

Aout 2015

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 12,8 M

Catégorie AMF : Fonds nourricier de la part NC du FCP Kirao Multicaps

Isin : FR0012020774

VL : 114,54 €

Mois : -1,07%

YTD : 12,56%

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

Nous avons abaissé notre taux d'exposition moyen de près de 5 points par rapport à juillet (52.6% vs 57.3%) en deux temps. Tout d'abord la poursuite de la hausse des indices nous a incité à « cliquer » de la performance de manière mécanique et ce d'autant que le fonds maître demeurait lui-même performant. Dans un second temps considérant l'action chinoise sur sa monnaie comme un révélateur de la faiblesse de la croissance mondiale et de l'inefficience des politiques monétaires des banques centrales occidentales au plan global, nous avons couvert le fonds de 5 points supplémentaire le 19 août. La baisse du marché a amené le fonds à toucher son point bas d'exposition le 24 août à 47.3%.

Au final, la couverture et la surperformance de la part NC du fonds maître ont permis à la VL de KIRAO Multicaps Alpha de ne baisser que de -1.07% contre -8.18% pour l'indice de référence du fonds maître.

Premières Lignes du fonds

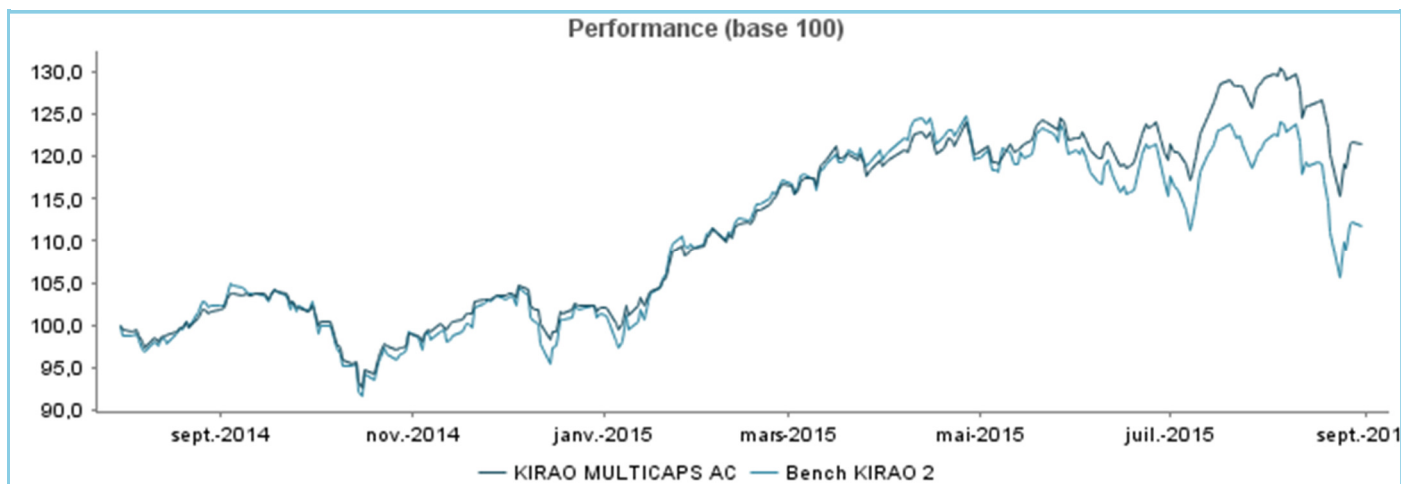
Nom	Pays	% Actif
FAIVELEY TRANSPORT (XPAR)	FRANCE	5,02%
HAVAS ORD (XPAR)	FRANCE	4,93%
CAP GEMINI (XPAR)	FRANCE	4,79%
EXEL INDUSTRIES (XPAR)	FRANCE	4,73%
CEGID GROUP (XPAR)	FRANCE	4,5%

Exposition

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
Maximun	55,06%	62,02%	98,59%	98,59%
Moyenne	52,75%	51,96%	56,03%	58,12%
Minimum	47,34%	44,37%	42,93%	0,00%

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	-1,07%	12,56%	13,65%	14,54%
Indice de référence*	-	-	-	-



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	6,12%	5,62%
Volatilité du fonds maître	14,94%	16,24%
Ratio de Sharpe FCP	2,17	3,46

Contributeurs positifs*, sur le mois

Sopra Group	0,19%
Focus Home Interactive	0,16%
Alstom	0,14%
Pharmagest Interactive	0,08%
Pfeiffer Vacuum Technology	0,07%

Contributeurs positifs*, depuis l'origine %

Faiveley Transport	2,89%
CAP GEMINI	2,56%
Oeneo	2,27%
Cegid Group	1,67%
Safran	1,11%

Contributeurs négatifs*, sur le mois

Sanofi Aventis	-0,50%
LVMH	-0,50%
Beneteau	-0,47%
Lyxor UCITS ETF Daily Leverage CAC 40	-0,39%
CAP GEMINI	-0,35%

Contributeurs négatifs*, depuis l'origine %

Beneteau	-0,58%
CGG Veritas	-0,37%
U10	-0,36%
ASMI	-0,33%
Safilo Group	-0,24%

*du fonds maître Kirao Multicaps

