

Nous avons décrypté pour vous

## KIRAO AM

ITW de Mégane Pasquini - Responsable Commerciale CGPI

du 21/04/2021

Attention ce document n'est pas une proposition d'investissement

### Master Finances : Pouvez-vous nous présenter KIRAO AM?

**Mégane Pasquini** : Fondée en 2014, **KIRAO AM** est une société de gestion de portefeuille indépendante qui gère plus d'un milliard d'euros repartit sur 3 fonds actions, tous classés dans le top quartile.

Notre philosophie et notre méthode d'investissement nous conduisent à analyser les sociétés en profondeur. De par notre expertise sectorielle et notre connaissance intime des sociétés, il en résulte un portefeuille surperformant dans la durée qui est particulièrement résistant dans les phases de baisse du marché tout en accompagnant bien les périodes de hausse.

Signataire des PRI depuis mars 2020, l'intégration d'éléments ESG est une trame de fond naturelle dans notre approche long terme, source d'enrichissement de l'analyse financière.

### MF : Quelles sont vos perspectives pour cette année ?

**MP** : Après une excellente année 2020 en termes de surperformance, le 1<sup>er</sup> trimestre 2021 est plus contrasté face à la rapide progression des marchés européens.

Cependant, la confiance de l'équipe de gestion dans sa capacité à générer de la surperformance en 2021 reste intacte.

Ce retard, considéré par Fabrice Revol (Responsable de la gestion – Gérant des fonds Kirao Multicaps et Kirao Multicaps Alpha) comme une réserve de surperformance, est essentiellement dû au secteur pharmaceutique (Sanofi, Roche, UCB) et à certaines lignes très spécifiques renforcées en 2020 (Oeneo, Akka, SAP).

Les entrées récentes dans le portefeuille (Sodexo, Unibail, Stellantis...) constituent un élément de satisfaction important puisqu'elles contribuent positivement à la performance des fonds en absolu comme en relatif.

### MF : Vous nous avez parlé de votre conviction : Kirao Multicaps Alpha. Pouvez-vous nous en dire plus ?

**MP** : « Plus le marché monte et plus je suis couvert » telle est la philosophie de Kirao Multicaps Alpha.

La stratégie du fonds est simple et combine deux moteurs de performance :

- La gestion de l'« alpha » : une exposition longue à notre stratégie Multicaps afin de capter sa surperformance par rapport au marché ;
- Le gestion du « bêta » : une couverture indiciaire systématique, revue quotidiennement, et qui varie en fonction du niveau des indices de marché.

Lorsque la performance du fonds atteint 5%, l'objectif annuel est réalisé, alors la couverture est portée à 100%, l'exposition nette au marché (le bêta) devient nulle et la surperformance est le seul fruit de notre stock picking (l'alpha).



par Julie FILIPPI  
Master Finances

#### A retenir :

- L'équipe de gestion de Kirao AM est confiante sur sa capacité à générer de la surperformance en 2021,
- Kirao Multicaps Alpha combine deux moteurs de performance pour s'adapter à toutes les conditions de marché,
- En cas de baisse des marchés, Kirao Multicaps Alpha offrira un bon niveau de protection,
- Le fonds est éligible au PEA.

# Nous avons décrypté pour vous **KIRAO AM**

Lorsque la performance marché progresse fortement alors la couverture est portée à 100%, l'exposition nette au marché (le bêta) devient nulle et la surperformance est le seul fruit de notre stock picking (l'alpha).

La progression récente du marché tend à renforcer notre couverture : nous sommes short marché à 62% contre 54% en début d'année. Si les marchés baissent Kirao Multicaps Alpha offrira donc un très bon niveau de protection.

**Kirao Multicaps Alpha** bénéficie de la sélectivité de notre équipe gestion dans l'univers des actions européennes et d'une sensibilité au marché qui s'adapte au cycle.

Le fonds est classé SRRI 4, il permet de s'exposer graduellement au marché durant les phases de sous-valorisation et de sécuriser les plus-values durant les phases de survalorisation. Ainsi, il répond aux **attentes des investisseurs qui souhaitent profiter de la croissance des marchés européens sans avoir à piloter le timing d'investissement.**

Le fonds est éligible au PEA.

Revivez la conférence du 15 avril 2021 en cliquant sur l'image ci-dessous et découvrez **KIRAO AM**, le bilan de ses performances ainsi que l'accélération de sa démarche ISR en ce début d'année 2021.



**Kirao AM :**  
[pour plus d'information](#)



**Master Finances**  
14, place Pierre Puget  
83000 Toulon

tel : 04 94 22 55 30  
email : [contact@masterfinances.fr](mailto:contact@masterfinances.fr)  
[www.masterfinances.fr](http://www.masterfinances.fr)

## Document d'information.

Ce document d'information est destiné à des clients professionnels et non professionnels au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Master Finances. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Master Finances ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Master Finances, SAS au capital de 7 622,45 €. RCS TOULON B 378 111 512. SIRET 378 111 512 000 67. APE : 7022 Z.TVA Intracommunautaire FR 58378111512 Enregistrée à l'ORIAS ([www.orias.fr](http://www.orias.fr)) sous le n° 07 002 336 en qualité de Courtier d'Assurance ou de réassurance (COA), Conseiller en Investissements Financiers (CIF), adhérent de la La Compagnie des CGP – adhérent F000693, association professionnelle agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Activité de transaction sur immeubles et fonds de commerce en vertu de la Carte professionnelle immobilière n° CPI 8305 2016 000 017 744 délivrée par la CCI du Var et ne pouvant recevoir aucun fonds, effet ou valeur. Garantie financière de la compagnie de MMA-IARD Assurances Mutuelles / MMA-IARD 14 Boulevard Marie et Alexandre Oyon 72030 LE MANS CEDEX.