

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 252,6 M

Catégorie AMF : actions zone Euro – PEA

Isin : Part AC FR0012020741 , Part IC FR0012020758

VL : 159,8 €

Mois : -0,2%

YTD : 14,2%

Méthode de Gestion

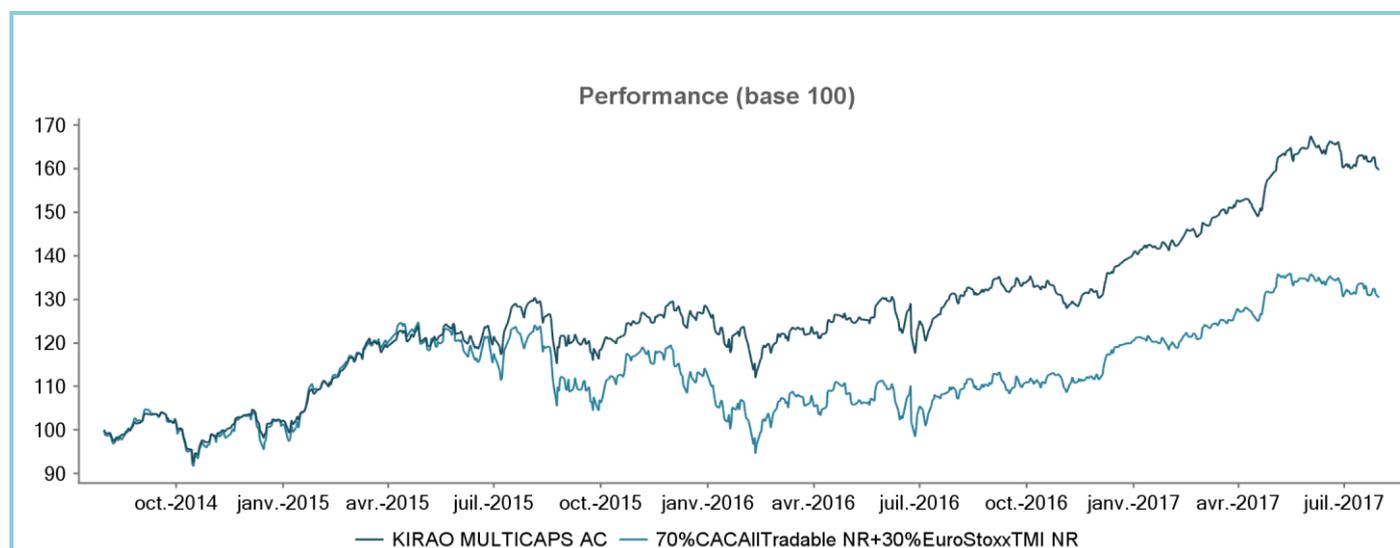
La gestion du FCP KIRAO Multicaps est exécutée selon un process d'analyse fondamentale rigoureux. L'analyse stratégique et financière est grandement réalisée en interne. Elle est écrite, archivée, comprend une modélisation des prévisions financières et une valorisation. L'analyse du contexte boursier complète ce process.

Commentaire de Gestion

En juillet, le fonds a évolué comme son indice de référence (-0.2%). Les nombreuses publications semestrielles furent globalement de bonne qualité ce qui n'a pas forcément été suffisant pour nourrir une progression des cours de bourse. Côté déceptions nous en comptabilisons trois : SRP (voir reporting de Kirao Smallcaps), Ipsos et Boiron. Concernant ces deux dernières la croissance du deuxième trimestre fut décevante mais la valorisation de ces deux sociétés constitue une protection (VE/REX 17 de 9.4x pour chacun des deux). Nous renforcerons potentiellement ces lignes, toutes deux pondérées à 1.5%, au gré des opportunités. Nous n'avons effectué aucun mouvement structurant en juillet.

Premières Lignes

Nom	Pays	% Actif
SOPRA GROUP	FRANCE	6,9%
CAP GEMINI	FRANCE	6,5%
LVMH	FRANCE	4,1%
PHILIPS KONINKLIJKE	PAYS-BAS	4,0%
HAVAS	FRANCE	4,0%



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

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	-0,2%	14,2%	21,5%	59,8%
Indice de référence*	-0,2%	8,5%	18,7%	30,4%

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	14,4%	10,1%
Volatilité Benchmark	18,6%	10,7%
Ratio de Sharpe	1,2	2,6
Alpha	39,0%	7,2%

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%

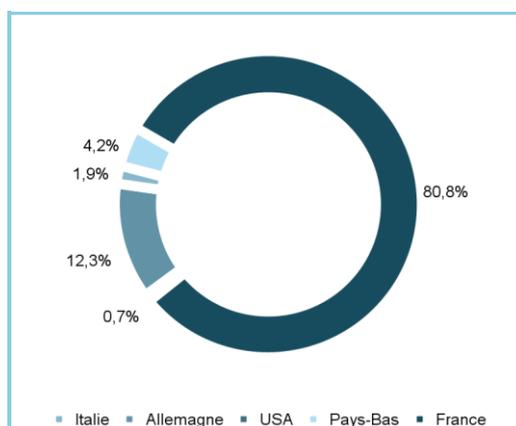
Contributeurs négatifs, sur le mois

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

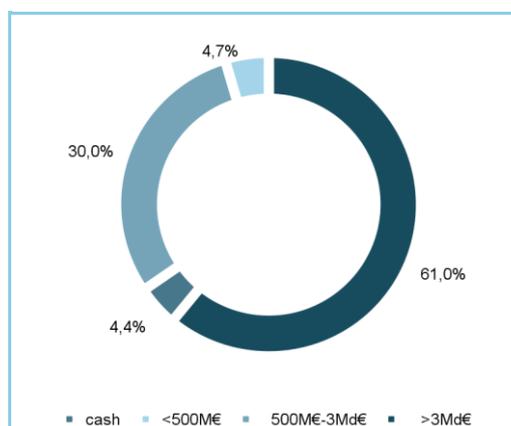
Contributeurs négatifs, depuis l'origine %

ORCHESTRA-PREMAMAN	-0,6%
CGG Veritas	-0,5%
Asm Int	-0,4%
U10	-0,4%
Zodiac Aerospace	-0,3%

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 surperformance : 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.

Le représentant du Fonds en Suisse est Hugo Fund Services SA, dont le siège social est situé 6, Cours de Rive, CH-1204 Genève. L'agent payeur en Suisse est la Banque cantonale de Genève dont le siège est situé au 17, quai de l'île, 1204 Genève, Suisse. Les parts du fonds peuvent être distribués exclusivement à des investisseurs qualifiés en Suisse. Les documents d'offre du Fonds et les rapports financiers audités annuels et semi-annuels sont disponibles gratuitement auprès du Représentant. Le lieu d'exécution des Parts du Fonds distribuées en Suisse est le siège du Représentant. Tout litige portant sur les devoirs du représentant ressort de la compétence des tribunaux du canton de Genève. Tout litige portant sur la distribution des parts du Fonds en ou depuis la Suisse ressort de la juridiction du siège social du distributeur du Fonds.