

VL Part C : 133.83 €

VL Part I : 111.63 €

VL Part K : 138.94 €

Actif net : 120 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 novembre la VL de KMA a reculé de 2.65%. Cette évolution résulte de la sous-performance de notre stock-picking de -2.08 points vs CAC 40NR. Notre exposition moyenne, à 30.45%, est à son niveau le plus bas de l'année. Malgré tout, du fait du marché en baisse de -1.53%, cette exposition génère une performance négative qui s'ajoute à celle liée à notre stock-picking.

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	Plus faible 1 2 3 4 5 6 7 Plus élevé
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	Néant	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	32.42%	38.9%	38.9%	49.07%	51.43%
Moyenne	30.45%	33.29%	33.67%	36.72%	38.41%
Minimale	28.7%	28.7%	28.7%	25.92%	25.92%

Performance depuis le lancement



Données de performances nettes

Performances (Part C)	Fonds	Indice	Différence
1 mois	- 2.65%	+ 0.43%	- 3.08%
YTD	- 6.65%	+ 4.57%	- 11.21%
1 an	- 4.32%	+ 5.00%	- 9.32%
3 ans	+ 4.78%	+ 15.78%	- 11.00%
5 ans	+ 9.85%	+ 27.65%	- 17.80%
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 *	+ 33.83%	+ 43.06%	- 9.23%
Annualisé	+ 4.05%	+ 5.00%	

* Depuis le 31/07/2014

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

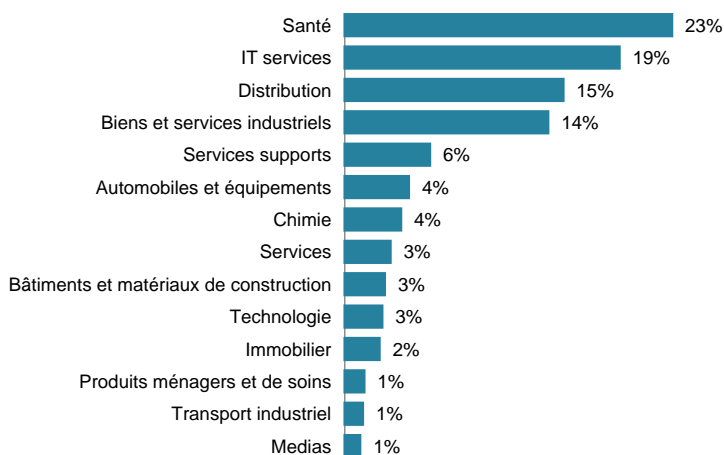
Concentration action du fonds maître	Exposition
10 premières positions	46%
20 premières positions	70%
Nombre de positions	50
Liquidités	4.8%

Indicateurs de risque *	Fonds
Volatilité	6.44%
Exposition Moyenne	36.72%
Alpha	-0.16%
Beta marché	0.16
Ratio de Sharpe	0.35

* 3 ans glissants

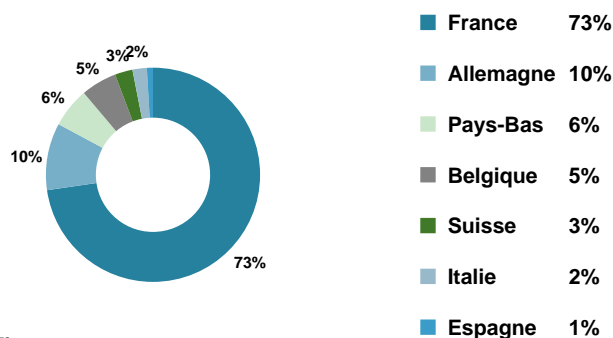
Répartition par capitalisation du fonds maître	Exposition
Micro cap (0 - 500M EUR)	4%
Small cap (500M - 2Md EUR)	11%
Mid cap (2Md - 5Md EUR)	20%
Large cap (> 5Md EUR)	66%

Répartition sectorielle du fonds maître



Contributions positives du fonds maître	MTD
Siemens Healthineers	+0.33%
Hermès International	+0.26%
Assystem	+0.15%

Répartition géographique du fonds maître



Source : Kirao