

VL Part AC : 169.32 €

VL Part KC : 172.91 €

VL Part IC : 180.5 €

Actif net : 382 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 sous-performé son indice de référence (+3.67% vs +4.83%).

L'analyse des contributions ligne à ligne ne montre rien de notable. Il est plus intéressant de s'attarder sur l'ensemble du premier semestre durant lequel Kirao Multicaps a nettement sur-performé. Le fonds a en effet baissé presque deux fois moins que son indice (-8.32% contre -15.19%) alors même que l'an dernier il avait bien accompagné la hausse (+27% vs +27.26%). Cela traduit notre recherche constante d'asymétrie dans nos investissements : potentiel de baisse inférieur au potentiel de hausse. Les performances du T1 et du T2 montrent le même comportement : Kirao Multicaps a baissé de -20.29% puis remonté de 15% contre -26.12% et +14.8% respectivement pour l'indice.

En juin notre niveau de cash est resté quasi stable à 2.3% par rapport à fin mai et nous n'avons pratiqué qu'un seul mouvement notable avec l'entrée dans le portefeuille de la société Unibail pour un poids modeste de 1%. Nous estimons que la baisse du cours de bourse est excessive au regard de la valeur patrimoniale du groupe et de sa situation de liquidités.

Informations clés

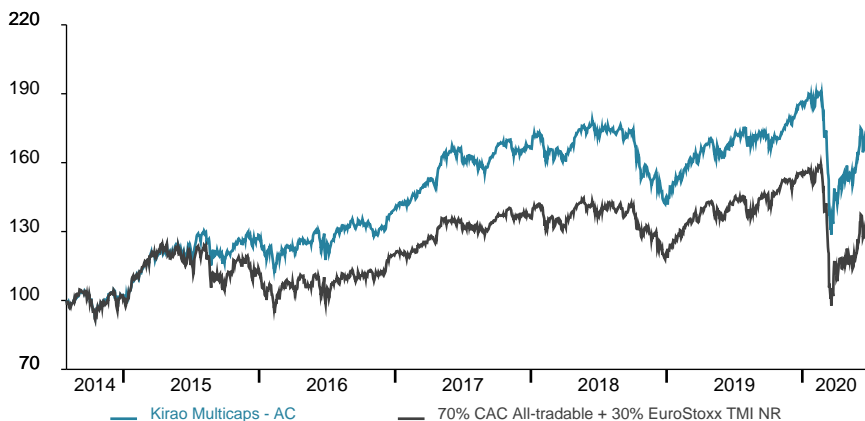
Gérant	Fabrice Revol
Statut	FCP
Type de véhicule	UCITS IV
Catégorie AMF	Actions zone Euro
PEA	Oui
Date de lancement	31 Juil 2014
Echelle de risque	<div style="display: flex; justify-content: space-between; width: 100%;"> Plus faible risque plus élevé </div> <div style="display: flex; justify-content: 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	+ 3.67%	+ 4.83%	- 1.16%
YTD	- 8.32%	- 15.19%	+ 6.87%
1 an	- 0.18%	- 8.45%	+ 8.27%
3 ans	+ 5.73%	+ 0.17%	+ 5.56%
5 ans	+ 41.64%	+ 13.34%	+ 28.31%
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 *	+ 69.32%	+ 30.81%	+ 38.51%
Annualisé	+ 9.30%	+ 4.64%	

* 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	75%
Nombre de positions	50
Liquidités	2.3%

Top 5	Exposition
Sopra Group SA	7.4%
Sanofi	5.6%
Alstom	5.6%
Cap Gemini SA	5.5%
Koninklijke Philips NV	5.2%

Répartition par capitalisation	Exposition
Micro cap (0 - 500M EUR)	5%
Small cap (500M - 2Md EUR)	9%
Mid cap (2Md - 5Md EUR)	14%
Large cap (> 5Md EUR)	72%

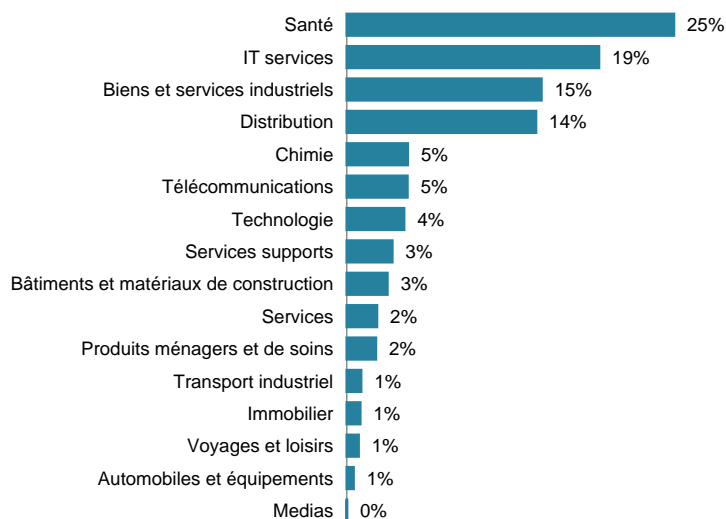
Contributions positives	MTD
Cap Gemini SA	+0.65%
Alstom	+0.50%
Iliad SA	+0.41%

Contributions négatives	MTD
Oeneo SA	-0.49%
Siemens Healthineers	-0.17%
Unibail Rodamco Westfield SE	-0.16%

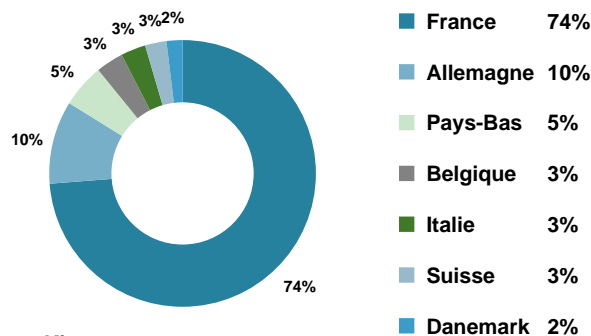
Indicateurs de risque *	Fonds	Indice
Volatilité	16.29%	19.25%
Alpha	1.45%	-
Beta	0.80	1.00
Tracking error	6.33%	-
Ratio de Sharpe	0.17	0.08
Ratio d'information	0.19	-

* 3 ans glissants

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Source : Kirao