

The background features a white central area flanked by two large blue triangles. The triangle on the left is a medium blue, and the triangle on the right is a darker teal. Both triangles point towards the center, creating a diamond-like negative space.

Kirao

Regarder de près,
Voir loin...

KIRAO MULTICAPS
KIRAO MULTICAPS ALPHA
Bilan T2 2022

Détails techniques

Posez vos questions par écrit durant l'ensemble de la conférence nous y répondrons lors du Q&A

- Les micros des participants resteront en mode muet durant la présentation
- Si vous souhaitez poser vos questions vous pouvez les formuler par écrit à partir de l'appli gotowebinar (cadre rouge dans le visuel ci-après) et nous y répondrons lors de la partie Q&A en fin de présentation
- Vous pourrez aussi lors de la session de Q&A demander la parole en levant la main
- En cas d'autres besoins n'hésitez pas à nous contacter à l'adresse mail suivante : l.coulon@kirao.fr





Disclaimer

Ce document, strictement confidentiel, s'adresse uniquement aux professionnels de la gestion de patrimoine et de la gestion d'actifs et a été établi exclusivement à l'intention de ses destinataires. Cette présentation n'est pas à destination d'investisseurs finaux, qu'ils soient professionnels ou non professionnels au sens de la directive MIF.

Il est exclusivement conçu à des fins d'informations. Il ne constitue ni un élément contractuel ni un conseil en investissement. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Le prospectus complet peut être obtenu sur simple demande. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Le représentant du Fonds en Suisse est Acolin Fund Services AG, succursale Genève, dont le siège social est situé 6 Cours de Rive CH-1204 Genève, L'agent payeur en Suisse est la Banque cantonale de Genève dont le siège est situé au 17 quai de l'île 1204 Genève Suisse, Les parts du fonds peuvent être distribuées exclusivement à des investisseurs qualifiés en Suisse, Les documents d'offre du Fonds et les rapports financiers audités annuels et semi-annuels sont disponibles gratuitement auprès du Représentant, Le lieu d'exécution des Parts du Fonds distribuées en Suisse est le siège du Représentant, Tout litige portant sur les devoirs du représentant ressort de la compétence des tribunaux du canton de Genève. Tout litige portant sur la distribution des parts du Fonds en ou depuis la Suisse ressort de la juridiction du siège social du distributeur du Fonds.



Plus d'1 Md€ d'encours sous gestion*

Indépendante
Société de gestion
indépendante agréée par
l'AMF le 17 juin 2014



Alignée
100% de l'équipe de
gestion investie
dans les fonds



**Notre culture de
l'analyse et du risque
irrigue notre méthode
de gestion**



Responsable
Démarche ESG et RSE
Mission philanthropique



3 OPCVM

Large : Kirao Multicaps
Small & Mid : Kirao Smallcaps
Patrimonial : Kirao Multicaps Alpha



Expérimentée
16 collaborateurs dont 6 dédiés à la
gestion des fonds (près de 15 ans
d'expérience en moyenne)

*au 31 Mars 2022

Notre histoire

Histoire entrepreneuriale construite dans la durée



Fabrice Revol - fondateur et gérant Kirao

1998 : 8 ans d'expérience en tant qu'analyste

2006 : création de la société de gestion Sapientia AM

2010 : associé & responsable de la gestion chez
Amplegest (250 M€ sous gestion)

2014 : création de Kirao (1 Md€ sous gestion)

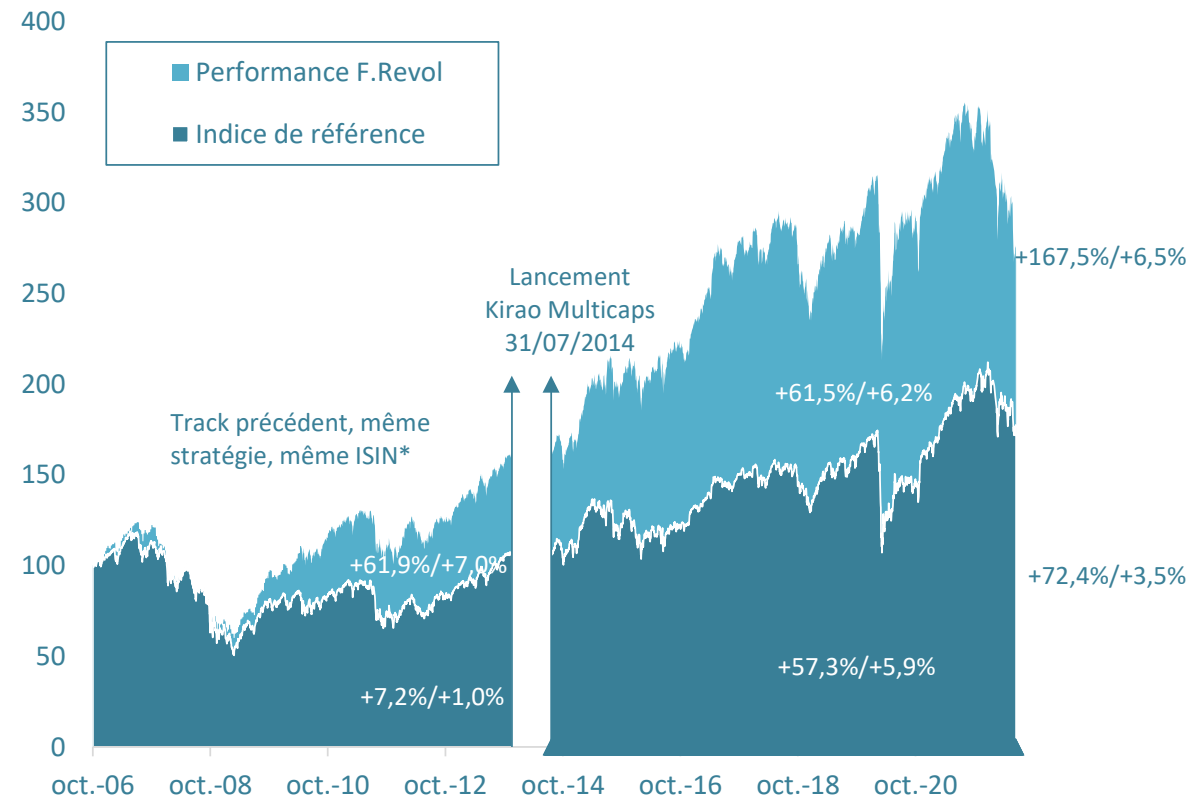


■ Banques privées / Multigestion

■ Institutionnels

■ CGPs

■ Encours GP Kirao



Données au 30/06/2022 * jusqu'au 29/11/2013 - Indice de référence : 70 % CAC All tradable NR + 30% Euro Stoxx TMI NR

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Notre philosophie d'investissement

Méthode fondée sur l'analyse des sociétés



Indépendants, nous nous octroyons d'abord le privilège du temps : celui nécessaire à la réflexion



Nous n'avons pas de dogmes, seulement des repères et des préférences



Nous privilégions toujours la qualité à la quantité



Nous accordons une grande importance aux prévisions de résultats



Les risques sont triplement escomptés dans : nos prévisions, nos valorisations, nos pondérations



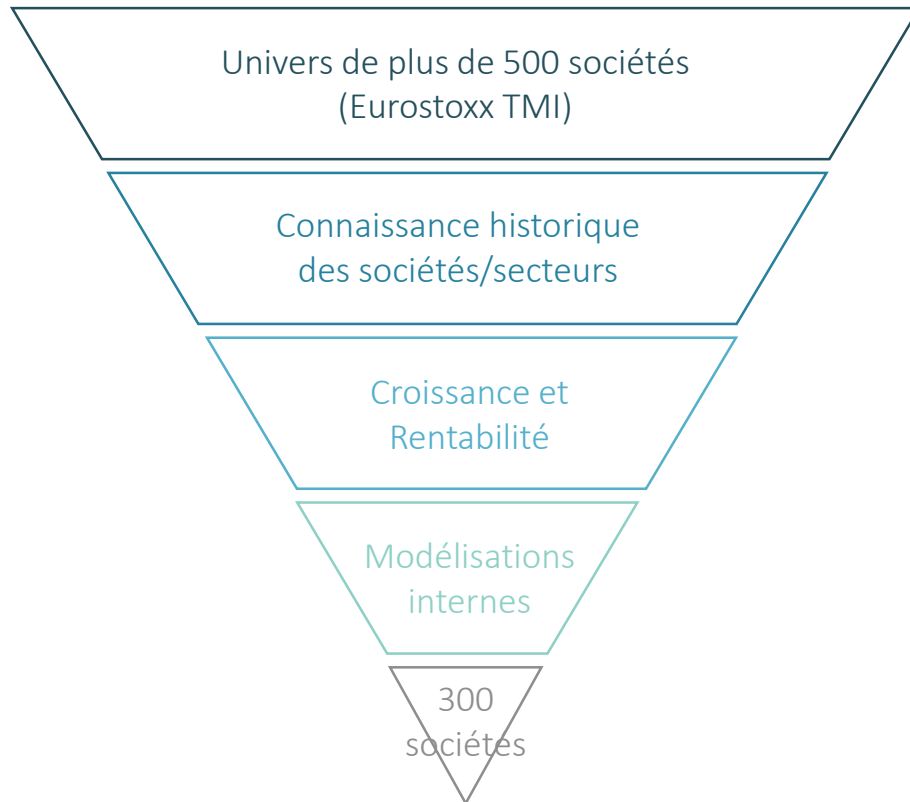
Nous investissons uniquement dans les sociétés, pas dans les marchés financiers



