

Mai 2017

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 59,8 M

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

Isin : FR0012020774

VL : 136,8 €

Mois : 2,9%

YTD : 9,5%

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 mai nous avons continué d'abaisser sensiblement notre taux d'exposition (moyenne à 41.2% vs 44.6% en avril) du fait de la hausse du marché et de la superperformance du fonds maître. Si nous considérons le poids des sociétés sous OPA (annonces en mai d'OPA sur Havas et Cegid), l'exposition est en ligne avec son niveau cible. Au final la hausse du marché et la forte superperformance de la part NC du fonds maître vs CAC 40 NR (3.5 points) ont permis à la VL de KIRAO Multicaps Alpha de fortement progresser en mai (+2.9%).

Premières Lignes du fonds maître

Nom	Pays	% Actif
SOPRA GROUP	FRANCE	6,2%
CAP GEMINI	FRANCE	5,8%
HAVAS	FRANCE	3,9%
LVMH	FRANCE	3,9%
ALSTOM	FRANCE	3,3%

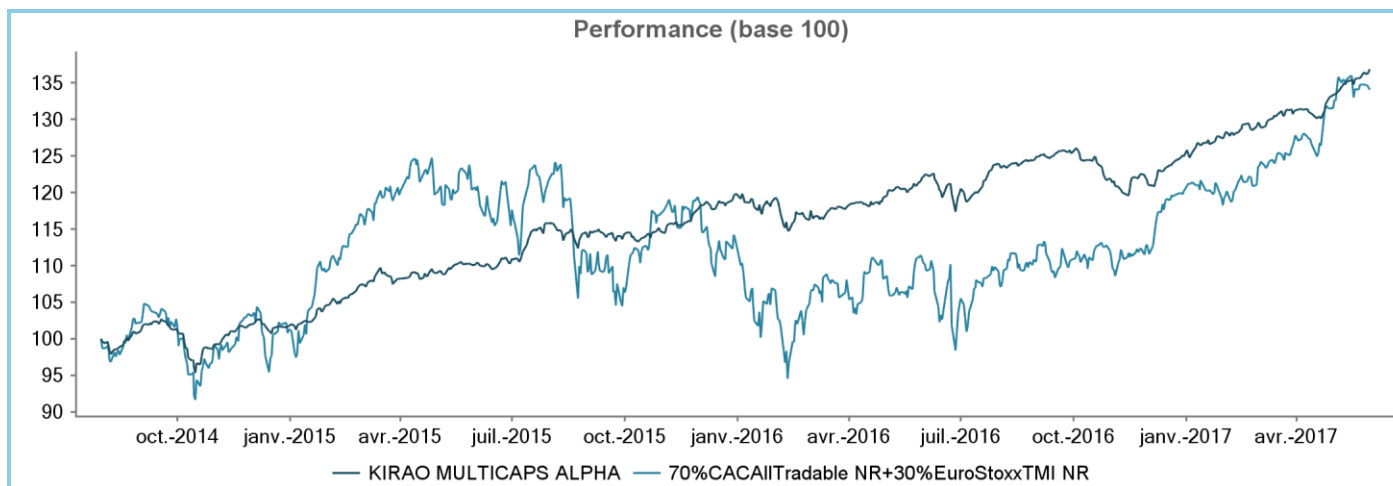
Exposition

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
Maximum	42,9%	47,6%	56,4%	100,0%
Moyenne	41,2%	44,7%	47,8%	52,8%
Minimum	39,8%	39,8%	39,8%	0,0%

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	2,9%	9,5%	12,1%	36,8%
Indice de référence*	1,9%	11,6%	20,9%	32,0%

*du fonds maître



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	5,9%	4,5%
Volatilité du fonds maître	14,2%	9,2%
Ratio de Sharpe FCP	2,0	5,5

Contributeurs positifs*, sur le mois

Maisons France Confort	0,4%
Akka Technologies	0,4%
Oeneo	0,3%
Havas	0,3%
Ipsos	0,3%

Contributeurs positifs*, depuis l'origine %

Cegid Group	5,1%
CAP GEMINI	4,9%
Sopra Group	4,8%
Oeneo	4,3%
LVMH	3,5%

Contributeurs négatifs*, sur le mois

Plastic Omnium	-0,1%
MTU Aero Engines N	-0,1%
CRITEO Sp ADS	-0,1%
Philips Koninklijke	-0,0%
Vinci	-0,0%

Contributeurs négatifs*, depuis l'origine %

CGG Veritas	-0,5%
ORCHESTRA-PREMAMAN	-0,4%
Asm Int	-0,4%
U10	-0,4%
Zodiac Aerospace	-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