

VL Part C : 133.49 €

VL Part I : 109.1 €

VL Part K : 136.13 €

Actif net : 98 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 janvier la VL de Kirao Multicaps Alpha a progressé de 1.15%. Cette hausse résulte d'une surperformance de 2.45% de la part NC du fonds Kirao Multicaps vs CAC40 NR combinée à une exposition nette moyenne maintenue à 30% en janvier. Notre matrice indique depuis 2 mois un niveau théorique d'exposition de 25%.

Néanmoins, la volatilité de l'alpha, ainsi que la résistance naturelle de Kirao Multicaps aux baisses de marché (comme l'amortissement de 27% du drawdown de juillet-août dernier a pu le montrer), nous incitent, sur un niveau d'exposition nette de 30%, à modérer la désexposition du fonds. Nous recommencerons à augmenter le niveau de couverture lorsque le CAC40 NR aura dépassé son pic de janvier.

Informations clés

Gérant	Fabrice Revol
Statut	FCP
Type de véhicule	UCITS IV
Catégorie AMF	Diversifié
PEA	Oui
Date de lancement	31 Jul 2014
Echelle de risque	<div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;"> Plus faible risque plus élevé </div> <div style="display: flex; justify-content: center; align-items: center; gap: 5px;"> 1 2 3 4 5 6 7 </div>
Indice	5% annualisé
Cut off	Jour de VL 11:00
Morningstar	★★★★
Quantalys	★★★

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	30.53%	30.53%	46.57%	48.08%
Moyenne	30.11%	30.11%	34.55%	38.59%
Minimale	29.43%	29.43%	25.92%	25.92%

Performance depuis le lancement



Part	C	I	K
Date de lancement de la part	31/07/2014	16/01/2017	12/02/2018
ISIN	FR0012020774	FR0013231446	FR0013312139
Code Bloomberg	KIRMCAE FP	KIRMCAI FP	KIRMCKE FP
Politique	Acc	Acc	Acc
Date de valeur sous./ rachat	J + 3	J + 3	J + 3
Investissement minimum	Néant	1 000 000 €	Néant
Frais de gestion	2.2%	1%	1.15%
Frais de surperformance	20%*	20%*	20%*

* Relatifs à l'indice

Données de performances nettes

Performances (Part C)	Fonds	Indice	Différence
1 mois	+ 1.15%	+ 0.42%	+ 0.74%
YTD	+ 1.15%	+ 0.42%	+ 0.74%
1 an	+ 4.96%	+ 5.00%	- 0.04%
3 ans	+ 4.79%	+ 15.76%	- 10.97%
5 ans	+ 27.70%	+ 27.66%	+ 0.04%
2019	+ 6.34%	+ 5.00%	+ 1.34%
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 *	+ 33.49%	+ 30.82%	+ 2.67%
Annualisé	+ 5.39%	+ 5.00%	

* Depuis le 31/07/2014

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

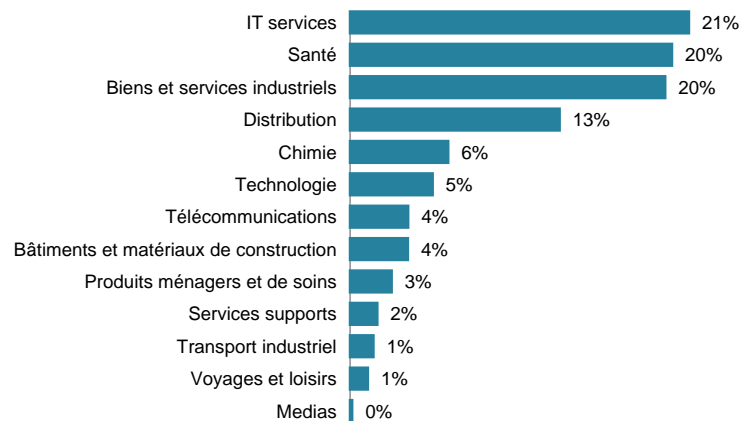
Concentration action du fonds maître	Exposition
10 premières positions	49%
20 premières positions	71%
Nombre de positions	48
Liquidités	7.7%

Indicateurs de risque *	Fonds
Volatilité	5.31%
Exposition Moyenne	38.59%
Alpha	-0.15%
Beta marché	0.22
Ratio de Sharpe	0.42

* 3 ans glissants

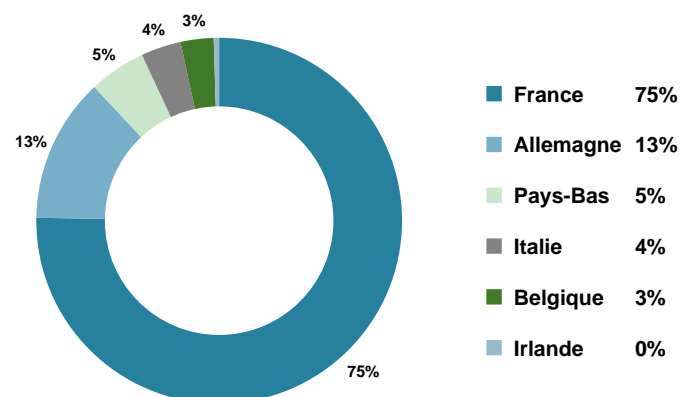
Répartition par capitalisation du fonds maître	Exposition
Micro cap (0 - 500M EUR)	7%
Small cap (500M - 2Md EUR)	14%
Mid cap (2Md - 5Md EUR)	14%
Large cap (> 5Md EUR)	66%

Répartition sectorielle du fonds maître



Contributions positives du fonds maître	MTD
Alstom	+0.86%
BioMerieux	+0.16%
MTU Aero Engines AG	+0.16%

Répartition géographique du fonds maître



Source : Kirao

Contributions négatives du fonds maître	MTD
Koninklijke Philips NV	-0.24%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	-0.24%
De Longhi SpA	-0.21%

Kirao Asset Management - www.kirao.fr - rubrique fonds - +33 1 85 76 08 05

AVERTISSEMENT : Ce document est exclusivement conçu à des fins d'informations. Il ne constitue ni un élément contractuel ni un conseil en investissement. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ni protection il se peut que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Le prospectus complet peut être obtenu sur simple demande. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Le représentant du Fonds en Suisse est Acolin Fund Services AG, succursale Genève, dont le siège social est situé 6 Cours de Rive CH-1204 Genève. L'agent payeur en Suisse est la Banque cantonale de Genève dont le siège est situé au 17quai de l'île 1204 Genève Suisse. Les parts du fonds peuvent être distribués exclusivement à des investisseurs qualifiés en Suisse. Les documents d'offre du Fonds et les rapports financiers audités annuels et semi-annuels sont disponibles gratuitement auprès du Représentant. Le lieu d'exécution des Parts du Fonds distribuées en Suisse est le siège du Représentant. Tout litige portant sur les devoirs du représentant ressort de la compétence des tribunaux du canton de Genève. Tout litige portant sur la distribution des parts du Fonds en ou depuis la Suisse ressort de la juridiction du siège social du distributeur du Fonds.