

VL Part IC : 171.4 €

VL Part AC : 162.28 €

VL Part KC : 164.31 €

Actif net : 329.6 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 mai, le fonds a relativement bien résisté au repli sensible de son indice de référence (-4.77% vs -5.79%).

Les contributions de performance sont marquées de l'empreinte de l'excité d'outre-atlantique. En effet, nous notons une véritable dichotomie entre d'un côté les sociétés Trump-sensibles : technologies (Sopra, Cap Gemini, Akka Technologies, Philips, -189bp en cumul pour un poids cumulé de 22.7%), luxe (Kering, -21bp pour 2%), automobile (Duerr -23bp pour 0.9%) et de l'autre celles qui sont "immunisées" (Alstom et Iliad +45bp pour 7.6%).

Nous vivons ces mouvements sans ciller. Les avantages compétitifs des sociétés présentes en portefeuille leur permettront de passer ces obstacles sans trop de dommages dans le temps. Cette volatilité pourrait même nous permettre de temps à autres de compléter avantageusement nos lignes grâce à notre cash dont le niveau assez élevé est stable à 11%. Par ailleurs, aucun mouvement structurant à signaler le mois dernier.

Informations clés

Gérant	Fabrice Revol		
Statut	FCP		
Type de véhicule	UCITS IV		
Catégorie AMF	Actions zone Euro		
PEA	Oui		
Date de lancement	31 Jul 2014		
Echelle de risque	Plus faible risque plus élevé 		
Indice	Indice Kirao MultiCaps		
Cut off	Jour de VL 12:00		

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	IC	AC	KC
Date de lancement	31/07/2014	31/07/2014	12/02/2018
Isin	FR0012020758	FR0012020741	FR0013311933
Code Bloomberg	KIRMCIC FP	KIRMCAC FP	
Politique	Acc	Acc	Acc
Date de valeur sous. / rachat	J + 3	J + 3	J + 3
Investissement minimum	1000000 €	Néant	Néant
Frais de gestion	1.15%	2.35%	1.3%
Frais de surperformance	20%*	20%*	20%*

* Relatifs à l'indice

Performance depuis le lancement



Données de performances nettes

Performance (Part AC)	Fonds	Indice	Différence
1 mois	- 4.77%	- 5.79%	+ 1.03%
YTD	+ 11.59%	+ 11.28%	+ 0.32%
1 an	- 6.25%	- 3.28%	- 2.97%
3 ans	+ 24.46%	+ 21.61%	+ 2.85%
2018	- 12.53%	- 10.91%	- 1.63%
2017	+ 18.86%	+ 13.22%	+ 5.64%
2016	+ 9.27%	+ 6.49%	+ 2.78%
2015	+ 25.43%	+ 11.38%	+ 14.04%
Depuis l'origine	+ 62.28%	+ 34.87%	+ 27.41%

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

Concentration	Exposition
10 premières positions	47%
20 premières positions	66%
Nombre de positions	49
Liquidités	10.9%

Top 5	Exposition
Sopra Group SA	7.8%
Koninklijke Philips NV	6.6%
Alstom	6.6%
Cap Gemini SA	5.0%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	5.0%

Répartition par capitalisation	Exposition
Micro cap (0 - 500M EUR)	3%
Small cap (500M - 2Md EUR)	13%
Mid cap (2Md - 5Md EUR)	15%
Large cap (> 5Md EUR)	69%

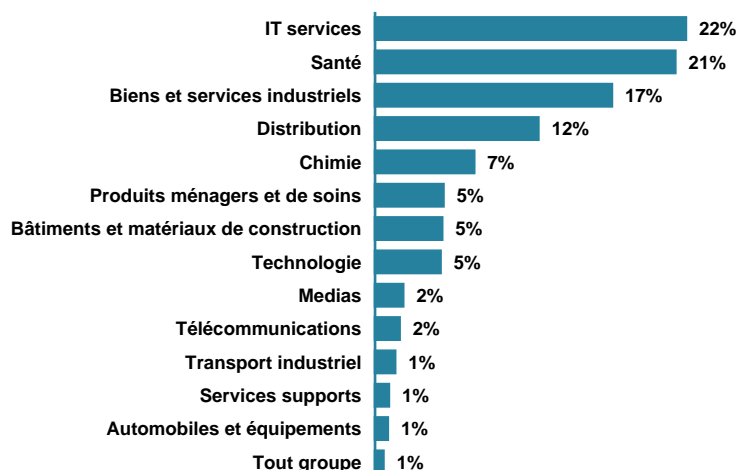
Contributions positives	MTD
Alstom	+ 0.25%
Iliad SA	+ 0.18%
Recordati Ind Chi	+ 0.04%

Contributions négatives	MTD
Sopra Group SA	- 0.85%
De Longhi SpA	- 0.38%
Cap Gemini SA	- 0.38%

Indicateurs de risque	Fonds	Indice
Volatilité	11.92%	13.14%
Alpha	2.05%	-
Beta	0.83	1.00
Tracking error	5.27%	-
Ratio de Sharpe	0.76	0.58
Ratio d'information	0.17	-

* 3 ans glissants

Répartition sectorielle



Répartition géographique

