

Avril 2015

**Gérant : Fabrice Revol**

Actif net : 11,5 M

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

Isin : FR0012020774

**VL : 108,96 €**

**Mois : 0,768%**

**YTD : 7,08%**

## 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

Notre taux d'exposition continue d'être orienté à la baisse (-10 points depuis le début de l'année). Ce mouvement accompagne la hausse du marché actions. Sur avril, la couverture et la surperformance de la part NC du fonds maître ont permis une progression de la VL de KIRAO Multicaps Alpha nettement plus élevée que celle de l'indice de référence du fonds maître (+0.77% vs +0.23%) !

## Premières Lignes du fonds

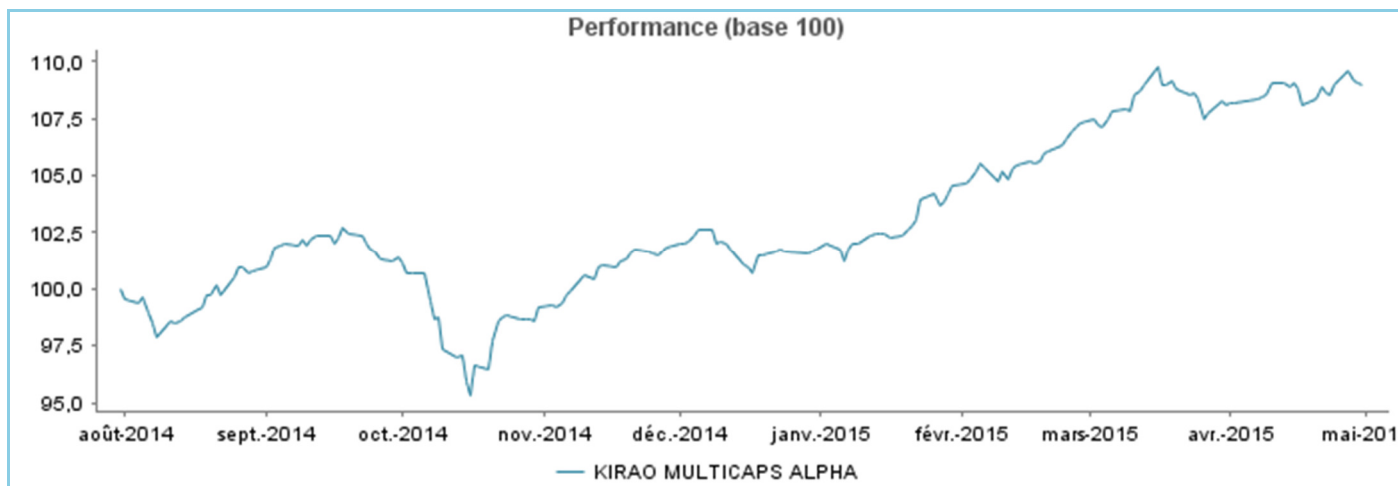
Nom	Pays	% Actif
CAP GEMINI (XPAR)	FRANCE	5,65%
ALSTOM (XPAR)	FRANCE	5,54%
LYXOR UCITS ETF CAC 40 (XPAR)	FRANCE	5,41%
CEGID GROUP (XPAR)	FRANCE	5,14%
HAVAS ORD (XPAR)	FRANCE	4,93%

## Exposition

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
Maximum	49,80%	60,48%	N/A	98,59%
Moyenne	47,10%	51,98%	N/A	60,89%
Minimum	44,81%	44,81%	N/A	0,00%

## Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	0,77%	7,08%	N/A	8,96%
Indice de référence*	-	-	-	-



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

### Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
<b>Volatilité FCP</b>	6,09%	5,01%
<b>Volatilité du fonds maître</b>	12,71%	12,77%
<b>Ratio de Sharpe FCP</b>	1,99	4,62

### Contributeurs positifs\*, sur le mois

Cegid Group	0,37%
Sopra Group	0,24%
HAVAS ORD	0,23%
CAP GEMINI	0,21%
Focus Home Interactive	0,18%

### Contributeurs positifs\*, depuis l'origine %

CAP GEMINI	2,51%
Cegid Group	1,56%
PUBLICIS GROUPE SA	1,24%
Lyxor UCITS ETF CAC 40	1,23%
Oeneo	1,01%

### Contributeurs négatifs\*, sur le mois

Bayer	-0,24%
Exel Industries	-0,15%
Alstom	-0,13%
LVMH	-0,12%
Safilo Group	-0,11%

### Contributeurs négatifs\*, depuis l'origine %

CGG Veritas	-0,42%
Exel Industries	-0,24%
Vallourec	-0,13%
Albioma (Sechilienne-Sidec)	-0,13%
Microwave Vision	-0,09%

\*du fonds maître Kirao Multicaps

Dépositaire : CMCIC Securities  
 Valorisateur : CIC AM  
 VL quotidienne

Frais de gestion fixes : 2.35% par an  
 Commission de superperformance : 20% au-delà d'une performance annuelle de 5%