560.78	7.19
MS NEZU CYCLICALS JAPAN-HEUR	Fondi d'investimento aperti	11,540,334.34	6.24

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - GLOBAL BOND (in EUR)

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2016

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016

	Note	EUR		Note	EUR
Attivo			Proventi		
Investimenti in titoli, al costo		38,318,157.40	Interessi bancari		108.73
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		1,508,590.48	Altri proventi		285,909.15
<hr/>			<hr/>		
Investimenti in titoli, al valore di mercato	3.3	39,826,747.88	Totale proventi		286,017.88
Liquidità presso banche		8,555,052.49	Spese		
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	3.6, 7	28,074.37	Commissioni di gestione	4	141,492.89
Dividendi e interessi attivi	3.8	27,190.47	Commissioni di custodia	5	5,787.20
Risconti attivi ed altre attività		473.21	Commissioni di performance	4	134,243.82
<hr/>			Commissioni per i servizi amministrativi	5	8,198.73
Attivo totale		48,437,538.42	Compensi per prestazioni professionali		7,969.71
<hr/>			Commissioni di distribuzione	4	25.58
Passivo			Costi di transazione	3.9	125.36
Scoperti bancari		36.03	Taxe d'abonnement	6	6,179.64
Ratei passivi		74,823.94	Interessi passivi e spese bancarie		13,452.20
Debiti per acquisto di titoli		950,000.00	Spese di stampa e diffusione		2,504.20
Minusvalenza netta non realizzata su contratti futures	3.5, 7	28,148.08	Altre spese		18,180.98
Altre passività		4.19	<hr/>		
<hr/>			Spese totali		338,160.31
Passivo totale		1,053,012.24	<hr/>		
<hr/>			Utile / (Perdita) netta da investimenti		(52,142.43)
Patrimonio netto alla fine del periodo		47,384,526.18	<hr/>		
			Utile / (perdita) netto realizzato da:		
			Investimenti in titoli		(452,915.76)
			Operazioni su cambi	3.2	(48,921.29)
			Contratti a termine su valute	3.6	1,752,755.37
			<hr/>		
			Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		1,198,775.89
			<hr/>		
			Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
			Investimenti in titoli		495,571.03
			Contratti futures		(28,148.08)
			Contratti a termine su valute		(755,484.36)
			<hr/>		
			Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		910,714.48
			<hr/>		
			Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		4,355,554.21
			Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(7,982,326.79)
			Patrimonio netto all'inizio del periodo		50,100,584.28
			<hr/>		
			Patrimonio netto alla fine del periodo		47,384,526.18
			<hr/>		

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - GLOBAL BOND (in EUR)

Prospetto della variazioni 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	119.019	297.219	-	416.238
Class P	380,222.315	41,730.162	(39,889.867)	382,062.610
Class P-USD	97,549.000	1,192.497	(32,408.379)	66,333.118

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - GLOBAL BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2016

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Organismi d'investimento collettivo				
Fondi d'investimento aperti				
70.156.825	DMS ARENA SHORT DURATION HIGH INC FD A	EUR	7.112.498.95	15.01
70.478.438	EMSO EMRG MKT AB RET D-EAIFE	EUR	7.419.265.12	15.66
11.112.600	GS GR+EM MKT CORP BOND-IEURHA	EUR	1.487.977.14	3.14
16.064.000	ISHARES USD HY CORP BND	GBP	1.473.359.37	3.11
2.784.564	METHOD ATTRACT GL OPP-IAEH	EUR	2.985.275.27	6.30
72.697.151	MLIS BEACH PT UCIT-EUR B ACC	EUR	7.218.100.12	15.23
458.556.246	NB EMERG MKTS DBT-BL F-EURIA	EUR	4.833.182.83	10.20
8.096.856	SIG NWI UCITS GL DIVER-A USD	USD	7.297.089.08	15.40
			39.826.747.88	84.05
Totale portafoglio			39.826.747.88	84.05

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2016

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Future				
(20.000)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 21/09/2016	USD	2.395.683.21	(28.148.08)
				(28.148.08)
Totale future				(28.148.08)

