

VL Part C : 136,07 €

VL Part K : 136,73 €

VL Part I : 109,30 €

Actif net : 120,7 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

La VL du fonds a sensiblement reculé ce mois ci avec une performance négative de -2.23%. Il s'agit de la quatrième fois seulement en 4 ans (création du fonds en juillet 2014) que la performance mensuelle se situe en deça de -2% ; le plus mauvais mois pour mémoire ayant été octobre 2016 avec -2.82%.

Cette baisse de la VL résulte d'une sous-performance de 3.4 points de la part NC de Kirao Multicaps vs CAC 40 NR. Notre exposition, logiquement abaissée par rapport au mois dernier (37.9% vs 40.6%), n'a pu qu'amoindrir cet écart.

## Informations clés

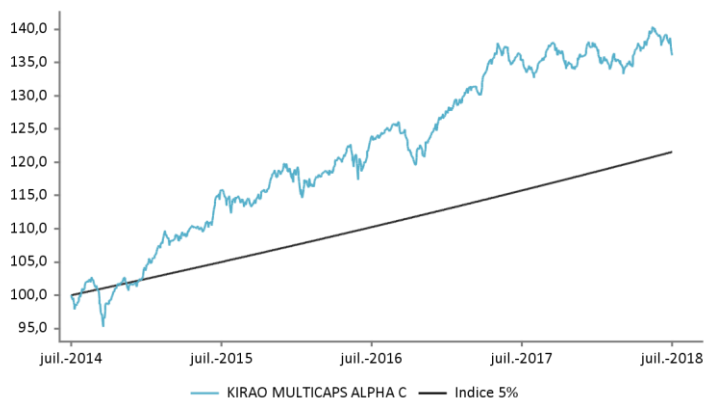
Gérant	Fabrice Revol
Statut	FCP
Type de vehicule	UCITS IV
Catégorie AMF	Diversifié
PEA	Oui
Date de lancement	31 juillet 2014
Echelle de risque*	
Indice	Néant
Cut-Off	11:00 CET

\*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	41,35%	42,49%	44,1%	58,17%
Moyenne	37,9%	39,46%	39,98%	45,94%
Minimale	35,97%	35,97%	35,97%	35,97%

## Performance depuis lancement



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

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	Difference
1 mois	-2.26%	0.42%	-2.67%
YTD	0.05%	2.87%	-2.82%
1 an	0.52%	5.00%	-4.48%
3 ans	17.52%	15.76%	1.76%
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	36.07%	21.55%	14.52%

\*Au 31/07/2014

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

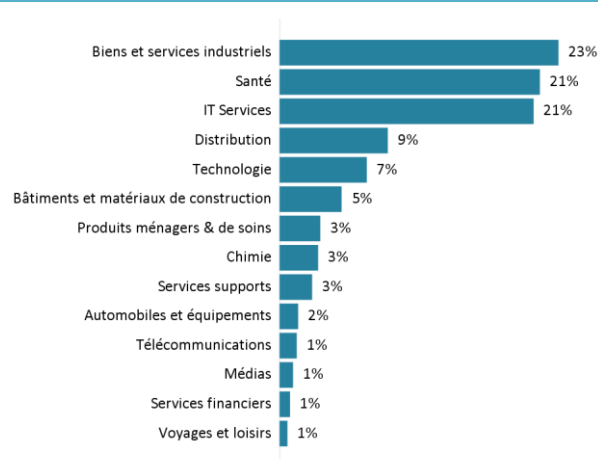
Concentrations (Action) du fonds maître	Exposition
10 premières positions	41%
20 premières positions	59%
Nombre de positions	49
Liquidités	12.5%

Indicateurs de risque*	Fonds
Volatilité	5.43%
Exposition Moyenne	45.94%
Alpha	2.59%
Beta marché	0.30
Ratio de Sharpe	1.02

\*3 ans glissants

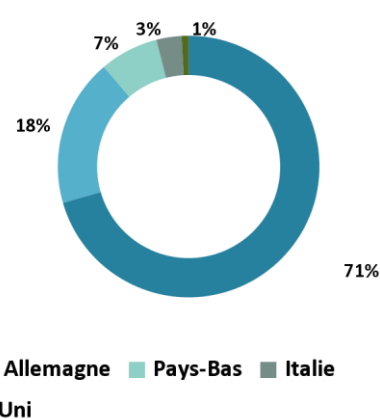
Répartition par capitalisation du fonds maître	Exposition
Micro caps (0-500M€)	12%
Small caps (500M-2Mds€)	14%
Mid caps (2-5Mds€)	14%
Large caps (>5Mds€)	60%

### Répartition sectorielle du fonds maître



Contributions positives du fonds maître	MTD
MTU Aero Engines N	0.31%
Sanofi Aventis	0.22%
Carl Zeiss Meditec	0.22%

### Répartition géographique du fonds maître



Source : Kirao

Contributions négatives du fonds maître	MTD
Sopra Group	-0.68%
CAP GEMINI	-0.26%
Alstom	-0.11%