

Décembre 2015

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 21,44 M

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

Isin : FR0012020774

VL : 119,8 €

Mois : 1,77%

YTD : 17,73%

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 décembre (entre 53% et 58%) et par rapport au mois de novembre (55.8% d'exposition moyenne contre 53.4%). La couverture combinée à la forte surperformance de la part NC du fonds maître (+4.4 points) ont permis à la VL de KIRAO Multicaps Alpha de progresser de 1.77% alors que l'indice de référence du fonds maître a reculé de 5.5%.

Premières Lignes du fonds maître

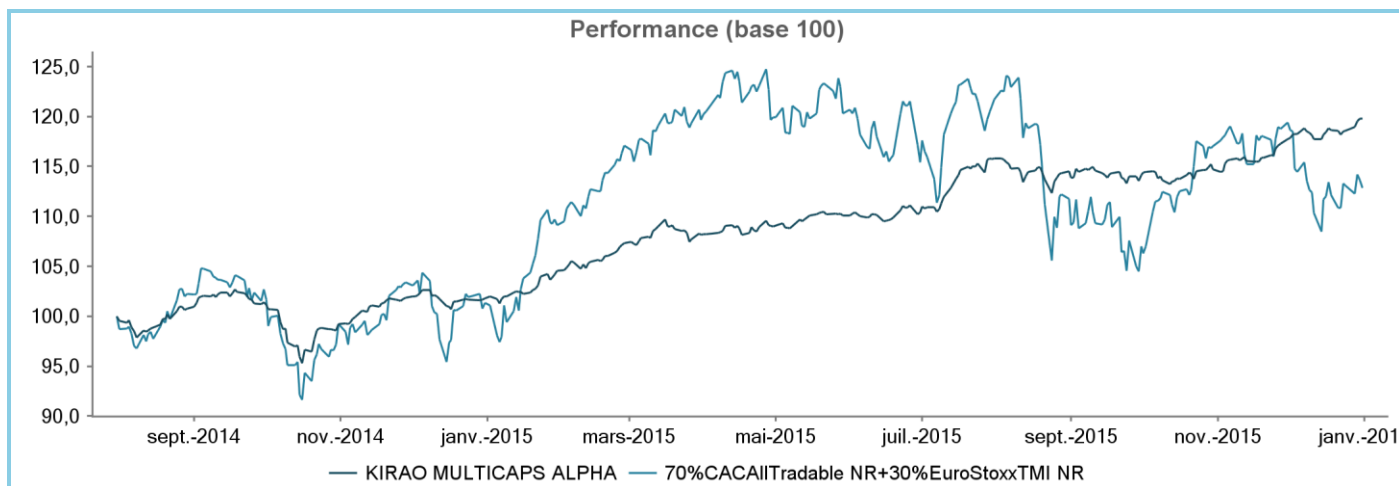
Nom	Pays	% Actif
EXEL INDUSTRIES	FRANCE	5,38%
CAP GEMINI	FRANCE	4,74%
HAVAS ORD	FRANCE	4,56%
FAIVELEY TRANSPORT	FRANCE	4,23%
SOPRA GROUP	FRANCE	3,86%

Exposition

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
Maximum	58,05%	62,02%	62,02%	98,59%
Moyenne	55,84%	52,55%	52,55%	57,09%
Minimum	52,94%	44,37%	44,37%	0,00%

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	1,77%	17,73%	17,73%	19,80%



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	5,78%	5,29%
Volatilité du fonds maître	14,76%	15,57%
Ratio de Sharpe FCP	2,34	3,35

Contributeurs positifs*, sur le mois

Exel Industries	0,92%
Showroomprivé	0,46%
Virbac	0,22%
Cegid Group	0,18%
Oeneo	0,15%

Contributeurs positifs*, depuis l'origine %

Cegid Group	3,52%
Oeneo	3,16%
Faiveley Transport	3,07%
CAP GEMINI	3,00%
Exel Industries	2,60%

Contributeurs négatifs*, sur le mois

Lyxor UCITS ETF Daily Leverage CAC 40	-0,55%
Sanofi Aventis	-0,32%
LVMH	-0,26%
Bayer	-0,26%
Safran	-0,25%

Contributeurs négatifs*, depuis l'origine %

Beneteau	-0,58%
Zodiac Aerospace	-0,52%
ASMI	-0,39%
CGG Veritas	-0,36%
U10	-0,30%

*du fonds maître Kirao Multicaps

Contribution de la couverture

	1 mois	YTD	Depuis l'origine
Turbos	1,89%	-3,25%	-0,74%

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%