

VL Part C : 129,11 €

VL Part K : 130,64 €

VL Part I : 104,54 €

Actif net : 122,9 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

La progression continue des indices actions depuis le début de l'année nous a conduit à réduire régulièrement notre exposition. En moyenne elle a été de 46.3%, 44.3% puis 39% en janvier, février et mars respectivement.

En mars, la surperformance de 0.25% de la part NC de Kirao Multicaps vs CAC40 NR combinée à la hausse de 2.25% de l'indice a permis à la VL de Kirao Multicaps Alpha de s'apprécier de 0.79% malgré une exposition moyenne ramenée à 39%.

Informations clés

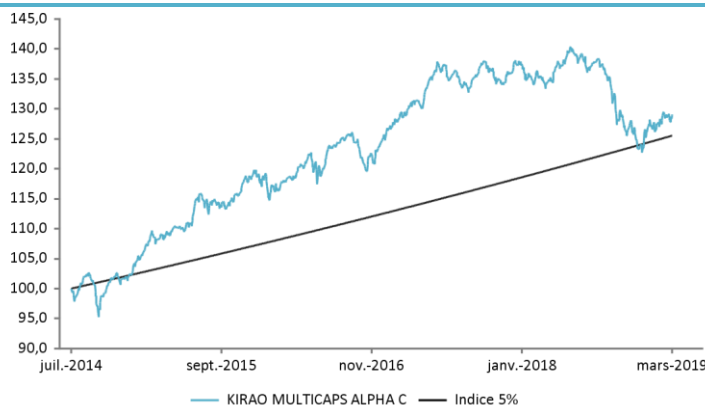
Gérant	Fabrice Revol
Statut	FCP
Type de véhicule	UCITS IV
Catégorie AMF	Diversifié
PEA	Oui
Date de lancement	31 juillet 2014
Echelle de risque*	
Indice	Néant
Cut-Off	11:00 CET

*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.

Exposition nette

	1 mois	YTD	1 an	3 ans
Maximale	40,6%	47,34%	47,34%	56,39%
Moyenne	39%	42,63%	39,75%	43,04%
Minimale	37,01%	37,01%	32,1%	32,1%

Performance depuis lancement



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

Part	C	K	I
Date de lancement de la part	31/07/2014	12/02/2018	17/01/2017
ISIN	FR0012020774	FR0013312139	FR0013231446
Code Bloomberg	KIRMCAE:FP	KIRMCKE:FP	KIRMCAI:FP
Politique de Distribution	ACC	ACC	ACC
Date de valeur Sous./Rachat	J+3	J+3	J+3
Investissement minimum	1 part	1 part	1 000 000 €
Frais de gestion	2.20%	1.15%	1%
Frais de surperformance	20%*	20%*	20%*

*au-delà de 5% annuel

Données de performances nettes

Performance (Part AC)	Fonds	Indice	Difference
1 mois	0.79%	0.39%	0.40%
YTD	4.04%	1.18%	2.85%
1 an	-4.21%	4.97%	-9.18%
3 ans	9.29%	15.72%	-6.43%
2018	-8.75%	5.00%	-13.75%
2017	8.83%	5.00%	3.83%
2016	4.31%	5.00%	-0.69%
2015	17.73%	5.00%	12.73%
2014*	1.76%	2.08%	-0.32%
Depuis l'origine	29.11%	25.53%	3.58%

*Au 31/07/2014

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

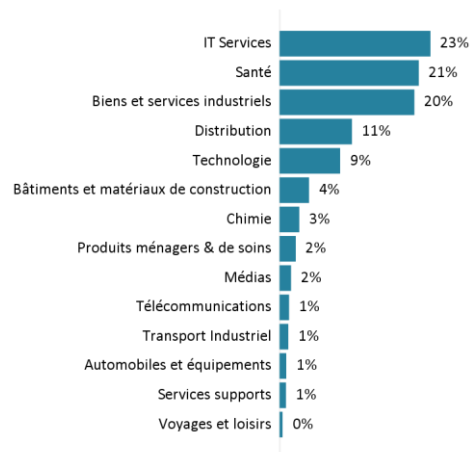
Concentrations (Action) du fonds maître	Exposition
10 premières positions	47%
20 premières positions	67%
Nombre de positions	47
Liquidités	12.2%

Indicateurs de risque*	Fonds
Volatilité	5.66%
Exposition Moyenne	43.04%
Alpha	1.55%
Beta marché	0.30
Ratio de Sharpe	0.55

*3 ans glissants

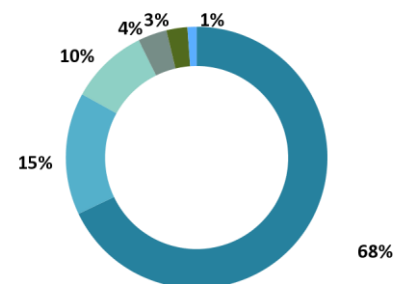
Répartition par capitalisation du fonds maître	Exposition
Micro caps (0-500M€)	9%
Small caps (500M-2Mds€)	12%
Mid caps (2-5Mds€)	16%
Large caps (>5Mds€)	62%

Répartition sectorielle du fonds maître



Contributions positives du fonds maître	MTD
Sap AG	0.44%
LVMH	0.38%
Sanofi Aventis	0.27%

Répartition géographique du fonds maître



Source : Kirao