

Décembre 2014

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 9,1 M

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

Isin : FR0012020774

VL : 101,76 €

Mois : -0,0786%

Depuis l'origine (31/07/2014) : 1,76%

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 est resté très stable durant tout le mois de décembre (entre 57.8% et 60.4%). La couverture et la surperformance de la part NC du fonds maître ont permis à la VL de KIRAO Multicaps Alpha d'être quasi étale sur le mois (-0.08%).

Premières Lignes du fonds (lignes du fonds maître + couverture)

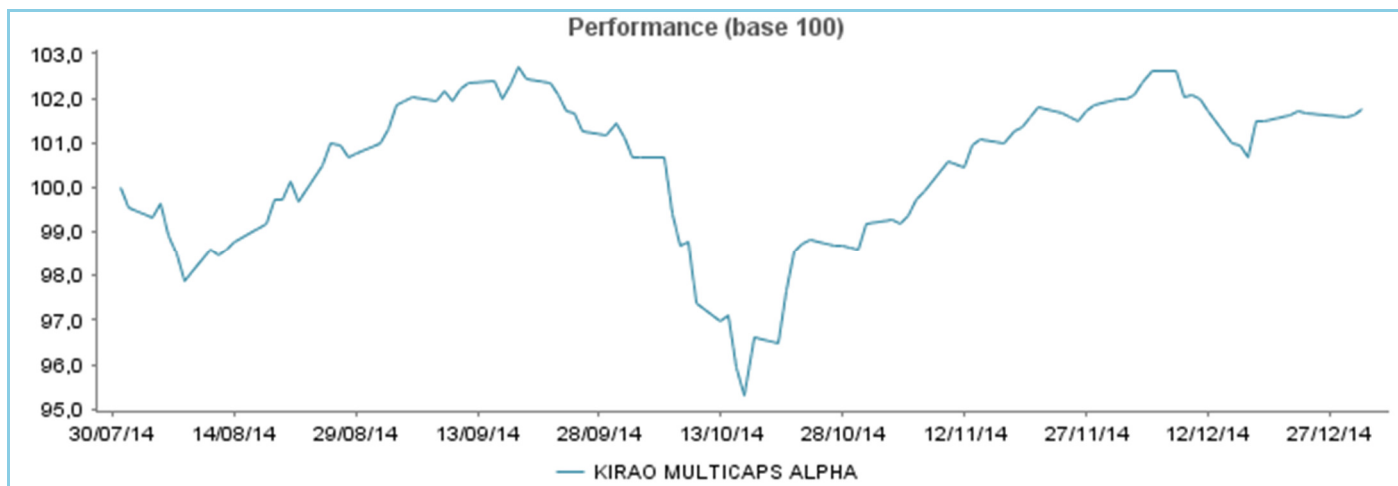
Nom	Pays	% Actif
TURBO 0197S XPAR (XPAR)	FRANCE	28,84%
LYXOR UCITS ETF CAC 40 (XPAR)	FRANCE	6,73%
ALSTOM (XPAR)	FRANCE	5,89%
CAP GEMINI (XPAR)	FRANCE	4,91%
SANOFI AVENTIS (XPAR)	FRANCE	3,95%

Exposition

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
Maximun	60,40%	N/A	N/A	98,61%
Moyenne	59,17%	N/A	N/A	67,83%
Minimum	57,79%	N/A	N/A	0,00%

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	-0,08%	N/A	N/A	1,76%
Fonds maître Part NC	-0,99%	-	-	3,35%



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	6,78%	N/A
Volatilité du fonds maître	12,54%	N/A
Ratio de Sharpe FCP	0,623	N/A

Contributeurs positifs*, sur le mois

Oeneo	0,44%
Aures Technologies	0,28%
Aubay	0,20%
Cegid Group	0,17%
EVS Broadcast Equipment	0,14%

Contributeurs positifs*, depuis l'origine %

Oeneo	0,59%
CAP GEMINI	0,59%
Aures Technologies	0,45%
LVMH	0,39%
Havas	0,32%

Contributeurs négatifs*, sur le mois

CGG Veritas	-0,78%
Alstom	-0,45%
LVMH	-0,35%
Lyxor UCITS ETF CAC 40	-0,31%
Bayer	-0,17%

Contributeurs négatifs*, depuis l'origine %

CGG Veritas	-0,50%
Sanofi Aventis	-0,21%
Sopra Group	-0,16%
Albioma	-0,15%
Maison France Confort	-0,13%

*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%