Da pagare	Di ricevere	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
9.322.000.000 USD	8.368.794.330 EUR	26/07/16	8.368.794.33	22.894.64
1.344.043.170 EUR	1.096.000.000 GBP	26/07/16	1.344.043.17	18.806.85
5.517.225.980 EUR	6.144.000.000 USD	26/07/16	5.517.225.98	(13.627.12)
				28.074.37
Totale contratti a termine su valute				28.074.37
Totale strumenti finanziari derivati				(73.71)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	39.826.747.88	84.05
Totale strumenti finanziari derivati	(73.71)	-
Liquidità presso banche	8.555.016.46	18.05
Altre attività e passività	(997.164.45)	(2.10)
Totale attivo netto	47.384.526.18	100.00

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - GLOBAL BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione in natura	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo	100.00	84.05
	100.00	84.05

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Irlanda	70.64	59.38
Lussemburgo	29.36	24.67
	100.00	84.05

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
EMSO EMRG MKT AB RET D-EAIFE	Fondi d'investimento aperti	7,419,265.12	15.66
SIG NWI UCITS GL DIVER-A USD	Fondi d'investimento aperti	7,297,089.08	15.40
MLIS BEACH PT UCIT-EUR B ACC	Fondi d'investimento aperti	7,218,100.12	15.23
DMS ARENA SHORT DURATION HIGH INC FD A	Fondi d'investimento aperti	7,112,498.95	15.01
NB EMERG MKTS DBT-BL F-EURIA	Fondi d'investimento aperti	4,833,182.83	10.20
METHOD ATTRACT GL OPP-IAEH	Fondi d'investimento aperti	2,985,275.27	6.30
GS GR+EM MKT CORP BOND-EURHA	Fondi d'investimento aperti	1,487,977.14	3.14
ISHARES USD HY CORP BND	Fondi d'investimento aperti	1,473,359.37	3.11

Note al rendiconto finanziario al 30 giugno 2016

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 modificata del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo.

Al 31 dicembre 2015 erano aperti alle sottoscrizioni i seguenti comparti:

- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - LIQUIDITY (lanciato il 19 marzo 2007)*
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - DYNAMIC (lanciato il 13 ottobre 2006)**
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND (lanciato il 2 febbraio 2009)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS (lanciato il 4 novembre 2011)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN (lanciato il 4 novembre 2014)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - SMALL CAP (lanciato il 25 ottobre 2006)***
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - SELECTION (lanciato il 29 ottobre 2010)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA (lanciato il 18 settembre 2012)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA (lanciato il 28 giugno 2013)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO (lanciato il 14 ottobre 2013)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY (lanciato il 7 giugno 2013)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA (lanciato il 16 gennaio 2009)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS (lanciato il 6 luglio 2009)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MULTI-STRATEGY UCITS (lanciato il 4 maggio 2009)
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV - GLOBAL BOND (lanciato il 11 giugno 2013)

* Questo fondo è stato fuso nell'KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND il 18 marzo 2016.

** Questo fondo è stato fuso nell'KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS il 18 marzo 2016

*** Questo fondo è stato fuso nell'KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA il 13 maggio 2016.

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

Nota 2. Azioni del Fondo

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

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

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

Nota 3. Principali metodi contabili

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

3.1. Rendiconto finanziario consolidato

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

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.

Note al rendiconto finanziario al 30 giugno 2016 (segue)

Nota 3. Principali metodi contabili (segue)

