

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 233 M

Catégorie AMF : actions zone Euro – PEA

Isin : Part AC FR0012020741 , Part IC FR0012020758

VL : 164,8 €

Mois : 4,3%

YTD : 17,8%

Méthode de Gestion

La gestion du FCP KIRAO Multicaps est exécutée selon un processus 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 processus.

Commentaire de Gestion

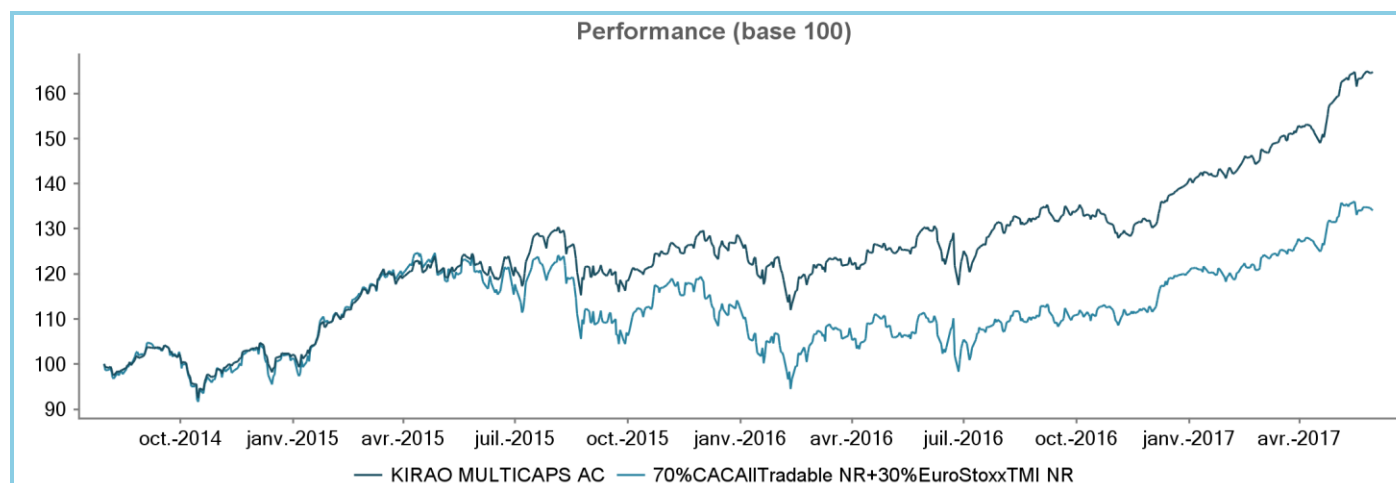
En mai le fonds a très sensiblement surperformé son indice de référence (+4.3% contre +1.9%). Cette surperformance provient du fait que 80% des lignes du portefeuille ont surperformé et seulement trois lignes ont eu une contribution absolue négative (extrêmement faible de surcroît). Ajoutons que les meilleures performances sont le fait des small et midcaps qui seules figurent dans le 1^{er} quartile de performance du fonds. Parmi ces titres nous retrouvons Cegid et Havas pour lesquelles des projets d'OPA ont été formulés faisant ressortir des primes de 13,5% et 11,2% respectivement sur les derniers cours cotés. Enfin, en termes de mouvements mai fut d'un calme absolu.

Premières Lignes

Nom	Pays	% Actif
SOPRA GROUP	FRANCE	6,6%
CAP GEMINI	FRANCE	6,1%
HAVAS	FRANCE	4,2%
LVMH	FRANCE	4,1%
ALSTOM	FRANCE	3,5%

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	4,3%	17,8%	26,4%	64,8%
Indice de référence*	1,9%	11,6%	20,9%	34,1%



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	14,6%	9,5%
Volatilité Benchmark	19,0%	10,6%
Ratio de Sharpe	1,3	5,1
Alpha	41,6%	8,8%

Contributeurs positifs, sur le mois

Maisons France Confort	0,4%
Akka Technologies	0,4%
Oeneo	0,3%
Havas	0,3%
Ipsos	0,3%

Contributeurs positifs, depuis l'origine %

Cegid Group	5,1%
CAP GEMINI	4,9%
Sopra Group	4,8%
Oeneo	4,3%
LVMH	3,5%

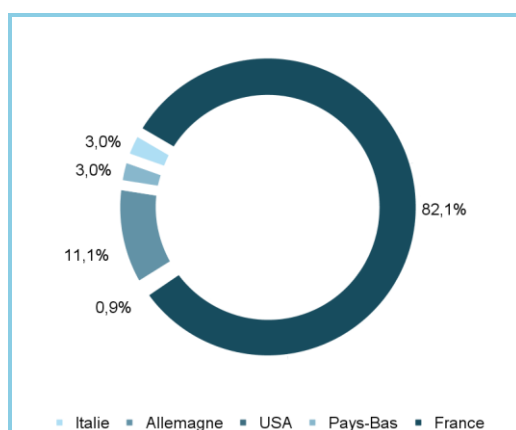
Contributeurs négatifs, sur le mois

Plastic Omnium	-0,1%
MTU Aero Engines N	-0,1%
CRITEO Sp ADS	-0,1%
Philips Koninklijke	-0,0%
Vinci	-0,0%

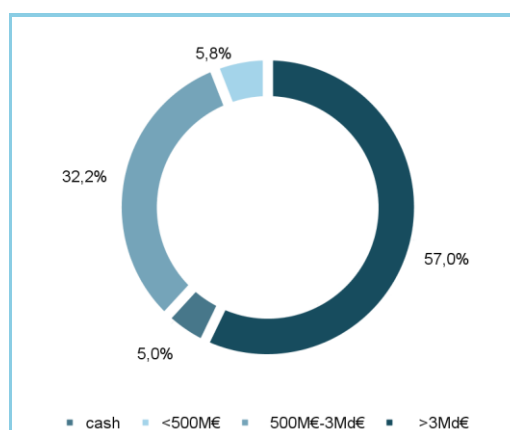
Contributeurs négatifs, depuis l'origine %

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