

VL Part C : 128,89 €

VL Part K : 130,76 €

VL Part I : 104,68 €

Actif net : 114,0 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

En juin notre taux d'exposition moyen a logiquement sensiblement baissé (35.04% vs 39.42%) du fait de la forte hausse du marché en juin (+6.69% pour le CAC40 NR).

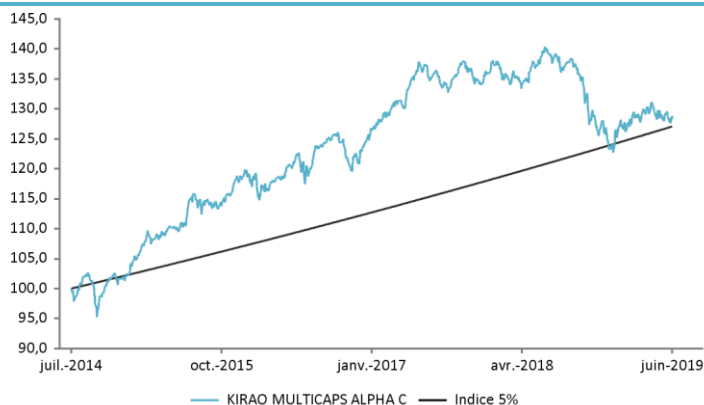
La performance de Kirao Multicaps alpha est modeste sur le mois écoulé (+0,24%) au regard de la hausse du marché. C'est le fait d'une sous-performance de 2 points de la part NC du fonds Kirao Multicaps combinée à une exposition moyenne de 35%.

Néanmoins, notre sous-performance ne saurait être aussi élevée chaque mois : Kirao Multicaps est en effet à plus ou moins -1% de son indice de référence en YTD. Rappelons également qu'en mai Kirao Multicaps a bien amorti la baisse (0,8X) comme il le fait habituellement. Ainsi avec un niveau d'exposition ramené à 33% en fin de période, Kirao Multicaps Alpha devrait montrer une belle résistance en cas de choc tout en ayant une capacité à capter une part de la hausse.

Exposition nette

	1 mois	YTD	1 an	3 ans
Maximale	37.80%	48.08%	48.08%	61.36%
Moyenne	35.04%	40.91%	39.69%	43.31%
Minimale	32.90%	36.96%	32.21%	32.21%

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	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	Différence
1 mois	0.24%	0.37%	-0.13%
YTD	3.86%	2.42%	1.44%
1 an	-7.41%	4.97%	-12.39%
3 ans	7.59%	15.72%	-8.14%
2018	-8.75%	5.00%	-13.75%
2017	8.83%	5.00%	3.83%
2016	4.31%	5.00%	-0.69%
2015	17.73%	5.00%	12.73%
2014*	1.76%	2.08%	-0.32%
Depuis l'origine	28.89%	27.07%	1.82%

*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	48%
20 premières positions	66%
Nombre de positions	47
Liquidités	11.3%

Répartition par capitalisation du fonds maître	Exposition
Micro caps (0-500M€)	10%
Small caps (500M-2Mds€)	13%
Mid caps (2-5Mds€)	14%
Large caps (>5Mds€)	64%

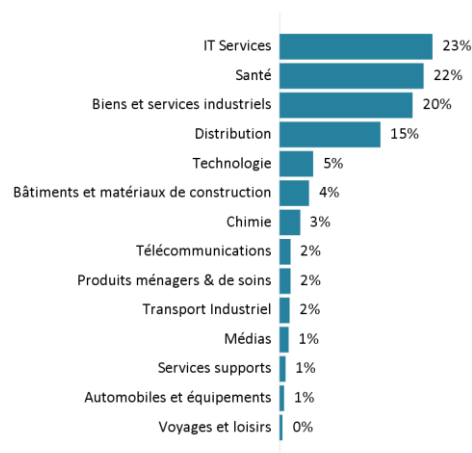
Contributions positives du fonds maître	MTD
Philips Koninklijke	0.66%
CAP GEMINI	0.57%
LVMH	0.52%

Contributions négatives du fonds maître	MTD
Wavestone	-0.07%
Ipsos	-0.06%
Iliad	-0.06%

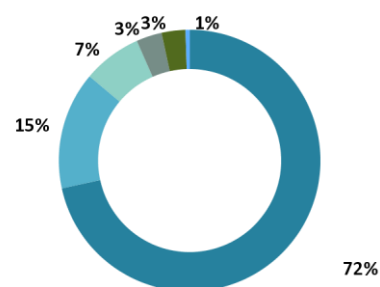
Indicateurs de risque*	Fonds
Volatilité	5.57%
Exposition Moyenne	44.33%
Alpha	0.55%
Beta marché	0.30
Ratio de Sharpe	0.51

*3 ans glissants

Répartition sectorielle du fonds maître



Répartition géographique du fonds maître



■ France ■ Allemagne ■ Pays-Bas ■ Belgique ■ Italie
■ Irlande

Source : Kirao