

VL Part AC : 170,55 €

VL Part IC : 177,7 €

Actif net : 322,4 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 janvier le fonds a sousperformé son indice de référence (+2.58% vs +3.18%).

Peu d'éléments particuliers à noter concernant les valeurs. Juste quelques mots sur Symrise que nous avons entrée pour un poids de 2% en portefeuille ce mois-ci. Le timing d'entrée ne fut, a posteriori, pas satisfaisant puisque c'est notre plus forte contribution négative sur la période. Nous estimons que Symrise, spécialisée dans la fabrication d'arômes, devrait toucher son point bas de marge en 2017-2018. Ensuite, la société pourrait renouer, sous l'effet d'une croissance organique toujours soutenue et de la stabilisation voire de la baisse des prix de ses matières premières, avec ses niveaux de marge de 2015 (+ de 19% vs 18.1% en 2017).

Notre cash continue son mouvement de hausse entamé depuis septembre 2017. Il est désormais de 9.1% contre 7.8% le mois dernier (hors OPA).

Informations clés

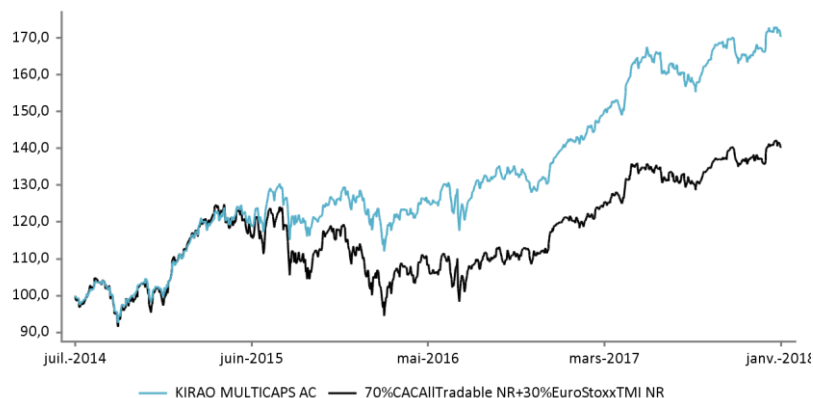
Gérant	Fabrice Revol
Statut	FCP
Type de véhicule	UCITS IV
Catégorie AMF	Actions zone Euro
PEA	Oui
Date de lancement	31 juillet 2014
Echelle de risque*	
Indice	70% CAC All-tradable+30% EuroStoxxTMI NR
Cut-Off	12:00 CET

*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	Difference
1 mois	2.58%	3.18%	-0.60%
YTD	2.58%	3.18%	-0.60%
1 an	20.85%	18.68%	2.17%
3 ans	56.24%	28.63%	27.61%
2017	18.86%	13.21%	5.65%
2016	8.86%	6.49%	2.37%
2015	25.96%	11.37%	14.58%
2014*	2.06%	1.31%	0.75%
Depuis l'origine	70.55%	40.35%	30.20%

*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	46
Liquidités	9.1%

Top 5	Exposition
CAP GEMINI	6.4%
ALSTOM	6.2%
SOPRA GROUP	5.8%
PHILIPS KONINKLIJKE	5.0%
LVMH	4.1%

Répartition par capitalisation	Exposition
Micro caps (0-500M€)	9%
Small caps (500M-2Mds€)	17%
Mid caps (2-5Mds€)	16%
Large caps (>5Mds€)	59%

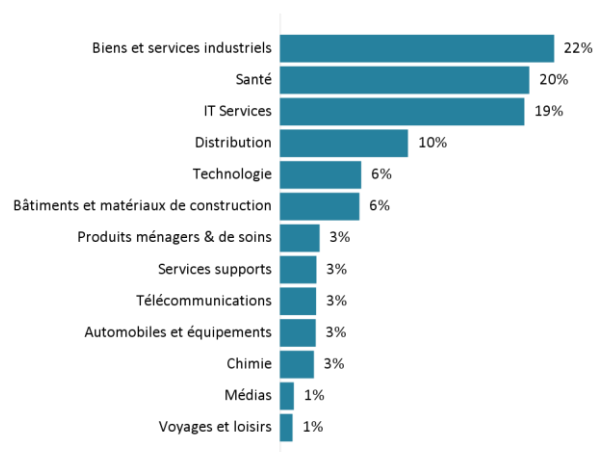
Contributions positives	MTD
CAP GEMINI	0.50%
Sopra Group	0.30%
Akka Technologies	0.29%

Contributions négatives	MTD
Symrise	-0.17%
MTU Aero Engines N	-0.10%
Boiron	-0.10%

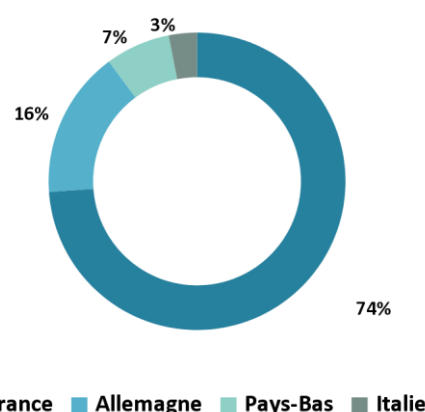
Indicateurs de risque*	Fonds	Indice
Volatilité	13.81%	17.25%
Alpha	9.41%	-
Beta	0.75	1.00
Tracking error	7.60%	-
Ratio de Sharpe	1.16	0.51
Ratio d'information	0.96	-

*3 ans glissants

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Source : Kirao