

Octobre 2016

**Gérant : Fabrice Revol**

Actif net : 66,9 M

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

Isin : FR0012020774

**VL : 121,9 €**

**Mois : -2,8%**

**YTD : 1,8%**

## 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 été très stable et proche de 50% durant tout le mois d'octobre. La forte sous-performance de la part NC (longuement détaillée dans le reporting du fonds maître) couplée à la hausse de l'indice a conduit à une baisse sensible de la VL de KIRAO Multicaps Alpha (-2,8%). Il s'agit de la plus forte baisse mensuelle enregistrée sur le fonds depuis sa création et c'est la troisième fois que le fonds baisse de plus de 2% sur un total de 27 mois.

## Premières Lignes du fonds

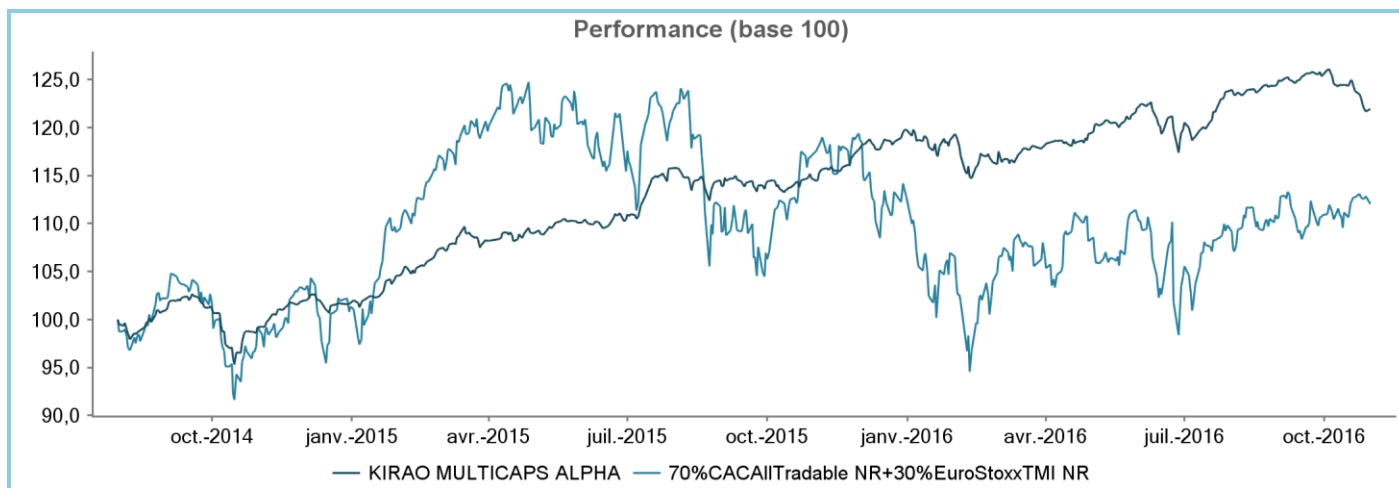
Nom	Pays	% Actif
SOPRA GROUP	FRANCE	6,1%
CAP GEMINI	FRANCE	5,2%
HAVAS	FRANCE	4,8%
LVMH	FRANCE	3,7%
PUBLICIS GROUPE SA	FRANCE	3,7%

## Exposition

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
Maximum	50,3%	58,2%	58,2%	100,0%
Moyenne	49,5%	50,4%	51,1%	54,6%
Minimum	49,1%	42,1%	42,1%	0,0%

## Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	-2,8%	1,8%	6,3%	21,9%
Indice de référence*	1,0%	-0,7%	-4,3%	10,3%



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

## Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
<b>Volatilité FCP</b>	6,1%	6,6%
<b>Volatilité du fonds maître</b>	15,3%	16,1%
<b>Ratio de Sharpe FCP</b>	1,5	0,3

### Contributeurs positifs\*, sur le mois

LVMH	0,3%
Seb	0,2%
Beneteau	0,1%
Sanofi Aventis	0,1%
Alstom	0,1%

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

Cegid Group	4,3%
Oeneo	3,6%
Faiveley Transport	3,1%
Exel Industries	2,8%
CAP GEMINI	2,6%

### Contributeurs négatifs\*, sur le mois

CAP GEMINI	-0,8%
Sopra Group	-0,8%
Boiron	-0,3%
PUBLICIS GROUPE SA	-0,3%
Guerbet	-0,2%

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

Beneteau	-0,7%
CGG Veritas	-0,5%
Asm Int	-0,4%
U10	-0,4%
Srp groupe	-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](http://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.