

Chiron Global Opportunities Fund

Fiche d'informations | 31 Janvier 2020 - Catégorie I & Y de capitalisation en USD

CHIRON®

Description du Fonds

Le Chiron Global Opportunities Fund (le « Fonds ») vise à maximiser le rendement global. Le Fonds utilise l'allocation d'actifs et la sélection de titres dans le cadre de la construction du portefeuille. Le Fonds peut investir dans l'ensemble de la structure du capital dans le monde entier, notamment dans des actions internationales et différents titres assimilés à des actions, des titres de créance internationaux de différents types, de toutes maturités et de toutes notes de crédit. Le Fonds peut également investir dans des liquidités ou des équivalents dans n'importe quelle devise. L'exposition nette du Fonds aux actions internationales peut se situer entre 25 et 80 %, celle aux titres de créance internationaux entre 10 et 50 % et entre 0 et 50 % pour les liquidités et équivalents. Les parts de ces classes d'actifs dans la composition du portefeuille du Fonds pourront varier au cours du cycle d'investissement.

Le Chiron Global Opportunities Fund applique un processus d'investissement « quantamental » qui associe une modélisation quantitative rigoureuse avec une recherche fondamentale approfondie. Nos analyses quantitatives ont pour but d'aider notre équipe en charge de la recherche fondamentale à sélectionner les titres et répartir les actifs à travers toutes les capitalisations boursières et les structures du capital, aussi bien dans les styles growth (croissance) que value (valeur). Nous disposons de trois outils développés en interne qui orientent notre processus quantitatif : Domain (Domaine), qui identifie les marchés qui ont été rentables à travers le monde, de Deep Value (Valeur fondamentale) à Full Growth (Pleine croissance) ; Dispersion, qui distingue la valorisation relative parmi les régions, les pays et les secteurs et Dispute (Litige), notre référentiel qui identifie les titres que nous souhaitons éviter et qui nous permet de construire notre couverture interne.

Opportunités

- Le Fonds recherche les opportunités d'investissement dans les différentes régions du monde, secteurs d'activité et structures du capital.
- La stratégie multi-classe d'actifs qui vise à protéger le capital et à dégager un rendement global supérieur à celui de ses pairs et des indices de référence.
- Construit selon une méthodologie « agnostique s'agissant du style », le Fonds est performant à de nombreux stades d'un cycle complet de marché.

Risques

- Le Fonds a recours à des instruments dérivés, ce qui l'expose à des risques supplémentaires (par ex. : risque de contrepartie).
- La stratégie peut comprendre des expositions importantes à certaines classes d'actifs, notamment des actions, dont la valeur peut connaître de fortes fluctuations.
- Les périodes de conservation sont optimisées à environ 12-24 mois. Le Fonds s'adresse par conséquent aux investisseurs qui possèdent un horizon d'investissement et une tolérance au risque correspondants.

Rendement net de frais du Fonds - Catégorie Y de capitalisation en USD

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	depuis le début de l'année
2017	S/O	S/O	-0,31 % ¹	1,40 %	1,53 %	0,41 %	2,04 %	1,64 %	-0,21 %	0,77 %	0,48 %	0,95 %	9,02 %
2018	4,59 %	-1,44 %	1,51 %	-0,87 %	0,66 %	-1,56 %	0,74	-1,44 %	0,64 %	-6,87 %	0,08 %	-4,06 %	-10,90 %
2019	4,88 %	0,32 %	0,28 %	0,91 %	-0,71 %	1,99 %	-0,89 %	0,23 %	0,49 %	0,24 %	0,99 %	2,18 %	11,34 %
2020	-1,45 %												-1,45 %

¹ À partir du lancement du 27 au 31 mars.

Source : RBC Investor Services. Les données sur les performances portent sur des périodes révolues et ne préfigurent pas des résultats futurs. Les rendements actuels peuvent être plus élevés ou plus faibles que les rendements indiqués. Le rendement financier et la valeur du principal d'un investissement dans le Fonds fluctueront. La valeur des actions à la date de rachat ou lors d'un jour donné peut par conséquent diminuer ou augmenter par rapport au coût initial. Les rendements pour les périodes de moins d'un an ne sont pas annualisés.

