

## Caratteristiche

### Data di lancio

7 giugno 2013

### Patrimonio

€ 77,69 mln

### Patrimonio Gruppo Kairos<sup>(1)</sup>

€ 4,95 mld

### Obiettivi d'investimento

Kairos International Sicav - KEY ha lo scopo di ottenere l'apprezzamento del capitale nel medio - lungo termine mediante l'investimento in azioni di società operanti in settori regolati che presentano dividend yield elevati.

### Indicatore di rischio (SRI)

1 2 3 4 5 6 7

Il profilo di rischio/rendimento del Comparto è rappresentato da un indicatore sintetico che classifica il Comparto su una scala da 1 a 7. Tale scala, in ordine ascendente da sinistra a destra, rappresenta i livelli di rischio e rendimento dal più basso al più elevato.

### Veicolo

Kairos International Sicav  
Sicav lussemburghese

### Gestori

Oriana Bastianelli  
Alberto Tocchio  
Marco Midulla

## Informazioni Operative

### Data di Regolamento

T +0 (Sottoscrizione)  
T +3 (Rimborso)

### Liquidità

Giornaliera

### Kairos Partners SGR SpA

Via San Prospero 2  
20121 Milano - Italia  
T +39 02 77718.1  
www.kairospartners.com

Per ulteriori informazioni  
Kairos Partners SGR SpA:  
d.commercialesgr@kairospartners.com

## Commento gestore

KIS KEY ha riportato una performance pari a +0,59% nel mese di giugno.

Giugno è stato un mese interlocutorio dopo la correzione di maggio. A dominare ancora il dibattito sui tassi e un'attenzione comprensibile al mercato del lavoro. In questo contesto il Comparto non ha variato la sua esposizione netta, che rimane in area 75%.

Lo stress-test subito nell'ultimo triennio dal settore (aumento repentino dei tassi, Covid, crisi energetica) non ha precedenti a nostro avviso ed ha ancora una volta evidenziato la resilienza che l'asset class infrastrutturale può aggiungere all'interno dei portafogli.

Il quadro generale vede, su due settori del nostro universo investibile, ovvero utilities ed infrastrutture per le telecomunicazioni, una concentrazione importante di opportunità di crescita: con la diminuzione dei prezzi energetici si è allontanato il rischio regolatorio sul settore delle utilities e i dividendi sono diventati più visibili.

La decarbonizzazione non avverrà senza elettrificazione. Il mix energetico di ogni paese dovrà evolvere e questo comporterà grandi investimenti sia nei mix di generazione

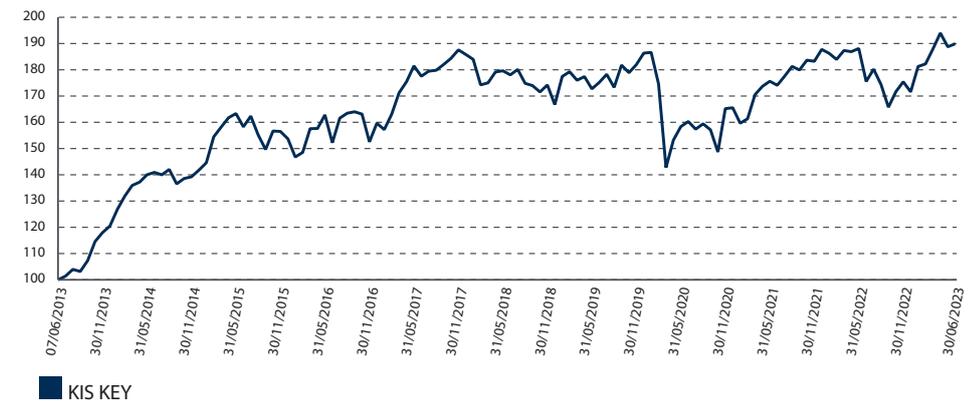
che nelle reti per far fronte all'intermittenza della capacità eolica e solare. Sono investimenti su cui non si può tornare indietro: in assenza di fondi pubblici da destinare, le aziende dovranno essere incentivate nella loro realizzazione.

Siamo ugualmente positivi sul settore delle infrastrutture per le telecomunicazioni, dove vediamo crescite organiche importanti: le aziende sono inoltre diventate molto più disciplinate nell'allocazione del capitale con il rialzo dei tassi.

Restiamo più cauti sul mondo delle infrastrutture per il trasporto, principalmente aeroporti ed autostrade, dove vediamo una componente ciclica più significativa ed un trend di recupero post-Covid che rende le comparazioni di crescita anno dopo anno sempre più sfidanti. Le compagnie aeree, in questa fase di ripresa, hanno gestito il business massimizzando il prezzo medio dei biglietti: un diverso atteggiamento potrà senz'altro stimolare la domanda del 2024, specialmente in caso di rallentamento economico.

