

Jun 2015

**Gérant : Fabrice Revol**

Actif net : 11,7 M

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

Isin : FR0012020774

**VL : 110,4 €**

**Mois : 0,300%**

**YTD : 8,49%**

## 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 poursuivi, à la faveur de la baisse du marché, le mouvement de légère remontée de l'exposition enclenché en mai dernier (passage de 44.8% à 46.4%). Notre moyenne d'exposition est de 50.8% sur juin et de 52.7% en fin de période. La surperformance sensible, supérieure à 2 points, du fonds maître Kirao Multicaps a permis à Kirao Multicaps Alpha de générer une performance absolue positive sur le mois.

## Premières Lignes du fonds

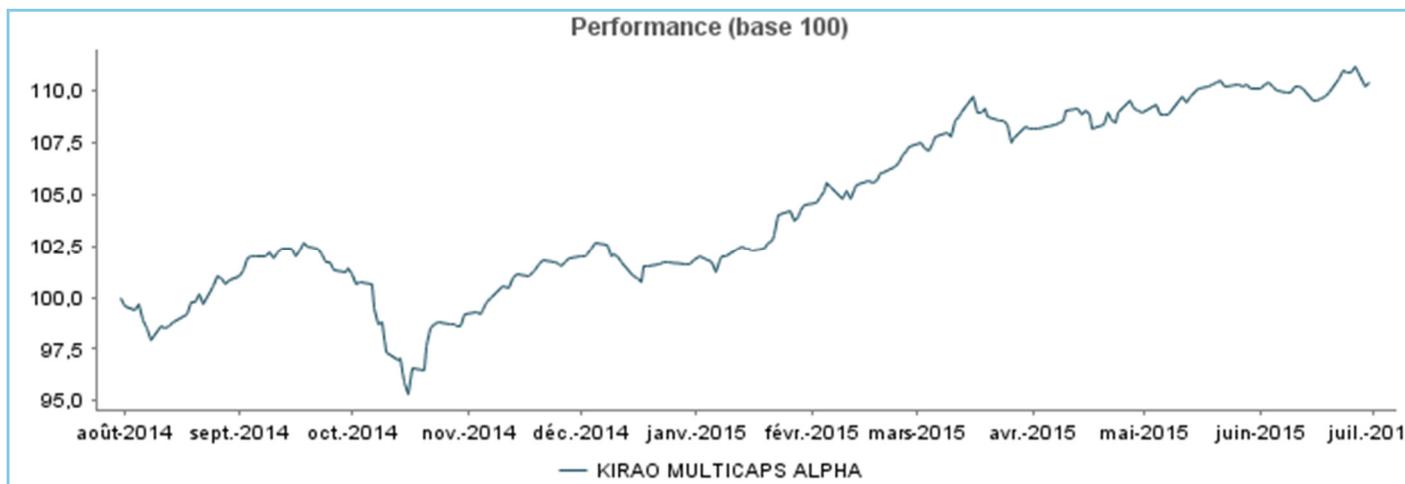
Nom	Pays	% Actif
CAP GEMINI (XPAR)	FRANCE	5,68%
HAVAS ORD (XPAR)	FRANCE	5,25%
CEGID GROUP (XPAR)	FRANCE	4,8%
OENEO (XPAR)	FRANCE	4,71%
PUBLICIS GROUPE SA (XPAR)	FRANCE	4,18%

## Exposition

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
Maximum	53,22%	60,48%	N/A	98,59%
Moyenne	50,96%	50,80%	N/A	58,64%
Minimum	46,83%	44,37%	N/A	0,00%

## Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	0,30%	8,49%	N/A	10,40%
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>	5,84%	4,86%
<b>Volatilité du fonds maître</b>	13,25%	13,78%
<b>Ratio de Sharpe FCP</b>	1,95	3,68

### Contributeurs positifs\*, sur le mois

Faiveley Transport	0,50%
Trigano	0,32%
Exel Industries	0,31%
Maisons France Confort	0,25%
Fontaine Pajot	0,15%

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

CAP GEMINI	2,56%
Oeneo	1,70%
Cegid Group	1,51%
Lyxor UCITS ETF CAC 40	1,19%
Faiveley Transport	0,94%

### Contributeurs négatifs\*, sur le mois

Alstom	-0,70%
PUBLICIS GROUPE SA	-0,44%
Cegid Group	-0,42%
Rexel	-0,41%
Safran	-0,18%

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

Alstom	-0,55%
CGG Veritas	-0,41%
Biomerieux	-0,23%
Microwave Vision	-0,15%
Vallourec	-0,13%

\*du fonds maître Kirao Multicaps

Dépositaire : CMCIC Securities  
 Valorisateur : CIC AM  
 VL quotidienne

Frais de gestion fixes : 2.20% par an  
 Commission de superperformance : 20% au-delà d'une performance annuelle de 5%