

Jun 2016

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 39,4 M

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

Isin : FR0012020774

VL : 119,8 €

Mois : -1,9%

YTD : 0,0%

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

En juin le fonds a fortement amorti la baisse (-1,9% vs -5,7% pour l'indice de référence du fonds maître) bien que nous avons légèrement augmenté l'exposition en mai à l'approche de la fin de l'exercice (clôture le 30/09). Nous avons poursuivi dans ce sens sur le mois écoulé avec une légère remontée de notre taux d'exposition (+2 points à 52,6% en moyenne) à la faveur de la baisse du marché.

Premières Lignes du fonds

Nom	Pays	% Actif
CAP GEMINI	FRANCE	5,3%
SOPRA GROUP	FRANCE	4,9%
HAVAS	FRANCE	4,7%
FAIVELEY TRANSPORT	FRANCE	4,4%
EXEL INDUSTRIES	FRANCE	4,1%

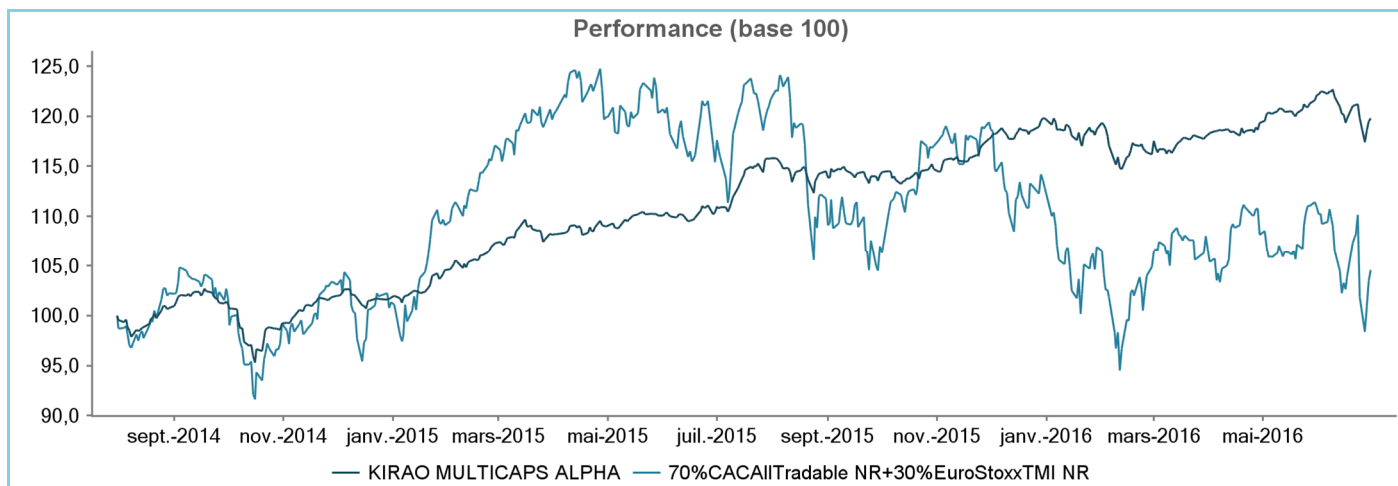
Exposition

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
Maximum	54,7%	58,2%	60,9%	100,0%
Moyenne	52,6%	50,8%	52,4%	55,4%
Minimum	50,5%	42,1%	42,1%	0,0%

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	-1,9%	0,0%	8,5%	19,8%
Indice de référence*	-5,7%	-7,4%	-9,4%	2,9%

*du fonds maître



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	6,3%	7,5%
Volatilité du fonds maître	16,0%	19,0%
Ratio de Sharpe FCP	1,6	0,0

Contributeurs positifs*, sur le mois

Exel Industries	0,1%
Biomerieux	0,1%
Adidas	0,1%
Bayer	0,1%
Sanofi Aventis	0,1%

Contributeurs positifs*, depuis l'origine %

Cegid Group	4,2%
Exel Industries	3,6%
Oeneo	3,3%
CAP GEMINI	2,9%
Faiveley Transport	2,4%

Contributeurs négatifs*, sur le mois

Sopra Group	-1,2%
L U ETF D Lev CAC40	-0,5%
CAP GEMINI	-0,4%
Havas	-0,3%
Akka Technologies	-0,3%

Contributeurs négatifs*, depuis l'origine %

Beneteau	-1,0%
Qiagen	-0,5%
CGG Veritas	-0,5%
L U ETF D Lev CAC40	-0,5%
Iliad	-0,4%

*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%

www.kirao.fr - rubrique fonds - ☎ 01 85 76 08 04

AVERTISSEMENT : Ce document est exclusivement conçu à des fins d'informations. Il ne constitue ni un élément contractuel ni un conseil en investissement. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Le prospectus complet peut être obtenu sur simple demande. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.