Rendement du Fonds depuis le lancement - 30 nov 2015 Prix par action (US : CCAPX Inst)



CCAPX catégorie I
Rendement global

1 mois	-1,59 %
depuis le début de l'année	-1,59 %
1 an	4,44 %
Annualisé depuis le lancement	4,95 %

Le Fonds a été créé récemment et possède un historique de performances limité dans le temps. Les données ci-dessus représentent le prix et la performance non révisés du Chiron Capital Allocation Fund (« CCAPX »), un fonds commun de placement américain. Les performances sont indiquées nettes de frais et tiennent compte de la déduction des coûts de transaction. Toutes les performances indiquées excluent tout réinvestissement des dividendes et des plus-values. Même si le Fonds est géré par la même équipe de gérants et qu'il utilise un processus d'investissement similaire à celui du compte du FCP de droit américain, la performance du Fonds peut être très différente de celle présentée ci-dessus. La composition du portefeuille/la performance du fonds commun de placement américain et celles du Fonds peuvent être très différentes, en raison, en partie, des différentes réglementations auxquelles ils sont soumis. Source : SEI Investments.

Caractéristiques du Fonds

Domicile	Irlande
Date de création	27 mars 2017
Devise de base	USD
Forme juridique	OPCVM
Liquidité	Journalière
Gérant de Fonds	Chiron Investment Management, LLC
Société de gestion	Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited
Dépositaire	RBC Investor Services S.A. (Dublin)
Agent administratif	RBC Investor Services Ireland Ltd.
Date de clôture des comptes annuels	31 octobre
Réviseur	PricewaterhouseCoopers
Gérants de portefeuille	Ryan Caldwell (CIO, directeur des investissements) Grant Sarris Brian Cho Scott Sullivan
Valeur liquidative	408,3 millions USD
Frais de gestion	Catégorie I : 0,95 % Catégorie Y (fondateurs) : 0,75 %

Contact

Chiron Investment Management, LLC

E-mail : ucits@chironim.com

Site Internet : <http://www.chironim.com>

Catégories d'actions*

Class	ISIN	BLOOMBERG	Valor
I CHF Acc	IE00BF0Y6J71	CHGOICN ID	36869936
I EUR Acc	IE00BDCK1279	CHGOIEN ID	35192683
I EUR Dis	IE00BDCK1386	CHGOIED ID	35192663
I GBP Acc	IE00BF0Y6H57	CHGOIGN ID	36869924
I USD Acc	IE00BDCK1055	CHGOIUN ID	35192667
I USD Dis	IE00BDCK1162	CHGOIUD ID	35192664
Y CHF Acc	IE00BYWPH433	CHGOYCN ID	35768262
Y EUR Acc	IE00BYWPH326	CHGOYEN ID	35768246
Y USD Acc	IE00BDCK1618	CHGOYUN ID	35192658
Y USD Dis	IE00BDCK1725	CHGOYUD ID	35192654

*Différentes catégories supplémentaires du Fonds sont disponibles, comme détaillé dans le Prospectus, le Supplément et le Document d'information clé de l'investisseur du Fonds, qui sont disponibles avec les rapports annuel et semestriel sur le site Internet www.carnegroup.com. Certaines catégories ne sont toutefois pas disponibles à la vente dans tous les pays ou pour tous les groupes de clients. Pour obtenir plus de détails, nous vous invitons à contacter votre conseiller financier.

DOCUMENT EXCLUSIVEMENT UTILISÉ DANS UN BUT PROMOTIONNEL. Mentions légales importantes figurant sur les pages suivantes. Ce document ne constitue ni une offre ni une invitation à investir dans le Fonds.