### I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

## Performance dal lancio



## Dati di performance

	Fondo
Performance del mese	0,59%
Performance da inizio anno	10,67%
Performance complessiva	89,88%
Performance annualizzata dal lancio	6,58%
Performance ultimi 12 mesi rolling	8,17%
Performance annua media composta ultimi 3 anni <sup>(2)</sup>	5,81%
Performance annua media composta ultimi 5 anni <sup>(2)</sup>	1,29%
Performance annua media composta ultimi 10 anni <sup>(2)</sup>	6,48%

## Statistiche

	Fondo
Percentuale mesi positivi	64,46%
Percentuale mesi negativi	35,54%
Massimo drawdown	-32,42%
Miglior mese	11,11%
Peggior mese	-18,22%

## Altri indicatori

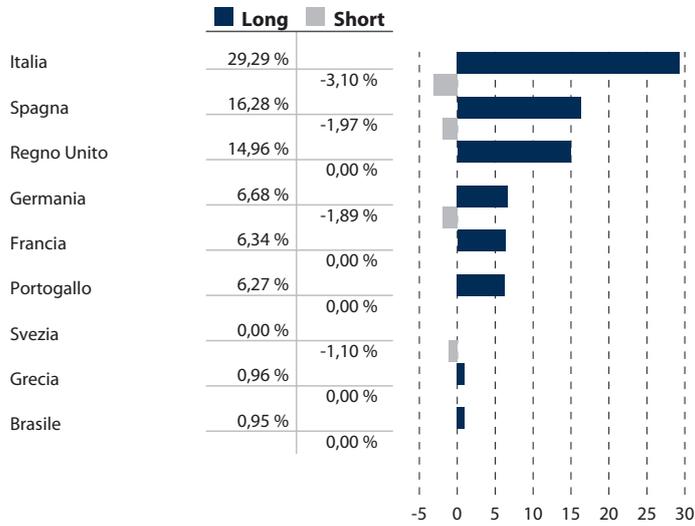
	Fondo
Volatilità annualizzata	12,74%

1. Dato stimato alla fine del mese precedente.

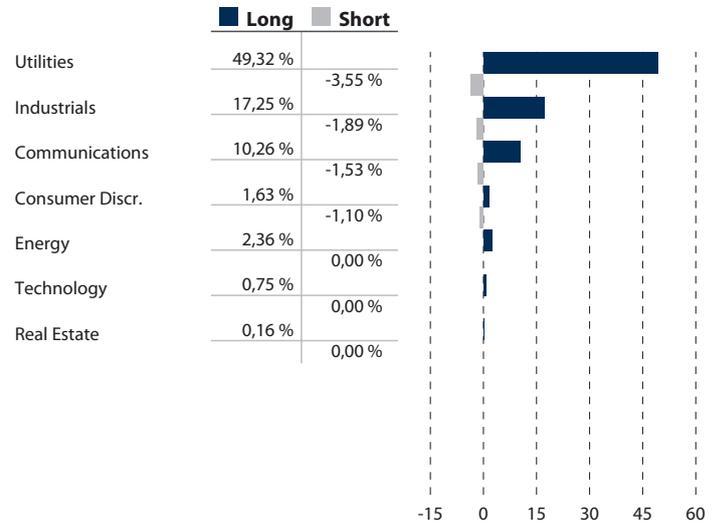
2. Decorsi alla fine del trimestre solare più prossimo.

Dati al 30/06/2023

## Allocazione geografica



## Allocazione settoriale <sup>(3)</sup>



## Prime 5 esposizioni Equity

NATIONAL GRID PLC	7,27 %
ENEL SPA	7,11 %
RWE AG	5,93 %
CELLNEX TELECOM SA	5,88 %
ORANGE S.A. (FP)	5,17 %

## Esposizione azionaria

Esposizione lorda	89,80 %
Esposizione netta	73,69 %
Esposizione lunga	81,74 %
Esposizione corta	8,06 %
Numero di posizioni >2%	23

## Rendimento storico mensile

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
<b>2023</b>	5,64%	0,53%	3,13%	3,24%	-2,70%	0,59%							10,67%
<b>2022</b>	-0,80%	-1,25%	1,84%	-0,23%	0,64%	-6,68%	2,68%	-3,25%	-4,96%	3,54%	2,23%	-2,20%	-8,62%
<b>2021</b>	-3,55%	1,05%	5,69%	1,86%	1,12%	-0,86%	1,99%	2,09%	-0,75%	2,07%	-0,24%	2,47%	13,43%
<b>2020</b>	0,15%	-6,47%	-18,22%	7,35%	3,34%	1,24%	-1,82%	1,29%	-1,43%	-5,37%	11,11%	0,20%	-11,17%
<b>2019</b>	6,43%	1,02%	-1,81%	0,79%	-2,64%	1,43%	1,75%	-2,79%	4,90%	-1,59%	1,72%	2,41%	11,77%
<b>2018</b>	-1,01%	-5,28%	0,46%	2,36%	0,25%	-0,87%	1,16%	-2,94%	-0,49%	-1,39%	1,55%	-4,30%	-10,28%
<b>2017</b>	-1,52%	3,73%	5,01%	2,45%	3,44%	-2,17%	1,08%	0,19%	1,21%	1,29%	1,76%	-0,94%	16,41%
<b>2016</b>	-4,52%	1,19%	6,09%	0,04%	3,30%	-6,52%	6,15%	1,16%	0,34%	-0,54%	-6,48%	4,65%	3,85%
<b>2015</b>	1,98%	6,83%	2,40%	2,26%	0,98%	-3,09%	2,58%	-4,43%	-3,56%	4,70%	-0,11%	-1,78%	8,42%
<b>2014</b>	5,24%	3,99%	3,09%	0,94%	2,04%	0,65%	-0,66%	1,47%	-3,87%	1,49%	0,48%	1,83%	17,68%
<b>2013</b>						1,37%	2,56%	-0,78%	4,01%	6,79%	2,95%	2,13%	20,48%
<b>Totale</b>													<b>89,88%</b>

