

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 53,2 M

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

Isin : FR0012020774

VL : 125,0 €

Mois : 2,6%

YTD : 4,3%

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 décembre la performance de Kirao Multicaps Alpha, égale à +2.6%, provient uniquement de la hausse du marché puisque le fonds maître a évolué quasiment en ligne avec son indice.

Conformément à notre process nous avons remonté notre taux de couverture moyen de près de 3 points, à la faveur de la hausse de 6% de l'indice sur le mois écoulé. La remontée s'est faite sur le bas de fourchette de notre parité (entre 0.5 et 1 point par point de hausse d'indice pour une variation minimum de 5% de celui-ci) en raison de la sous-performance du fonds maître depuis le début de son exercice fiscal et parce que le mouvement de hausse, bien que fort en rythme mensuel (+6%), se situe juste au dessus de notre seuil d'intervention (+5%).

Premières Lignes du fonds maître

Nom	Pays	% Actif
SOPRA GROUP	FRANCE	7,0%
CAP GEMINI	FRANCE	6,6%
HAVAS	FRANCE	5,0%
LVMH	FRANCE	4,0%
PUBLICIS GROUPE SA	FRANCE	3,8%

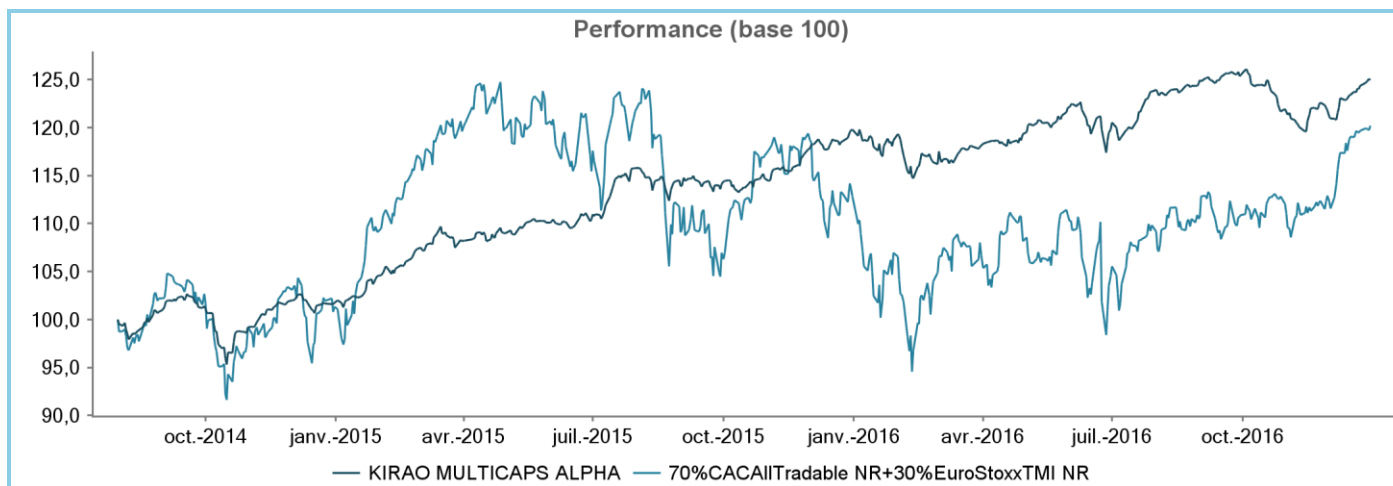
Exposition

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
Maximum	50,5%	58,2%	58,2%	100,0%
Moyenne	48,0%	50,2%	50,2%	54,2%
Minimum	46,4%	42,1%	42,1%	0,0%

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	2,6%	4,3%	4,3%	25,0%
Indice de référence*	6,4%	6,5%	6,5%	18,3%

*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%	6,4%
Volatilité du fonds maître	14,9%	15,1%
Ratio de Sharpe FCP	1,6	0,7

Contributeurs positifs*, sur le mois

Sopra Group	1,0%
Guerbet	0,6%
CAP GEMINI	0,5%
L U ETF D Lev CAC40	0,3%
Srp groupe	0,3%

Contributeurs positifs*, depuis l'origine %

Cegid Group	4,2%
Oeneo	3,5%
CAP GEMINI	3,2%
Faiveley Transport	3,1%
Exel Industries	2,9%

Contributeurs négatifs*, sur le mois

ORCHESTRA-PREMAMAN	-0,2%
Ingenico	-0,1%
Pierre & Vacances	-0,0%
Linde	-0,0%
Pharmagest Interactive	-0,0%

Contributeurs négatifs*, depuis l'origine %

CGG Veritas	-0,5%
Iliad	-0,4%
Asm Int	-0,4%
Beneteau	-0,4%
U10	-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