

VL Part C : 136,15 €

VL Part K : 136,45 €

VL Part I : 109,04 €

Actif net : 113,2 M €

## Méthode de Gestion

Kirao Multicaps Alpha est un fonds nourricier du fonds Kirao Multicaps. Il peut être exposé de 0 à 100% du fait de la mise en place de couvertures indicielles. La philosophie de Kirao Multicaps Alpha consiste en l'extraction de la surperformance que le fonds maître a pour objectif de générer par rapport à son indice de référence. L'objectif de Kirao Multicaps Alpha est de réaliser une performance annuelle nette de 5%.

## Commentaire de Gestion

Notre taux d'exposition est resté quasi-stable durant le mois d'avril (41% vs 39.7%).

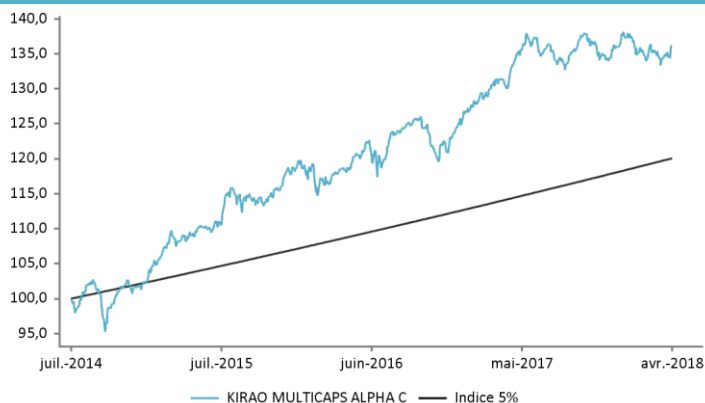
Etant donné la volatilité actuelle du marché et de la surperformance du fonds Kirao Multicaps nous décidons de limiter nos mouvements de couverture par rapport aux indications quotidiennes de notre matrice. En revanche, la qualité des publications des sociétés présentes dans Kirao Multicaps indique un bon niveau de solidité de la performance et surperformance du fonds. Aussi nous avons amorcé un mouvement léger de désexposition début mai de l'ordre de 3 points.

Malgré une sousperformance de la part NC du fonds maître, (-150bp vs CAC40 NR), et une exposition relativement modérée, la forte hausse du marché (CAC40 NR : +7.1%) a permis à la VL de KIRAO Multicaps Alpha d'afficher une progression supérieure à 1% en avril.

## Exposition nette

	1 mois	YTD	1 an	3 ans
Maximale	42,49%	42,49%	44,1%	60,86%
Moyenne	41,03%	39,74%	40,36%	46,94%
Minimale	39,71%	37,89%	36,92%	36,92%

## Performance depuis lancement



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

## 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	K	I
Date de lancement de la part	31/07/2014	12/02/2018	17/01/2017
ISIN	FR0012020774	FR0013312139	FR0013231446
Code Bloomberg	KIRMCAE:FP	KIRMCKE:FP	KIRMCAI:FP
Politique de Distribution	ACC	ACC	ACC
Date de valeur Sous./Rachat	J+3	J+3	J+3
Investissement minimum	1 part	1 part	250 000 €
Frais de gestion	2.20%	1.15%	1%
Frais de surperformance	20%*	20%*	20%*

\*au-delà de 5% annuel

## Données de performances nettes

Performance (Part AC)	Fonds	Indice	Différence
1 mois	1.02%	0.40%	0.61%
YTD	0.11%	1.62%	-1.51%
1 an	2.38%	5.00%	-2.62%
3 ans	24.95%	15.76%	9.19%
2017	8.83%	5.00%	3.83%
2016	4.34%	5.00%	-0.66%
2015	17.88%	5.00%	12.88%
2014*	1.76%	2.08%	-0.32%
Depuis l'origine	36.15%	20.06%	16.09%

\*Au 31/07/2014

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

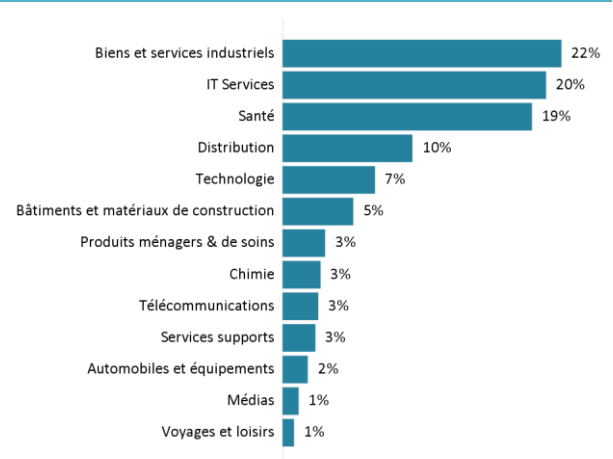
Concentrations (Action) du fonds maître	Exposition
10 premières positions	41%
20 premières positions	61%
Nombre de positions	47
Liquidités	13.0%

Indicateurs de risque*	Fonds
Volatilité	5.48%
Exposition Moyenne	46.94%
Alpha	3.10%
Beta marché	0.31
Ratio de Sharpe	1.41

\*3 ans glissants

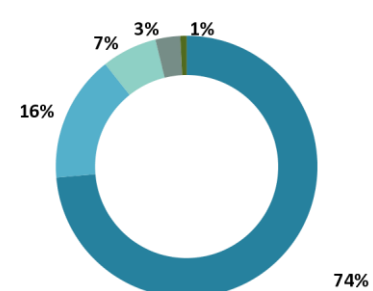
Répartition par capitalisation du fonds maître	Exposition
Micro caps (0-500M€)	12%
Small caps (500M-2Mds€)	16%
Mid caps (2-5Mds€)	13%
Large caps (>5Mds€)	58%

### Répartition sectorielle du fonds maître



Contributions positives du fonds maître	MTD
CAP GEMINI	0.69%
LVMH	0.64%
Philips Koninklijke	0.60%

### Répartition géographique du fonds maître



■ France ■ Allemagne ■ Pays-Bas ■ Italie  
■ Royaume-Uni

Source : Kirao

[www.kirao.fr](http://www.kirao.fr) - rubrique fonds - ☎ 01 85 76 08 04

**AVERTISSEMENT** : Ce document est exclusivement conçu à des fins d'informations. Il ne constitue ni un élément contractuel ni un conseil en investissement. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Le prospectus complet peut être obtenu sur simple demande. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.