

Juillet 2017

**Gérant : Fabrice Revol**

Actif net : 83,3 M

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

Isin : FR0012020774

**VL : 135,4 €**

**Mois : -0,0%**

**YTD : 8,3%**

## 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 juillet nous avons continué d'ajuster notre taux d'exposition moyen à la baisse (de 41% à 38%) afin qu'il rejoigne notre niveau cible sur lequel il avait un peu de retard. La performance du fonds est logiquement égale à 0 en juillet étant donné la performance de l'indice CAC 40NR (-0.5%) et l'absence de surperformance de Kirao Multicaps sur le mois écoulé.

## Premières Lignes du fonds

Nom	Pays	% Actif
SOPRA GROUP	FRANCE	6,4%
CAP GEMINI	FRANCE	6,1%
LVMH	FRANCE	3,9%
PHILIPS KONINKLIJKE	PAYS-BAS	3,7%
HAVAS	FRANCE	3,7%

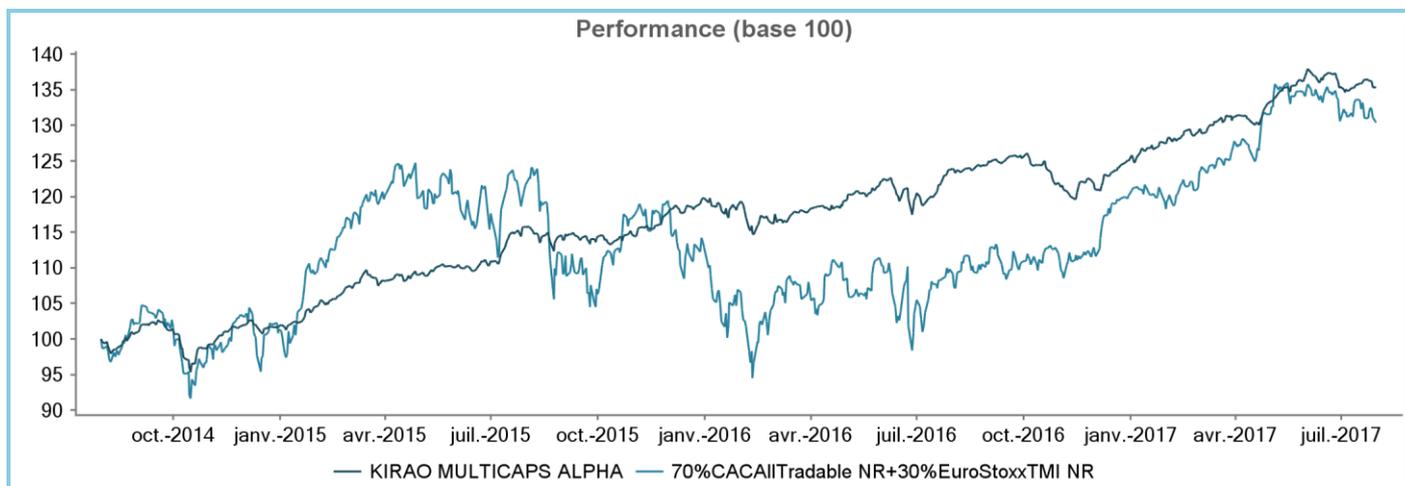
## Exposition

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
Maximum	40,3%	56,4%	100,0%	47,6%
Moyenne	38,0%	45,7%	52,1%	43,3%
Minimum	23,3%	23,3%	0,0%	23,3%

## Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	-0,0%	8,3%	9,4%	35,4%
Indice de référence*	-0,2%	8,5%	18,7%	28,3%

\*du fonds maître



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

## Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
<b>Volatilité FCP</b>	5,8%	4,6%
<b>Volatilité du fonds maître</b>	14,0%	9,8%
<b>Ratio de Sharpe FCP</b>	1,8	3,2

### Contributeurs positifs\*, sur le mois

Sopra Group	0,4%
Philips Koninklijke	0,1%
Rubis	0,1%
CAP GEMINI	0,1%
Akka Technologies	0,1%

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

Sopra Group	5,4%
Cegid Group	5,1%
CAP GEMINI	4,8%
Oeneo	4,2%
Exel Industries	3,5%

### Contributeurs négatifs\*, sur le mois

Srp groupe	-0,3%
Ipsos	-0,2%
Boiron	-0,1%
LVMH	-0,1%
Qiagen Rg	-0,1%

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

ORCHESTRA-PREMAMAN	-0,6%
CGG Veritas	-0,5%
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](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