

Septembre 2020

VL Part C : 142.45 € VL Part I : 117.16 € VL Part K : 146.08 € Actif net : 110 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 septembre Kirao Multicaps Alpha a reculé de -0.39%. Cette performance résulte de la sur-performance de la part NC de Kirao Multicaps vs CAC 40 NR de 0.86% et de l'exposition moyenne de 43,25% sur la période. Nous l'avons maintenue à un niveau très légèrement supérieur au haut de fourchette indiqué par notre matrice comme nous le faisons régulièrement en fin d'exercice fiscal quand la performance du fonds excède l'objectif. Nous avons terminé le mois avec 44% d'exposition.

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	risque 5	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 de plus faible ne signifie pas « sans risque ». Le capital investi initialement n'est pas garanti.

С	T	K
31/07/2014	16/01/2017	12/02/2018
FR0012020774	FR0013231446	FR0013312139
KIRMCAE FP	KIRMCAI FP	KIRMCKE FP
Acc	Acc	Acc
J+3	J+3	J + 3
Néant	1 000 000 €	Néant
2.2%	1%	1.15%
20%*	20%*	20%*
	FR0012020774 KIRMCAE FP Acc J + 3 Néant 2.2%	FR0012020774 FR0013231446 KIRMCAE FP KIRMCAI FP Acc Acc J+3 J+3 Néant 1 000 000 € 2.2% 1%

^{*} Relatifs à l'indice

Exposition nette

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Maximale	45.28%	49.07%	49.07%	49.07%	62%
Moyenne	43.25%	40.24%	37.7%	38.33%	42.7%
Minimale	41.3%	29.28%	25.92%	25.92%	25.92%

Performance depuis le lancement



Données de performances nettes

Performances (Part C)	Fonds	Indice	Différence
1 mois	- 0.39%	+ 0.40%	- 0.79%
YTD	+ 7.94%	+ 3.73%	+ 4.21%
1 an	+ 10.99%	+ 5.01%	+ 5.98%
3 ans	+ 4.10%	+ 15.79%	- 11.69%
5 ans	+ 24.85%	+ 27.66%	- 2.82%
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 *	+ 42.45%	+ 35.14%	+ 7.31%
Annualisé	+ 5.90%	+ 5.00%	

^{*} Depuis le 31/07/2014



Septembre 2020

Concentration action du fonds maître	Exposition	
10 premières positions	49%	
20 premières positions	75%	
Nombre de positions	52	
Liquidités	1.4%	

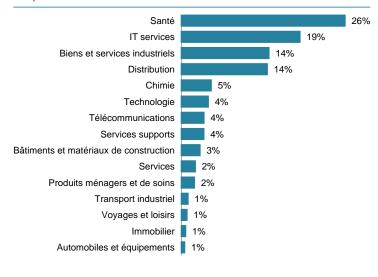
Indicateurs de risque *	Fonds
Volatilité	6.15%
Exposition Moyenne	38.33%
Alpha	1.4%
Beta marché	0.17
Ratio de Sharpe	0.31

^{* 3} ans glissants

Répartition par capitalisation du fonds maître	Exposition	
Micro cap (0 - 500M EUR)	5%	
Small cap (500M - 2Md EUR)	8%	
Mid cap (2Md - 5Md EUR)	16%	
Large cap (> 5Md EUR)	71%	

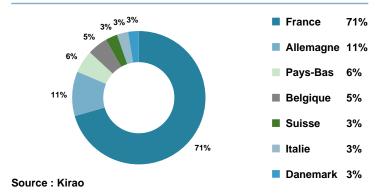
Contributions positives du fonds maître	MTD
Kering	+0.18%
GN Store Nord	+0.15%
Wavestone	+0.10%

Répartition sectorielle du fonds maître



Contributions négatives du fonds maître Alstom -0.52% Iliad SA -0.49% Korian -0.37%

Répartition géographique du fonds maître



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 Geneve 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.