3.2. Conversione valutaria (segue)

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

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

3.3. Valutazione del portafoglio titoli

1. Il valore del denaro contante o in deposito, delle banconote, crediti, delle spese già pagate, dei dividendi liquidi e degli interessi dichiarati o maturati di cui sopra e non ancora ricevuti, viene convenuto essere l'importo integrale degli stessi, salvo comunque nei casi in cui è poco probabile che lo stesso sia pagato o ricevuto integralmente. In tal caso, il relativo valore sarà determinato dopo aver detratto le somme che i membri del Consiglio di Amministrazione riterranno opportune al fine di rifletterne il corretto valore;
2. I titoli e/o gli strumenti finanziari derivati quotati o scambiati su un mercato regolamentato, ad eccezione di quelli menzionati nel seguente paragrafo, sono valutati di volta in volta in base all'ultimo prezzo disponibile o all'ultimo prezzo "medio" disponibile (vale a dire la media aritmetica tra gli ultimi prezzi denaro e lettera) nel mercato principale dove viene negoziato il titolo in questione;
3. Qualora i titoli del fondo siano ammessi ad una quotazione ufficiale oppure negoziati da operatori di mercato fuori dalla borsa in cui sono quotati, spetterà al Consiglio di Amministrazione definire il mercato principale dei titoli in questione, che saranno valutati sulla base dell'ultimo prezzo di mercato disponibile;
4. I titoli negoziati su un altro mercato regolamentato sono valutati seguendo per quanto possibile la procedura descritta al paragrafo 2;
5. Nell'ipotesi in cui il giorno di valutazione nessun titolo del portafoglio sia scambiato o quotato in una borsa valori o in un mercato regolamentato, o non sia disponibile alcuna quotazione, o se il prezzo determinato in conformità ai sottoparagrafi 2) e/o 4) non risulta rappresentativo del valore equo del titolo in questione, il valore sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione con prudenza ed in buona fede, sulla base del presumibile valore di realizzo o di qualsiasi altro metodo di valutazione che riterrà opportuno;
6. Le quote o azioni delle sottostanti Società di investimento a capitale variabile sono valutate sulla base dell'ultimo valore complessivo netto disponibile decurtato dalle eventuali spese ivi connesse;
7. Le liquidità e gli strumenti del mercato monetario sono valutati sulla base del loro valore nominale maggiorato degli interessi maturati o in base al costo ammortizzato;
8. Qualora i suddetti metodi di calcolo risultino inadeguati o fuorvianti, il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di modificare il valore di qualsiasi investimento o consentire l'utilizzo di altri metodi di valutazione relativamente al patrimonio del Fondo nel caso in cui ritenga che le circostanze siano tali da giustificare tali aggiustamenti o l'adozione di altri metodi di valutazione al fine di riflettere più correttamente il valore di tali investimenti e conformemente alla prassi contabile.

3.4 Utili e perdite

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

3.5 Contratti futures

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

3.6 Valutazione dei contratti a termine su valute

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

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

3.7 Opzioni, Swap e CFD

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

3.8 Dividendi e Interessi

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

3.9 Costi di transazione

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

Note al rendiconto finanziario al 30 giugno 2016 (segue)

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

Commissioni di gestione

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

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

* Questo fondo è stato lanciato il 6 giugno 2016.

Commissioni di performance

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

Commissioni di performance				
Comparto	Class J	Class P, D, W	Class Y	Class X
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND	Up to 10% Overperformance vs 50% GOIB + 50% GODB	10% Overperformance vs 50% GOIB + 50% GODB	N/a	10% Overperformance vs 50% GOIB +50% GODB
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS	Up to 10% Overperformance vs 50% GOIB + 50% GODB	10% Overperformance vs 50% GOIB + 50% GODB	N/a	10% Overperformance vs 50% GOIB +50% GODB
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN	Up to 10% Overperformance vs 50% GOIB + 50% GODB	10% Overperformance vs 50% GOIB + 50% GODB	N/a	10% Overperformance vs 50% GOIB +50% GODB
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - SELECTION	Up to 10% Absolute HWM	10% Absolute HWM	N/a	20% Equalisation
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD	Up to 10% Absolute HWM	10% Absolute HWM	N/a	10% Absolute HWM
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA	Up to 10% Absolute HWM	10% Absolute HWM	N/a	20% Overperformance vs SX5T

Note al rendiconto finanziario al 30 giugno 2016 (segue)

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

Commissioni di performance					
Comparto	Class J	Class P, D, W	Class Y	Class X	
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA	Up to 15% Absolute HWM	15% Absolute HWM	N/a	X-Dist 20% Historical HWM	X-Cap 20% Equalisation
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS UCITS*	Up to 15% Absolute HWM	Up to 15% Absolute HWM	N/a	20% Equalisation	
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO	Up to 10% Absolute HWM	10% Absolute HWM	N/a	20% Overperformance vs FTSEMIB	
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY	Up to 10% Absolute HWM	10% Absolute HWM	N/a	20% Equalisation	
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA	Up to 10% Absolute HWM	10% Absolute HWM	N/a	10% Absolute HWM	
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS	Up to 10% Absolute HWM	10% Absolute HWM	N/a	10% Absolute HWM	
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MULTI-STRATEGY UCITS	Up to 10% Absolute HWM	10% Absolute HWM	N/a	10% Equalisation	
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - GLOBAL BOND	Up to 10% Absolute HWM	10% Absolute HWM	N/a	10% Absolute HWM	

* Questo fondo è stato lanciato il 6 giugno 2016.

