

VL Part AC : 169,73 €

VL Part IC : 176,32 €

Actif net : 294,7 M €

Méthode de Gestion

La gestion du FCP KIRAO Multicaps est exécutée selon un process d'analyse fondamentale rigoureux. L'analyse stratégique et financière est grandement réalisée en interne. Elle est écrite, archivée, comprend une modélisation des prévisions financières et une valorisation. L'analyse du contexte boursier complète ce process.

Commentaire de Gestion

En octobre la VL du fonds a progressé de +1.88% mais a sous-performé son indice de référence (+2.58%). Il n'y a pas un ou quelques éléments spécifiques majeurs pour expliquer cet écart. Nous pouvons cependant souligner les points suivants :

- Les publications des sociétés de luxe présentes dans le portefeuille, LVMH et surtout Kering, ont été très bonnes voire excellentes ce qui place ces deux titres dans le Top 3 de contributeurs (+0.73 points en cumul).
- La publication décevante de Publicis a été bien absorbée (-0.09point) car pré-publication du T3 le 19 octobre dernier, nous avons fortement abaissé le poids de la ligne. En effet, Publicis est passé (par allègements et dilution) de 3.8%, depuis la dernière publication semestrielle du 20 juillet, à 2.15% pré T3.
- Enfin notons que le cash (+ instruments de trésorerie) est resté stable par rapport à fin septembre à 7.5% vs 7.8%.

Informations clés

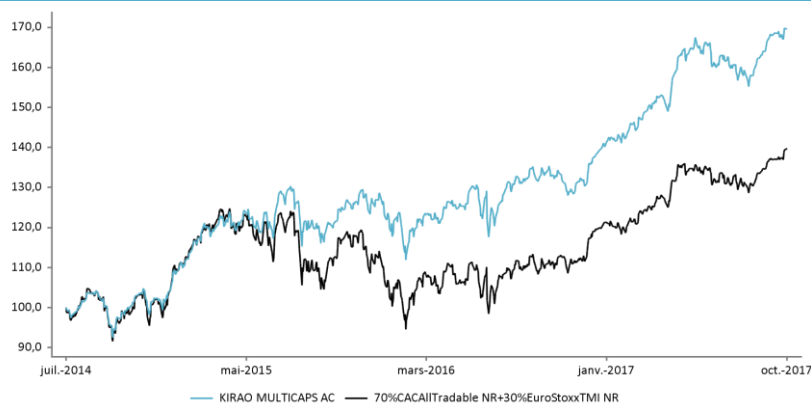
Gérant	Fabrice Revol
Statut	FCP
Type de véhicule	UCITS IV
Catégorie AMF	Actions zone Euro
PEA	Oui
Date de lancement	31 juillet 2014
Echelle de risque*	
Indice	70% CAC All-tradable+30% EuroStoxxTMI NR
Cut-Off	12:00 CET

*Le niveau de risque est calculé à partir de la volatilité d'un indicateur de référence ou de la volatilité cible de la stratégie. La société de gestion se réserve la possibilité d'ajuster le niveau de risque calculé en fonction des risques spécifiques du fonds. Cette échelle de risque est fournie à titre indicatif et est susceptible d'être modifiée sans préavis. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Le capital investi initialement n'est pas garanti.

Part	AC	IC
Date de lancement de la part	31/07/2014	31/07/2014
ISIN	FR0012020741	FR0012020758
Code Bloomberg	KIRMCAC:FP	KIRMCIC:FP
Politique de Distribution	ACC	ACC
Date de valeur Sous./Rachat	J+3	J+3
Investissement minimum	Néant	500 000 €
Frais de gestion	2.35%	1.15%
Frais de surperformance	20%*	20%*

*Relatifs à l'indice

Performance depuis lancement



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
Source : KIRAO

Données de performances nettes

Performance (Part AC)	Fonds	Indice	Différence
1 mois	1.88%	2.58%	-0.70%
YTD	21.34%	16.32%	5.02%
1 an	29.64%	24.75%	4.89%
3 ans	71.48%	40.90%	30.58%
2016	8.86%	6.48%	2.38%
2015	25.96%	11.38%	14.58%
2014*	2.06%	1.31%	0.75%
Depuis l'origine	69.73%	39.75%	29.98%

*Au 31/07/2014

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Concentrations (Action)	Exposition
10 premières positions	42%
20 premières positions	63%
Nombre de positions	48
Liquidités	7.8%

Top 5	Exposition
ALSTOM	6.3%
CAP GEMINI	6.2%
SOPRA GROUP	6.1%
LVMH	4.8%
PHILIPS KONINKLIJKE	4.6%

Répartition par capitalisation	Exposition
Micro caps (0-500M€)	9%
Small caps (500M-2Mds€)	18%
Mid caps (2-5Mds€)	16%
Large caps (>5Mds€)	57%

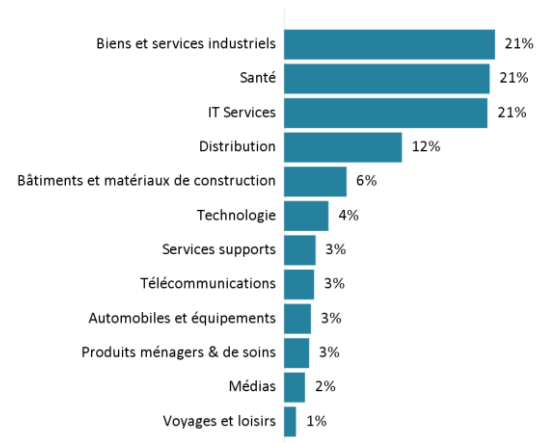
Contributions positives	MTD
LVMH	0.43%
CAP GEMINI	0.32%
PPR (Kering)	0.30%

Contributions négatives	MTD
Alstom	-0.22%
Srp groupe	-0.17%
Iliad	-0.14%

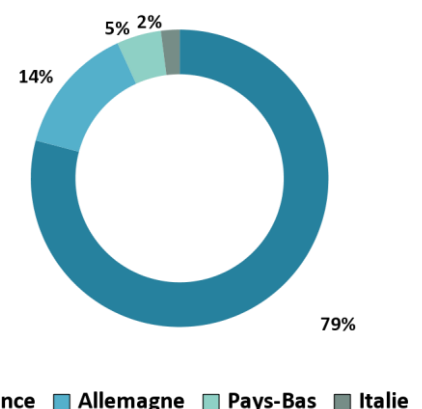
Indicateurs de risque*	Fonds	Indice
Volatilité	14.16%	18.05%
Alpha	10.68%	-
Beta	0.74	1.00
Tracking error	7.94%	-
Ratio de Sharpe	1.39	0.67
Ratio d'information	0.93	-

*3 ans glissants

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Source : Kirao