

VL Part AC : 159,29 €

VL Part KC : 160,86 €

VL Part IC : 167,73 €

Actif net : 355,7 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 février le fonds a sous-performé son indice de référence (+3.7%vs 4.57%).


L'analyse de la performance fait ressortir quelques points :

-Une sous performance des smallcaps présentes en portefeuille, pour une part liée à la classe d'actif (baisse de l'indice CAC Small NR de 0.8% en février). Ainsi, les sociétés dont les capitalisations boursières sont inférieures à 2Md€ et qui pèsent 15.3% du fonds (hors Sopra qui a repassé les 2Md€ en février) ont contribué pour seulement 0.02% à la performance sur le mois écoulé.

-L'autre point majeur est la publication le 22 février des résultats annuels de Sopra et de ses perspectives. Le pire, à savoir la découverte de nouveaux problèmes sur la branche « banking software », est évité. Etant donné la faiblesse de la valorisation, cela était largement suffisant à nos yeux pour permettre au titre d'entamer sa recovery boursière. Cette publication induit une baisse de prime de risque qui permettra au titre de continuer son rebond. Ainsi, bien que fortement pondérée, nous avons choisi de renforcer la ligne de 1.2%. Combiné à la forte hausse du titre en février (+17%), ce renforcement a porté le poids de Sopra à 7.5%.

Enfin les liquidités ont décliné de 12.8% à 8.7% du fait de rachats que nous n'avons pas « compensés » par des ventes (cf Sopra).

Informations clés

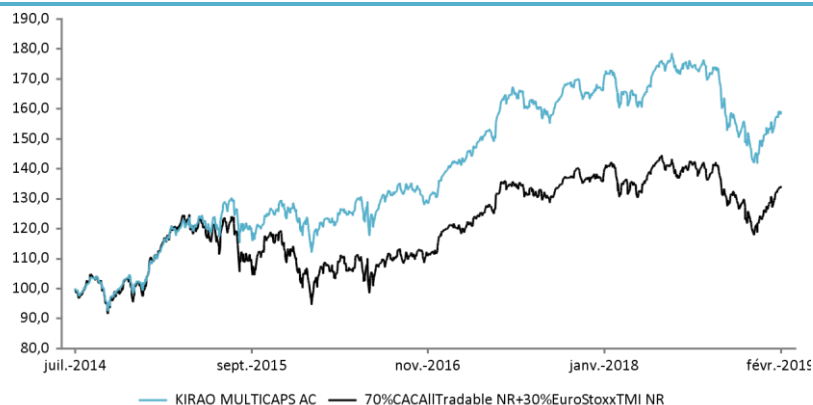
Gérant	Fabrice Revol
Statut	FCP
Type de véhicule	UCITS IV
Catégorie AMF	Actions zone Euro
PEA	Oui
Date de lancement	31 juillet 2014
Echelle de risque*	
Indice	70% CAC All-tradable+30% EuroStoxxTMI NR
Cut-Off	12:00 CET

*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	KIRMCAC:FP	KIRMCKC:FP	KIRMCIC:FP
Politique de Distribution	ACC	ACC	ACC
Date de valeur Sous./Rachat	J+3	J+3	J+3
Investissement minimum	Néant	Néant	1 000 000 €
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	3.70%	4.57%	-0.88%
YTD	9.54%	10.71%	-1.17%
1 an	-3.48%	-1.29%	-2.19%
3 ans	32.70%	27.98%	4.72%
2018	-12.53%	-10.91%	-1.63%
2017	18.86%	13.21%	5.65%
2016	9.27%	6.49%	2.78%
2015	25.43%	11.37%	14.05%
2014*	2.06%	1.31%	0.75%
Depuis l'origine	59.29%	34.21%	25.08%

*Au 31/07/2014

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

Concentrations (Action)	Exposition
10 premières positions	47%
20 premières positions	68%
Nombre de positions	46
Liquidités	8.7%

Top 5	Exposition
SOPRA GROUP	7.5%
PHILIPS KONINKLIJKE	6.6%
ALSTOM	6.0%
CAP GEMINI	5.4%
SAP AG	4.9%

Répartition par capitalisation	Exposition
Micro caps (0-500M€)	11%
Small caps (500M-2Mds€)	12%
Mid caps (2-5Mds€)	16%
Large caps (>5Mds€)	62%

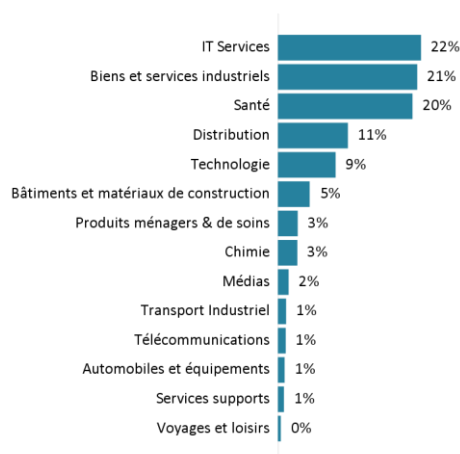
Contributions positives	MTD
Sopra Group	0.91%
Alstom	0.50%
CAP GEMINI	0.46%

Contributions négatives	MTD
Oeneo	-0.15%
Sanofi Aventis	-0.12%
Guerbet	-0.11%

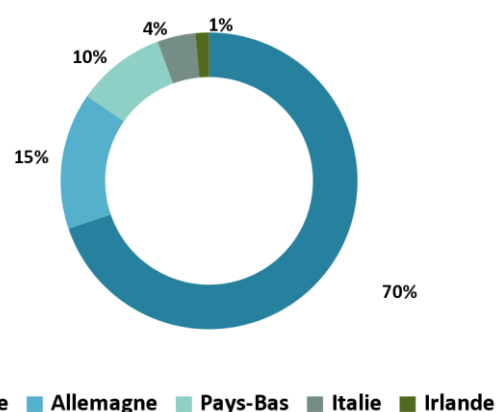
Indicateurs de risque*	Fonds	Indice
Volatilité	12.15%	13.68%
Alpha	2.95%	-
Beta	0.81	1.00
Tracking error	6.53%	-
Ratio de Sharpe	0.81	0.63
Ratio d'information	0.19	-

*3 ans glissants

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Source : Kirao

www.kirao.fr - rubrique fonds - ☎ 01 85 76 08 04

AVERTISSEMENT : Ce document 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 Hugo Fund Services SA, 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 distribués 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.