

Septembre 2015

**Gérant : Fabrice Revol**

Actif net : 15,9 M

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

Isin : FR0012020774

**VL : 114,1 €**

**Mois : -0,384%**

**YTD : 12,13%**

## 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 (53.34% vs 52.75% en moyenne) par rapport au mois d'août. Comme au mois d'août la couverture et la surperformance de la part NC du fonds maître ont permis à la VL de KIRAO Multicaps Alpha de très peu baisser sur le mois (-0.34%) malgré un repli de l'indice de référence de Kirao Multicaps de -4.27%.

## Premières Lignes du fonds

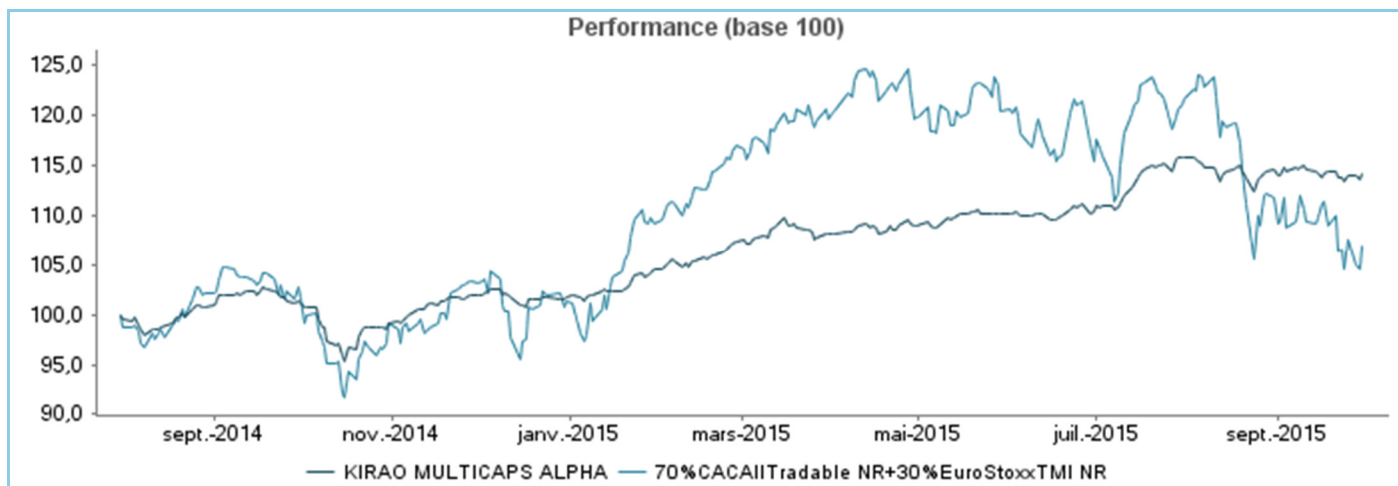
Nom	Pays	% Actif
FAIVELEY TRANSPORT	FRANCE	4,69%
CAP GEMINI	FRANCE	4,64%
HAVAS ORD	FRANCE	4,55%
EXEL INDUSTRIES	FRANCE	4,05%
CEGID GROUP	FRANCE	3,97%

## Exposition

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
Maximun	56,44%	62,02%	98,59%	98,59%
Moyenne	53,34%	52,11%	55,31%	57,78%
Minimum	49,32%	44,37%	44,37%	0,00%

## Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	-0,38%	12,13%	12,50%	14,10%
Indice de référence*	-4,27%	5,58%	4,16%	6,96%



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

### Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
<b>Volatilité FCP</b>	6,08%	5,62%
<b>Volatilité du fonds maître</b>	15,32%	16,65%
<b>Ratio de Sharpe FCP</b>	1,96	2,94

#### Contributeurs positifs\*, sur le mois

Trigano	0,22%
Sopra Group	0,14%
Adidas	0,12%
Rubis	0,11%
Teleperformance	0,10%

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

Faiveley Transport	3,13%
CAP GEMINI	2,77%
Oeneo	2,46%
Cegid Group	1,51%
Sopra Group	1,27%

#### Contributeurs négatifs\*, sur le mois

Rexel	-0,37%
Zodiac Aerospace	-0,33%
Exel Industries	-0,27%
Lyxor UCITS ETF Daily Leverage CAC 40	-0,27%
Cegid Group	-0,22%

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

Zodiac Aerospace	-0,63%
Beneteau	-0,61%
Rexel	-0,60%
ASMI	-0,45%
U10	-0,42%

\*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%