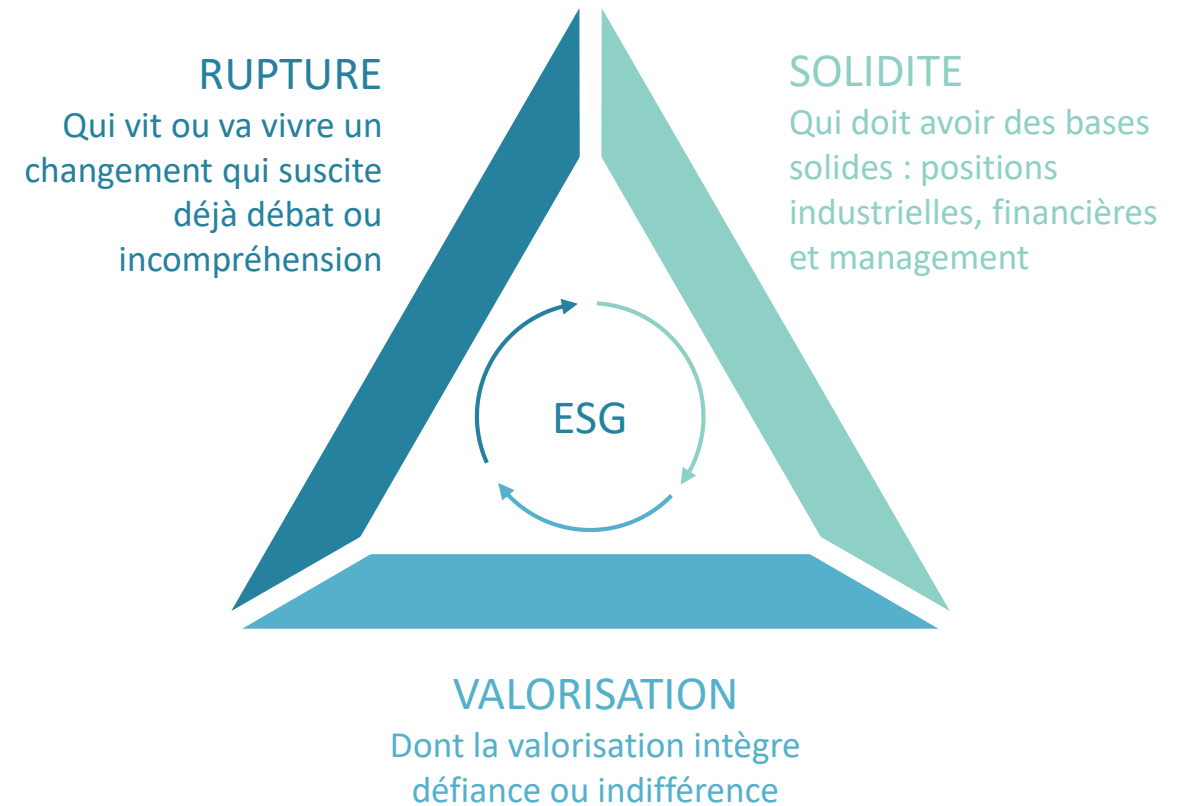
Notre cadre d'investissement

Un univers privilégié, une gestion inscrite dans le temps long

- Univers réduit et sectorisé garant d'une approche qualitative

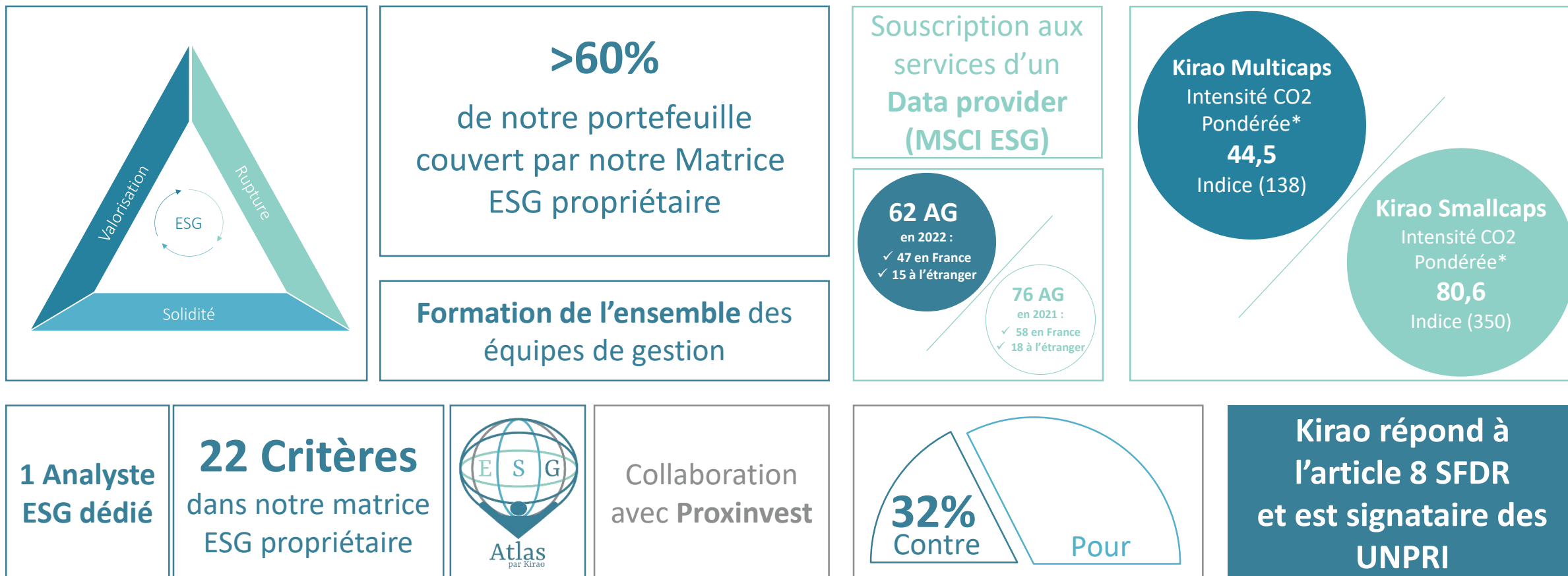


- Triptyque Kirao : Grille de lecture garante de notre méthode



ESG en action chez Kirao

Un process en grande partie réalisé en interne



*tonnes de CO2e/M USD de chiffre d'affaires, source : MSCI ESG. Données au 30/06/22.

Notre engagement Impala Avenir

Favoriser l'autonomie des plus démunis

- KIRAO alloue 1% de son CA à Impala Avenir Développement
 - Une histoire de personnes et de valeurs communes
- Soutenir l'autonomisation des populations les plus démunies
 - 4 missions : Incuber, Financer, Fédérer, Optimiser
 - Domaines d'action : Insertion, autonomisation, entrepreneuriat
 - Des projets phares : Plombiers du Numérique, Maison des Mairaines, Geeks du Bâtiment



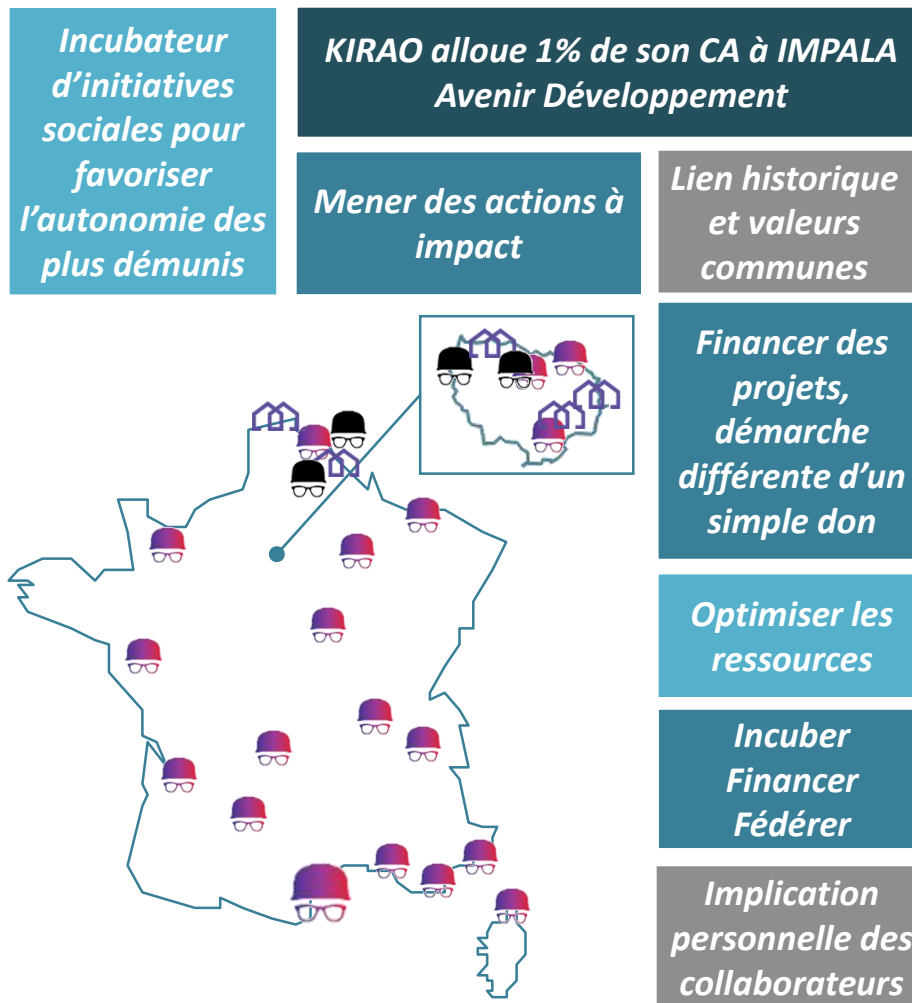
Les Plombiers du Numérique : dispositif d'insertion de jeunes adultes déscolarisés dans les métiers des infrastructures numériques (fibre optique, datacenter, smart city). Circuit courts et pré-qualifiants ayant accueilli plus de 600 candidats depuis 2018 avec 70% de sorties positives. **20 écoles en France.**



La Maison des Mairaines : mise à l'abri de jeunes femmes en précarité de logement, associée à un accompagnement social et professionnel. **6 maisons en France.**



Les Geeks du Bâtiment : dispositif d'insertion professionnelle de jeunes issus des QPV sur les métiers du bâtiment. Lancé début 2021, avec **8 écoles en cours.**





POINT DE GESTION KIRAO MULTICAPS



Faits marquants du trimestre

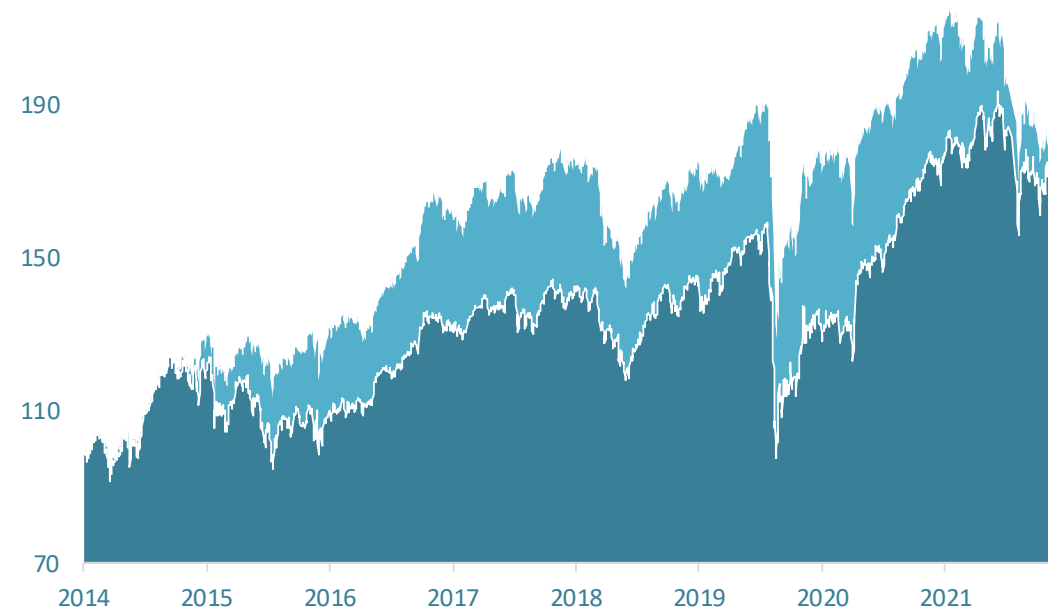
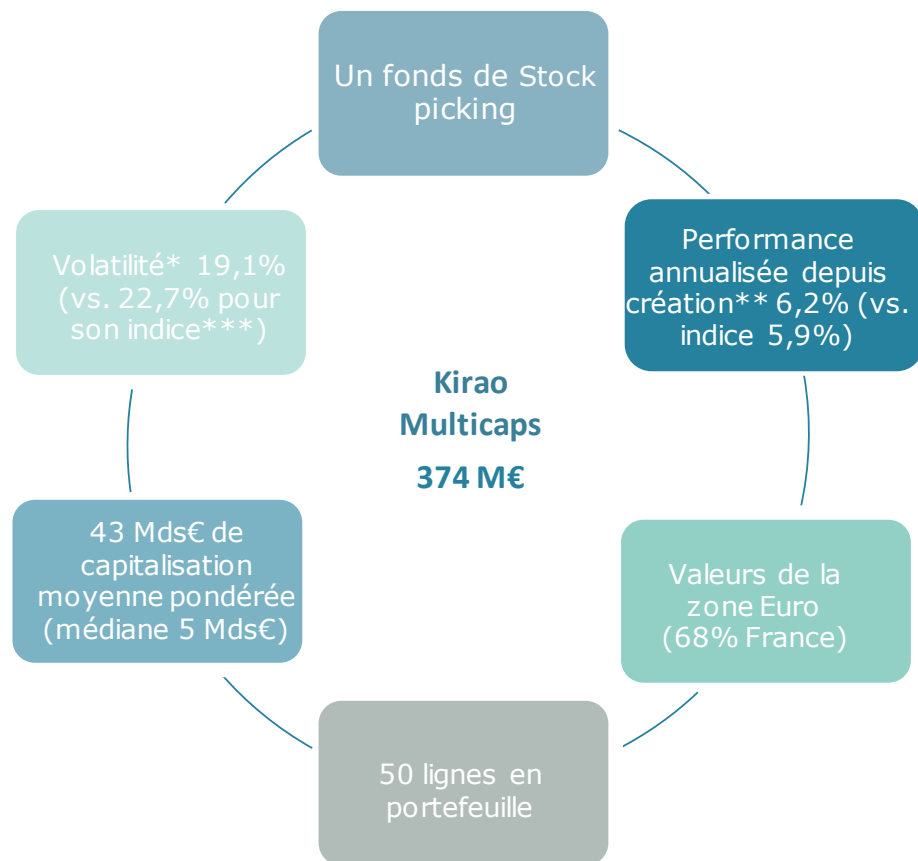
Un trimestre lisible

- Un trimestre globalement sous-performant : -14% vs -10% pour notre indice de référence ...
- ...avec notre « cœur de portefeuille » toujours performant ...
- ...mais pénalisé par nos cas difficiles (Atos, Korian)
- le climat incertain n'obère pas notre confiance et crée des opportunités.