Classe d'actifs	% de la VL	10 principales positions	Classe d'actifs	% de la VL
Total de l'actif net	52.2%	U.S. Treasury Note 2.375% 05/15/2029	Obligation du Trésor américain	6,4%
Fonds propres	56.2%	U.S. Treasury Note 2.625% 02/15/2029	Obligation du Trésor américain	5,5%
Sociétés Minières d'Or	3.6%	North America Basket Swap	Dispute Hedge	-5,4%
Couverture des actions	-0.6%	U.S. Treasury Bond 3.125% 11/15/2028	Obligation du Trésor américain	5,4%
Dispute Hedge	-7.0%	Markit CDX NA HY S33 12/2024	Couverture des obligations	-4,8%
Total net obligations	22.3%	U.S. Treasury Note 2.625% 12/31/2023	Obligation du Trésor américain	4,6%
Obligation du Trésor américain	25.0%	Qualcomm Inc.	Action	2,9%
Obligation convertible préférentielle	2.1%	Philip Morris International Inc.	Action	2,7%
Couverture des obligations	-4.8%	Alphabet Inc.	Action	2,3%
Liquidités	14.6%	Broadcom Inc 8% 9/30/22	Obligation convertible préférentielle	2,1%
		10 principales positions en % de la VL		21,7%

Secteur	(% des positions en actions)	10 principales positions en actions	Secteur	% de la VL
Services financiers	19,7%	Qualcomm Inc.	Technologies de l'information	2,9%
Biens de consommation cyclique	14,8%	Philip Morris International Inc.	Biens de consommation courante	2,7%
Communications	13,6%	Alphabet Inc.	Communications	2,3%
Matériaux	12,2%	Schlumberger Ltd.	Énergie	2,0%
Industrie	11,0%	Roche Holding AG	Santé	1,9%
Énergie	8,5%	Walt Disney Co	Communications	1,8%
Technologies de l'information	8,1%	Alibaba Group Holding Ltd.	Biens de consommation cyclique	1,6%
Santé	7,3%	Faurecia	Biens de consommation cyclique	1,5%
Biens de consommation courante	4,8%	Siemens AG	Industrie	1,5%
Immobilier	0,0%	Lukoil PJSC	Énergie	1,4%
Services aux collectivités	0,0%	10 principales actions détenues en % de la VL		19,6%

Capitalisation	(% des actions boursière détenues)	10 principales obligations en portefeuille	Classe d'actifs	% de la VL
Grande cap. (> 15 Mrds \$)	72.1%	U.S. Treasury Note 2.375% 05/15/2029	Obligation du Trésor américain	6,4%
Moyenne cap. (2-15 Mrds \$)	25.7%	U.S. Treasury Note 2.625% 02/15/2029	Obligation du Trésor américain	5,5%
Petite cap. (< 2 Mrds \$)	2.3%	U.S. Treasury Bond 3.125% 11/15/2028	Obligation du Trésor américain	5,4%
		U.S. Treasury Note 2.625% 12/31/2023	Obligation du Trésor américain	4,6%
		Broadcom Inc 8% 9/30/22	Obligation convertible préférentielle	2,1%
		U.S. Treasury Note 1.625% 08/15/2029	Obligation du Trésor américain	1,7%
		U.S. Treasury Note 2.875% 11/30/2023	Obligation du Trésor américain	0,9%
		U.S. Treasury Bond 2.375% 11/15/2049	Obligation du Trésor américain	0,7%
		10 principales obligations en portefeuille en % de la VL		27,3%

Les dix principales positions ne comprennent pas les liquidités ou les équivalents. Les actifs du Fonds comprennent la valeur notionnelle des instruments dérivés utilisés pour obtenir une exposition longue, ainsi que la valeur notionnelle des instruments dérivés utilisés à des fins de couverture, le cas échéant, et exclut les autres éléments. La couverture des actions comprend principalement des contrats d'échange sur rendement global ou TRS utilisés pour acquérir une exposition courte aux actions et des positions courtes sur les contrats à terme, tous comme couverture sur la position longue sur les actions du Fonds.

