

VL Part C : 136 €

VL Part I : 108,48 €

Actif net : 109,2 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

A 41% en moyenne, notre taux d'exposition est resté très stable depuis fin septembre de manière totalement conforme à notre méthode de gestion. En effet, sur ces trois derniers mois l'indice CAC40NR est stable et la surperformance de la part NC du fonds maître n'est que très légèrement supérieure à 0. En conséquence la progression de la VL de Kirao Multicaps Alpha est également nulle sur le trimestre écoulé.

## Informations clés

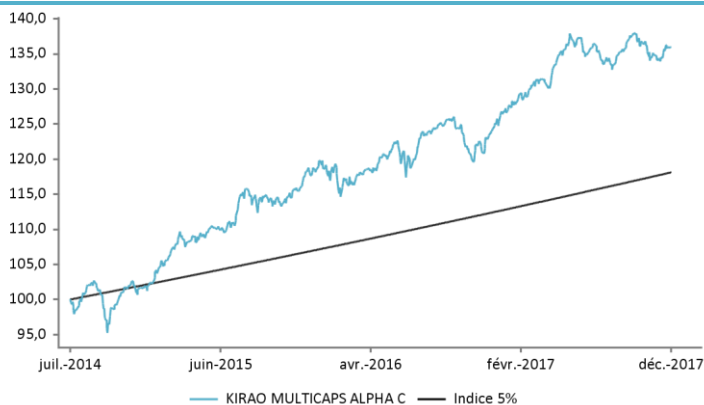
|                    |   |
|--------------------|---|
| Gérant             | Fabrice Revol   |
| Statut             | FCP   |
| Type de véhicule   | UCITS IV  |
| Catégorie AMF      | Diversifié  |
| PEA                | Oui   |
| Date de lancement  | 31 juillet 2014   |
| Echelle de risque* |  |
| Indice             | 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.

## Exposition nette

|          | 1 mois | YTD    | 1 an   | 3 ans  |
|----------|--------|--------|--------|--------|
| Maximale | 42,71% | 47,63% | 47,63% | 60,86% |
| Moyenne  | 40,98% | 42,32% | 42,35% | 48,28% |
| Minimale | 37,03% | 36,92% | 36,92% | 36,92% |

## Performance depuis lancement



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

| 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

## Données de performances nettes

| Performance (Part AC) | Fonds  | Indice | Différence |
|-----------------------|--------|--------|------------|
| 1 mois                | 1.18%  | 0.39%  | 0.79%      |
| YTD                   | 8.83%  | 4.97%  | 3.86%      |
| 1 an                  | 8.83%  | 4.97%  | 3.86%      |
| 3 ans                 | 33.65% | 15.73% | 17.92%     |
| 2017                  | 8.83%  | 4.97%  | 3.86%      |
| 2016                  | 4.34%  | 5.00%  | -0.66%     |
| 2015                  | 17.88% | 5.00%  | 12.88%     |
| 2014*                 | 1.76%  | 2.08%  | -0.32%     |
| Depuis l'origine      | 36.00% | 18.12% | 17.88%     |

\*Au 31/07/2014

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

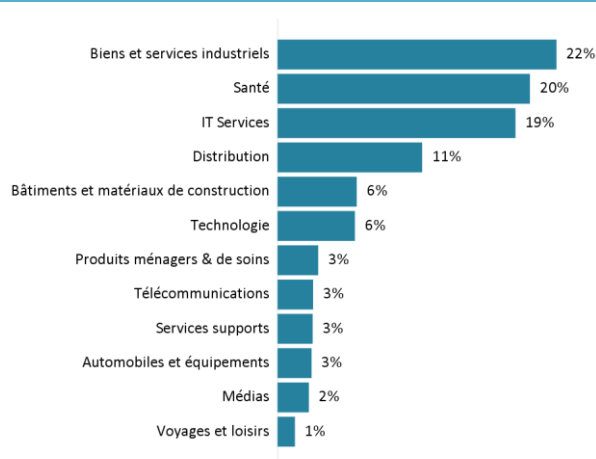
| Concentrations (Action) du fonds maître | Exposition |
|---|------------|
| 10 premières positions                  | 42%        |
| 20 premières positions                  | 64%        |
| Nombre de positions                     | 49         |
| Liquidités                              | 7.7%       |

| Indicateurs de risque* | Fonds  |
|------------------------|--------|
| Volatilité             | 5.45%  |
| Exposition Moyenne     | 48.28% |
| Alpha                  | 3.19%  |
| Beta marché            | 0.33   |
| Ratio de Sharpe        | 1.87   |

\*3 ans glissants

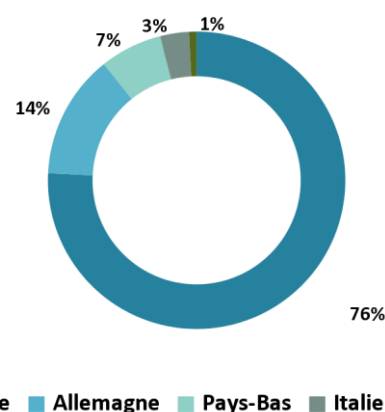
| Répartition par capitalisation du fonds maître | Exposition |
|--|------------|
| Micro caps (0-500M€)                           | 10%        |
| Small caps (500M-2Mds€)                        | 17%        |
| Mid caps (2-5Mds€)                             | 17%        |
| Large caps (>5Mds€)                            | 57%        |

### Répartition sectorielle du fonds maître



| Contributions positives du fonds maître | MTD   |
|---|-------|
| Sopra Group                             | 0.22% |
| Guerbet                                 | 0.18% |
| CAP GEMINI                              | 0.13% |

### Répartition géographique du fonds maître



Source : Kirao