Kirao Multicaps : Caractéristiques du portefeuille

Un fonds de stock picking, lisible avec des convictions fortes



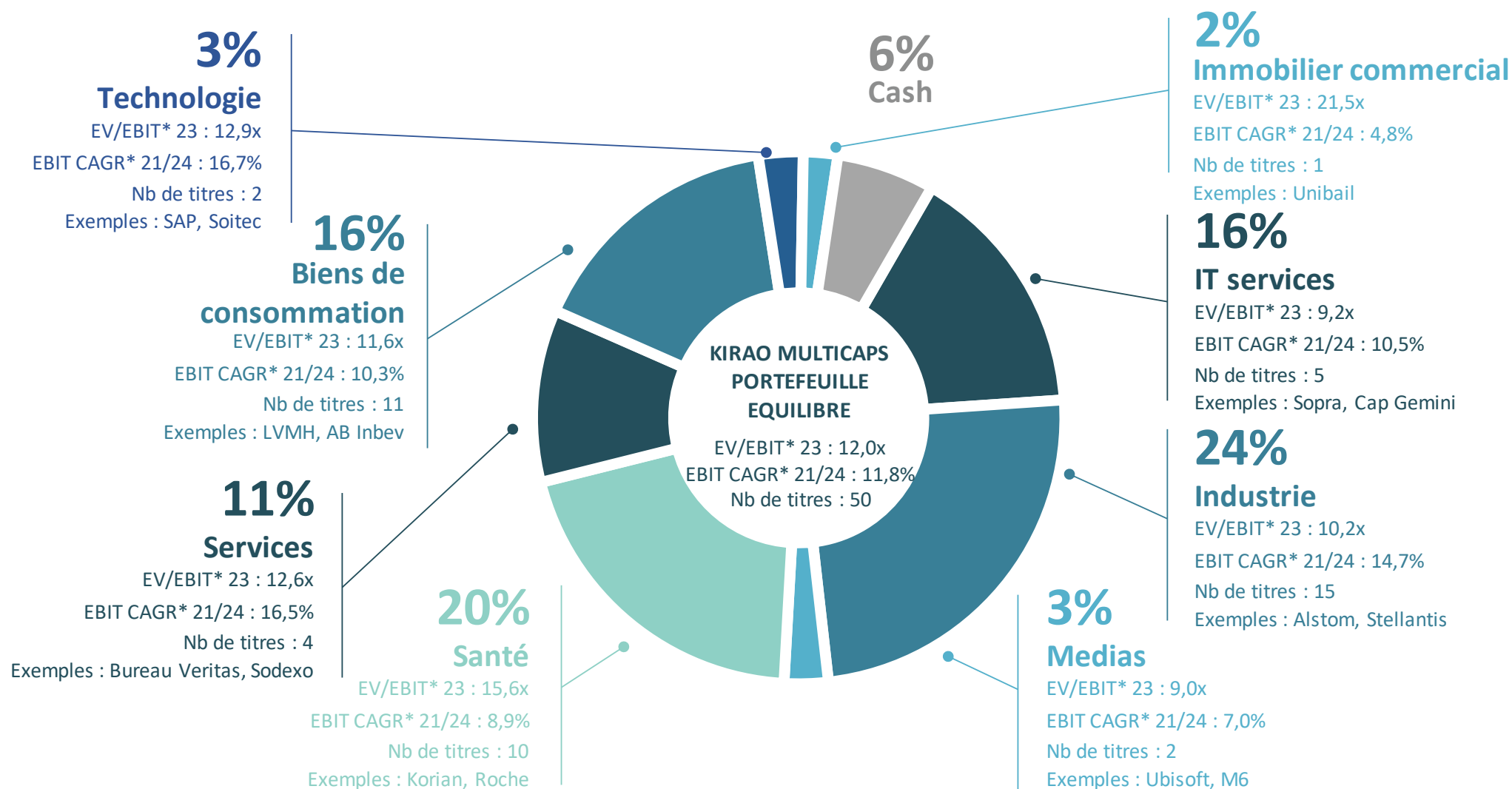
	2022 (YtD)	Annualisée	Cumulée	Volatilité	Max Drawdown
KIRAO Multicaps	-22,4%	6,2%	61,5%	19,1%	-32,5%
Indice	-16,6%	5,9%	57,3%	22,7%	-38,6%

Données au 30/06/22 *Volatilité 3 ans glissant de la part AC **Performance annualisée de la part AC depuis le 31/07/2014 ***70 % CAC All tradable NR + 30% Euro Stoxx TMI NR
Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.



Retour sur le positionnement de Kirao Multicaps

Un portefeuille peu cyclique

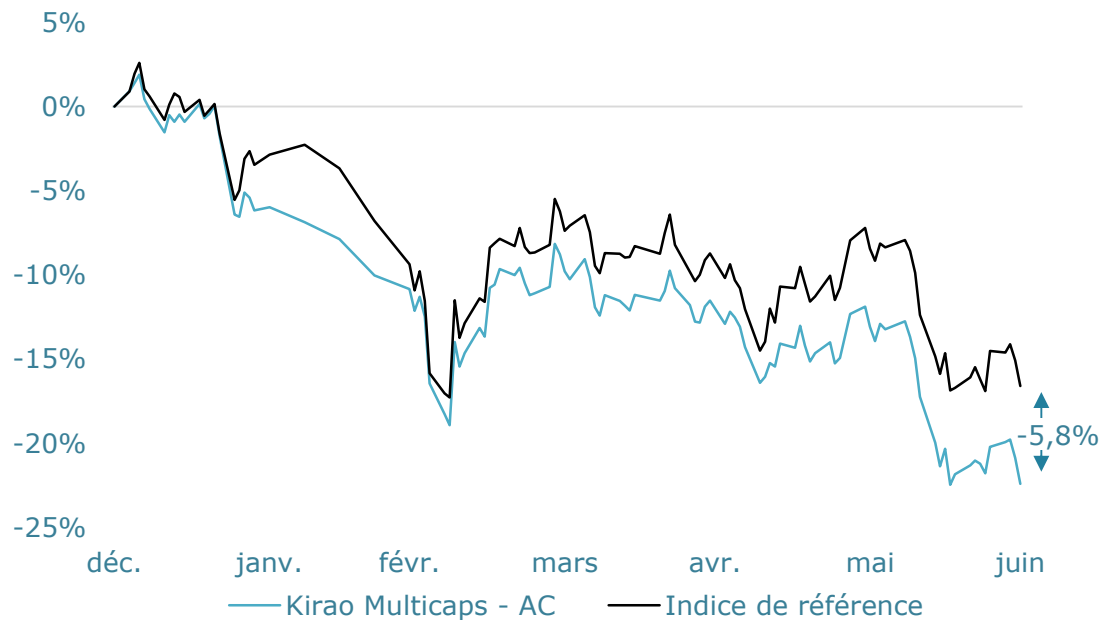


Données au 30/06/2022 - *CAGR et EV/EBIT sont issus du consensus repris par FactSet

Performance Kirao Multicaps

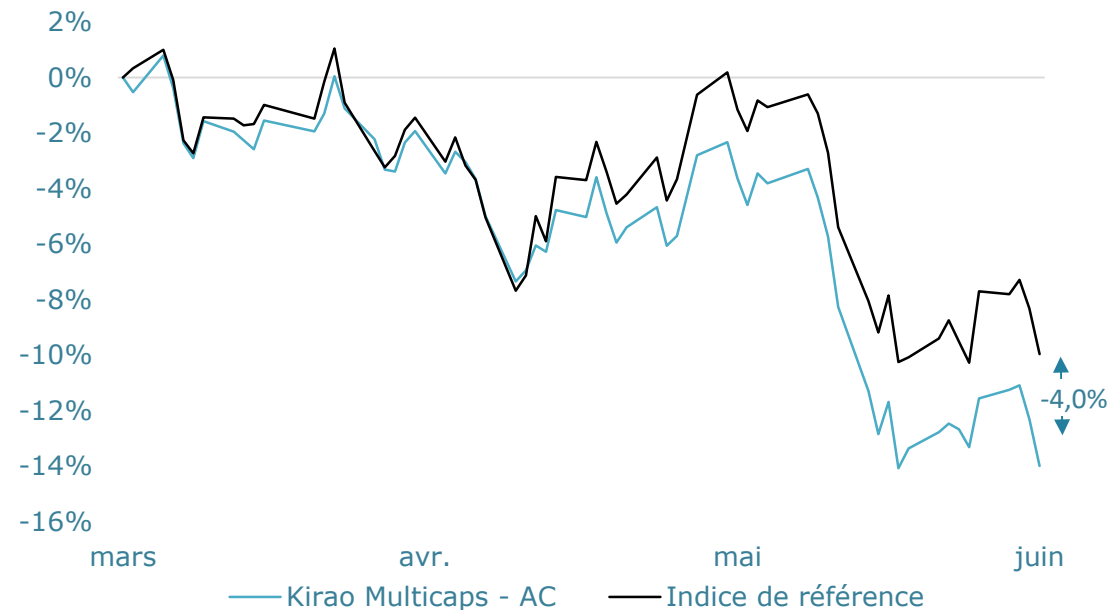
Un T2 difficile

2022 (YtD)



Perf du 31/12 au 30/06
 Kirao Multicaps - AC : -22,4%
 Indice de référence : -16,6%

T2 2022

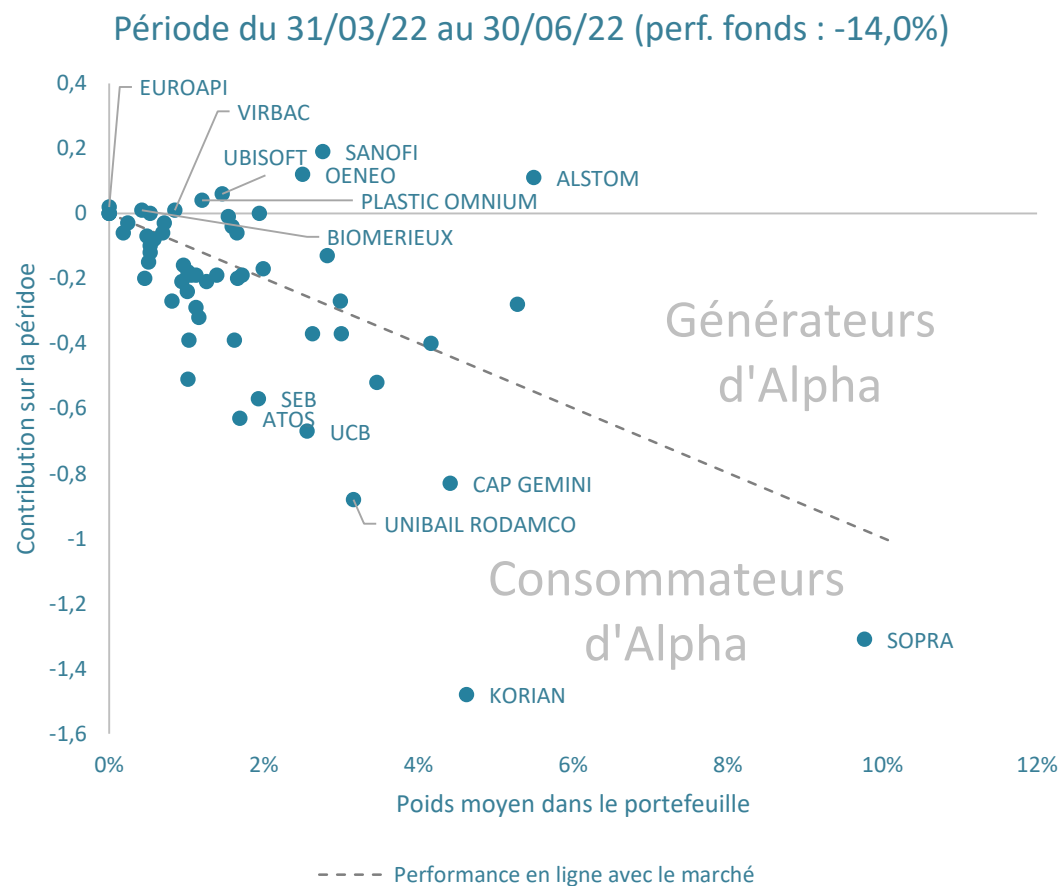


Perf du 31/03 au 30/06
 Kirao Multicaps - AC : -14,0%
 Indice de référence : -10,0%

Performance nette de la part AC au 30/06/22 - indice de référence : 70% CAC Alltradable NR + 30% EuroStoxx TMI NR
 Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et en pas constantes dans le temps. Source : Kirao

Performance Kirao Multicaps

Nos principaux contributeurs et détracteurs au T2



Période du 31/03/22 au 30/06/22 (perf. fonds : -14,0%)

■ Positifs :

Nom (Poids moyen*)	Contribution
➤ SANOFI (2,8%)	+0,2
➤ OENEO (2,5%)	+0,1
➤ ALSTOM (5,5%)	+0,1
➤ UBISOFT (1,5%)	+0,1
➤ PLASTIC OMNIUM (1,2%)	+0,0

■ Négatifs :

