

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 216,0 M

Catégorie AMF : actions zone Euro – PEA

Isin : Part AC FR0012020741 , Part IC FR0012020758

VL : 158,0 €

Mois : 3,4%

YTD : 13,0%

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

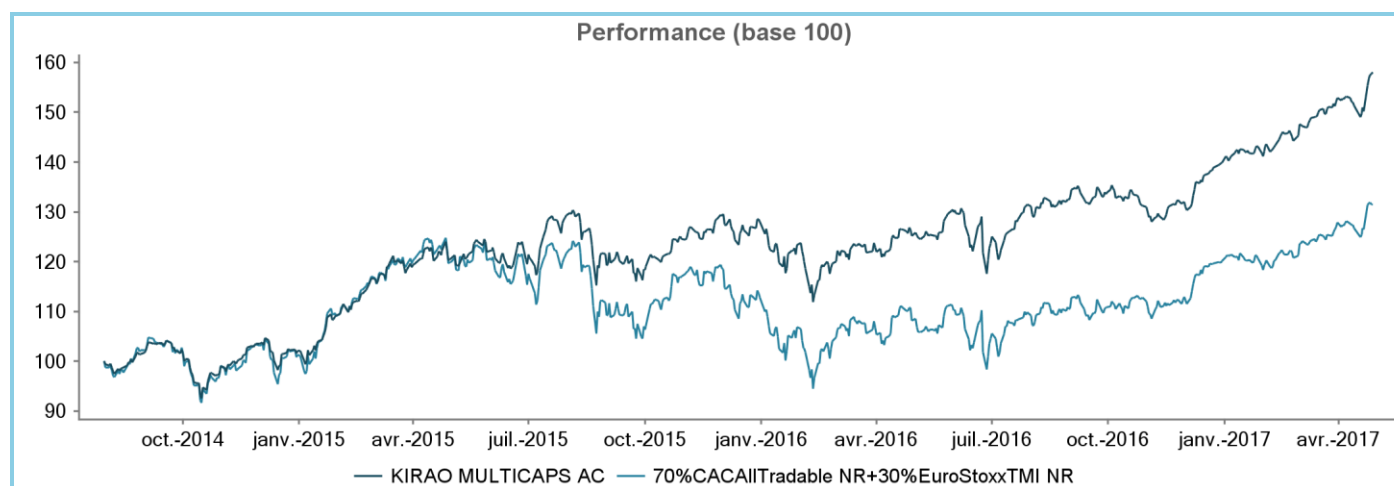
En avril, le fonds a surperformé son indice de référence (+3.4% vs 2.9%) grâce aux bonnes à excellentes publications des chiffres d'affaires du premier trimestre. Nous avons ainsi constaté des croissances organiques à 2 chiffres pour LVMH, Seb et Biomérieux qui en cumul représentent plus de 8% du portefeuille. De ce fait ces 3 titres figurent parmi les 5 plus forts contributeurs à la performance d'avril. En termes de mouvements, rien de notable à signaler sur le mois écoulé.

Premières Lignes

Nom	Pays	% Actif
SOPRA GROUP	FRANCE	7,0%
CAP GEMINI	FRANCE	6,6%
LVMH	FRANCE	4,4%
HAVAS	FRANCE	4,1%
PHILIPS KONINKLIJKE	PAYS-BAS	3,5%

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	3,4%	13,0%	26,2%	58,0%
Indice de référence*	2,9%	9,5%	21,6%	31,5%



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	14,7%	9,5%
Volatilité Benchmark	19,2%	10,9%
Ratio de Sharpe	1,2	4,8
Alpha	36,6%	5,7%

Contributeurs positifs, sur le mois

LVMH	0,5%
CAP GEMINI	0,4%
Biomerieux	0,3%
Seb	0,3%
Sopra Group	0,2%

Contributeurs positifs, depuis l'origine %

Cegid Group	4,7%
CAP GEMINI	4,6%
Sopra Group	4,5%
Oeneo	3,8%
LVMH	3,4%

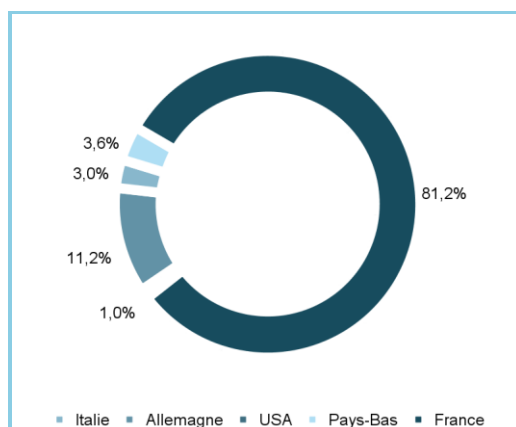
Contributeurs négatifs, sur le mois

Ingenico	-0,1%
Wavestone	-0,1%
Guerbet	-0,1%
Oeneo	-0,1%
Vicat	-0,0%

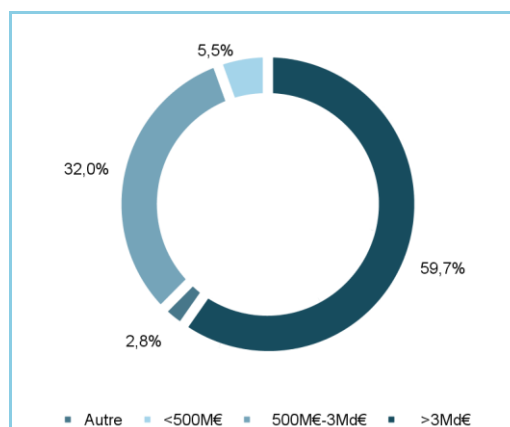
Contributeurs négatifs, depuis l'origine %

ORCHESTRA-PREMAMAN	-0,5%
CGG Veritas	-0,5%
Beneteau	-0,4%
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