

**Gérant : Fabrice Revol**

Actif net : 48,7 M

Catégorie AMF : actions zone Euro – PEA

Isin : Part AC FR0012020741 et Part IC FR0012020758

**VL : 120,37 €**

**Mois : 1,23%**

**YTD : 17,94%**

## 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

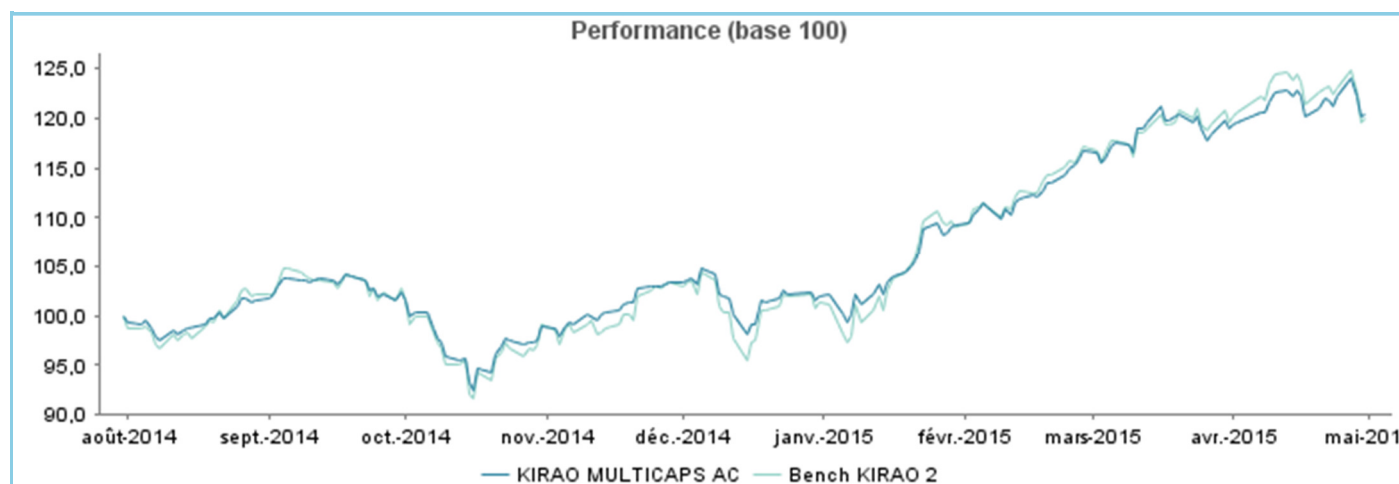
Le fonds a sur-performé son indice de référence en avril (+1.23% vs +0.24%). Une fois n'est pas coutume depuis le démarrage du fonds les smallcaps ont pris le relais en terme de contribution de performance. Leur apport est d'environ 50% de la performance mensuelle pour un peu moins de 30% de l'actif. Parmi les meilleures contributions du mois, en outre, apparaissent Sopra et Havas dont nous évoquons le cas dans notre dernier reporting. Par ailleurs, aucun mouvement structurant n'a été opéré sur le fonds en avril.

## Premières Lignes

Nom	Pays	% Actif
CAP GEMINI (XPAR)	FRANCE	6%
ALSTOM (XPAR)	FRANCE	5,88%
CEGID GROUP (XPAR)	FRANCE	5,45%
HAVAS ORD (XPAR)	FRANCE	5,23%
OENEO (XPAR)	FRANCE	4,48%

## Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	1,23%	17,94%	N/A	20,37%
Indice de référence*	0,24%	18,35%	16,20%	19,90%



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

## Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
<b>Volatilité FCP</b>	12,97%	13,02%
<b>Volatilité Benchmark</b>	17,41%	16,18%
<b>Ratio de Sharpe</b>	2,16	5,01
<b>Alpha</b>	7,59%	4%

### Contributeurs positifs, sur le mois

Cegid Group	0,37%
Sopra Group	0,24%
HAVAS ORD	0,23%
CAP GEMINI	0,21%
Focus Home Interactive	0,18%

### Contributeurs positifs, depuis l'origine %

CAP GEMINI	2,51%
Cegid Group	1,56%
PUBLICIS GROUPE SA	1,24%
Lyxor UCITS ETF CAC 40	1,23%
Oeneo	1,01%

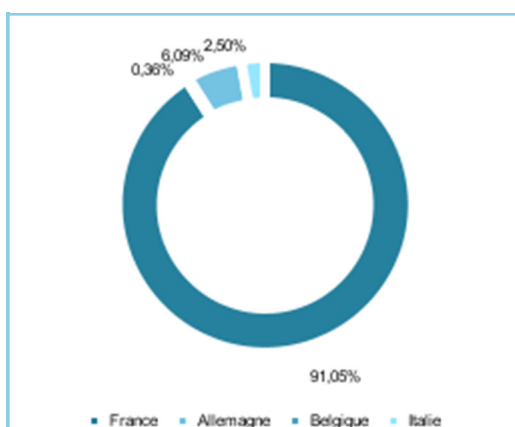
### Contributeurs négatifs, sur le mois

Bayer	-0,24%
Exel Industries	-0,15%
Alstom	-0,13%
LVMH	-0,12%
Safilo Group	-0,11%

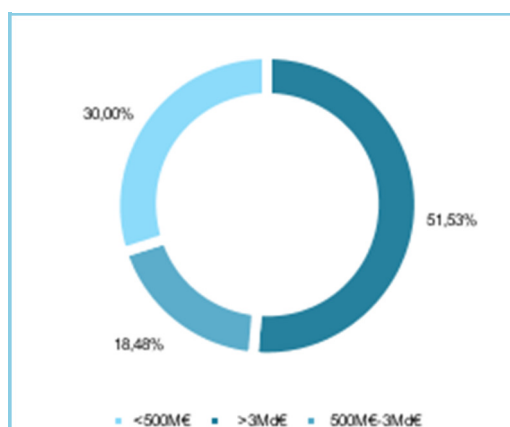
### Contributeurs négatifs, depuis l'origine %

CGG Veritas	-0,42%
Exel Industries	-0,24%
Vallourec	-0,13%
Albioma (Sechillienne-Sidéc)	-0,13%
Microwave Vision	-0,09%

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