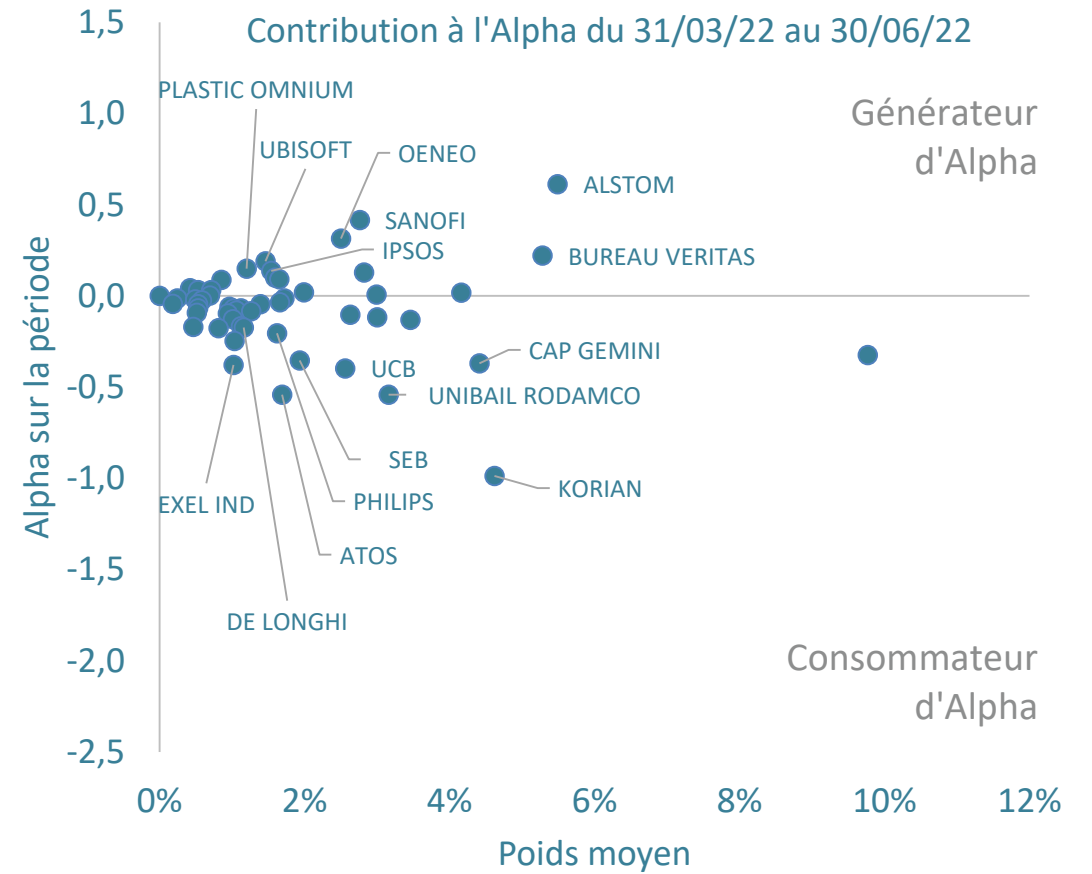
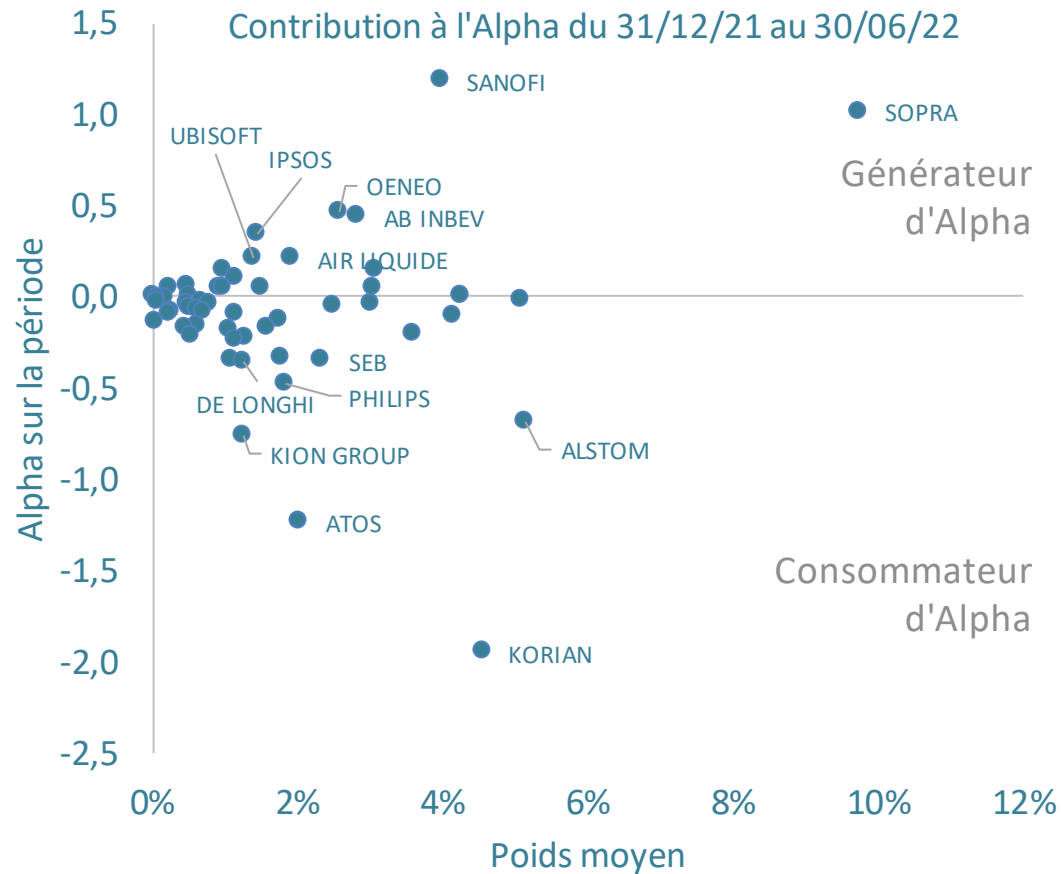
Nom (Poids moyen*)	Contribution
➤ KORIAN (4,6%)	-1,5
➤ SOPRA (9,8%)	-1,3
➤ UNIBAIL RODAMCO (3,2%)	-0,9
➤ CAP GEMINI (4,4%)	-0,8
➤ UCB (2,6%)	-0,7

Source : Kirao - Données du 31/03/2022 au 30/06/2022 - Poids moyen dans le portefeuille sur la période
Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps



Comportement du fonds depuis le début de l'année

Focus sur la génération d'Alpha



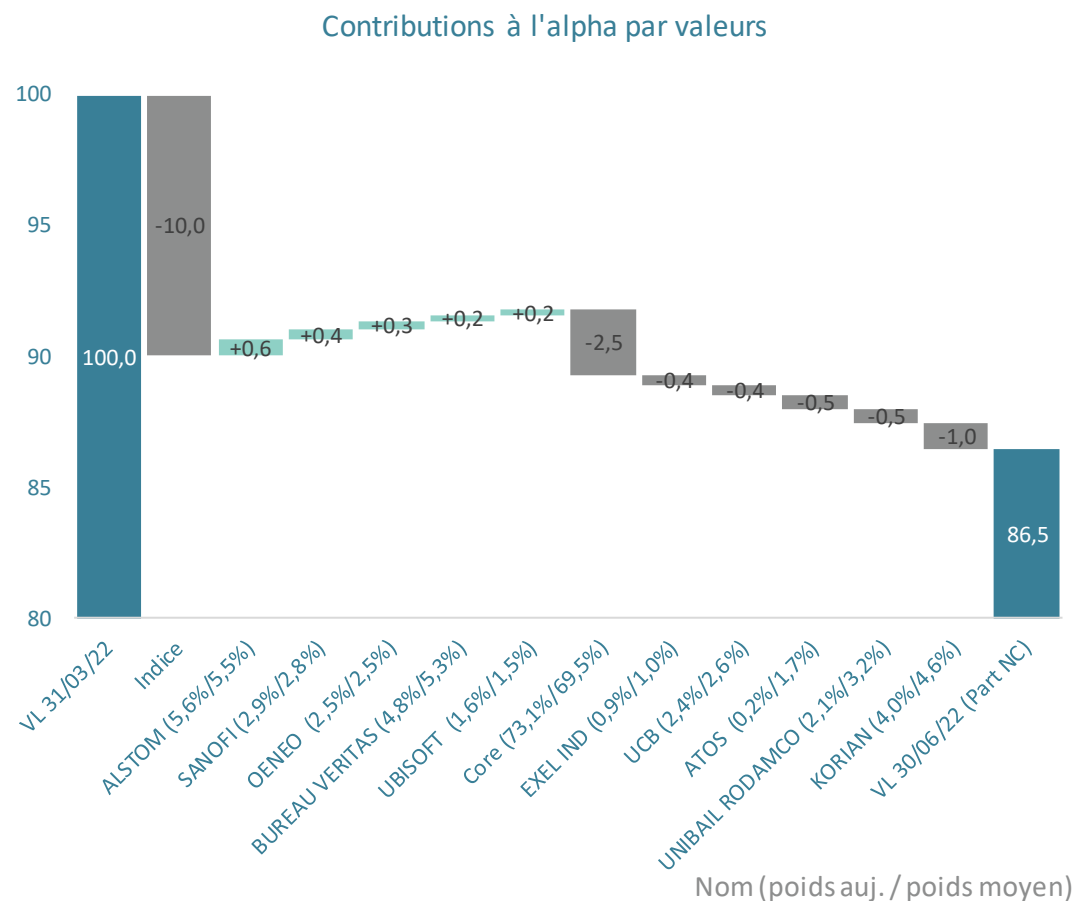
Source : Kirao - Données au 30/06/2022 - Poids moyen dans le portefeuille sur la période

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps



Comportement du fonds depuis le début de l'année

Focus sur la génération d'Alpha au T2



■ Satisfactions

- Inflexions positives sur des convictions fortes :
Ubisoft, Alstom
- Confirmations dans le top 10
Bureau Veritas, Sanofi

■ Points d'attention

- On arrête
Atos : gouvernance défailante
- On continue
Korian : fondamentaux économiques intacts et gouvernance en amélioration
- On surveille
Bien de consommation (De Longhi, Seb, Philips)
Industrie (Exel, Kion, Schneider)

Source : Kirao - Données au 30/06/2022 - Poids moyen dans le portefeuille sur la période

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps



CAS D'INVESTISSEMENT

Un cœur de portefeuille solide

Sopra, Bureau Veritas



▪ **Rupture** : mega-trend de la digitalisation / cyber-sécurité en accélération forte croissance embarquée en France avec un fort levier opérationnel restructuration réussie de l'activité SBS

▪ **Solidité** : pas de risque lié à l'inflation (pricing power et savoir faire en gestion RH) ; pas de disruption BM et technologie.

▪ **Valorisation** : 7,5x Ebit 22E à 150€ - TP 12 mois prudent de 210€ (+25% vs cours 25/03/2022)

▪ **ESG** : clarification attendue de la gouvernance alors que Pierre Pasquier aura 88 ans au renouvellement de son mandat de Président du Conseil d'Administration (2024). Le nouveau DG, Cyril Malargé, a une vaste expérience au sein de la société : il a rejoint le Groupe en 1995 et le Comex depuis 2015 (COO Groupe et DG France)



▪ **Rupture** : moins d'activités cycliques que dans le passé et une vague « verte » qui doit structurellement accélérer la croissance (importance accrue d'un tiers validateur capable de se projeter sur l'ensemble des territoires)

▪ **Solidité** : position de leader et forte diversification tant géographique que par activités

▪ **Valorisation** : valorisation de 15,5x 2022 inférieure à sa moyenne historique et à ses peers (SGD 20x) qui ne se justifie pas compte tenu d'un rapport de potentiel de croissance qui s'est selon nous inversé

▪ **ESG** : le Groupe accompagne ses clients dans leur cheminement vers des pratiques plus durables. Dans l'ensemble, Bureau Veritas pourrait bénéficier d'un durcissement de la réglementation sur les aspects environnementaux (certification de la norme ISO 14000 sur le management environnemental, etc)

Focus sur le secteur pharma

Roche, UCB

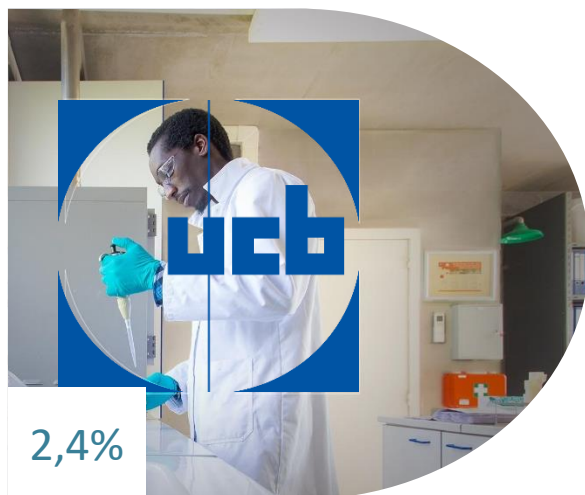


▪ **Rupture** : le pipeline reste dense (> 10 résultats de phase III en 2022) malgré des échecs récents (cancer du sein, cancer du poumon). Le pic d'impact des biosimilaires est passé.

▪ **Solidité** : pas de risque lié à l'inflation (marge brute élevée) et des effets FX YtD favorables (>40% du CA en \$)

▪ **Valorisation** : un FCF yield de l'ordre de 5% / Valorisation VE/Ebit 23e <12x alors que la croissance est appelée à accélérer (MSD → HSD) - TP de 420 CHF

▪ **ESG** : une stratégie robuste concernant l'accès aux soins dans des pays émergents (Brésil, Inde et Mexique) pour des ménages à faibles revenus, notamment pour des maladies comme le VIH/sida, le diabète et la tuberculose



▪ **Rupture** : Bimzelx, dans le psoriasis, est un futur blockbuster (>3Md€ de peak sales). La FDA a demandé des informations complémentaires au niveau du manufacturing avant de donner son AMM. Si l'efficacité et la sécurité du produit ne sont pas remis en cause, une commercialisation probable est désormais prévue au S1 23.