Les positions sont fournies uniquement à titre indicatif et peuvent changer. Les positions ne constituent pas une recommandation pour acheter, vendre ou conserver un titre. Source : RBC Investor Services

Document exclusivement fourni à titre informatif et promotionnel par Chiron Investment Management, LLC (« Chiron »).

Informations importantes pour les investisseurs

Le Fonds est un compartiment de Chiron Funds ICAV, un organisme de placement collectif irlandais à capital variable constitué sous la forme d'un fonds à compartiments multiples dont la responsabilité est séparée entre les compartiments, autorisé et réglementé par la Banque centrale d'Irlande (« CBI ») comme Organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM »). L'agrément délivré à Chiron Funds ICAV par la CBI ne constitue pas une garantie ou une caution de la CBI, qui ne peut être par ailleurs tenue pour responsable du contenu des documents promotionnels ou du Prospectus, du Supplément ou du Document d'information clé pour l'investisseur (« DICI ») du Fonds. L'agrément de la CBI ne constitue pas une garantie concernant la performance du Chiron Funds ICAV et la CBI ne peut en être tenue pour responsable. Les Actions du Fonds ne sont disponibles qu'à certains non-ressortissants américains dans le cadre de certaines transactions réalisées en dehors des États-Unis, ou dans des circonstances exceptionnelles, des transactions qui font l'objet d'une dispense, en vertu de la Réglementation S, de l'obligation d'enregistrement imposée par l'United States Securities Act of 1933, telle qu'amendée, et toutes les autres lois qui peuvent s'appliquer. Ce document ne constitue pas une invitation à investir dans des actions du Fonds. Certains pays peuvent restreindre ou interdire la vente d'actions du Fonds. Pour obtenir des informations sur les pays dans lesquels le Fonds est enregistré ou autorisé, nous vous prions de contacter votre représentant commercial Chiron. Les actions du Fonds peuvent être vendues dans le cadre d'un placement privé selon le pays. Ce document ne doit pas être utilisé ou distribué dans un autre pays que ceux dans lesquels le Fonds ne peut être distribué sans autorisation préalable. Chiron est autorisé par le Fonds à faciliter la distribution des actions du Fonds dans certains pays par le biais de courtiers, de promoteurs, de sous-distributeur et d'autres intermédiaires financiers. **Toute entité qui transmet ce document, élaboré par Chiron, à d'autres parties a l'obligation de s'assurer qu'il est distribué dans le strict respect des lois sur les titres applicables.**

Avant d'investir, les investisseurs sont invités à lire le Prospectus complet et le Supplément, ainsi que le DICI applicable et les derniers rapports annuel et semestriel. Des exemplaires de ces documents sont disponibles gratuitement auprès de RBC Investor Services Ireland Limited, sur le site Internet www.carnegroup.com ou auprès de l'agent payeur, de l'agent de représentation ou du distributeur local dans les pays dans lesquels le Fonds peut être distribué.

Mise en garde contre les risques :

