

Février 2016

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 26,50 M

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

Isin : FR0012020774

VL : 116,19 €

Mois : -2,11%

YTD : -3,01%

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 niveau moyen d'exposition est resté assez stable par rapport à janvier (53.2% vs 55.5%) avec tout de même dans le courant du mois une amplitude de variation assez élevée à notre échelle (10 points environ). Nous avons comblé un léger retard dans nos mouvements de recouverture (de l'ordre de 3 points), ensuite la volatilité du marché a donné lieu à intervention. Ainsi, nous clôturons février avec une exposition ramenée à 53% et avons poussé le mouvement les premiers jours de mars à la faveur de la hausse du marché. Au 4 mars l'exposition est de 49.5%. La couverture et la sousperformance de la part NC du fonds maître ne nous ont pas permis de surperformer l'indice de référence du fonds maître conduisant à une baisse de -2.1% de la VL de KIRAO Multicaps Alpha en février.

Premières Lignes du fonds maître

Nom	Pays	% Actif
HAVAS	FRANCE	5,27%
CAP GEMINI	FRANCE	5,03%
L U ETF D LEV CAC40	FRANCE	4,64%
EXEL INDUSTRIES	FRANCE	4,41%
FAIVELEY TRANSPORT	FRANCE	4,19%

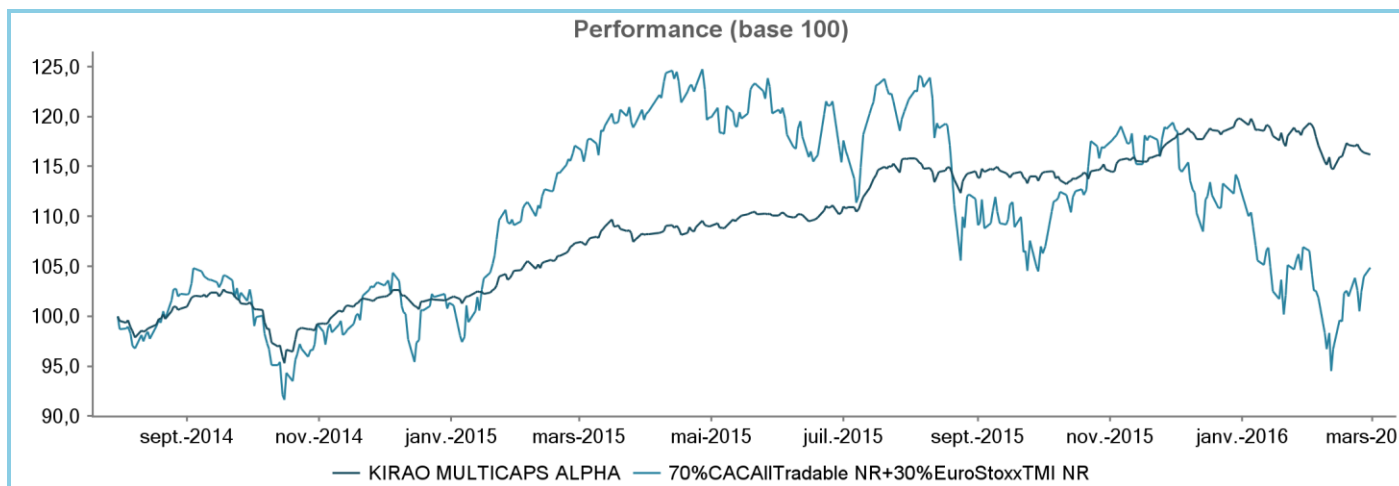
Exposition

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
Maximum	58,17%	58,17%	60,86%	100,00%
Moyenne	53,23%	54,50%	52,02%	56,78%
Minimum	47,61%	47,61%	43,96%	0,00%

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	-2,11%	-3,01%	8,27%	16,19%
Indice de référence*	-1,95%	-7,08%	-10,46%	3,22%

*indice de référence du fonds maître



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	6,15%	8,52%
Volatilité du fonds maître	15,64%	21,65%
Ratio de Sharpe FCP	1,61	-2

Contributeurs positifs*, sur le mois

CRITEO Sp ADS	0,39%
PUBLICIS GROUPE SA	0,15%
Aubay	0,14%
LVMH	0,14%
Faiveley Transport	0,12%

Contributeurs positifs*, depuis l'origine %

Exel Industries	4,28%
Cegid Group	3,54%
Faiveley Transport	3,37%
Oeneo	3,27%
CAP GEMINI	2,37%

Contributeurs négatifs*, sur le mois

Srp groupe	-0,58%
Sopra Group	-0,55%
Havas	-0,54%
Alstom	-0,49%
CAP GEMINI	-0,47%

Contributeurs négatifs*, depuis l'origine %

Beneteau	-1,11%
L U ETF D Lev CAC40	-1,06%
Alstom	-0,93%
Qiagen	-0,81%
Zodiac Aerospace	-0,59%

*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.