

**VL Part C : 128.58 EUR**

**VL Part I : 104.32 EUR**

**VL Part K : 130.33 EUR**

**Actif net : 118.2 MEUR**

### 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

En mai Kirao Multicaps Alpha a sensiblement amorti la baisse du marché actions puisque sa VL n'a régressé que de 1.67% contre -5.79% pour l'indice de référence de Kirao Multicaps.

Cette résistance résulte de la combinaison suivante :

-une surperformance de la part NC du fonds maître Kirao Multicaps (+1.13pts vs CAC 40NR)

-une exposition moyenne, qui bien qu'en hausse de près de 1.5% par rapport à avril du fait de la baisse du marché, demeure relativement modérée à 39.4%.

### Exposition nette

	1 mois	YTD	1 an	3 ans
Maximale	43.02%	48.08%	48.08%	61.36%
Moyenne	39.42%	41.18%	39.83%	43.74%
Minimale	36.96%	36.96%	32.21%	32.21%

### Performance depuis le lancement



### Informations clés

Gérant	Fabrice Revol
Statut	FCP
Type de véhicule	UCITS IV
Catégorie AMF	Diversifié
PEA	Oui
Date de lancement	31 Jul 14
Echelle de risque	<div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <span>Plus faible</span> <div style="display: flex; gap: 5px;"> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; width: 20px; height: 20px; display: flex; align-items: center; justify-content: center;">1</div> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; width: 20px; height: 20px; display: flex; align-items: center; justify-content: center;">2</div> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; width: 20px; height: 20px; display: flex; align-items: center; justify-content: center;">3</div> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; width: 20px; height: 20px; display: flex; align-items: center; justify-content: center; background-color: #333; color: white;">4</div> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; width: 20px; height: 20px; display: flex; align-items: center; justify-content: center;">5</div> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; width: 20px; height: 20px; display: flex; align-items: center; justify-content: center;">6</div> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; width: 20px; height: 20px; display: flex; align-items: center; justify-content: center;">7</div> </div> <span>risque</span> <span>plus élevé</span> </div>
Indice	5% annualisé
Cut off	Jour de VL 11:00

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	I	K
Lancement	31 Jul 14	16 Jan 17	12 Fév 18
Isin	FR0012020774	FR0013231446	FR0013312139
Code Bloomberg	KIRMCAE FP	KIRMCAL FP	KIRMCKE FP
Politique	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
Date de valeur sous. / rachat	J + 3	J + 3	J + 3
Investissement minimum	-	1.00 MEUR	-
Frais de gestion	2.2%	1%	1.15%
Frais de surperformance	20%*	20%*	20%*

\* Relatifs à l'indice

### Données de performances nettes

Performance (Part C)	Fonds	Indice	Différence
1 mois	- 1.67%	+ 0.42%	- 2.09%
YTD	+ 3.61%	+ 2.04%	+ 1.57%
1 an	- 7.01%	+ 5.00%	- 12.01%
3 ans	+ 5.32%	+ 15.76%	- 10.44%
2018	- 8.75%	+ 5.03%	- 13.78%
2017	+ 8.83%	+ 4.99%	+ 3.85%
2016	+ 4.31%	+ 5.00%	- 0.69%
2015	+ 17.73%	+ 5.00%	+ 12.73%
Depuis l'origine	+ 28.58%	+ 26.61%	+ 1.97%

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

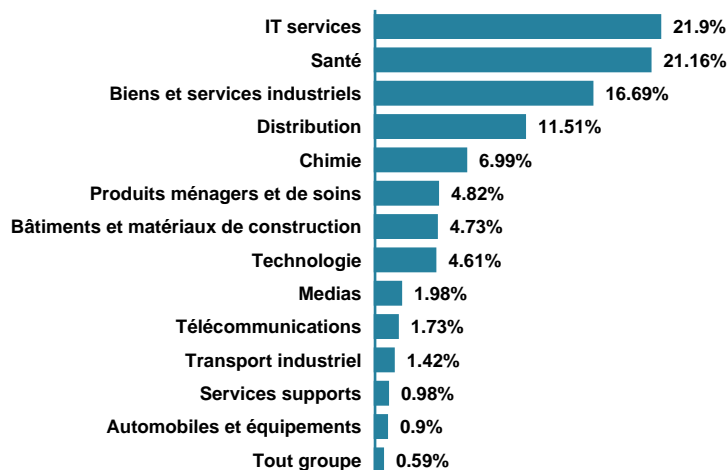
Concentration action du fonds maître	Exposition
10 premières positions	47%
20 premières positions	66%
Nombre de positions	49
Liquidités	10.9%

Indicateurs de risque	Fonds
Volatilité	5.63%
Exposition Moyenne	43.74%
Alpha	0.39%
Beta marché	0.23
Ratio de Sharpe	0.47

3 ans glissants

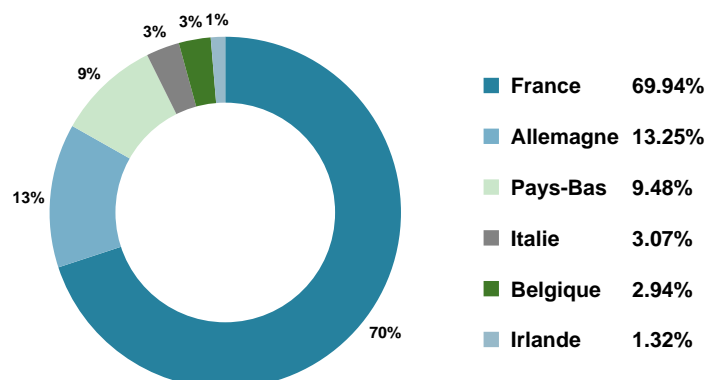
Répartition par capitalisation du fonds maître	Exposition
Micro cap ( 0 - 500M EUR )	3%
Small cap ( 500M - 2Md EUR )	13%
Mid cap ( 2Md - 5Md EUR )	15%
Large cap ( > 5Md EUR)	69%

### Répartition sectorielle du fonds maître



Contributions positives du fonds maître	MTD
Worldline	+ 0.50%
Alstom	+ 0.25%
Iliad SA	+ 0.18%

### Répartition géographique du fonds maître



Contributions négatives du fonds maître	MTD
Sopra Group SA	- 0.85%
Atos SE	- 0.50%
De Longhi SpA	- 0.38%