Le Fonds utilise des instruments dérivés financiers qui comportent des risques particuliers. Les produits dérivés sont des instruments financiers dont la valeur est indexée sur celle d'un autre actif ou en dépend, comme un ou plusieurs titres, des paniers de titres, des options, des contrats à terme, des indices ou des devises. Les gains ou les pertes liés aux instruments dérivés peuvent être importants, car la moindre fluctuation du prix du/des titre(s) sous-jacent(s), de l'instrument, de la devise ou de l'indice peut entraîner un gain ou une perte importante. Ces instruments peuvent par conséquent accroître, parfois considérablement, la volatilité du Fonds. Les instruments dérivés exposeront le Fonds au risque de crédit des contreparties (c.-à-d. le risque qu'une contrepartie de l'instrument dérivé se déclare en faillite, devienne insolvable, se retrouve placé en liquidation judiciaire ou manque à ses obligations en raison de difficultés financières, et le Fonds peut ne pas récupérer le montant investi et le recouvrement peut être retardé), au risque lié à l'effet de levier et au risque de liquidité, entre autres risques. Les investissements dans le Fonds comportent des risques financiers, notamment la perte possible du capital investi. La valeur des actions du Fonds et les éventuels revenus qui en découlent peuvent augmenter ou diminuer. Les performances passées et les prévisions réalisées ne sauraient préfigurer des performances futures du Fonds. Les opinions ou les points de vue exprimés peuvent être modifiés sans préavis. Les prévisions, projections ou objectifs ont une valeur purement indicative et rien ne garantit qu'ils se réaliseront. Certaines des informations contenues dans le présent document ont été obtenues auprès de sources jugées fiables mais elles n'ont pas été vérifiées de façon impartiale, même si Chiron les juge claires et correctes. Tous les placements financiers comportent un risque. La valeur de votre investissement variera par conséquent et le capital que vous avez investi au départ ne peut être garanti. Le Fonds peut investir une part importante de ses actifs qui sont libellés dans d'autres devises. Les variations des taux de change concerné auront par conséquent un impact sur la valeur de l'investissement. Le Fonds utilise des instruments dérivés dans le cadre de sa stratégie d'investissement. Comparé à un fonds qui n'investit que dans des instruments traditionnels tels que les actions et les obligations, les produits dérivés peuvent comporter un risque et une volatilité plus importants. Comme le Fonds est de création récente, son historique de performance est très limité dans le temps. La performance du Fonds enregistrée au cours de sa période initiale d'exploitation ne peut pas être extrapolée sur des périodes plus longues et ne permet pas d'en prédire avec certitude l'évolution.

L'analyse contenue dans le présent document repose sur de nombreuses hypothèses. Les résultats obtenus peuvent être très différents selon les hypothèses retenues. Les informations et les opinions exprimées dans ce document peuvent changer sans préavis et peuvent être différentes ou contraaires aux opinions exprimées par d'autres services ou divisions de Chiron en raison de l'utilisation d'hypothèses et de critères différents. En raison de l'évolution constante et rapide des conditions de marché, les allocations d'actifs (éventuelles), les données, les valeurs et les analyses contenues dans ce document peuvent devenir obsolètes y compris après une courte période. Chiron n'est en aucun cas tenu de mettre à jour ou d'actualiser les informations figurant dans ce document ou de surveiller votre portefeuille (le cas échéant) et/ou de vous informer des modifications apportées aux informations figurant dans ce document ou votre profil de risque. Chiron se réserve le droit de modifier le spectre des instruments et des services financiers proposés et leurs prix à tout instant sans préavis.

Certains graphiques et/ou chiffres sur les performances ne concernent pas des périodes complètes de 12 mois, ce qui peut avoir une incidence sur la pertinence de ces données et rend toute comparaison inutile. Certains des chiffres utilisés sont des prévisions et ne préfigurent pas des performances futures. Les performances passées ne peuvent pas être nécessairement considérées comme une prévision fiable des performances futures.

Hong Kong : le contenu de ce document n'a été ni vérifié ni approuvé par une instance de réglementation de Hong Kong. Les résidents de Hong Kong sont invités à faire preuve de prudence à l'égard de cette offre. Les investissements dans le Fonds peuvent ne pas convenir à tous les investisseurs. Si vous avez des doutes concernant le contenu de ce document, nous vous invitons à contacter votre courtier, banquier, avocat, comptable ou autre conseiller financier pour obtenir des conseils professionnels impartiaux. Le Fonds n'est pas autorisé par la Securities and Futures Commission (« SFC ») de Hong Kong conformément à la section 104 de la Securities and Futures Ordinance (Cap 571, Lois de Hong Kong) (« SFO »). Le prospectus du Fonds, dont aucune copie n'a été déposée auprès du Registre des sociétés à Hong Kong, n'a pas été approuvé par la SFC à Hong Kong, et, ne doit pas être par conséquent transmis, ou fourni en vue d'être distribué, à d'autres personnes résidant à Hong Kong que (a) des investisseurs professionnels tels que les définissent les Securities and Futures (Professional Investors) Rules ; ou (b) dans les circonstances qui ne constituent pas une offre publique au sens de la Companies Ordinance (Cap 32, Lois de Hong Kong) ou la SFO. Ce document est édité en un nombre limité d'exemplaires et ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ni transmis à toute autre personne que celle à laquelle il est destiné.

