

VL Part C : 136,62 €

VL Part I : 108,62 €

Actif net : 99,0 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

Notre taux d'exposition moyen est resté très stable en octobre à 41.5% contre 40% en septembre. Sur le mois écoulé, la sous-performance du fonds Kirao Multicaps (-140bp vs CAC 40NR) n'a pu être « rattrapée » par notre exposition au marché. Il en a résulté une légère baisse de la VL de Kirao Multicaps Alpha (-0.16%).

### Informations clés

Gérant Fabrice Revol

Statut FCP

Type de véhicule UCITS IV

Catégorie AMF Diversifié

PEA Oui

Date de lancement 31 juillet 2014

Echelle de risque\*



Indice Néant

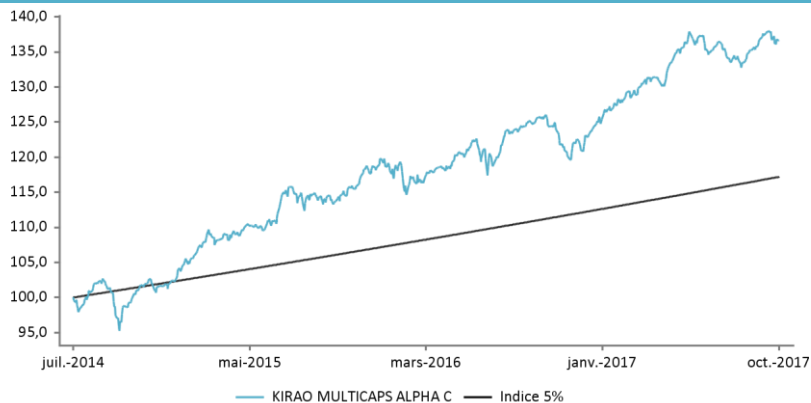
Cut-Off 11:00 CET

\*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	C	I
Date de lancement de la part	31/07/2014	17/01/2017
ISIN	FR0012020774	FR0013231446
Code Bloomberg	KIRMCAE:FP	KIRMCAI:FP
Politique de Distribution	ACC	ACC
Date de valeur Sous./Rachat	J+3	J+3
Investissement minimum	1 part	500 000 €
Frais de gestion	2.20%	1%
Frais de surperformance	20%*	20%*

\*au-delà de 5% annuel

### Performance depuis lancement



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

### Données de performances nettes

Performance (Part AC)	Fonds	Indice	Différence
1 mois	-0.16%	0.42%	-0.58%
YTD	9.33%	4.15%	5.18%
1 an	12.04%	5.00%	7.04%
3 ans	37.72%	15.76%	21.96%
2016	4.34%	5.00%	-0.66%
2015	17.88%	5.00%	12.88%
2014*	1.76%	2.08%	-0.32%
Depuis l'origine	36.62%	17.19%	19.43%

\*Au 31/07/2014

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

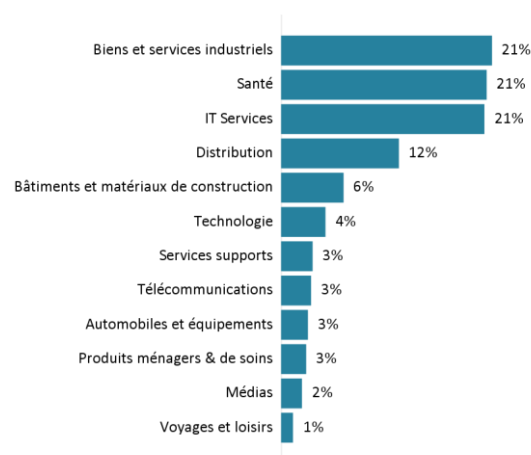
Concentrations (Action) du fonds maître	Exposition
10 premières positions	42%
20 premières positions	63%
Nombre de positions	48
Liquidités	9.7%

Indicateurs de risque*	Fonds
Volatilité	5.43%
Exposition Moyenne	49.39%
Alpha	4.12%
Beta marché	0.33
Ratio de Sharpe	2.07

\*3 ans glissants

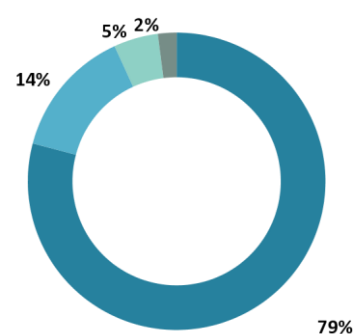
Répartition par capitalisation du fonds maître	Exposition
Micro caps (0-500M€)	9%
Small caps (500M-2Mds€)	18%
Mid caps (2-5Mds€)	16%
Large caps (>5Mds€)	57%

### Répartition sectorielle du fonds maître



Contributions positives du fonds maître	MTD
LVMH	0.43%
CAP GEMINI	0.32%
PPR (Kering)	0.30%

### Répartition géographique du fonds maître



■ France ■ Allemagne ■ Pays-Bas ■ Italie

Source : Kirao