

Février 2015

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 11,1 M

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

Isin : FR0012020774

VL : 107,32 €

Mois : 2,67%

YTD : 5,46%

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 stable durant tout le mois de février (entre 51.4% et 57.6%) mais en baisse de fin janvier à fin février (51.6% fin février contre 57% fin janvier) car notre niveau de couverture accompagne doucement le mouvement de hausse du marché.

La couverture, la performance en ligne avec l'indice de couverture (CAC40) de la part NC du fonds maître ont permis à la VL de KIRAO Multicaps Alpha de progresser de 2.67%. A noter que la provision des frais de surperformance (à titre de rappel l'objectif du fonds est de réaliser un taux de rendement de 5% par an) a progressé sensiblement en février et a logiquement ralenti la hausse de la VL.

Premières Lignes du fonds

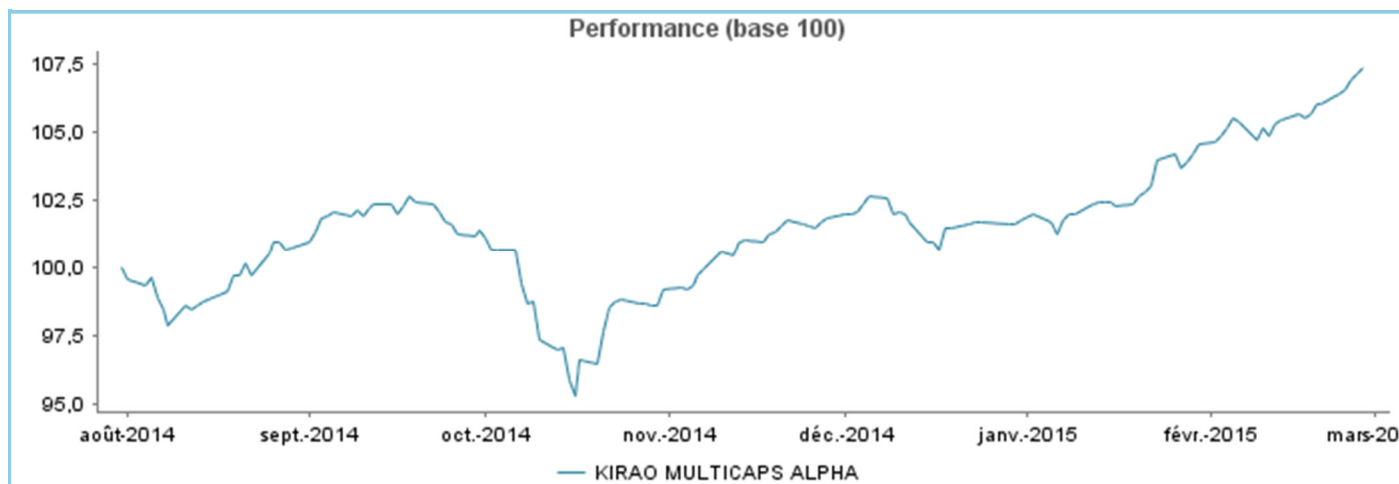
Nom	Pays	% Actif
LYXOR UCITS ETF CAC 40 (XPAR)	FRANCE	7,74%
ALSTOM (XPAR)	FRANCE	6,81%
CAP GEMINI (XPAR)	FRANCE	5,99%
CEGID GROUP (XPAR)	FRANCE	4,88%
OENEO (XPAR)	FRANCE	4,64%

Exposition

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
Maximun	57,59%	60,48%	N/A	98,59%
Moyenne	54,51%	55,96%	N/A	64,59%
Minimum	51,47%	51,47%	N/A	0,00%

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	2,67%	5,46%	N/A	7,32%
Indice de référence*	-	-	-	-



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	6,28%	4,49%
Volatilité du fonds maître	12,57%	12,01%
Ratio de Sharpe FCP	2,06	8,85

Contributeurs positifs*, sur le mois

CAP GEMINI	0,68%
Lyxor UCITS ETF CAC 40	0,57%
LVMH	0,46%
HAVAS ORD	0,39%
PUBLICIS GROUPE SA	0,38%

Contributeurs positifs*, depuis l'origine %

CAP GEMINI	1,85%
PUBLICIS GROUPE SA	1,14%
Lyxor UCITS ETF CAC 40	1,02%
Bayer	0,93%
LVMH	0,87%

Contributeurs négatifs*, sur le mois

Enel Green Power	-0,07%
Pfeiffer Vacuum Technology	-0,07%
Hermes Intl	-0,04%
Latecoere	-0,04%
Microwave Vision	-0,03%

Contributeurs négatifs*, depuis l'origine %

CGG Veritas	-0,44%
Vallourec	-0,14%
Albioma (Sechilienne-Sidec)	-0,14%
Enel Green Power	-0,08%
MGI Coutier	-0,06%

*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%