Benchmarks:

G0DB - Merrill Lynch German Government Bond Index

G0IB - Merrill Lynch Italian Government Bond Index

SCXR - STOXX Europe Small 200 Index

SX5T - Euro STOXX 50 Index

Metodo della sovraperformance

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

Metodo dell'equalizzatore

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

HWM assoluto

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

HWM storica

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

Commissione di distribuzione

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

Note al rendiconto finanziario al 30 giugno 2016 (segue)

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

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

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

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

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

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

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

Al 30 giugno 2016, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le contropartite di queste posizioni sono le seguenti:

Controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
Société Générale - account in EUR	1,210,000.00	
BNP Paribas S.A. - account in EUR	1,050,000.00	

Al 30 giugno 2015, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le contropartite di queste posizioni sono le seguenti:

Controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
J.P. Morgan - account in EUR	4,600,000.13	Credit default swap
Société Générale - account in EUR	250,000.00	Credit default swap
BNP Paribas S.A. - account in EUR	7,040,000.00	

Al 30 giugno 2016, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le contropartite di queste posizioni sono le seguenti:

Controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
Société Générale - account in EUR	830,000.00	
Morgan Stanley - account in EUR	979,398.29	

Al 30 giugno 2016, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - SELECTION aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le contropartite di queste posizioni sono le seguenti:

Controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
Morgan Stanley - account in EUR	36,681,281.55	Contracts for difference, credit default swap e opzioni
Morgan Stanley - account in CHF	643,701.21	Contracts for difference, credit default swap e opzioni
Morgan Stanley - account in GBP	666,315.33	Contracts for difference, credit default swap e opzioni
Morgan Stanley - account in SEK	754,650.01	Contracts for difference, credit default swap e opzioni
State Street Bank - account in EUR	4,999.00	

Gli ammontari di collateral detenuti presso la controparte Morgan Stanley si riferiscono all'operatività sia in derivati quotati sia in derivati OTC ("Over the Counter").

Note al rendiconto finanziario al 30 giugno 2016 (segue)

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

Al 30 giugno 2016, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le contropartite di queste posizioni sono le seguenti:

Controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
J.P. Morgan - account in EUR	1,302,104.11	Contracts for Difference
UBS AG London - account in CHF	14.55	Contracts for Difference
UBS AG London - account in NOK	82.99	Contracts for Difference
Morgan Stanley - account in EUR	2,901,685.05	Contracts for Difference
Société Générale - account in EUR	79,979.21	Contracts for Difference
Merrill Lynch - account in EUR	50,000.00	Contracts for Difference

Al 30 giugno 2016, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le contropartite di queste posizioni sono le seguenti:

Controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
UBS AG London - account in EUR	4,857,709.64	Contracts for difference
UBS AG London - account in GBP	263.28	
J.P. Morgan - account in EUR	1,309,973.05	Credit default swap
Morgan Stanley - account in EUR	249,848.72	Contracts for difference
Société Générale - account in EUR	6,188,255.48	Contracts for difference
Merrill Lynch - account in EUR	1,770,000.00	Contracts for difference

Al 30 giugno 2016, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le contropartite di queste posizioni sono le seguenti:

Controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
Morgan Stanley - account in EUR	63,446.35	Contracts for difference
Société Générale - account in EUR	350,000.00	Contracts for difference
UBS AG London - account in EUR	1,220,101.56	Contracts for difference

Al 30 giugno 2016, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le contropartite di queste posizioni sono le seguenti:

Controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
J.P. Morgan - account in EUR	2,041,517.39	Contracts for difference e Credit default swap
Morgan Stanley - account in EUR	11,865,696.54	Contracts for difference
Société Générale - account in EUR	7,823,210.02	Contracts for difference
Merrill Lynch - account in EUR	3,150,000.00	Contracts for difference
UBS AG London - account in EUR	7,482,060.68	Contracts for difference
UBS AG London - account in GBP	10,059.84	Contracts for difference
UBS AG London - account in AUD	158,280.99	Contracts for difference
UBS AG London - account in SEK	268,642.50	Contracts for difference
UBS AG London - account in USD	3,896,664.74	Contracts for difference

Note al rendiconto finanziario al 30 giugno 2016 (segue)

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

Al 30 giugno 2016, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le contropartite di queste posizioni sono le seguenti:

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

Al 30 giugno 2016, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV – EMERGING MARKETS aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le contropartite di queste posizioni sono le seguenti:

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

Al 30 giugno 2016, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV – MULTI – STRATEGY UCITS aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le contropartite di queste posizioni sono le seguenti:

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

Al 30 giugno 2016, il comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV – PEGASUS UCITS aveva in portafoglio strumenti finanziari derivati. Le contropartite di queste posizioni sono le seguenti:

Controparti	Collaterale Versato (Ricevuto)	Tipologia di garanzia collaterale
Morgan Stanley - account in USD	90,334.03	Contracts for difference, Futures e opzioni

Gli ammontari di collateral detenuti presso la controparte Morgan Stanley si riferiscono all'operatività sia in derivati quotati sia in derivativi OTC ("Over the Counter").