▪ **Solidité** : en dépit de ce contre temps, une feuille de route 2025 maintenue et balisée, attestant d'une forte amélioration du mix produit (CA >6 Md€ et m.Ebitda 30%/35%)

▪ **Valorisation** : une valorisation peu exigeante en dépit du potentiel de croissance et d'amélioration des marges –TRI 3 ans > 10%

▪ **ESG** : suite aux acquisitions faites en 2020 (Ra Pharmaceuticals, Engage Therapeutics), le Groupe semble avoir des programmes robustes d'engagement et de développement du personnel, ce qui pourrait contribuer à atténuer les défis potentiels de gestion des talents associés au M&A

Momentum spécifique

EssilorLuxottica, Ubisoft



▪ **Rupture** : importantes synergies non encore matérialisées issues des différents rapprochements (EL puis GrandVision)

▪ **Solidité** : faiblement exposé au risque de ralentissement économique (75% du CA lié à des prescriptions), pricing power important

▪ **Valorisation** : un plan 2026 ambitieux (CAGR MSD / m.Ebit 19%/20%), décote substantielle vs. multiples historique et peers – TP 220€

▪ **ESG** : le décès de Leonardo Del Vecchio ne va pas entrainer d'importants changements en matière de gouvernance, Francesco Milleri, actuel DG et homme de confiance de la famille actionnaire, prenant la casquette de PDG. Nous sommes néanmoins vigilants sur une trop grande concentration des pouvoirs.



▪ **Rupture** : forte hausse des capex à destination de jeux free-to-play non encore sortis (phase de semence)

▪ **Solidité** : positions fortes dans l'industrie du jeu vidéo avec la plus importante capacité de production de contenu (véritable actif industriel)

▪ **Valorisation** : sous les niveaux d'intervention de Tencent (sortie Bolloré à 66€) et une valorisation à moins de 15x l'EBIT avec une moindre volatilité et un intérêt stratégique dans une phase de consolidation du secteur (sur la base des multiples de transaction récents, Ubisoft vaut quasiment le double)

▪ **ESG** : risque réputationnel lié à des accusations d'harcèlement sexuel. Plusieurs mesures correctives ont été prises depuis 2020, notamment le départ de 3 dirigeants, dont Serge Hascoët (ancien directeur créatif) considéré comme le bras droit d'Yves Guillemot (PDG)

Options à fort TRI

Korian, Alstom



▪ **Rupture** : Les Fossoyeurs, Cash investigation, Une du Parisien : un contexte médiatique qui touche à l'émotionnel. La prime de risque est maximale. Pour autant, les fondamentaux demeurent porteurs (croissance démographique, enjeu politique, plus grande spécialisation des établissements...)

▪ **Solidité** : Des réponses précises aux sujets soulevés / FCF élevés / Marges sous « faible » pression en absolue (l'Etat n'aura probablement pas d'autres choix que celui de financer un taux d'encadrement plus élevé d'aide-soignant)

▪ **Valorisation** : à 14€, la capitalisation boursière représente quasi l'actif net immobilier à fin décembre. Une valeur opérationnelle à la casse (VE Opco 22e <5,0x). La prime de risque devrait progressivement se détendre. Nous visons 35€ à 3 ans (EV/Ebit 25^e 8x)

▪ **ESG** : Risque de controverse avéré. Une action collaborative est menée afin de pousser Korian à s'engager à publier des indicateurs sociaux clés et s'assurer que l'entreprise à mission n'est pas une copie de l'actuelle politique RSE



▪ **Rupture** : Rapprochement avec Bombardier / Plans de relances ferroviaires (US, UE) / Risque crédit « surestimé » par le marché

▪ **Solidité** : Leader mondial sur un marché porteur / Commandes = 5 ans de CA / Situation de liquidité financière très confortable / Exposition Russie-Ukraine faible / Pas de risque de pénurie / Risque inflation contractuellement géré

▪ **Valorisation** : Valorisation extrêmement dépréciée => doublement de cours à 36 mois

▪ **ESG** : Des mesures anti-corruption ont été mises en place durant les dernières années : certification ISO 37001 en 2019 pour l'ensemble des régions opérationnelles. Les litiges les plus importants sont le fait de l'ancienne direction ou de Bombardier Transport



KIRAO MULTICAPS ALPHA

Kirao Multicaps Alpha

Deux moteurs de performance

Contrôlés par un process triplement dédié à la protection

Performance
annualisée*
+1,90%

Performance
cumulée*
+16,12%

Volatilité 3 ans
7,28%

SRRI 4

1^{er} moteur : marché action

« Source d'opportunité non spécifique à laquelle nous souhaitons ajuster notre exposition »

+5,9% annualisé***

2nd moteur : notre alpha

« Une source d'opportunité spécifique à Kirao à laquelle nous voulons être pleinement exposée »

+2% annualisé depuis la création

1^{er} niveau : Couverture dictée par le niveau des marchés

« Plus le marché monte plus je suis couvert et plus il baisse, plus je suis exposé »

1% de performance marché = hausse couverture de 0,5% à 1%

Exposition historique moyenne 45%

2^{ème} niveau : Protéger la surperformance réalisée

« Si je devais atteindre mon objectif je souhaiterais être totalement couvert »

1% de surperformance nous pousse à augmenter notre couverture de 2,5% à 5%

KM (part NC) perf. annualisée de +9,7% vs. +5,9% pour son indice

3^{ème} niveau : Stock picking moins volatil

« Le processus de gestion Kirao et son approche du risque doit limiter ma volatilité »

Fonds nourricier du fonds Kirao Multicaps

Beta historique du fonds maître 0,8 / Down-capture ratio : 0,86

Performance nette de la part AC depuis l'origine du fonds (31/07/14) au 30/06/22 Volatilité 3 ans glissant ***indice : 70% CAC Alltrading NR + 30% Eurostoxx TMI NR*

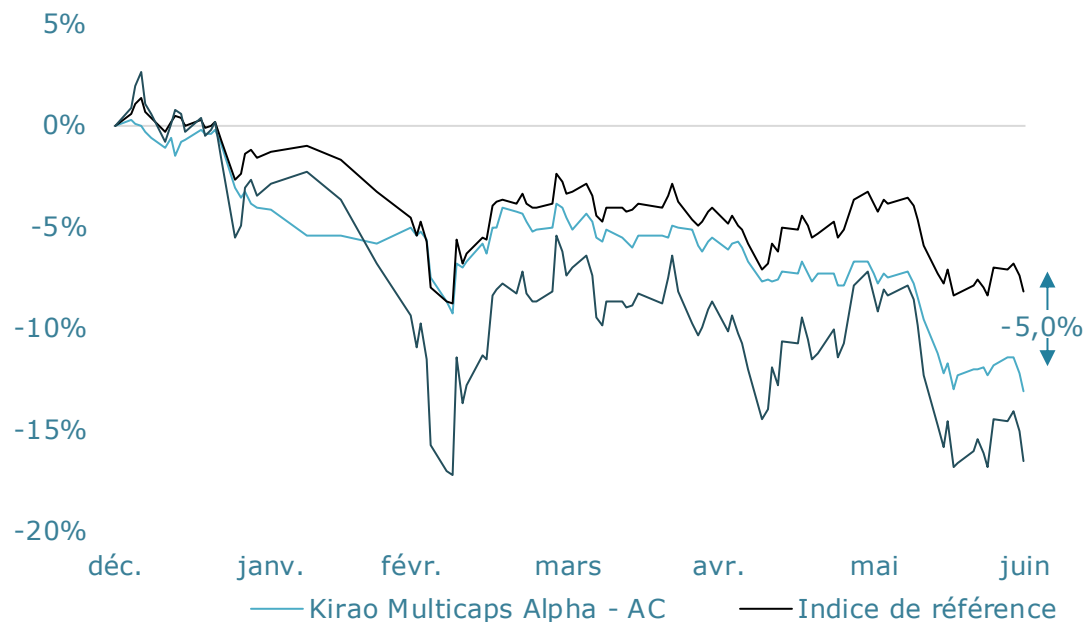
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Source : Kirao



Performance 2022

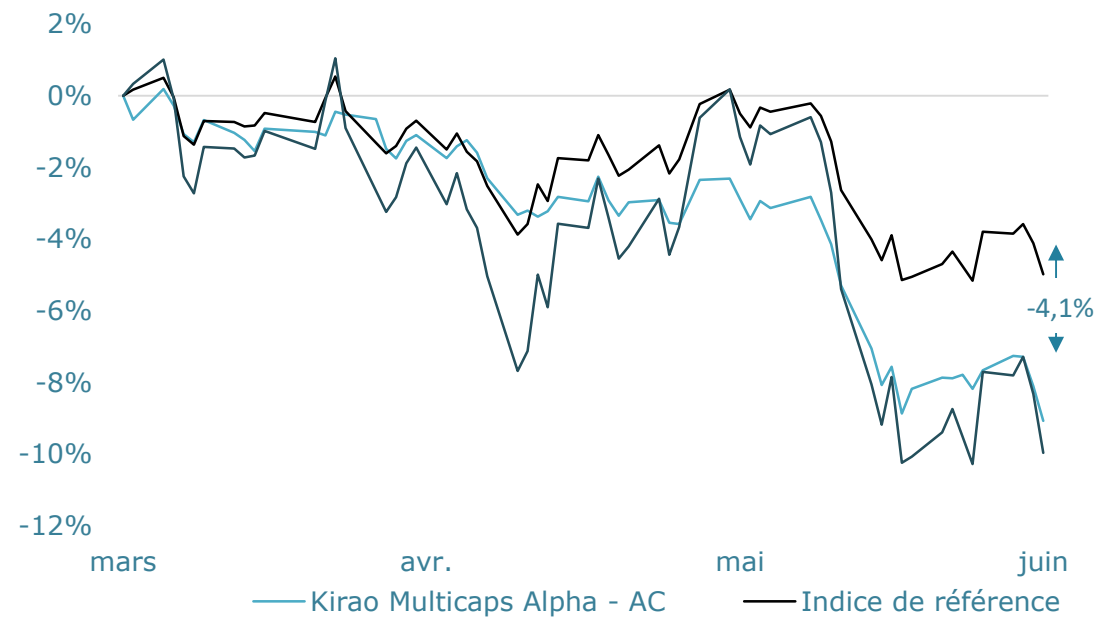
Une performance impactée par le retard d'Alpha du fonds maître

2022 (YtD)



Perf du 31/12 au 30/06
Kirao Multicaps Alpha - AC : -13,2%
Indice de référence : -8,2%
Sous-jacent : -16,6%

T2 2022

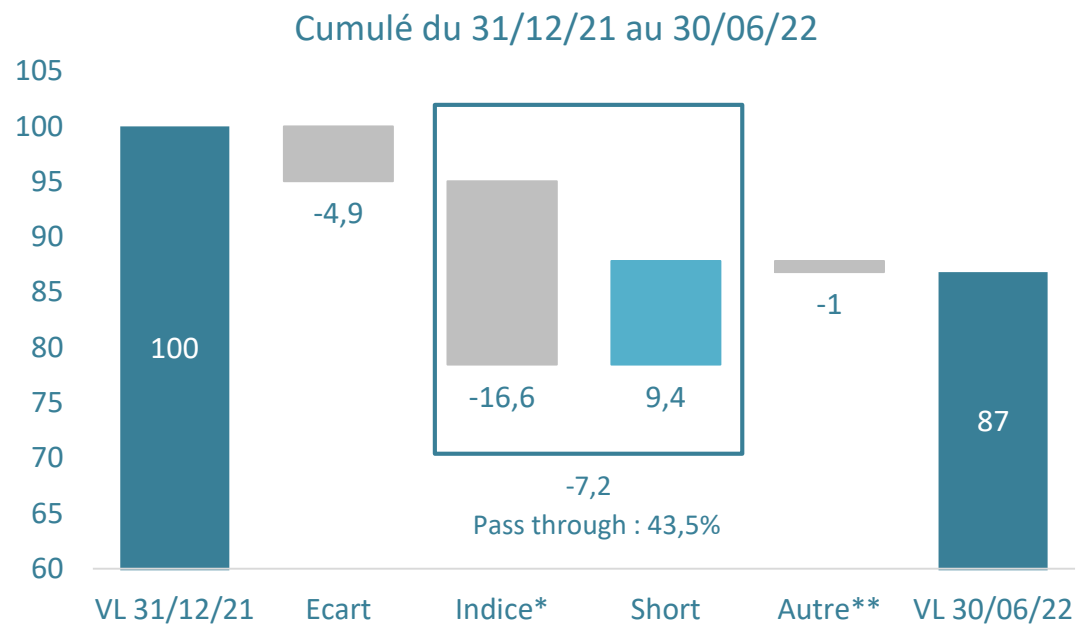


Perf du 31/03 au 30/06
Kirao Multicaps Alpha - AC : -9,1%
Indice de référence : -5,0%
Sous-jacent de KM : -10,0%

