

VL Part C : 124,10 €

VL Part K : 125,26 €

VL Part I : 100,19 €

Actif net : 116,3 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 durant tout le mois de décembre (40.4% vs 41% en novembre). Nous avons remonté l'exposition en toute fin de période à 45% soit le milieu de notre fourchette, du fait de la baisse sensible du marché en décembre.

La sous-performance de la part NC du fonds maître vs CAC 40NR (-47bp) a pesé sur la performance de Kirao Multicaps Alpha. Conjuguée à la baisse du marché, bien amortie par la couverture, la VL de Kirao Multicaps Alpha a reculé de 2.8% sur le mois.

A titre d'illustration, si le fonds maître avait surperformé en ne reproduisant que 80% de la baisse de l'indice comme il le fait souvent dans ces périodes, la VL de Kirao Multicaps se serait replié de seulement 1.3%.

Informations clés

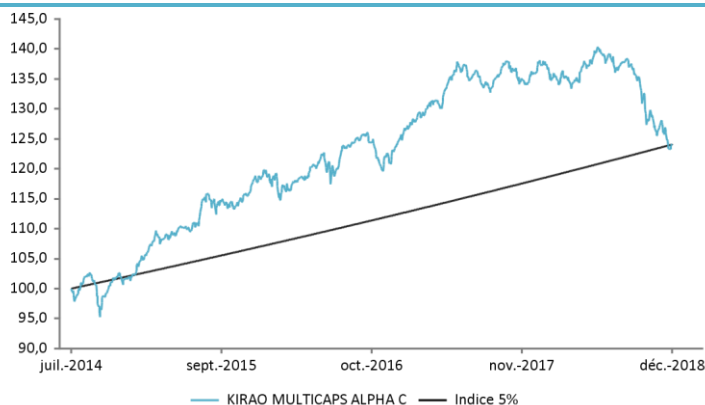
Gérant	Fabrice Revol
Statut	FCP
Type de véhicule	UCITS IV
Catégorie AMF	Diversifié
PEA	Oui
Date de lancement	31 juillet 2014
Echelle de risque*	
Indice	Néant
Cut-Off	11:00 CET

*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	45%	45%	45%	58,17%
Moyenne	40,44%	38,95%	38,95%	43,83%
Minimale	37,83%	32,1%	32,1%	32,1%

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	1 000 000 €
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	-2.84%	0.42%	-3.26%
YTD	-8.75%	5.00%	-13.75%
1 an	-8.75%	5.00%	-13.75%
3 ans	3.59%	15.76%	-12.17%
2018	-8.75%	5.00%	-13.75%
2017	8.83%	5.00%	3.83%
2016	4.34%	5.00%	-0.66%
2015	17.73%	5.00%	12.73%
Depuis l'origine	24.10%	24.06%	0.04%

*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	62%
Nombre de positions	45
Liquidités	14.1%

Répartition par capitalisation du fonds maître	Exposition
Micro caps (0-500M€)	12%
Small caps (500M-2Mds€)	17%
Mid caps (2-5Mds€)	10%
Large caps (>5Mds€)	61%

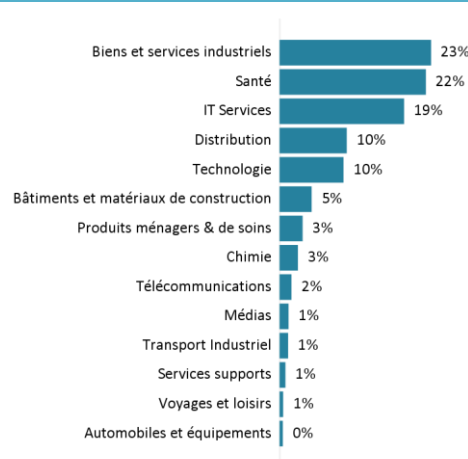
Contributions positives du fonds maître	MTD
Carl Zeiss Meditec	0.18%
LVMH	0.12%
PPR (Kering)	0.11%

Contributions négatives du fonds maître	MTD
CAP GEMINI	-0.75%
Alstom	-0.62%
Sopra Group	-0.59%

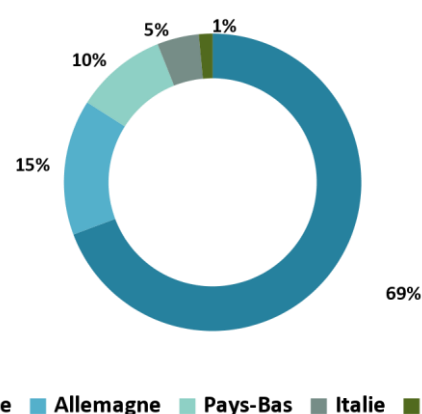
Indicateurs de risque*	Fonds
Volatilité	5.71%
Exposition Moyenne	43.83%
Alpha	1.05%
Beta marché	0.30
Ratio de Sharpe	0.21

*3 ans glissants

Répartition sectorielle du fonds maître



Répartition géographique du fonds maître



Source : Kirao