

Novembre 2015

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 19,46 M

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

Isin : FR0012020774

VL : 117,72 €

Mois : 2,64%

YTD : 15,68%

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 durant tout le mois de novembre (moyenne à 53.4% à 52.4%). Cette exposition, couplée à une hausse du marché (+2.05% pour l'indice de référence du fonds maître) et une surperformance sensible (près de 2 points) de la part NC du fonds maître, ont permis à la VL de KIRAO Multicaps Alpha de progresser de 2.64%

Premières Lignes du fonds

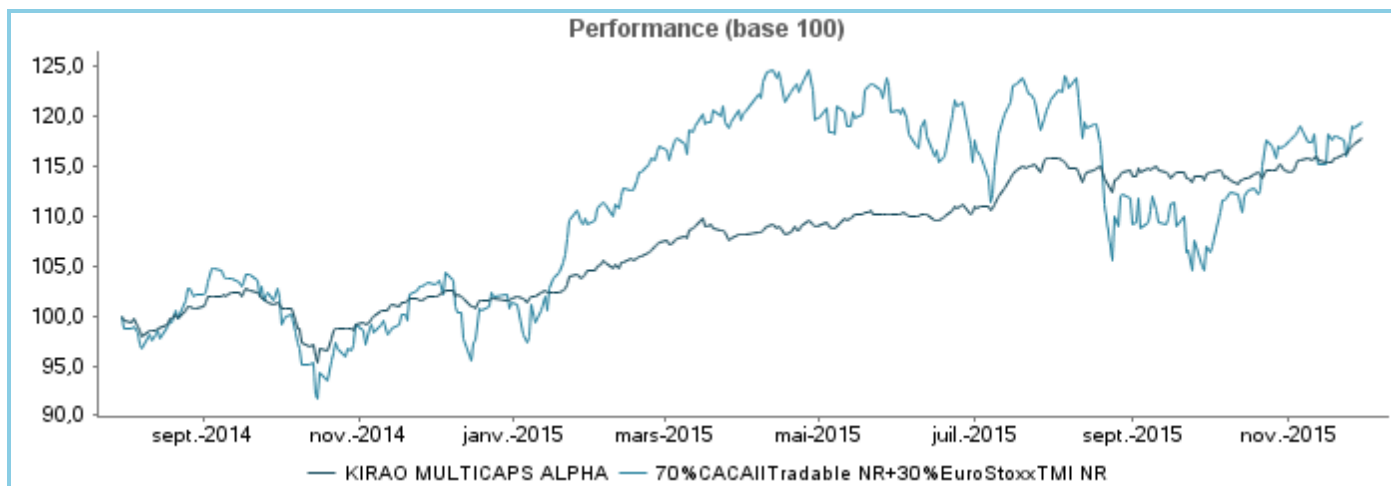
Nom	Pays	% Actif
EXEL INDUSTRIES	FRANCE	5,48%
CAP GEMINI	FRANCE	5,16%
FAIVELEY TRANSPORT	FRANCE	4,86%
HAVAS	FRANCE	4,76%
OENEO	FRANCE	3,99%

Exposition

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
Maximum	56,49%	62,02%	62,02%	98,59%
Moyenne	53,37%	52,25%	52,83%	57,17%
Minimum	50,01%	44,37%	44,37%	0,00%

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	2,64%	15,68%	15,59%	17,72%



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	5,89%	5,41%
Volatilité du fonds maître	14,79%	15,69%
Ratio de Sharpe FCP	2,2	3,19

Contributeurs positifs*, sur le mois

Exel Industries	0,89%
Cegid Group	0,69%
Oeneo	0,53%
Trigano	0,40%
CAP GEMINI	0,40%

Contributeurs positifs*, depuis l'origine %

Cegid Group	3,27%
CAP GEMINI	3,17%
Faiveley Transport	3,02%
Oeneo	2,94%
Sopra Group	1,50%

Contributeurs négatifs*, sur le mois

Sanofi Aventis	-0,34%
LVMH	-0,20%
Environnement SA	-0,08%
Hermes Intl	-0,07%
Pharmagest Interactive	-0,06%

Contributeurs négatifs*, depuis l'origine %

Zodiac Aerospace	-0,51%
Showroomprivé	-0,51%
Beneteau	-0,44%
ASMI	-0,39%
CGG Veritas	-0,36%

*du fonds maître Kirao Multicaps

Contribution de la couverture

	1 mois	YTD	Depuis l'origine
Turbos	-0,51%	-6,76%	-4,80%

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%