

Avril 2016

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 30,79 M

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

Isin : FR0012020774

VL : 119,33 €

Mois : 1,01%

YTD : -0,392%

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 moyen a été légèrement abaissé (45.3% contre 47.7%). Nous avons en effet appliqué notre logique de cliquet, la performance du fonds ayant été positive de 1% en avril. Celle-ci est la résultante de la superperformance de la part NC du fonds maître de près de 1 point et de la hausse du marché légèrement supérieure à 1% (1.33% pour l'indice de référence du fonds maître).

Premières Lignes du fonds

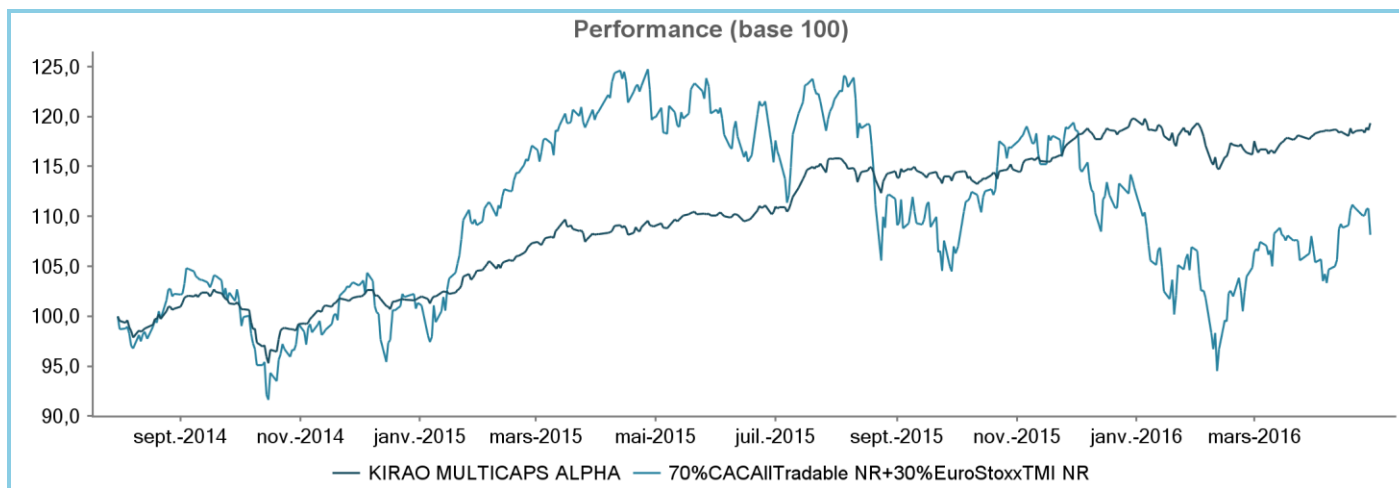
Nom	Pays	% Actif
HAVAS	FRANCE	5,13%
CAP GEMINI	FRANCE	4,89%
FAIVELEY TRANSPORT	FRANCE	4,61%
SOPRA GROUP	FRANCE	4,55%
EXEL INDUSTRIES	FRANCE	4,18%

Exposition

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
Maximum	46,53%	58,17%	60,86%	100,00%
Moyenne	45,34%	50,52%	51,81%	55,82%
Minimum	42,08%	42,08%	42,08%	0,00%

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	1,01%	-0,39%	9,52%	19,33%
Indice de référence*	1,33%	-4,14%	-9,79%	6,49%



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	6,06%	7,08%
Volatilité du fonds maître	15,32%	17,49%
Ratio de Sharpe FCP	1,75	-0,168

Contributeurs positifs*, sur le mois

Cegid Group	0,94%
Exel Industries	0,58%
Biomerieux	0,31%
Seb	0,26%
Havas	0,20%

Contributeurs positifs*, depuis l'origine %

Cegid Group	4,16%
Exel Industries	3,43%
CAP GEMINI	3,12%
Oeneo	3,04%
Faiveley Transport	2,90%

Contributeurs négatifs*, sur le mois

Iliad	-0,20%
Trigano	-0,15%
Sopra Group	-0,11%
Beneteau	-0,11%
Assystem	-0,09%

Contributeurs négatifs*, depuis l'origine %

Beneteau	-0,87%
Qiagen	-0,50%
CGG Veritas	-0,44%
Asm Int	-0,37%
Zodiac Aerospace	-0,32%

*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.