

VL Part C : 134,41 €

VL Part I : 107,11 €

Actif net : 102,6 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 moyen est resté très stable en novembre à 41.1% contre 41.5% en octobre. Sur le mois écoulé, la sous-performance du fonds Kirao Multicaps (-55bp vs CAC 40NR) s'est cumulée à une performance négative du marché. Bien que cette dernière ait été amortie par notre exposition modérée, la baisse de la VL de Kirao Multicaps Alpha (-1.62%) n'en demeure pas moins sensible.

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

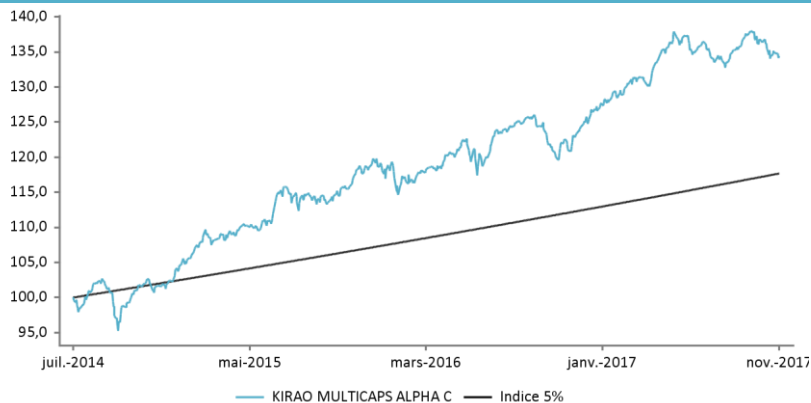
Cut-Off 11:00 CET

*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
Maximum	41,9%	47,6%	50,5%	60,9%
Moyenne	41,1%	42,3%	42,8%	48,7%
Minimum	40,2%	39,3%	39,3%	39,3%

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	-1.62%	0.40%	-2.02%
YTD	7.56%	4.57%	3.00%
1 an	10.33%	5.00%	5.33%
3 ans	31.98%	15.76%	16.22%
2016	4.34%	5.00%	-0.66%
2015	17.88%	5.00%	12.88%
2014*	1.76%	2.08%	-0.32%
Depuis l'origine	34.41%	17.67%	16.74%

*Au 31/07/2014

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

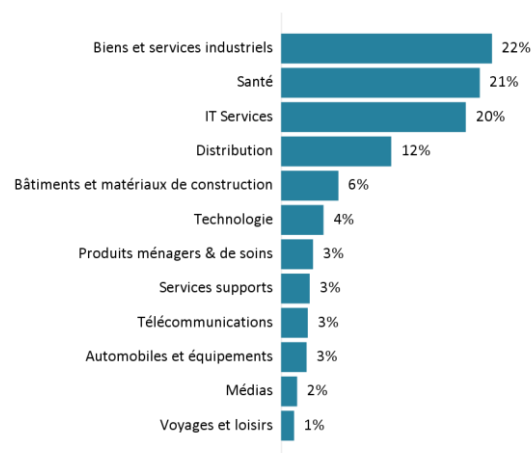
Concentrations (Action) du fonds maître	Exposition
10 premières positions	43%
20 premières positions	65%
Nombre de positions	47
Liquidités	7.8%

Indicateurs de risque*	Fonds
Volatilité	5.48%
Exposition Moyenne	48.72%
Alpha	3.17%
Beta marché	0.33
Ratio de Sharpe	1.77

*3 ans glissants

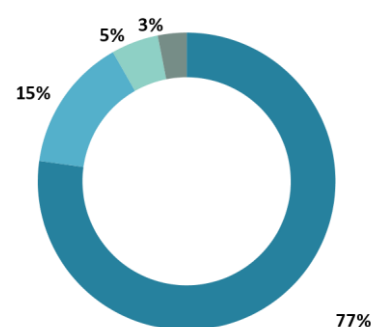
Répartition par capitalisation du fonds maître	Exposition
Micro caps (0-500M€)	9%
Small caps (500M-2Mds€)	18%
Mid caps (2-5Mds€)	16%
Large caps (>5Mds€)	57%

Répartition sectorielle du fonds maître



Contributions positives du fonds maître	MTD
Carl Zeiss Meditec	0.21%
Beneteau	0.16%
MTU Aero Engines N	0.13%

Répartition géographique du fonds maître



■ France ■ Allemagne ■ Pays-Bas ■ Italie

Source : Kirao