

Mai 2016

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 33,5 M

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

Isin : FR0012020774

VL : 122,1 €

Mois : 2,3%

YTD : 1,9%

Méthode de Gestion

La gestion du FCP KIRAO Multicaps est exécutée selon un processus d'analyse fondamentale rigoureux. L'analyse stratégique et financière est grandement réalisée en interne. Elle est écrite, archivée, comprend une modélisation des prévisions financières et une valorisation. L'analyse du contexte boursier complète ce processus.

Commentaire de Gestion

En mai notre taux d'exposition moyen est assez sensiblement (à notre échelle) remonté de 5 points passant à 50.5% contre 45.5%. Cette montée de l'exposition s'est faite à la faveur d'une baisse de 6% de l'indice CAC40 du 21 avril au 6 mai.

Désormais, nous entrons dans le dernier quadrimestre de l'exercice du fonds (clôture fiscale au 30/09/2016) et la performance de 7% sur les 8 premiers mois est supérieure à notre objectif annuel de 5%. Cela nous conduit à confronter deux des fondements de notre politique de couverture : le « cliquage » de la performance et la possibilité d'une légère remontée de la prise de risque en fin d'exercice. Il est très probable, hors mouvement majeur du marché, que d'ici fin septembre ces 2 points se neutralisent et que l'exposition demeure peu ou prou stable, autour de 50%.

Premières Lignes du fonds maître

Nom	Pays	% Actif
HAVAS	FRANCE	5,1%
SOPRA GROUP	FRANCE	5,1%
CAP GEMINI	FRANCE	5,0%
FAIVELEY TRANSPORT	FRANCE	4,4%
L U ETF D LEV CAC40	FRANCE	4,2%

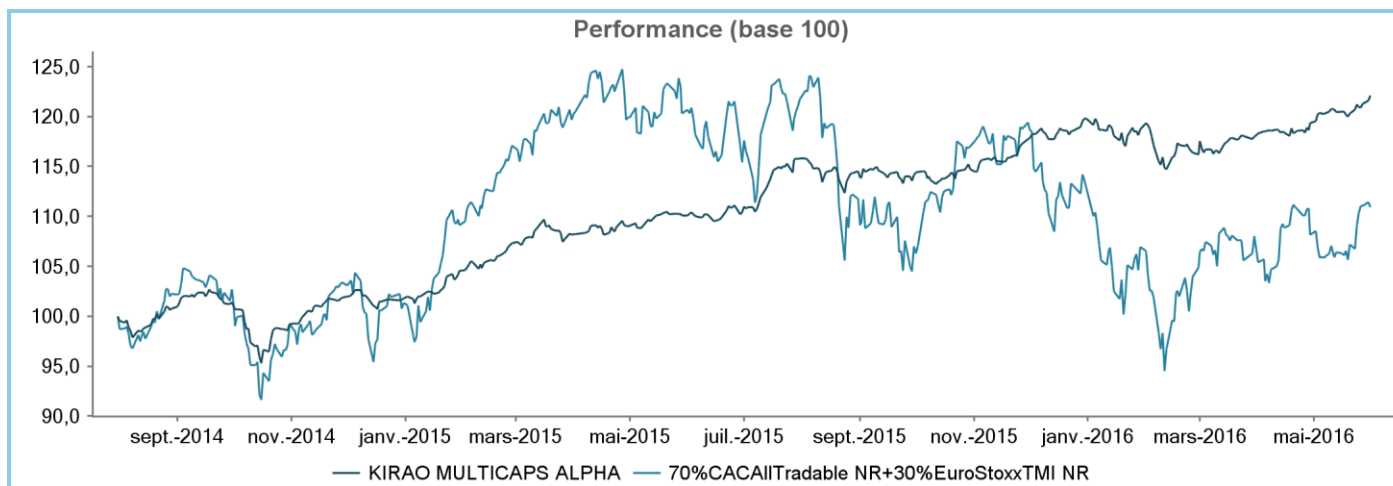
Exposition

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
Maximum	53,1%	58,2%	60,9%	100,0%
Moyenne	50,5%	50,5%	52,2%	55,6%
Minimum	45,4%	42,1%	42,1%	0,0%

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	2,3%	1,9%	10,9%	22,1%
Indice de référence*	2,5%	-1,7%	-7,8%	9,2%

*du fonds maître



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	6,0%	6,6%
Volatilité du fonds maître	15,1%	16,1%
Ratio de Sharpe FCP	1,9	0,7

Contributeurs positifs*, sur le mois

Sopra Group	0,8%
Seb	0,4%
De'Longhi	0,3%
Oeneo	0,3%
L U ETF D Lev CAC40	0,3%

Contributeurs positifs*, depuis l'origine %

Cegid Group	4,2%
Oeneo	3,5%
CAP GEMINI	3,4%
Exel Industries	3,4%
Faiveley Transport	2,6%

Contributeurs négatifs*, sur le mois

Faiveley Transport	-0,2%
Bayer	-0,2%
Luxottica Group	-0,0%
Qiagen	-0,0%
Focus Home	-0,0%

Contributeurs négatifs*, depuis l'origine %

Beneteau	-0,9%
Qiagen	-0,5%
CGG Veritas	-0,5%
Asm Int	-0,4%
U10	-0,3%

*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.