*Performance nette de la part AC depuis l'origine du fonds 31/12/2021 au 30/06/2022 **Indice de référence : 5% annualisés
Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Source : Kirao

Performance 2022

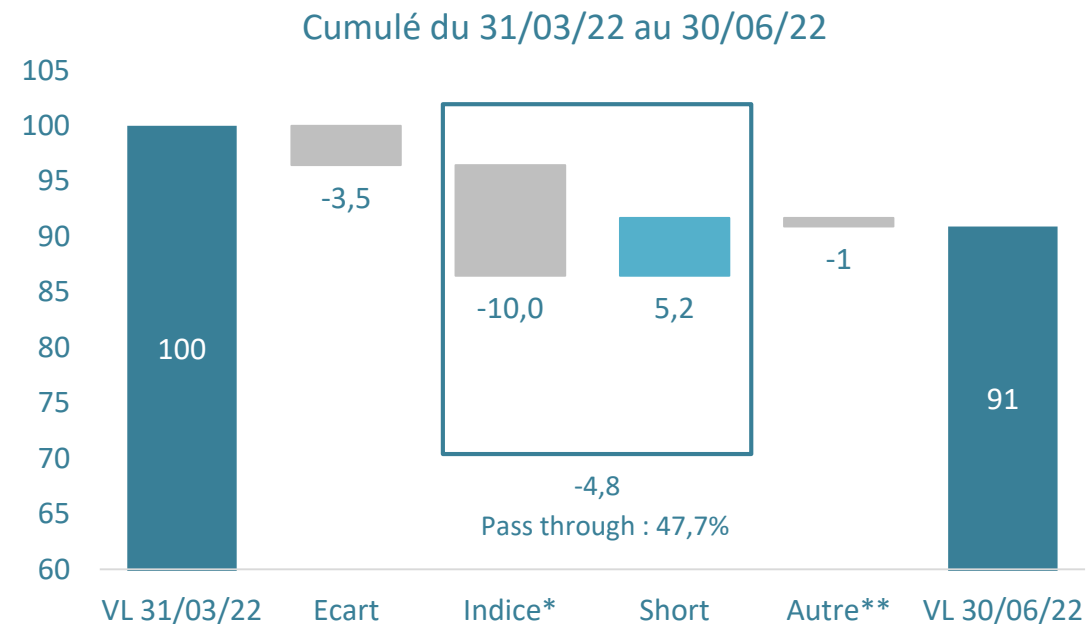
Une performance impactée par le retard d'Alpha du fonds maître



	31/12/2021	Moyenne	30/06/2022
Short	61%	50%	41%
Cash	6%	6%	7%
Expo. Nette	34%	44%	52%

*70% CAC all tradable NR + 30% Eurostoxx TMI NR

**coût short / frais / résiduel

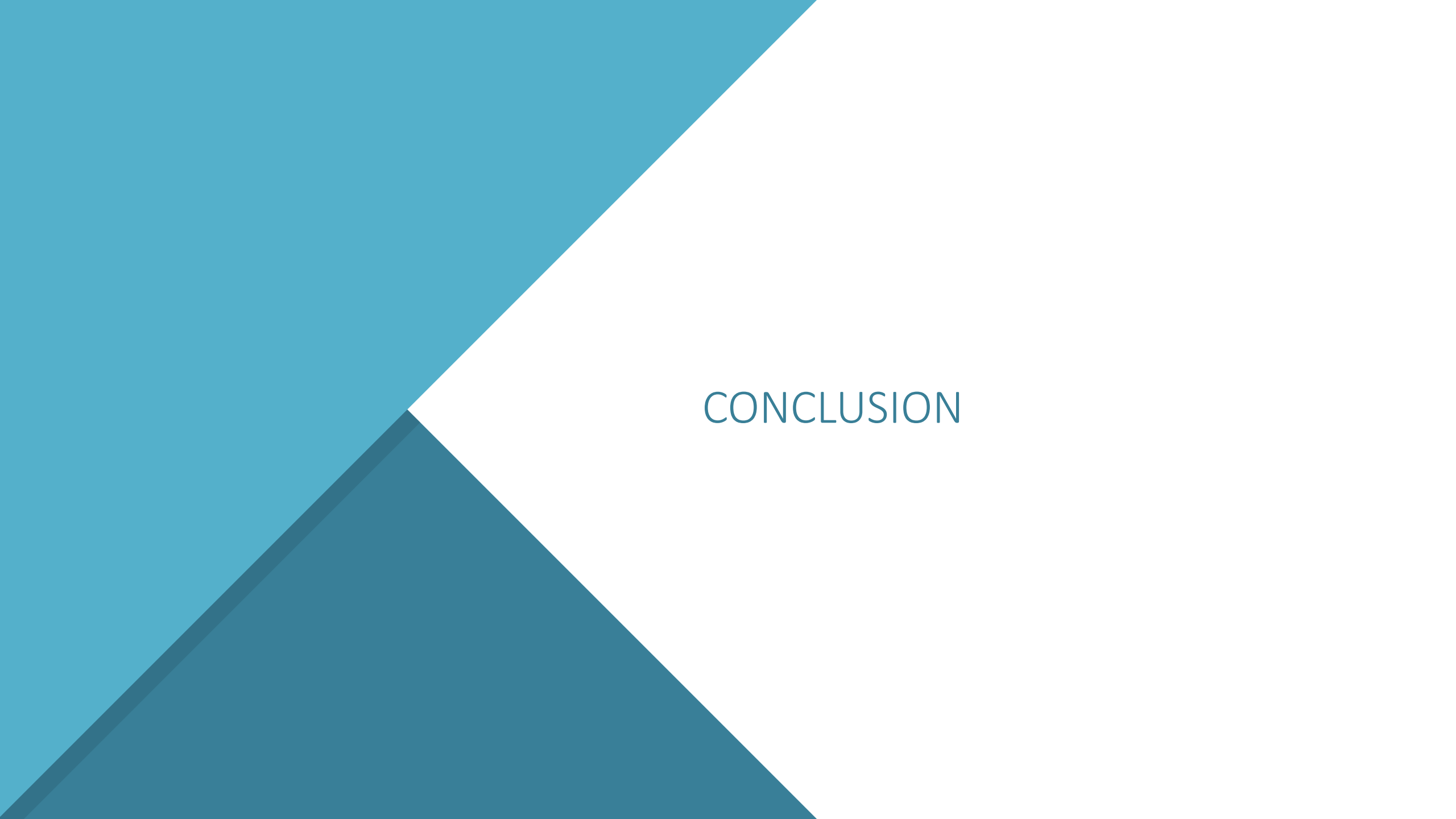


	31/03/2022	Moyenne	30/06/2022
Short	50%	46%	41%
Cash	6%	6%	7%
Expo. Nette	44%	48%	52%

*70% CAC all tradable NR + 30% Eurostoxx TMI NR

**coût short / frais / résiduel

*Performance nette de la part AC depuis l'origine du fonds 31/12/2021 au 30/06/2022 **Indice de référence : 5% annualisés
Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Source : Kirao



CONCLUSION



Conclusion

Confiance dans notre portefeuille

- Un trimestre globalement sous-performant : -14% vs -10% pour notre indice de référence ...
- ...avec notre « cœur de portefeuille » toujours performant ...
- ...mais pénalisé par nos cas difficiles (Atos, Korian)
- le climat incertain n'obère pas notre confiance et crée des opportunités.

Q&A

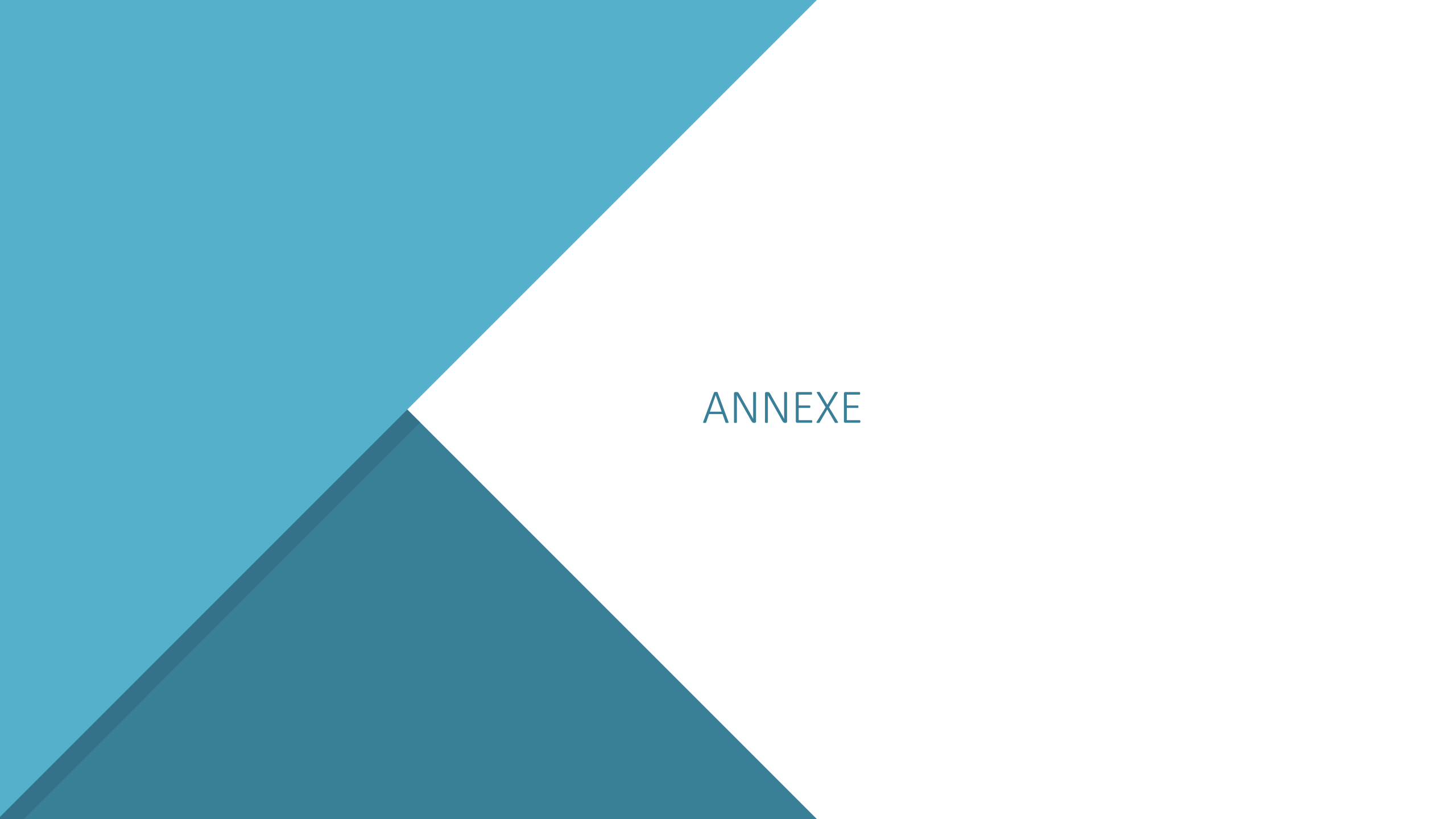
Pour plus d'informations, notre équipe commerciale est à votre disposition :



Armand Boissier, CFA
Directeur Investisseurs Institutionnels
Tél : 01.85.73.48.18
a.boissier@kirao.fr