Singapour : l'offre d'actions du Fonds ne concerne pas un organisme de placement collectif qui est agréé en vertu de la Section 286 de la Securities and Futures Act, chapitre 289 de Singapour (« SFA ») ou reconnu en vertu de la Section 287 de la SFA, et les actions du Fonds ne peuvent être proposées à des particuliers. Conformément à la Section 305 de la SFA, lue en regard de la Règulation 32 et la Sixième annexe aux Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations 2005 (les « Règlements »), le Fonds a été inscrit sur la liste des organismes soumis à restrictions établie par la Monetary Authority of Singapore s'agissant de la vente d'actions du Fonds aux personnes concernées (telles que les définit la Section 305(5) de la SFA), ou les actions du Fonds font l'objet d'une offre conforme aux dispositions de la Section 305(2) de la SFA. Ces documents ne constituent en aucun cas une offre ou une invitation à quelque personne que ce soit à Singapour ou dans les pays dans lesquels cette offre ou invitation est interdite ou à une personne à laquelle la loi interdit de présenter cette offre ou invitation.

Suisse : le Fonds est agréé en Suisse par la Financial Market Supervisory Authority (FINMA) sous le statut d'organisme de placement collectif conformément à la loi fédérale sur les organismes de placement collectif (CISA). Les actions du Fonds peuvent être par conséquent proposées au public en Suisse et depuis ce pays. Pour obtenir un exemplaire du Prospectus du Fonds, des DICI, des rapports annuel et semestriel éventuellement publiés, veuillez contacter le représentant en Suisse : 1741 Fund Solutions AG (Suisse). Agent payeur : Tellco Ltd, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz, Suisse.

Royaume-Uni : le Fonds est enregistré pour être proposé à la vente au public au Royaume-Uni. Toute décision d'investissement dans le Fonds doit être fondée sur la lecture du Prospectus et du Supplément et des DICI correspondants, qui sont disponibles en anglais auprès de Carne Financial Services (UK), Tallis House, 2 Tallis Street, London EC4Y 0AB, Royaume-Uni et qui peuvent être téléchargés sur le site Internet www.carnegroup.com. Le Fonds est enregistré sous le statut d'organisme reconnu en vertu de la Section 264 de l'UK Financial Services and Markets Act 2000 (la « FSMA ») et peut être promu et commercialisé directement au Royaume-Uni sous réserve d'être en conformité avec la FSMA et les règlements applicables. Les personnes résidant au Royaume-Uni peuvent y investir. Les investisseurs potentiels résidant au Royaume-Uni doivent savoir qu'aucune des protections accordées par les réglementations britanniques ne s'appliquera aux actions du Fonds et qu'aucune indemnisation ne sera versée au titre du Mécanisme d'indemnisation des services financiers du Royaume-Uni. Le conseil d'administration de Chiron Funds ICAV assume l'entière responsabilité du contenu de cette fiche d'informations.

Allemagne : le Fonds est enregistré pour être distribué au public et vendu en Allemagne. Pour plus d'informations sur le Fonds, veuillez consulter le Prospectus et le Supplément (disponibles en anglais) et les DICI applicables (disponibles en allemand). Ces documents, ainsi que les rapports annuel et semestriel sont disponibles gratuitement auprès de GerFis - German Fund Information Service UG, Zum Eichhagen 4, 21382 Brietlingen, Allemagne, et en téléchargement sur le site Internet www.carnegroup.com.

DOCUMENT EXCLUSIVEMENT UTILISÉ DANS UN BUT PROMOTIONNEL.
Ce document ne constitue ni une offre ni une invitation à investir dans le Fonds.

Page 3 / 3
À lire conjointement avec les autres pages.