

VL Part AC : 183.57 €

VL Part KC : 186.79 €

VL Part IC : 194.89 €

Actif net : 385 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 janvier, Kirao Multicaps a sensiblement surperformé son indice de référence (-0.61% vs -2.19%).

Huit sociétés du portefeuille ont publié soit des chiffres d'affaires soit des résultats (annuels et intermédiaires).

Ces publications sont globalement sans surprise : pour certains un peu mieux et pour d'autres un peu moins bien mais rien de majeur. Alstom est de très loin la plus forte contribution positive du mois. Celle-ci s'explique 1/ par un rattrapage boursier post publication du premier semestre 19/20, le 5 novembre dernier, qui avait été étrangement mal pris ; pas par nous puisque nous avons renforcé notre position de 1% (cf reporting de novembre). 2/ par le retour de scénarii de consolidation de l'industrie ferroviaire européenne qui reste évidemment d'actualité.

En termes de mouvement, nous avons effectué l'entrée de Bureau Veritas en portefeuille pour un poids modéré de 1%. Nous abaissons également de manière mécanique et délicate notre position Sopra qui est passée de 9.35% à son pic à 8% fin janvier. Le cash a légèrement augmenté (7.7% vs 6.5%).

Informations clés

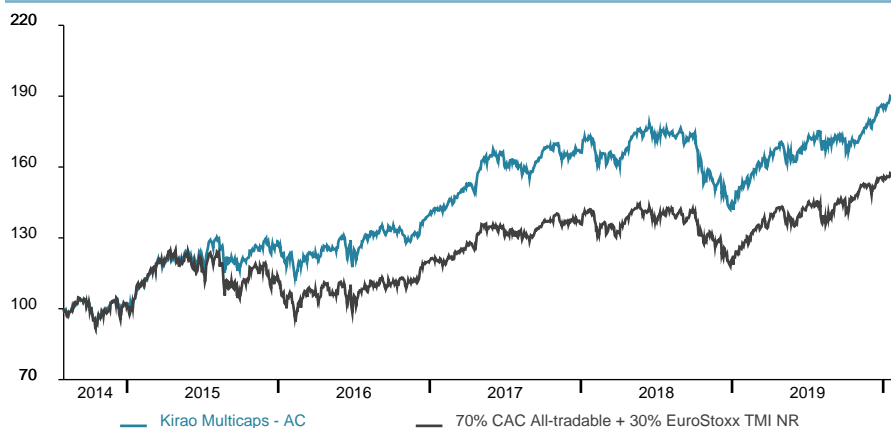
Gérant	Fabrice Revol
Statut	FCP
Type de véhicule	UCITS IV
Catégorie AMF	Actions zone Euro
PEA	Oui
Date de lancement	31 Juil 2014
Echelle de risque	<div style="display: flex; justify-content: space-between; width: 100%;"> Plus faible risque plus élevé </div> <div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; width: 20px; height: 20px; display: flex; align-items: center; justify-content: center;">1</div> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; width: 20px; height: 20px; display: flex; align-items: center; justify-content: center;">2</div> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; width: 20px; height: 20px; display: flex; align-items: center; justify-content: center;">3</div> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; width: 20px; height: 20px; display: flex; align-items: center; justify-content: center;">4</div> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; width: 20px; height: 20px; display: flex; align-items: center; justify-content: center;">5</div> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; width: 20px; height: 20px; display: flex; align-items: center; justify-content: center;">6</div> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; width: 20px; height: 20px; display: flex; align-items: center; justify-content: center;">7</div> </div>
Indice	70% CAC All-tradable + 30% EuroStoxx TMI NR
Cut off	Jour de VL 12:00
Morningstar	★★★★★
Quantalys	★★★★★

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	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%	1.3%	1.15%
Frais de surperformance	20%*	20%*	20%*

* Relatifs à l'indice

Performance depuis le lancement



Données de performances nettes

Performances (Part AC)	Fonds	Indice	Différence
1 mois	- 0.61%	- 2.19%	+ 1.59%
YTD	- 0.61%	- 2.19%	+ 1.59%
1 an	+ 19.50%	+ 17.56%	+ 1.94%
3 ans	+ 30.07%	+ 27.54%	+ 2.53%
5 ans	+ 68.17%	+ 38.25%	+ 29.91%
2019	+ 27.00%	+ 27.26%	- 0.25%
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 *	+ 83.57%	+ 50.86%	+ 32.71%
Annualisé	+ 11.66%	+ 7.75%	

* Depuis le 31/07/2014

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

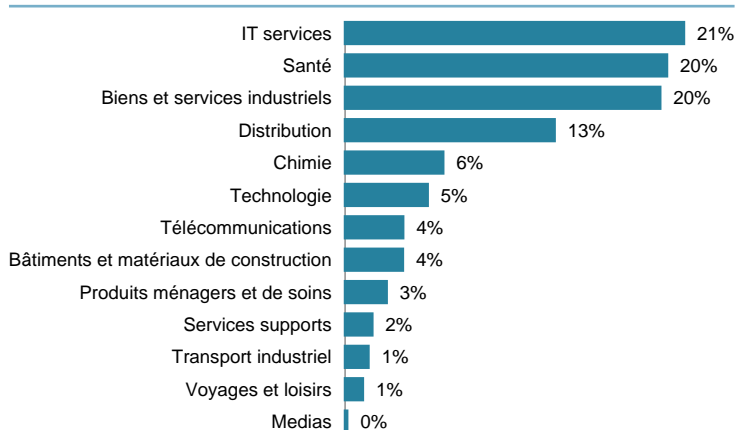
Concentration	Exposition
10 premières positions	49%
20 premières positions	71%
Nombre de positions	48
Liquidités	7.7%

Indicateurs de risque *	Fonds	Indice
Volatilité	11.26%	11.93%
Alpha	1.84%	-
Beta	0.86	1.00
Tracking error	4.86%	-
Ratio de Sharpe	0.94	0.79
Ratio d'information	0.17	-

* 3 ans glissants

Top 5	Exposition
Sopra Group SA	8.0%
Alstom	7.2%
Sanofi	5.2%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	4.9%
Oeneo SA	4.8%

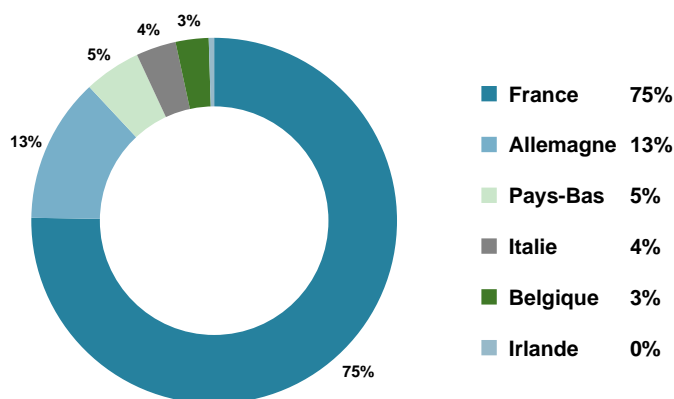
Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation	Exposition
Micro cap (0 - 500M EUR)	7%
Small cap (500M - 2Md EUR)	14%
Mid cap (2Md - 5Md EUR)	14%
Large cap (> 5Md EUR)	66%

Contributions positives	MTD
Alstom	+0.86%
BioMerieux	+0.16%
MTU Aero Engines AG	+0.16%

Répartition géographique



Source : Kirao

Contributions négatives	MTD
Koninklijke Philips NV	-0.24%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	-0.24%
De Longhi SpA	-0.21%