

Octobre 2015

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 16,98 M

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

Isin : FR0012020774

VL : 114,69 €

Mois : 0,517%

YTD : 12,71%

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 a de nouveau été très stable durant tout le mois d'octobre (moyenne à 52.45% vs 53.34%). La sensible sousperformance de la part NC du fonds maître n'a permis qu'une faible progression de la VL (+0.52%) malgré une forte progression du marché. Depuis le début de l'année cependant Kirao Multicaps Alpha réalise une performance quasi-comparable à celle des indices actions (+12.71% vs +15.51% pour l'indice de référence de Kirao Multicaps) avec une volatilité quasiment quatre fois inférieure (5.52% vs 21.15%) !

Premières Lignes du fonds*

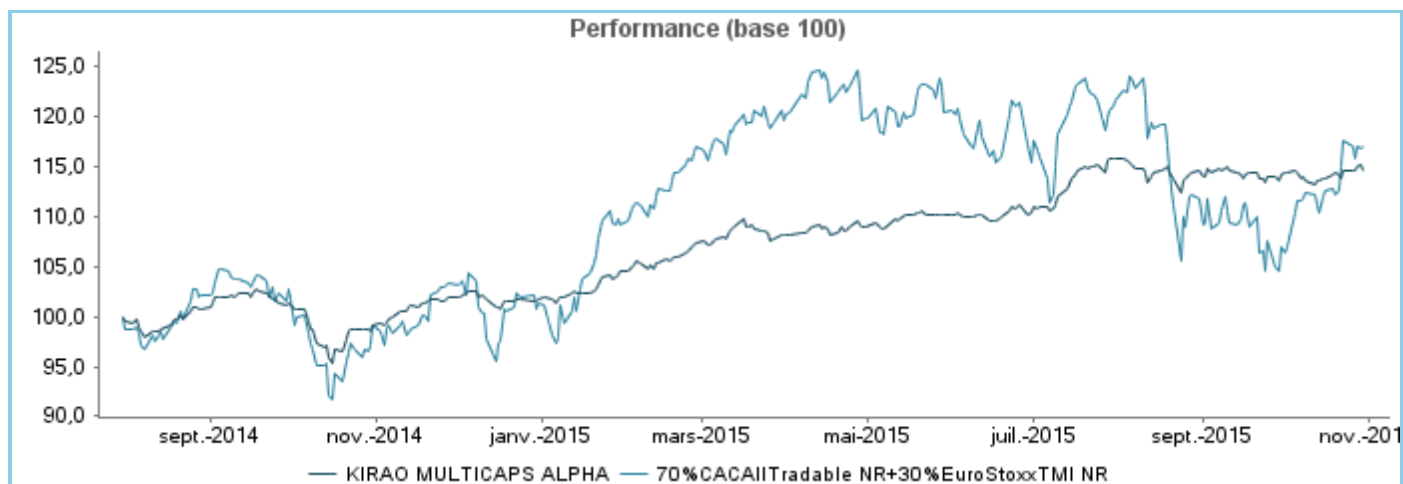
Nom	Pays	% Actif
HAVAS	FRANCE	5,09%
CAP GEMINI	FRANCE	5,06%
FAIVELEY TRANSPORT	FRANCE	5,05%
CEGID GROUP	FRANCE	4,67%
SANOVI AVENTIS	FRANCE	4,37%

Exposition

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
Maximum	54,33%	62,02%	98,59%	98,59%
Moyenne	52,45%	52,14%	53,88%	57,43%
Minimum	50,75%	44,37%	44,37%	0,00%

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	0,52%	12,71%	15,61%	14,69%
Indice de référence du fonds maître	9,40%	15,51%	17,97%	15,21%



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	5,98%	5,52%
Volatilité du fonds maître	15,03%	16,12%
Ratio de Sharpe FCP	1,93	2,81

Contributeurs positifs*, sur le mois

Cegid Group	0,59%
HAVAS ORD	0,41%
Lyxor UCITS ETF Daily Leverage CAC 40	0,41%
LVMH	0,37%
Sanofi Aventis	0,34%

Contributeurs positifs*, depuis l'origine %

Faiveley Transport	3,26%
CAP GEMINI	2,68%
Cegid Group	2,28%
Oeneo	2,22%
Rubis	1,44%

Contributeurs négatifs*, sur le mois

Showroomprivé	-0,44%
PUBLICIS GROUPE SA	-0,13%
Exel Industries	-0,08%
Oeneo	-0,03%
Harvest	-0,02%

Contributeurs négatifs*, depuis l'origine %

Showroomprivé	-0,44%
Zodiac Aerospace	-0,50%
Beneteau	-0,42%
ASMI	-0,41%
CGG Veritas	-0,38%

*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%

