

VL Part AC : 208.19 €

VL Part KC : 215.88 €

VL Part IC : 225.82 €

Actif net : 536 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 décembre la VL de Kirao Multicaps a progressé de +4.1% contre +5.6% pour son indice de référence.

Les deux tiers de cet écart négatif sont explicables par les contre-performances de certains de nos "usual suspects" (Alstom, Atos, Ubisoft) et Sopra, un peu moins suspecte, mais extrêmement en retard au plan boursier.

Toutefois l'important n'est pas là ! Pour nous ces titres n'ont rien de suspect et nous avons continué de renforcer nos positions. Ainsi ces quatre noms figurent parmi une liste de 11 titres dont nous avons monté le poids de 3%. Nos liquidités sont désormais de 0.9%.

Notre méthode d'investissement nous conduit à déterminer des TRI. Nous l'estimons à 23% en pondéré sur ces 4 lignes sur les deux prochaines années. La promesse implicite à notre process de gestion est de tenir et de faire vivre nos positions jusqu'à réalisation effective de nos TRI.

Nos risques principaux aujourd'hui sont davantage de subir des buy-out du fait des faibles valorisations de ces titres ou encore de manquer de courage en ne renforçant pas suffisamment nos positions que de subir des révisions en baisse de nos scénarios financiers.

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	KIRMCCK FP	KIRMCIC FP
Politique	Acc	Acc	Acc
Date de valeur sous. / rachat	J + 3	J + 3	J + 3
Investissement minimum	Néant	Néant	Néant
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	+ 4.08%	+ 5.63%	- 1.54%
YTD	+ 11.34%	+ 26.57%	- 15.22%
1 an	+ 11.34%	+ 26.57%	- 15.22%
3 ans	+ 43.16%	+ 55.61%	- 12.45%
5 ans	+ 48.83%	+ 56.96%	- 8.12%
2020	+ 1.24%	- 3.39%	+ 4.63%
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%
Depuis l'origine *	+ 108.19%	+ 88.61%	+ 19.58%
Annualisé	+ 10.38%	+ 8.92%	

* Depuis le 31/07/2014

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

Concentration	Exposition
10 premières positions	48%
20 premières positions	73%
Nombre de positions	50
Liquidités	0.9%

Top 5	Exposition
Sopra Group SA	9.2%
Sanofi	5.4%
Korian	5.3%
Bureau Veritas	5.1%
Alstom	5.0%

Répartition par capitalisation	Exposition
Micro cap (0 - 500M EUR)	2%
Small cap (500M - 2Md EUR)	12%
Mid cap (2Md - 5Md EUR)	20%
Large cap (> 5Md EUR)	66%

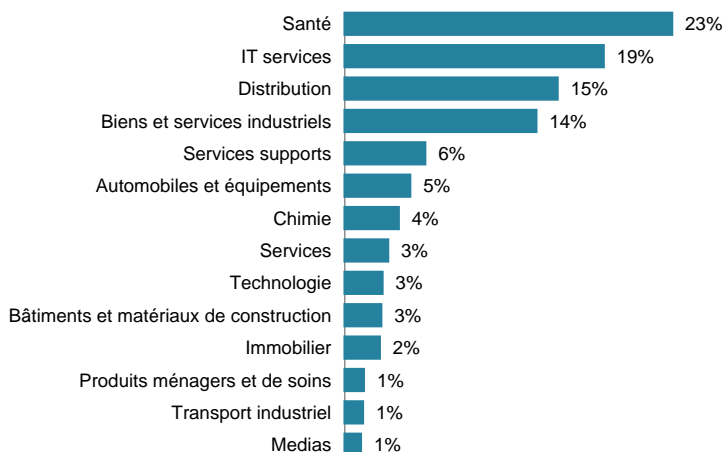
Contributions positives	MTD
Korian	+0.34%
Stellantis NV	+0.34%
Sanofi	+0.32%

Contributions négatives	MTD
Hermès International	-0.10%
Indra Sistemas	-0.07%
Ubisoft Entertainment	-0.04%

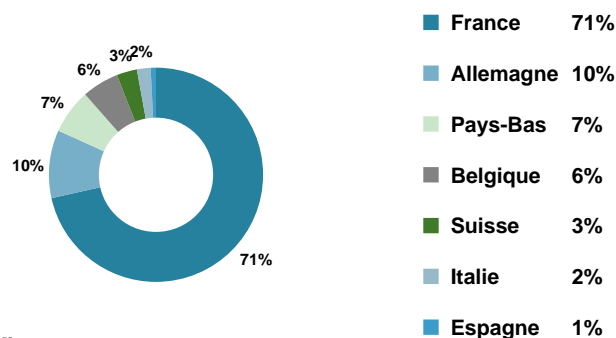
Indicateurs de risque *	Fonds	Indice
Volatilité	17.25%	20.63%
Alpha	0.15%	-
Beta	0.79	1.00
Tracking error	7.07%	-
Ratio de Sharpe	0.88	0.93
Ratio d'information	- 0.57	-

* 3 ans glissants

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Source : Kirao