

Juillet 2016

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 135,4 M

Catégorie AMF : actions zone Euro – PEA

Isin : Part AC FR0012020741 , Part IC FR0012020758

VL : 131,4 €

Mois : 6,3%

YTD : 2,7%

Méthode de Gestion

La gestion du FCP KIRAO Multicaps est exécutée selon un process 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 process.

Commentaire de Gestion

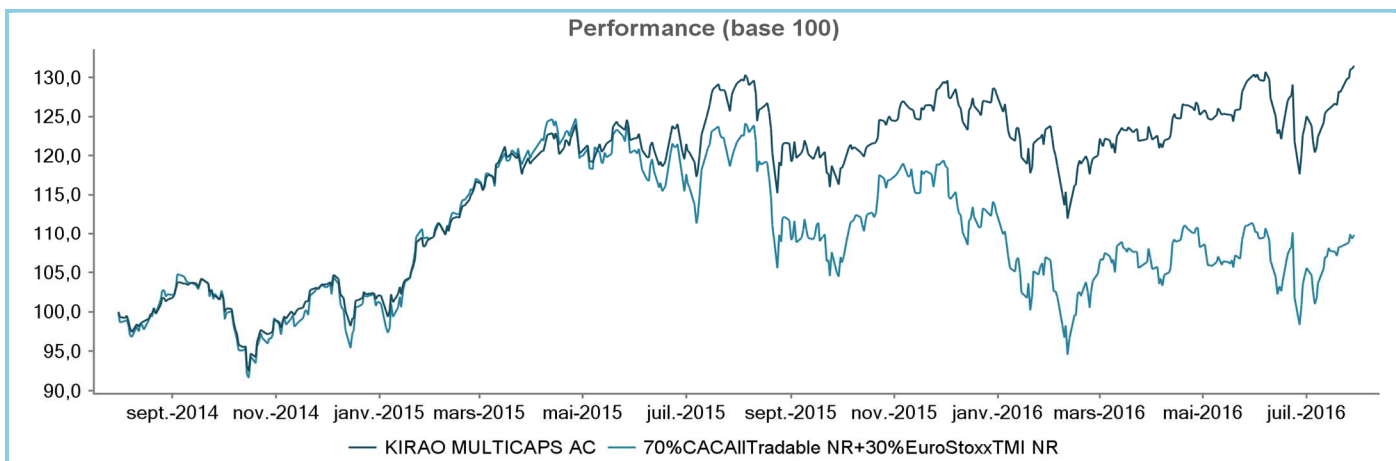
Dans le fort rebond de juillet Kirao Multicaps a sur-performé de 1.2 points son indice de référence (+6.3% contre +5.1%). Comme signalé dans notre reporting de juin nous avons fortement repondéré Sopra et Cap Gemini notamment dont les performances respectives ont été de 13% et 10% en juillet. En conséquence Sopra est devenue la 1^{ère} ligne du portefeuille avec un poids de 6.7%. Nous n'avons opéré aucun mouvement structurant par ailleurs.

Premières Lignes

Nom	Pays	% Actif
SOPRA GROUP	FRANCE	6,7%
CAP GEMINI	FRANCE	5,8%
HAVAS	FRANCE	4,9%
FAIVELEY TRANSPORT	FRANCE	4,5%
PUBLICIS GROUPE SA	FRANCE	4,1%

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	6,3%	2,7%	1,7%	31,4%
Indice de référence*	5,1%	-2,7%	-9,7%	9,8%



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	16,3%	18,9%
Volatilité Benchmark	21,4%	24,3%
Ratio de Sharpe	0,9	0,2
Alpha	25,5%	4,7%

Contributeurs positifs, sur le mois

Sopra Group	0,9%
CAP GEMINI	0,6%
PUBLICIS GROUPE SA	0,5%
LVMH	0,4%
Havas	0,4%

Contributeurs positifs, depuis l'origine %

Cegid Group	4,2%
CAP GEMINI	3,7%
Oeneo	3,6%
Exel Industries	3,4%
Faiveley Transport	2,7%

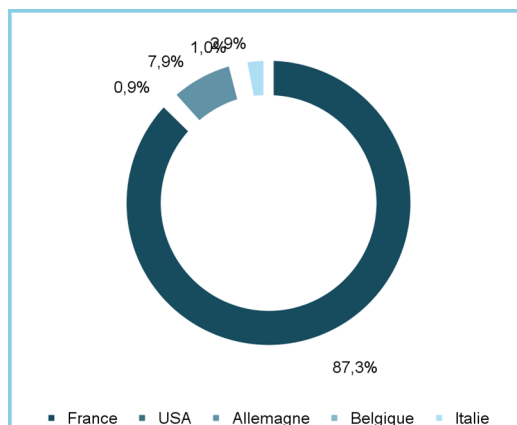
Contributeurs négatifs, sur le mois

Iliad	-0,1%
Luxottica Group	-0,1%
AURES Technologies	-0,0%
CRITEO Sp ADS	-0,0%
Jacques Bogart	0,0%

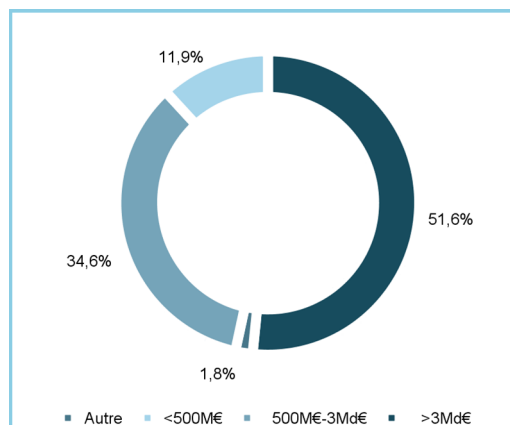
Contributeurs négatifs, depuis l'origine %

Beneteau	-1,0%
Iliad	-0,6%
CGG Veritas	-0,5%
Asm Int	-0,4%
U10	-0,4%

Répartition géographique, %



Répartition par capitalisation, %



Dépositaire : CMCIC Securities
 Valorisateur : CIC AM
 VL quotidienne

Frais de gestion fixes : 2.35% part AC et 1.15% part IC
 Commission de superperformance : 20% au-delà de l'indice de référence

*Indice de référence : 70% CAC All-tradable+30% EuroStoxxTMI, div. Réinvestis

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.