

VL Part AC : 169,62 €

VL Part KC : 171,88 €

VL Part IC : 179,32 €

Actif net : 334,3 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 juin Kirao Multicaps a sensiblement sousperformé son indice de référence (+4.52% vs +5.94%). L'analyse montre une nette dichotomie entre la performance des largecaps et celle des smallcaps.


Ainsi, notre top 10 retraité de Sopra, uniquement constitué de large caps, est surperformant. A titre d'illustration, si ces 9 lignes avaient constitué 90% du fonds (ie le niveau d'investissement du fonds sur le mois) au lieu de 39.5%, la performance aurait été de 6.1%.

A contrario notre poche de smallcaps qui représente 13% de l'actif pèse nettement sur la performance. Un investissement du fonds à 90% sur ces lignes n'aurait généré une progression de la VL que de 2.5. Un niveau nettement plus proche de la hausse de l'indice smallcaps qui se limite à 3.1% en juin.

Si l'on ajoute Sopra dont le cours de bourse a été étal sur la période alors nous expliquons les deux tiers de notre sous-performance. Celle-ci est donc très ciblée puisque Sopra + Smallcaps comptent pour 23.5% du fonds.

Les mouvements furent inexistants ce mois-ci et notre turnover sur le semestre reste sur un niveau modéré de 47.6%

Informations clés

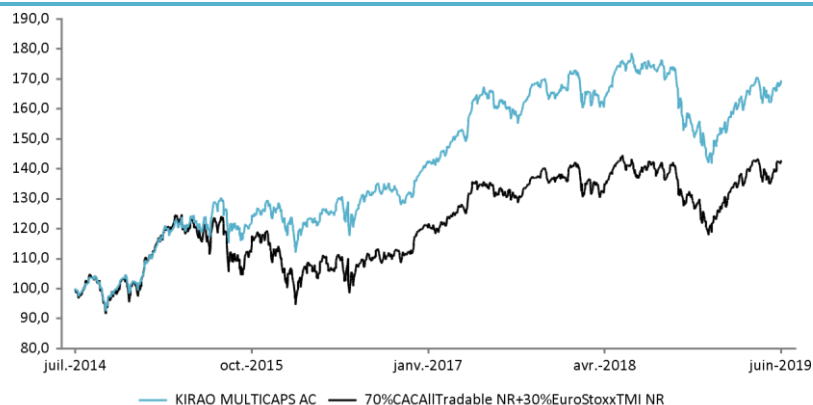
Gérant	Fabrice Revol
Statut	FCP
Type de véhicule	UCITS IV
Catégorie AMF	Actions zone Euro
PEA	Oui
Date de lancement	31 juillet 2014
Echelle de risque*	
Indice	70% CAC All-tradable+30% EuroStoxxTMI NR
Cut-Off	12:00 CET

*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	4.52%	5.94%	-1.42%
YTD	16.64%	17.88%	-1.24%
1 an	-2.04%	3.59%	-5.63%
3 ans	37.18%	36.69%	0.48%
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	69.62%	42.92%	26.70%

*Au 31/07/2014

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

Concentrations (Action)	Exposition
10 premières positions	48%
20 premières positions	67%
Nombre de positions	47
Liquidités	11.3%

Top 5	Exposition
SOPRA GROUP	7.8%
PHILIPS KONINKLIJKE	6.9%
ALSTOM	5.8%
CAP GEMINI	5.2%
LVMH	4.9%

Répartition par capitalisation	Exposition
Micro caps (0-500M€)	10%
Small caps (500M-2Mds€)	13%
Mid caps (2-5Mds€)	14%
Large caps (>5Mds€)	64%

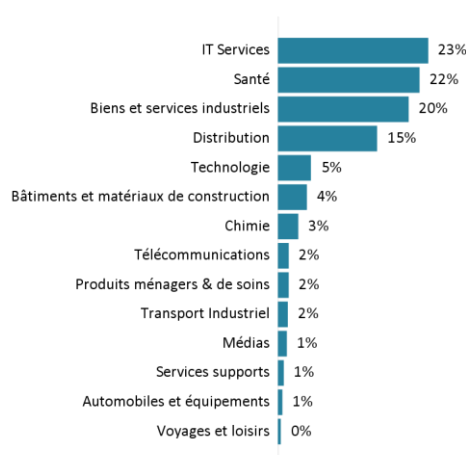
Contributions positives	MTD
Philips Koninklijke	0.66%
CAP GEMINI	0.57%
LVMH	0.52%

Contributions négatives	MTD
Wavestone	-0.07%
Ipsos	-0.06%
Iliad	-0.06%

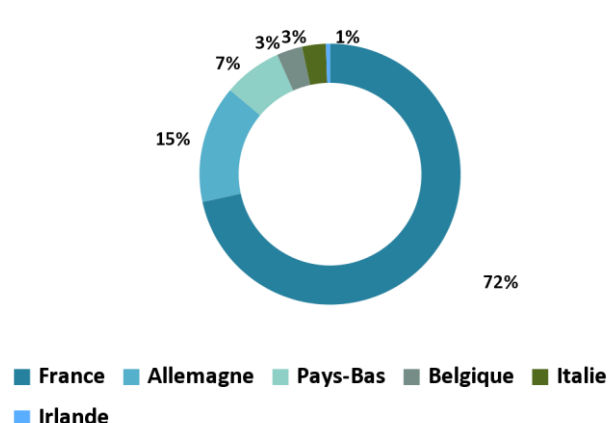
Indicateurs de risque*	Fonds	Indice
Volatilité	11.31%	12.00%
Alpha	1.75%	-
Beta	0.85	1.00
Tracking error	6.02%	-
Ratio de Sharpe	1.07	1.03
Ratio d'information	0.01	-

*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.