

VL Part C : 142.07 €

VL Part I : 117.9 €

VL Part K : 146.84 €

Actif net : 131 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 performance de +1.5% de Kirao Multicaps Alpha provient quasi intégralement de l'alpha généré par notre stock picking (+1.54 points vs CAC 40NR). Comme nous l'expliquons dans le reporting de Kirao Multicaps nos cas d'investissement sont inchangés malgré des performances boursières en demi-teinte. Nous portons voire renforçons nos positions en considérant que notre génération d'alpha est seulement différée dans le temps. Kirao Multicaps Alpha en sera le réceptacle le moment venu avec un risque marché faible. Notre niveau d'exposition net moyen est en effet quasi stable à 32.7%.

Informations clés

Gérant	Fabrice Revol
Statut	FCP
Type de véhicule	UCITS IV
Catégorie AMF	Diversifié
PEA	Oui
Date de lancement	31 Juil 2014
Echelle de risque	<div style="display: flex; justify-content: space-between; width: 100%;"> Plus faible risque plus élevé </div> <div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <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;">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>
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.

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

Exposition nette

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Maximale	33.85%	38.9%	48.96%	49.07%	58.91%
Moyenne	32.69%	33.37%	37.45%	37.33%	39.92%
Minimale	31.97%	29.84%	29.84%	25.92%	25.92%

Performance depuis le lancement



Données de performances nettes

Performances (Part C)	Fonds	Indice	Différence
1 mois	+ 1.52%	+ 0.40%	+ 1.12%
YTD	- 0.90%	+ 2.45%	- 3.35%
1 an	+ 2.21%	+ 5.00%	- 2.79%
3 ans	+ 2.05%	+ 15.79%	- 13.74%
5 ans	+ 18.59%	+ 27.65%	- 9.06%
2020	+ 8.63%	+ 5.01%	+ 3.62%
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%
Depuis l'origine *	+ 42.07%	+ 40.17%	+ 1.90%
Annualisé	+ 5.20%	+ 5.00%	

* Depuis le 31/07/2014

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

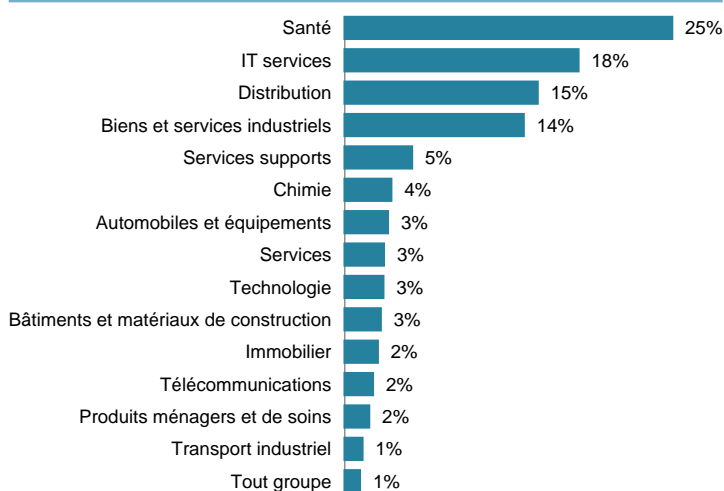
Concentration action du fonds maître	Exposition
10 premières positions	47%
20 premières positions	70%
Nombre de positions	51
Liquidités	2.4%

Indicateurs de risque *	Fonds
Volatilité	6.58%
Exposition Moyenne	37.33%
Alpha	-0.7%
Beta marché	0.17
Ratio de Sharpe	0.21

* 3 ans glissants

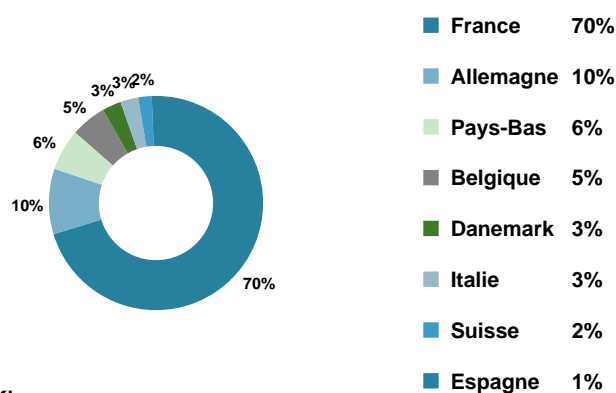
Répartition par capitalisation du fonds maître	Exposition
Micro cap (0 - 500M EUR)	4%
Small cap (500M - 2Md EUR)	11%
Mid cap (2Md - 5Md EUR)	16%
Large cap (> 5Md EUR)	69%

Répartition sectorielle du fonds maître



Contributions positives du fonds maître	MTD
Sopra Group SA	+0.69%
Cap Gemini SA	+0.34%
Siemens Healthineers	+0.30%

Répartition géographique du fonds maître



Source : Kirao