

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 104,42 M

Catégorie AMF : actions zone Euro – PEA

Isin : Part AC FR0012020741 , Part IC FR0012020758

VL : 122,86 €
Mois : 2,35%
YTD : -4,02%

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 un mouvement de balancier naturel Kirao Multicaps a surperformé son indice de référence en mars (+2.35% vs +1.82%). En effet, l'inhabituelle sousperformance du fonds en février dans un marché baissier s'est corrigée en mars ... dans un marché en progression. Quatre des plus fortes contributions négatives de février se retrouvent parmi les cinq plus fortes progressions en mars. Comme expliqué dans notre commentaire de février nous avons renforcé trois de ces positions (Havas, Sopra et Cap Gemini) car nous n'avions identifié absolument aucun élément négatif dans les publications des résultats annuels de ces sociétés.

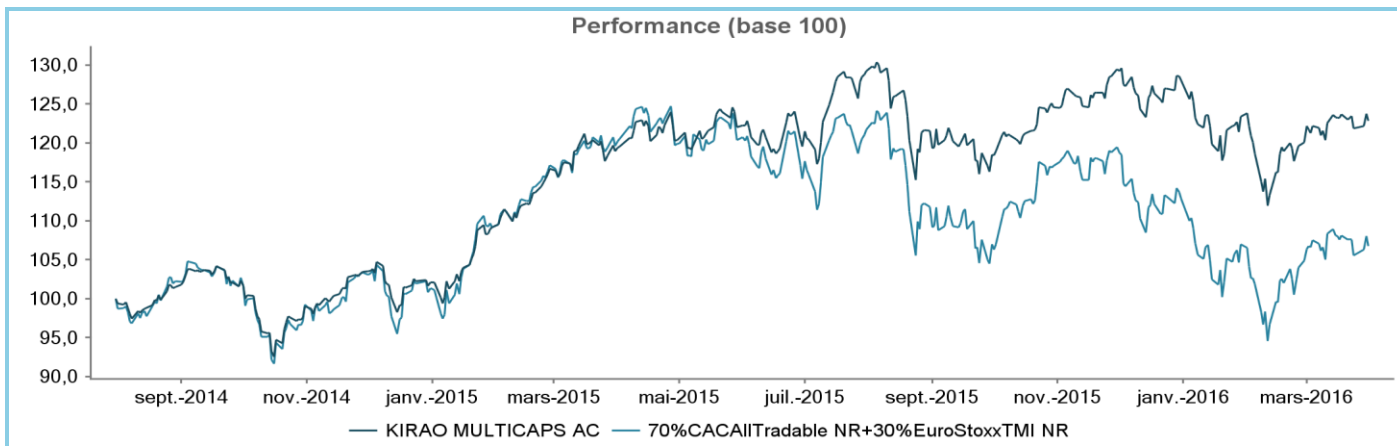
En mars Biomérieux a nettement pesé sur la performance du fonds (-0.46%). La société a annoncé lors de ses résultats annuels une forte hausse (de + de 50%) totalement inattendue de ses investissements ...vérifiant ainsi le quasi dicton paysan selon lequel le marché n'aime pas les phases de semences. Notre cas d'investissement est inchangé cependant. Il est centré sur une croissance organique forte s'appuyant sur les lignes de produits traditionnels du groupe et sur la très forte dynamique liée à Biofire. Or les investissements serviront notamment à accélérer le développement de l'offre Biofire en Europe qui pour l'instant est sans équivalent. Nous avons laissé notre ligne se diluer (2.64% fin mars vs 3.27% en février) et nous chercherons à identifier le moment propice à un renforcement.

Premières Lignes

Nom	Pays	% Actif
HAVAS	FRANCE	5,58%
CAP GEMINI	FRANCE	5,55%
SOPRA GROUP	FRANCE	4,8%
FAIVELEY TRANSPORT	FRANCE	4,48%
L U ETF D LEV CAC40	FRANCE	4,37%

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	2,35%	-4,02%	3,32%	22,86%
Indice de référence*	1,82%	-5,40%	-10,77%	6,73%



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	15,89%	19,68%
Volatilité Benchmark	21,01%	25,74%
Ratio de Sharpe	0,825	-0,773
Alpha	19,18%	-0,0604%

Contributeurs positifs, sur le mois

Sopra Group	0,68%
CAP GEMINI	0,42%
PUBLICIS GROUPE SA	0,32%
Havas	0,25%
Alstom	0,22%

Contributeurs positifs, depuis l'origine %

Exel Industries	3,71%
Cegid Group	3,16%
CAP GEMINI	3,06%
Faiveley Transport	2,72%
Oeneo	2,63%

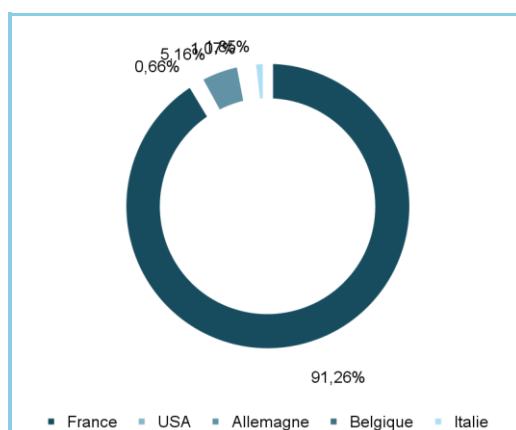
Contributeurs négatifs, sur le mois

Biomerieux	-0,46%
Srp groupe	-0,17%
De'Longhi	-0,13%
Sanofi Aventis	-0,11%
Virbac	-0,10%

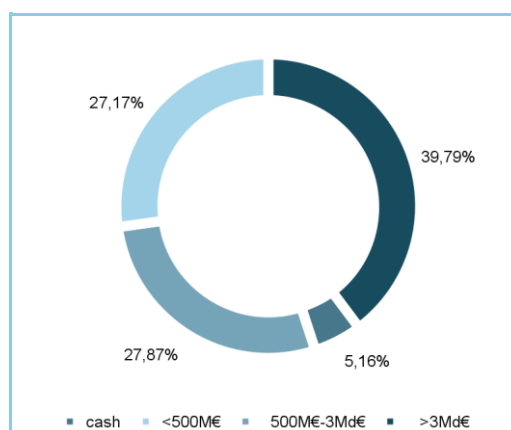
Contributeurs négatifs, depuis l'origine %

Srp groupe	-0,93%
Beneteau	-0,82%
L U ETF D Lev CAC40	-0,76%
Qiagen	-0,74%
Sanofi Aventis	-0,73%

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