

VL Part AC : 171.34 €

VL Part KC : 174.48 €

VL Part IC : 182.08 €

Actif net : 354 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 février Kirao Multicaps a surperformé de 1.37% son indice de référence. Le fonds a été particulièrement résistant sur la période du 20 au 28 février placée sous le signe du coronavirus. Il a en effet amorti 25% de la baisse reculant de 9.15% contre -12.16% pour l'indice. 220 bp, soit plus des deux tiers de cet écart, proviennent de Sopra (105bp) et du cash (115bp) dont le poids moyen était de 9.4%.

Sopra a publié un très bon résultat 2019, sensiblement supérieur à nos attentes, ce qui nous a permis de réviser d'environ 7% nos prévisions de résultats pour l'année 2020. Nous allons donc réduire le rythme de nos allègements sur la société.

Nous avons réinvesti près de la moitié de notre cash jusqu'à fin février il se montait à 5%. Nous avons procédé en renforçant les lignes existantes de manière proportionnelle. Les lignes dont les pondérations ont été augmenté au delà du prorata sont Philips, De Longhi, Seb et Siemens Healthineers. Concernant les smallcaps nous travaillerons ligne à ligne et plus "sur-mesure". Nous surveillons de près également certaines sociétés que nous avons vendues ou sur lesquelles nous n'avons pas investi essentiellement pour des raisons de valorisation.

Informations clés

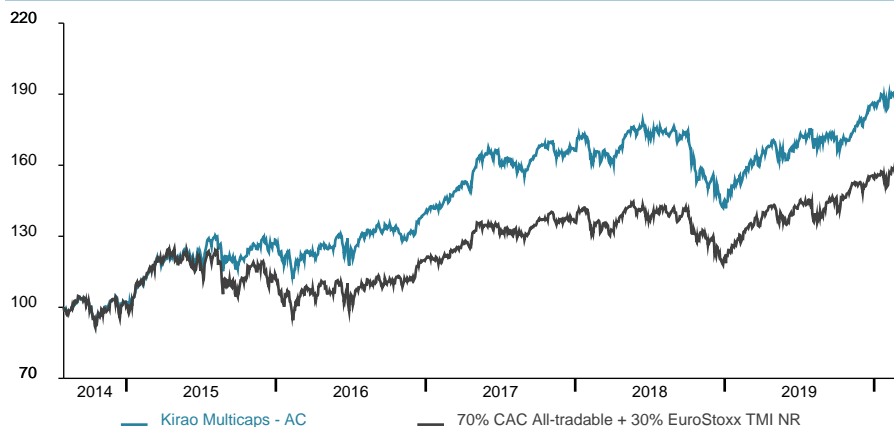
Gérant	Fabrice Revol
Statut	FCP
Type de véhicule	UCITS IV
Catégorie AMF	Actions zone Euro
PEA	Oui
Date de lancement	31 Juil 2014
Echelle de risque	Plus faible 1 2 3 4 5 6 7 plus élevé
Indice	70% CAC All-tradable + 30% EuroStoxx TMI NR
Cut off	Jour de VL 12:00
Morningstar	★★★★★
Quantalys	★★★★★

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	- 6.66%	- 8.03%	+ 1.37%
YTD	- 7.23%	- 10.05%	+ 2.82%
1 an	+ 7.56%	+ 3.39%	+ 4.17%
3 ans	+ 17.92%	+ 14.36%	+ 3.56%
5 ans	+ 46.87%	+ 18.48%	+ 28.39%
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 *	+ 71.34%	+ 38.74%	+ 32.60%
Annualisé	+ 10.12%	+ 6.04%	

* 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	70%
Nombre de positions	49
Liquidités	5.0%

Indicateurs de risque *	Fonds	Indice
Volatilité	11.67%	12.45%
Alpha	1.72%	-
Beta	0.86	1.00
Tracking error	4.92%	-
Ratio de Sharpe	0.67	0.53
Ratio d'information	0.21	-

* 3 ans glissants

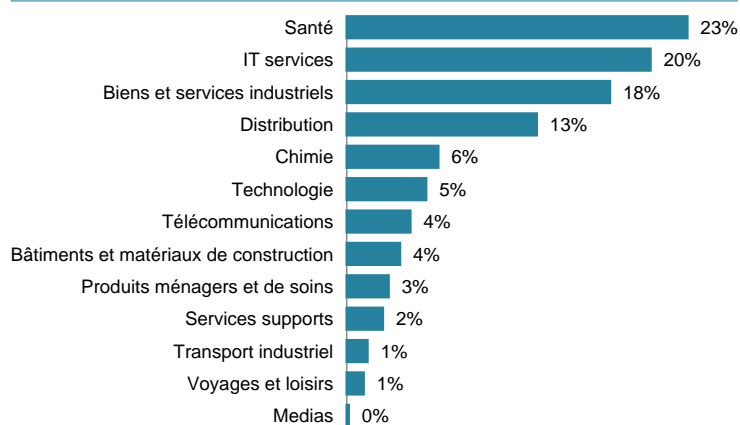
Top 5	Exposition
Sopra Group SA	8.1%
Alstom	6.3%
Sanofi	5.4%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	5.2%
Koninklijke Philips NV	5.1%

Répartition par capitalisation	Exposition
Micro cap (0 - 500M EUR)	7%
Small cap (500M - 2Md EUR)	12%
Mid cap (2Md - 5Md EUR)	14%
Large cap (> 5Md EUR)	67%

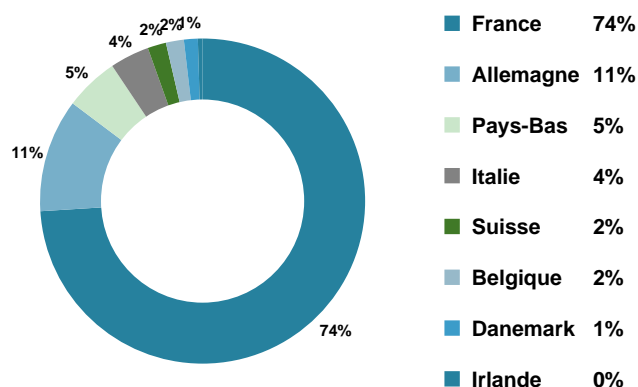
Contributions positives	MTD
Iliad SA	+0.21%
La Française des Jeux	+0.18%
Sopra Group SA	+0.09%

Contributions négatives	MTD
Cap Gemini SA	-0.57%
AB InBev	-0.54%
Akka Technologies SA	-0.49%

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Source : Kirao