Philippe Blez
Relations Partenaires
Tél : 01.87.24.01.15
p.blez@kirao.fr

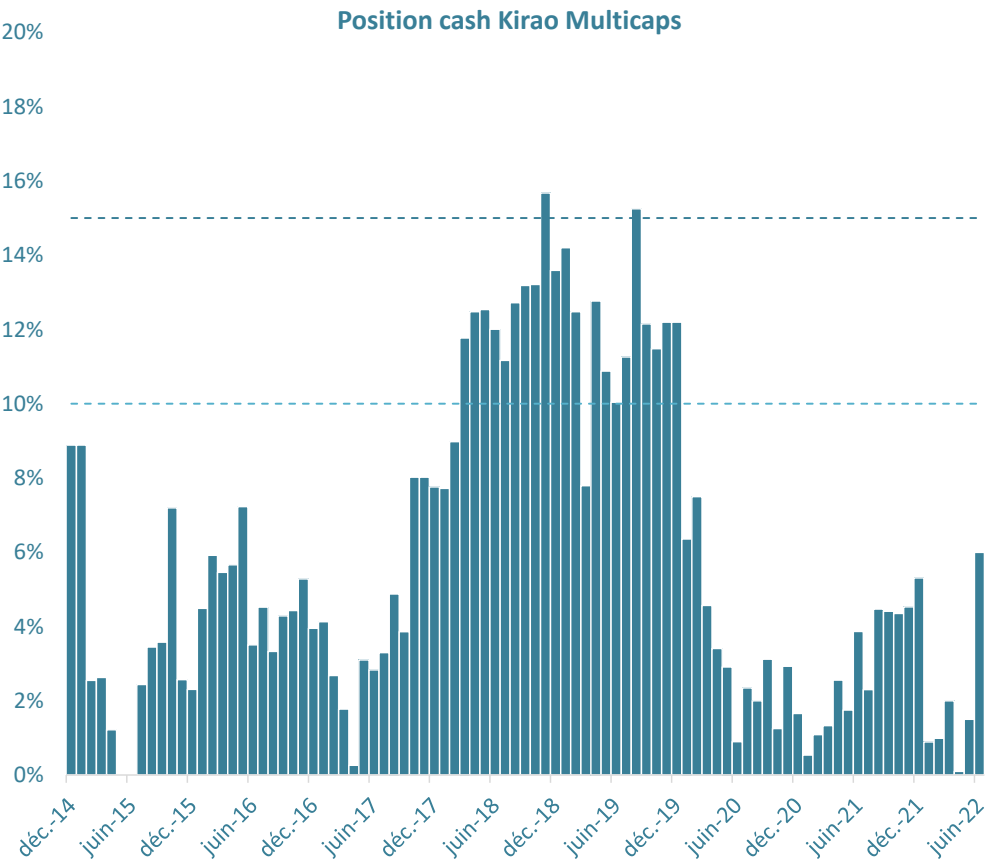


ANNEXE



Principaux mouvements au S1

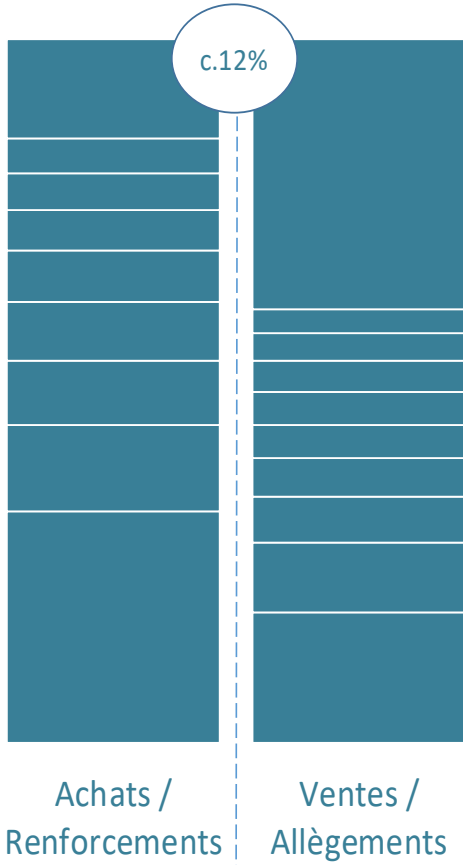
Nous avons vocation à rester pleinement investis et réalisons quelques arbitrages



Source : Kirao - Données au 30/06/2022

Autre
TRIGANO
ALSTOM
BENETEAU
VIRBAC
SOITEC
M6
ESSILOR

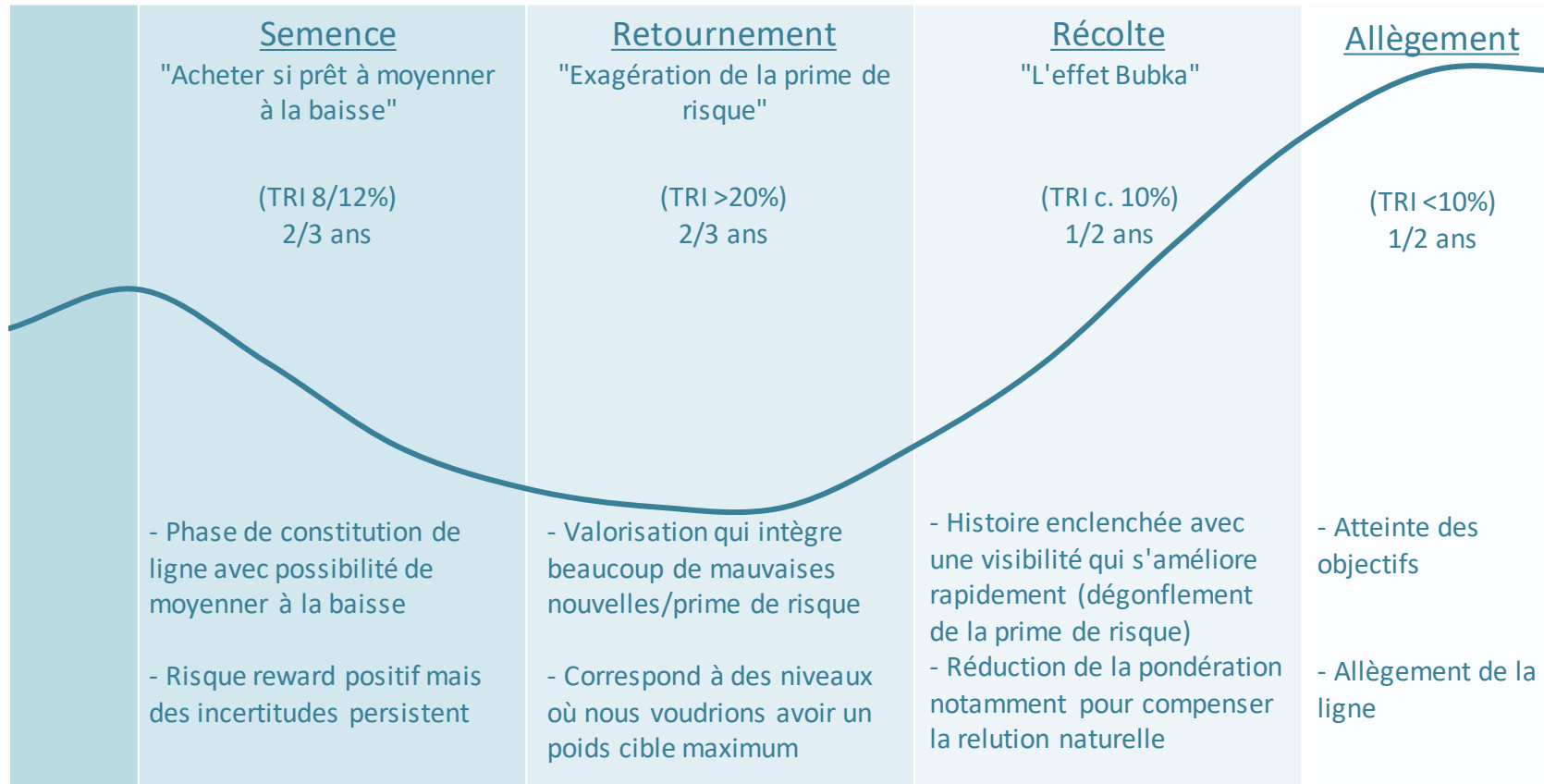
Cash





Nous avons une approche absolue

Approche risque/rendement/pondération qui s'appuie sur des repères tangibles



« Il est illusoire d'espérer construire une position au plus bas.

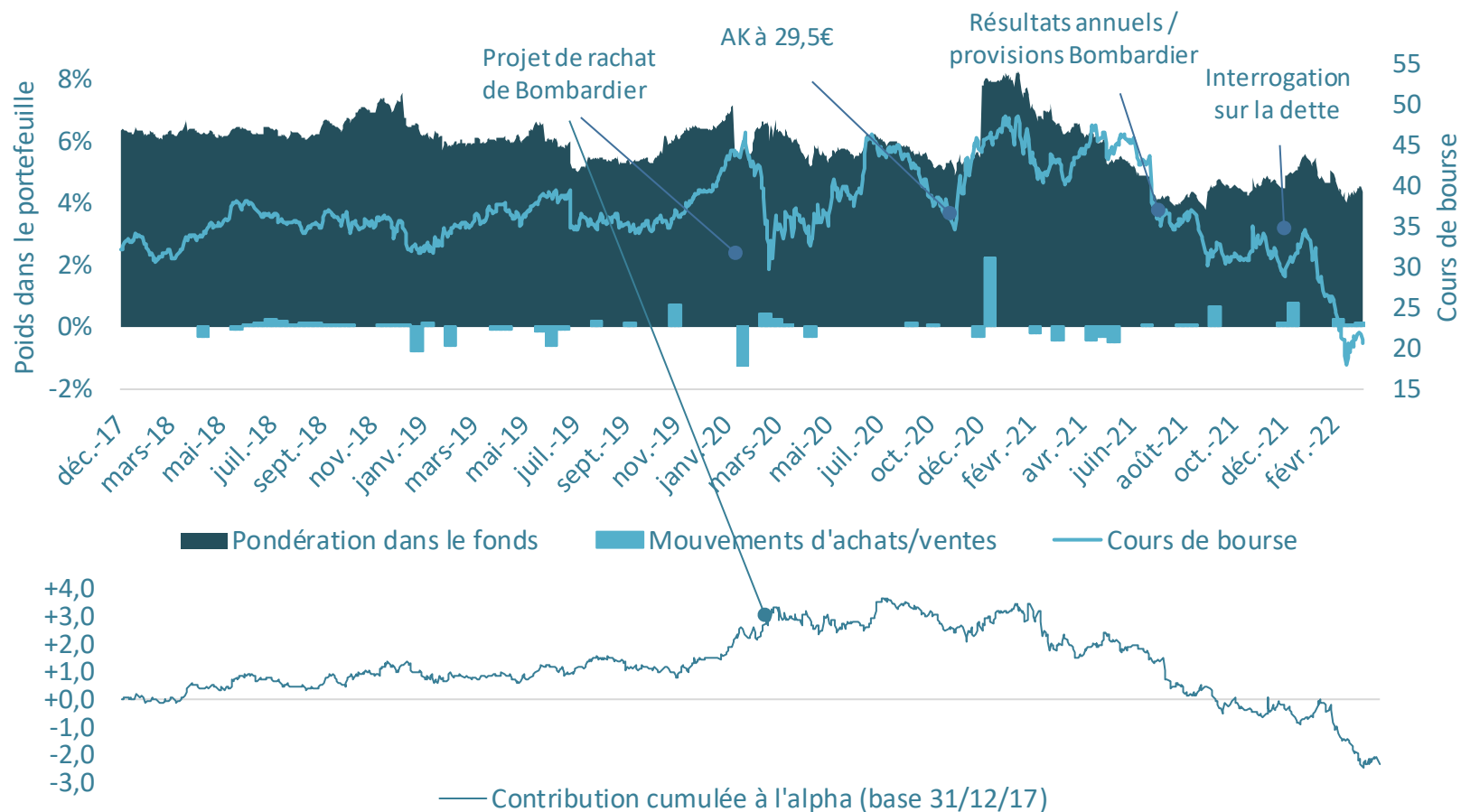
Notre horizon de temps et de détention nous permet de nous extraire des mouvements court terme.

Notre risque est triplement escompté que ce soit au travers de nos estimations, de nos valorisations et de nos pondérations »

