

Mars 2015

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 11,7 M

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

Isin : FR0012020774

VL : 108,13 €

Mois : 0,755%

YTD : 6,26%

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, comme depuis le début de l'année, très stable durant tout le mois de mars, autour de 50%. Cependant, cette apparente stabilité masque un abaissement doux et graduel du niveau d'exposition à mesure que le marché monte. Malgré la sousperformance, certes légère, de Kirao Multicaps en mars (-0.23%), la hausse du fonds en absolu (+1.93%) a permis de générer une progression de 0.75% de la VL de KIRAO Multicaps Alpha. A titre d'information, l'exposition est à ce jour (09/04) légèrement inférieure à 50%.

Premières lignes du fonds maître Multicaps

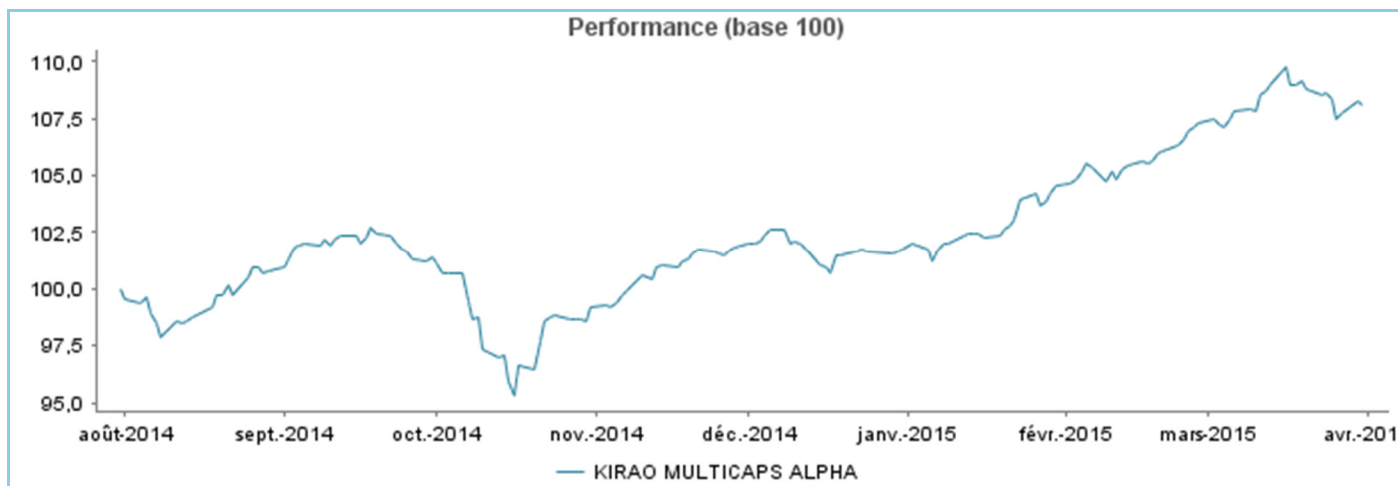
Nom	Pays	% Actif
ALSTOM (XPAR)	FRANCE	6,41%
CAP GEMINI (XPAR)	FRANCE	6,13%
LYXOR UCITS ETF CAC 40 (XPAR)	FRANCE	6,05%
CEGID GROUP (XPAR)	FRANCE	5,28%
HAVAS ORD (XPAR)	FRANCE	4,9%

Exposition

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
Maximum	51,86%	60,48%	N/A	98,59%
Moyenne	49,26%	53,60%	N/A	62,59%
Minimum	47,52%	47,52%	N/A	0,00%

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	0,75%	6,26%	N/A	8,13%
Indice de référence*	-	-	-	-



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	6,22%	5,05%
Volatilité du fonds maître	12,63%	12,47%
Ratio de Sharpe FCP	1,99	5,53

Contributeurs positifs*, sur le mois

Oeneo	0,32%
CAP GEMINI	0,31%
Rubis	0,26%
Groupe Fnac	0,24%
Cegid Group	0,22%

Contributeurs positifs*, depuis l'origine %

CAP GEMINI	2,23%
Bayer	1,18%
Lyxor UCITS ETF CAC 40	1,14%
Oeneo	1,13%
PUBLICIS GROUPE SA	1,03%

Contributeurs négatifs*, sur le mois

Sopra Group	-0,26%
HAVAS ORD	-0,25%
U10	-0,23%
Alstom	-0,18%
Aures Technologies	-0,11%

Contributeurs négatifs*, depuis l'origine %

CGG Veritas	-0,43%
Vallourec	-0,14%
Albioma (Sechilienne-Sidec)	-0,14%
Enel Green Power	-0,08%
U10	-0,07%

*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%