

VL Part AC : 154,58 €

VL Part KC : 155,70 €

VL Part IC : 162,29 €

Actif net : 363,0 M €

Méthode de Gestion

La gestion du FCP KIRAO Multicaps est exécutée selon un processus 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 processus.


Commentaire de Gestion

En Novembre Kirao Multicaps a sous-performé son indice de 0.29%, avec un niveau de liquidité certes réduit depuis son pic d'octobre (17%) mais toujours relativement élevé (13.5%).

Nous n'identifions aucun « thème » ou événement spécifique à même d'expliquer cet écart négatif.

Par ailleurs nous n'avons réalisé aucun mouvement structurant sur le mois écoulé.

Informations clés

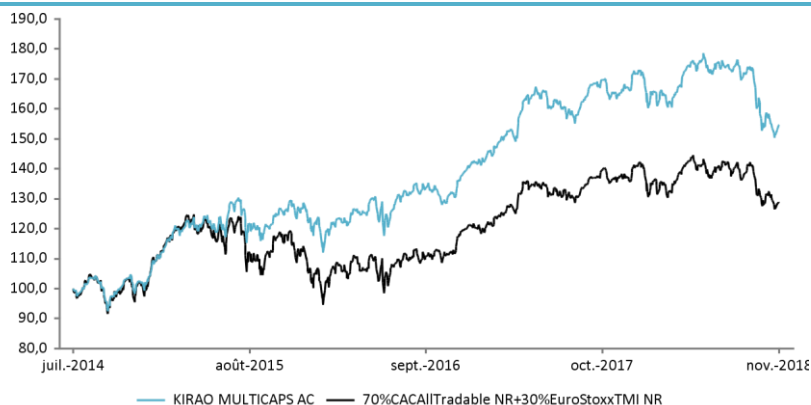
Gérant	Fabrice Revol
Statut	FCP
Type de véhicule	UCITS IV
Catégorie AMF	Actions zone Euro
PEA	Oui
Date de lancement	31 juillet 2014
Echelle de risque*	
Indice	70% CAC All-tradable+30% EuroStoxxTMI NR
Cut-Off	12:00 CET

*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	KC	IC
Date de lancement de la part	31/07/2014	12/02/2018	31/07/2014
ISIN	FR0012020741	FR0013311933	FR0012020758
Code Bloomberg	KIRMCA:FP	KIRMCK:FP	KIRMCIC:FP
Politique de Distribution	ACC	ACC	ACC
Date de valeur Sous./Rachat	J+3	J+3	J+3
Investissement minimum	Néant	Néant	250 000 €
Frais de gestion	2.35%	1.30%	1.15%
Frais de surperformance	20%*	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	-2.05%	-1.76%	-0.29%
YTD	-7.03%	-5.41%	-1.62%
1 an	-6.21%	-6.05%	-0.16%
3 ans	19.40%	7.78%	11.63%
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	54.58%	28.70%	25.88%

*Au 31/07/2014

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

Concentrations (Action)	Exposition
10 premières positions	44%
20 premières positions	64%
Nombre de positions	47
Liquidités	13.5%

Top 5	Exposition
ALSTOM	7.2%
PHILIPS KONINKLIJKE	6.1%
SOPRA GROUP	5.7%
CAP GEMINI	4.8%
SAP AG	4.4%

Répartition par capitalisation	Exposition
Micro caps (0-500M€)	10%
Small caps (500M-2Mds€)	19%
Mid caps (2-5Mds€)	9%
Large caps (>5Mds€)	62%

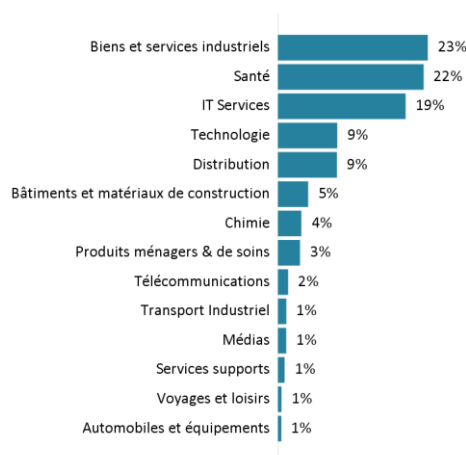
Contributions positives	MTD
Iliad	0.16%
Assystem	0.11%
Exel Industries	0.09%

Contributions négatives	MTD
Sopra Group	-0.37%
Carl Zeiss Meditec	-0.28%
LVMH	-0.23%

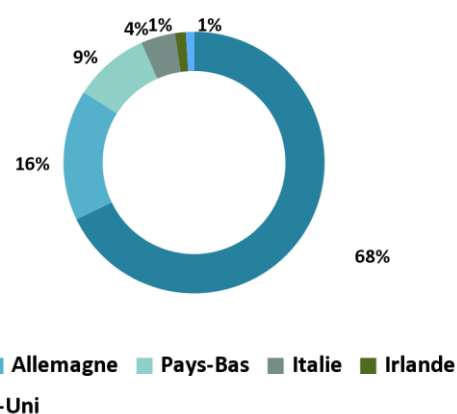
Indicateurs de risque*	Fonds	Indice
Volatilité	12.62%	14.96%
Alpha	4.08%	-
Beta	0.77	1.00
Tracking error	6.99%	-
Ratio de Sharpe	0.48	0.17
Ratio d'information	0.49	-

*3 ans glissants

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Source : Kirao