

Mai 2015

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 11,7 M

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

Isin : FR0012020774

VL : 110,07 €

Mois : 1,02%

YTD : 8,17%

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 à 46% en moyenne mais nous avons démarré un mouvement de très légère hausse de l'exposition dans le courant du mois de mai puisque nous sommes passé de 44.8% en début de mois à 46.39% en fin de mois. Nous continuons ce mouvement sur juin à la faveur de la baisse du marché. Cette inflexion est notable puisque c'est la première fois depuis le démarrage du fonds (le 31/07/2014) que nous interrompons la dynamique de renforcement continu de la couverture.

Premières Lignes du fonds

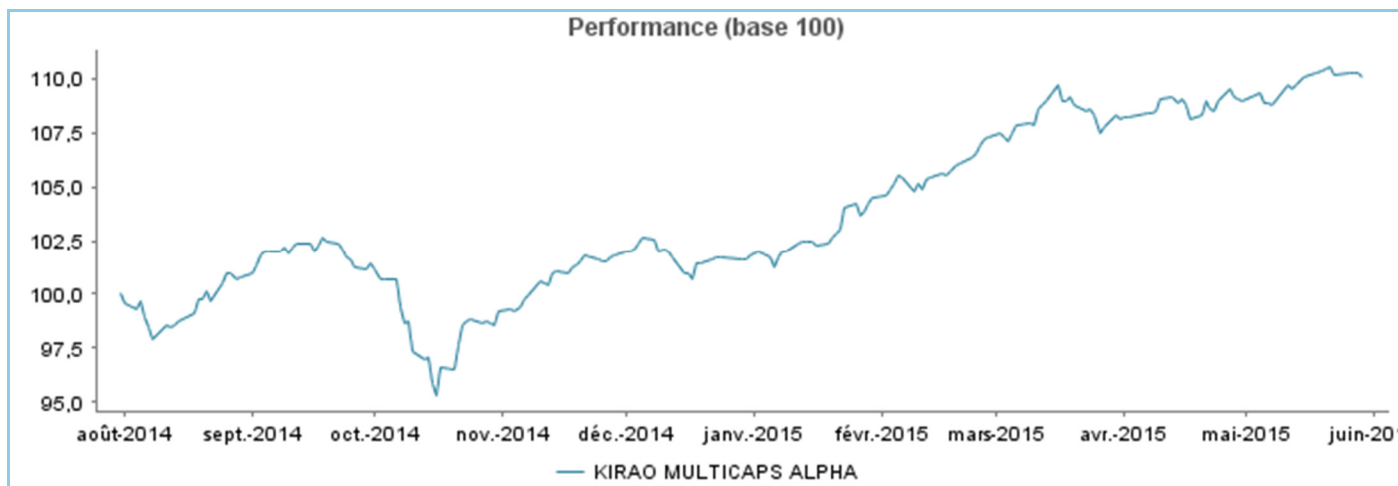
Nom	Pays	% Actif
ALSTOM (XPAR)	FRANCE	5,42%
CAP GEMINI (XPAR)	FRANCE	5,41%
CEGID GROUP (XPAR)	FRANCE	5,03%
HAVAS ORD(XPAR)	FRANCE	4,86%
OENEO (XPAR)	FRANCE	4,99%

Exposition

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
Maximun	47,31%	60,48%	N/A	98,59%
Moyenne	46,02%	50,82%	N/A	59,47%
Minimum	44,37%	44,37%	N/A	0,00%

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	1,02%	8,17%	N/A	10,07%
Indice de référence*	-	-	-	-



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	5,96%	4,89%
Volatilité du fonds maître	12,8%	12,95%
Ratio de Sharpe FCP	2,06	4,34

Contributeurs positifs*, sur le mois

Oeneo	0,52%
Cegid Group	0,32%
Groupe Fnac	0,19%
Faiveley Transport	0,16%
Fontaine Pajot	0,12%

Contributeurs positifs*, depuis l'origine %

CAP GEMINI	2,52%
Cegid Group	2,03%
Oeneo	1,82%
Lyxor UCITS ETF CAC 40	1,22%
PUBLICIS GROUPE SA	1,05%

Contributeurs négatifs*, sur le mois

Assystem	-0,16%
PUBLICIS GROUPE SA	-0,10%
Ipsos	-0,06%
Biomerieux	-0,05%
Trigano	-0,05%

Contributeurs négatifs*, depuis l'origine %

CGG Veritas	-0,41%
Exel Industries	-0,22%
Vallourec	-0,13%
Albioma (Sechilienne-Sidec)	-0,13%
Microwave Vision	-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%