3. Industrials: principalmente Trasporti/Logistica. Financials: principalmente Real Estate.

## Classi disponibili

Classe	ISIN	Codice Bloomberg	Valuta	Comm. di gest.	Comm. di perf.	Investimento minimo	Paese di distribuzione
D - EUR	LU1093291000	KIKEYDE LX	EUR	2,50% <sup>(4)</sup>	10% High Watermark storico	€ 1.000	IT
D - EUR Dist	LU1093291422	KIKEYDD LX	EUR	2,50% <sup>(4)</sup>	10% High Watermark storico	€ 1.000	IT
P - EUR	LU1027258836	KAIRKEP LX	EUR	1,50%	10% High Watermark storico	€ 15.000	IT
P - EUR Dist	LU0937845534	KAIRKEA LX	EUR	1,50%	10% High Watermark storico	€ 15.000	IT
C - EUR	LU1615670277	KIKEYCE LX	EUR	1,00%	10% High Watermark storico	€ 30.000	IT
X - EUR	LU0937845450	KAIRKEX LX	EUR	1,00%	20% Equalizzatore	€ 3.000.000	IT

Fonte ed elaborazione dati Kairos. Dati quantitativi ricavati dalla Classe P-EUR Dist

### Disclaimer

Si prega di consultare il Prospetto e il documento contenente le informazioni chiave (KID) prima di prendere una decisione finale di investimento, disponibili in lingua italiana sul sito [www.kairospartners.com](http://www.kairospartners.com) nonché presso la sede legale di Kairos Partners SGR S.p.A. ("Kairos") e i soggetti collocatori, anche in forma cartacea. Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in lingua italiana e inglese al link <https://www.kairospartners.com/sintesi-dei-diritti-degli-investitori-it-en/>. I rendimenti sono rappresentati al netto delle spese a carico del Fondo e al lordo degli oneri fiscali. **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.** L'investimento implica una componente di rischio, di conseguenza il capitale investito in origine potrebbe non essere recuperato in tutto o in parte. Le oscillazioni dei tassi di cambio possono influenzare il valore dell'investimento e i costi laddove espressi in una valuta diversa da quella di riferimento dell'investitore. Informazioni sulle specificità del Fondo e sugli aspetti generali in tema di sostenibilità (ESG) ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088, sono disponibili al link [www.kairospartners.com/esg/](http://www.kairospartners.com/esg/). In caso di commercializzazione del Fondo in paesi diversi da quello di origine, Kairos ha il diritto di porre fine agli accordi per la commercializzazione in base al processo di ritiro della notifica previsto dalla Direttiva 2009/65/CE.

Le informazioni e le opinioni qui riportate non costituiscono un'offerta al pubblico, né una raccomandazione personalizzata, non hanno natura contrattuale, non sono redatte ai sensi di una disposizione legislativa, non sono sufficienti per prendere una decisione di investimento e non sono dirette a persone residenti negli Stati Uniti o ad altri soggetti residenti in Paesi dove il Fondo non è autorizzato alla commercializzazione. Le informazioni e i dati sono ritenuti corretti, completi e accurati. Tuttavia, Kairos non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, sull'accuratezza, completezza o correttezza dei dati e delle informazioni e, laddove questi siano stati elaborati o derivino da terzi, non si assume alcuna responsabilità per l'accuratezza, completezza, correttezza o adeguatezza di tali dati e informazioni, sebbene utilizzi fonti che ritiene affidabili. I dati, le informazioni e le opinioni, se non altrimenti indicato, sono da intendersi aggiornati alla data di redazione, e possono essere soggetti a variazione senza preavviso né successiva comunicazione. Eventuali citazioni, riassunti o riproduzioni di informazioni, dati e opinioni qui fornite da Kairos non devono alterarne il significato originario, non possono essere utilizzati per fini commerciali e devono citare la fonte (Kairos Partners SGR S.p.A.) e il sito web [www.kairospartners.com](http://www.kairospartners.com). La citazione, riproduzione e comunque l'utilizzo di dati e informazioni di fonti terze deve avvenire, se consentito, nel pieno rispetto dei diritti dei relativi titolari.

4. Comprensiva della commissione di distribuzione.