

**Gérant : Fabrice Revol**

Actif net : 56,1 M

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

Isin : FR0012020774

**VL : 131,2 €**

**Mois : 1,7%**

**YTD : 5,0%**

## 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

A 46% notre taux d'exposition est resté très stable par rapport au mois dernier. La performance en ligne de la part NC de Kirao Multicaps avec celle de l'indice CAC 40NR (+5.5%) combinée à ce niveau d'exposition stable a permis une progression de 1.7% de la VL de Kirao Multicaps Alpha sur la période. Nous devrions remonter légèrement notre couverture afin d'être en ligne avec notre niveau cible.

## Premières Lignes du fonds maître

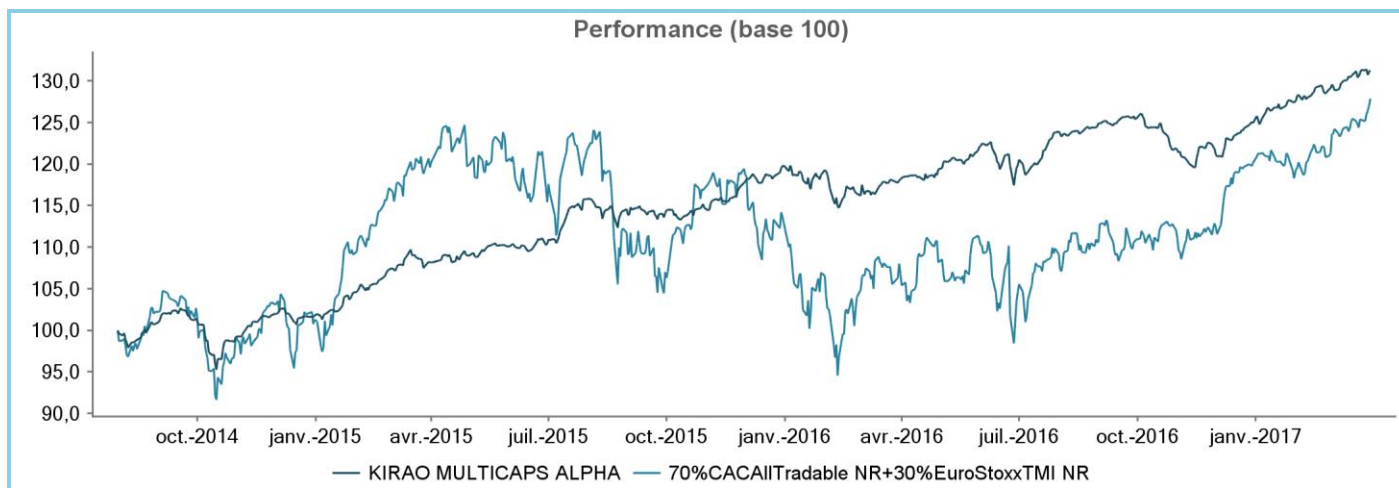
Nom	Pays	% Actif
SOPRA GROUP	FRANCE	6,9%
CAP GEMINI	FRANCE	6,4%
HAVAS	FRANCE	4,2%
LVMH	FRANCE	4,1%
PHILIPS KONINKLIJKE	PAYS-BAS	3,4%

## Exposition

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
Maximum	46,8%	47,6%	56,4%	100,0%
Moyenne	46,0%	46,1%	48,7%	53,5%
Minimum	45,5%	45,2%	42,1%	0,0%

## Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	1,7%	5,0%	11,1%	31,2%
Indice de référence*	5,4%	6,4%	19,7%	25,8%



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

### Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
<b>Volatilité FCP</b>	5,9%	4,5%
<b>Volatilité du fonds maître</b>	14,3%	7,2%
<b>Ratio de Sharpe FCP</b>	1,8	4,9

### Contributeurs positifs\*, sur le mois

Sopra Group	0,9%
CAP GEMINI	0,5%
Akka Technologies	0,5%
LVMH	0,4%
Alstom	0,3%

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

Cegid Group	4,7%
Sopra Group	4,2%
CAP GEMINI	4,0%
Oeneo	3,9%
Faiveley Transport	3,1%

### Contributeurs négatifs\*, sur le mois

Guerbet	-0,2%
ORCHESTRA-PREMAMAN	-0,1%
Ipsos	-0,1%
Carl Zeiss Meditec	-0,0%
Teleperformance	-0,0%

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

Beneteau	-0,5%
ORCHESTRA-PREMAMAN	-0,5%
CGG Veritas	-0,5%
Asm Int	-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](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