Source : Kirao

Gestion des options à fort TRI : Alstom

Gestion de la pondération, nous ne faisons pas rien



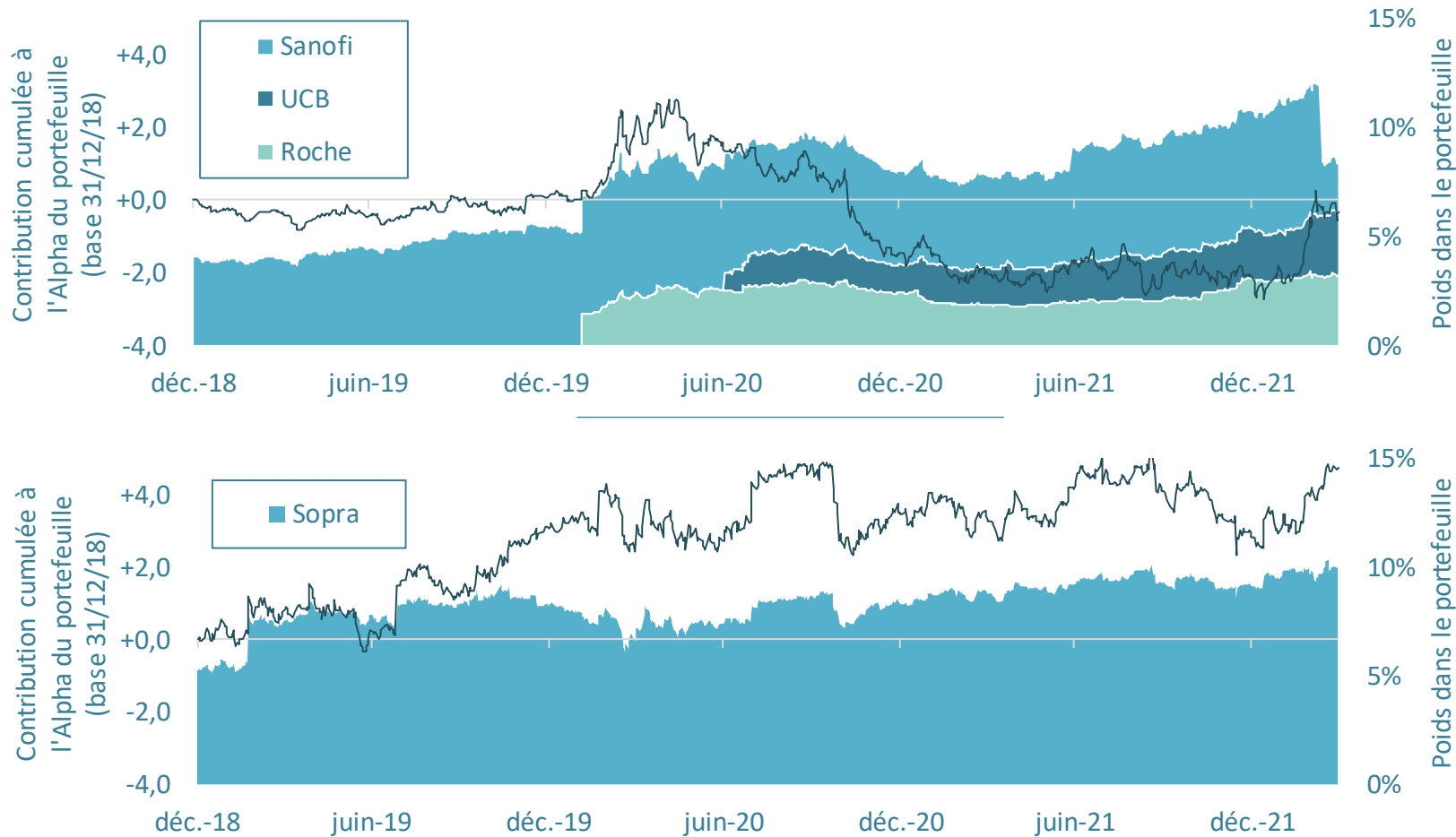
- Sur la période la ligne a eu un poids moyen de 5,88%
- Très contributive dans le passé. Au 24/07/20 elle représente 3,6 pts d'Alpha
- Suite à l'AK de décembre 20 Alstom a représenté jusqu'à 8,26% du fonds
- Nous commençons 2021 avec une exposition de 7,96%
- Sur la période la somme des achats/reventes représente 15,3% du fonds
- Avec un TRI de l'ordre de 25%/an sur 3 ans, Alstom renferme selon nous un potentiel de +1,3% de perf/an mais sans que ce soit nécessairement linéaire

Source Kirao – Données du 31/12/2017 au 28/03/2022



Savoir porter sa pose

Des lignes core qui délivrent dans la durée



- Si notre exposition pharma nous a « coûté » en 2021, elle redevient positive et garde selon nous son potentiel
- Notre première ligne, Sopra, est fortement contributrice sur la période en dépit de mouvements importants du cours de bourse
- Ces performances sont d'autant plus satisfaisantes, car génératrice d'Alpha, que sur la période l'indice de référence progresse de +44%

Source Kirao – Données du 31/12/2018 au 31/03/2022

Conclusion

Confiance dans notre méthode



Notre philosophie

Nous sommes **indépendants** :
libres de fabriquer notre savoir
et notre mode d'action dans un
temps que nous maîtrisons

Notre analyse est **profonde** et
privilégie la qualité à la quantité

Nous aimons les repères
tangibles et exploitables dans la
durée



Notre méthode

Nous avons une approche
absolue

Nous concentrons nos efforts
sur les moments de **ruptures**

A la recherche de **couples**
rendement/risque **asymétriques**



Notre expertise

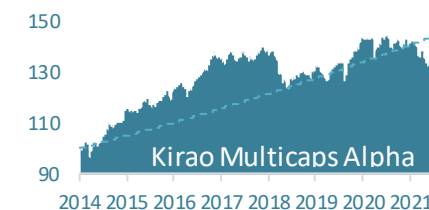
Track record solide de 15 ans
pour Fabrice Revol et 6 ans
pour Saad Benlamine

Une équipe de gestion étoffée
avec 6 personnes dédiées à la
gestion des fonds

15 ans en moyenne
d'expérience avec une
formation d'analyste pour
chacun



Nos résultats

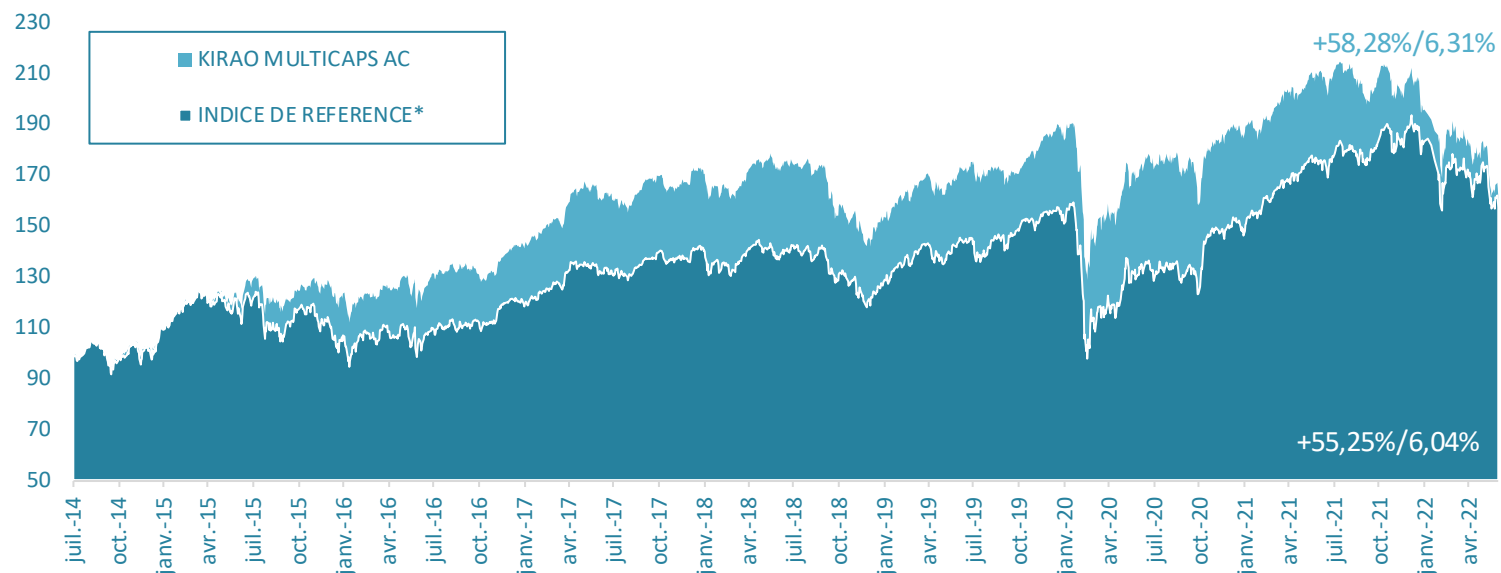


« Fort de notre méthode, notre objectif est d'atteindre un rendement annualisé de 8% à 12% sur longue période »

*Performance nette de la part AC depuis l'origine du fonds 31/07/2014 au 30/06/2022 **Indice de référence KM : 70 % CAC All tradable NR + 30% Euro Stoxx TMI NR / KMA : 50% indice KM
Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Source : Kirao

Kirao Multicaps : Performances nettes

Résumé des performances



■ Accompagnement des hausses (Up Capture Ratio : 0,88) et baisses maîtrisées (Down Capture Ratio : 0,81)

■ Citywire, notation A de Fabrice Revol



Performances nettes de la part AC au 30/06/22 (en %)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	YTD (30/06/22)
Fonds	2,1%	25,4%	9,3%	18,9%	-12,5%	27,0%	1,2%	11,3%	-22,4%
Indice*	1,3%	11,4%	6,5%	13,2%	-10,9%	27,3%	-3,4%	26,6%	-16,6%
Delta	+0,75%	+14,04%	+2,78%	+5,64%	-1,63%	-0,25%	+4,63%	-15,22%	-5,80%

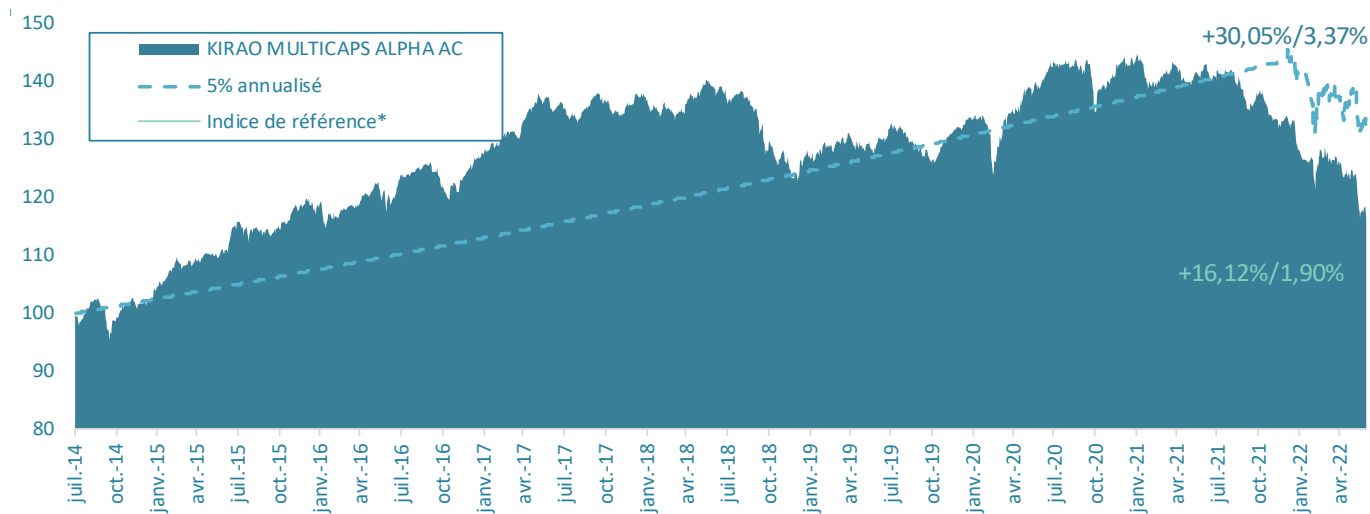
Depuis création**	Volatilité 3 ans
Cumulée	
58,3%	19,13%
55,3%	22,68%
+3,03%	-3,56%
Annualisée	
6,31%	
6,04%	
+0,27%	

Source : Kirao. *Indice : 70% CAC ALL Tradable NR + 30% EuroStoxx TMI NR - ** Depuis l'origine : 31/07/2014

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Kirao Multicaps Alpha : Performances nettes

Résumé des performances



- Fonds PEable doté d'une couverture indicelle
- 2 moteurs de performance : l'alpha KIRAO Multicaps et l'exposition marché
- Exposition nette moyenne sur 5 ans de 40,9%
- Minimise les drawdowns suite à des marchés haussiers



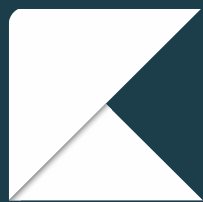
#####	#####	#####	#####	#####	#####	#####	#####	#####	31/12/2021	31/07/2014	31/07/2014	30/06/2019
#####	#####	#####	#####	#####	#####	#####	#####	#####	30/06/2022	30/06/2022	30/06/2022	30/06/2022

Performances nettes de la part AC au 30/06/22 (en %)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	YTD (30/06/22)	Depuis création** Cumulée	Annualisée	Volatilité 3 ans
Fonds	1,8%	17,7%	4,3%	8,8%	-8,8%	6,3%	8,6%	-6,7%	-13,2%	16,1%	1,90%	7,28%
5% annualisé	2,1%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	2,4%	47,2%	5,00%	-
Nouvel indice***	0,8%	6,1%	3,7%	6,5%	-5,4%	13,0%	-0,5%	12,8%	-8,3%	30,1%	3,37%	11,34%
Indice de référence	2,1%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	-8,3%	31,7%	3,54%	-
Delta	-0,31%	+12,73%	-0,69%	+3,83%	-13,75%	+1,34%	+3,63%	-11,70%	-4,84%	-15,61%	-1,64%	-

Source : Kirao. *Indice : 5% annuel - ** Depuis l'origine : 31/07/2014 - ***effectif depuis 2022 : 50% x (70% CAC Alltrading NR + 30% Eurostoxx TMI NR)

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.



Kirao
Asset
Management



Armand Boissier, CFA
Directeur Investisseurs Institutionnels
Tél : 01.85.73.48.18
a.boissier@kirao.fr



Philippe Blez
Relations Partenaires
Tél : 01.87.24.01.15
p.blez@kirao.fr