Margine richiesto su contratti futures

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

Al 30 giugno 2016, i seguenti comparti aveva in portafoglio contratti futures:

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - account in EUR	3,173,411.32

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - account in EUR	3,294,255.79

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - REAL RETURN

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - account in EUR	3,449,264.07

Note al rendiconto finanziario al 30 giugno 2016 (segue)

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

Margine richiesto su contratti futures

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - SELECTION

Controparti	Margine in conto EUR
Morgan Stanley - account in EUR	5,352,078.63

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EUROPA

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - account in EUR	7,145,507.16

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - account in EUR	12,775,396.00

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PEGASUS

Controparti	Margine in conto EUR
Morgan Stanley - account in EUR	4,188,684.95

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - RISORGIMENTO

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - account in EUR	1,648,877.13

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY

Controparti	Margine in conto EUR
Morgan Stanley - account in EUR	16,479,386.70

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - AMERICA

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - account in EUR	2,298,148.56

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - EMERGING MARKETS

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - account in EUR	1,740,232.98

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MULTI - STRATEGY UCITS

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - account in EUR	2,462,666.67

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - GLOBAL BOND

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - account in EUR	2,001,145.59

Note al rendiconto finanziario al 30 giugno 2016 (segue)

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

Margine richiesto su contratti futures

KAIROS INTERNATIONAL SICAV - WORLD

Controparti	Margine in conto EUR
J.P. Morgan - account in EUR	15,261,873.13

Margine richiesto su Contratti a termine su valute

Per tutti i contratti a termine non è richiesto alcun margine e la controparte è BNP Paribas Securities Services - Luxembourg Branch. Al 30 giugno 2016, hanno sottoscritto contratti a termine su valute i seguenti comparti :

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

Nota 12. Tassi di cambio al 30 giugno 2016

I tassi di cambio utilizzati nella conversione degli attivi e passivi del Fondo non denominati in euro al 30 giugno 2016 sono i seguenti

1 Dollaro Australiano (AUD)	=	0.669837	EUR
1 Real Brasiliano (BRL)	=	0.278567	EUR
1 Dollaro Canadese (CAD)	=	0.695217	EUR
1 Franco Svizzero (CHF)	=	0.920217	EUR
1 Chin Yuan Ren-Min-Bicny (CNY)	=	0.135584	EUR
1 Corona Danese (DKK)	=	0.134421	EUR
1 Sterlina Britannica (GBP)	=	1.209921	EUR
1 Dollaro Hong Kong (HKD)	=	0.116097	EUR
1 Yen Giapponese (JPY)	=	0.008768	EUR
1 Peso Messicano (MXN)	=	0.048462	EUR
1 Corona Norvegese (NOK)	=	0.107518	EUR
1 Zloty Polonia (PLN)	=	0.225418	EUR
1 Dollaro di Singapore (SGD)	=	0.668583	EUR
1 Corona Svedese (SEK)	=	0.106110	EUR
1 Lira Turca (TRY)	=	0.311915	EUR
1 Dollaro Statunitense (USD)	=	0.900739	EUR
1 Rand Commerciale Sud Africano (ZAR)	=	0.060805	EUR

Note al rendiconto finanziario al 30 giugno 2016 (segue)

Note 9. Distribuzione dei dividend

Con risoluzione circolare datata al 2 maggio 2016 è stato deliberato di approvare la distribuzione del dividendo da parte del Comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS, Classe P-DIST, del comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY, Classe P-DIST e Class D-DIST e del comparto KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA, Class X-DIST per la periodo chiuso al 30 giugno 2016, con le seguenti modalità:

Comparto	Ex-date	Totale dividendo in EURO
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - BOND PLUS	3 maggio 2016	237,852.15
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - KEY	3 maggio 2016	1,649,053.65
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA	3 maggio 2016	279,199.32

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

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

Al 30 giugno 2016 il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha stabilito che la svalutazione a zero di Trans Balkan Investments Ltd (in liquidazione) doveva essere mantenuta.

