

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 234,8 M

Catégorie AMF : actions zone Euro – PEA

Isin : Part AC FR0012020741 , Part IC FR0012020758

VL : 160,2 €

Mois : -2,8%

YTD : 14,5%

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

Une fois n'est pas coutume, la première depuis février 2016, le fonds a légèrement sous-performé un marché en baisse (-2.8% vs -2.6% pour l'indice de référence).

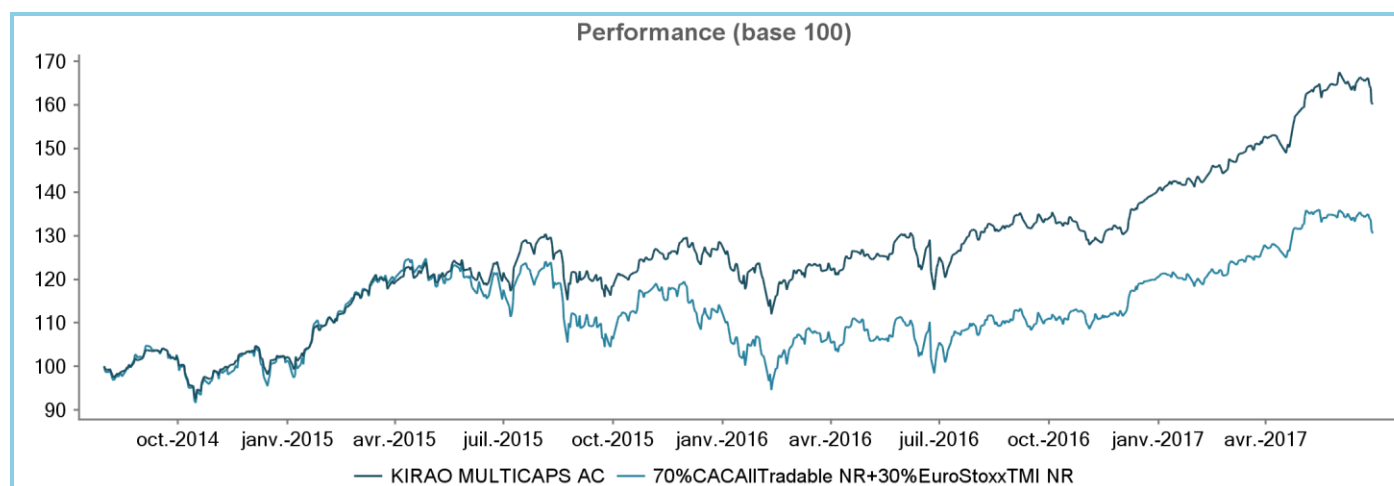
Aucune des lignes du portefeuille ne se distingue particulièrement à la baisse pour expliquer cette sous-performance. Nous avons d'ailleurs notamment renforcé nos cinq plus faibles contributions du mois mentionnées au verso.

Premières Lignes

Nom	Pays	% Actif
SOPRA GROUP	FRANCE	6,7%
CAP GEMINI	FRANCE	6,3%
HAVAS	FRANCE	4,3%
LVMH	FRANCE	4,0%
ALSTOM	FRANCE	3,6%

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	-2,8%	14,5%	29,5%	60,2%
Indice de référence*	-2,6%	8,7%	24,9%	30,6%



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	14,6%	10,2%
Volatilité Benchmark	18,8%	10,7%
Ratio de Sharpe	1,2	3,1
Alpha	39,3%	7,2%

Contributeurs positifs, sur le mois

Havas	0,1%
Trigano	0,1%
Legrand Holding SA	0,0%
AURES Technologies	0,0%
Cegid Group	0,0%

Contributeurs positifs, depuis l'origine %

Cegid Group	5,1%
Sopra Group	4,7%
CAP GEMINI	4,7%
Oeneo	4,2%
Exel Industries	3,4%

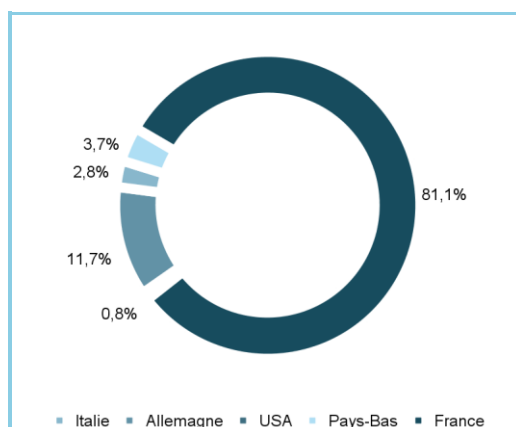
Contributeurs négatifs, sur le mois

Iliad	-0,3%
Akka Technologies	-0,2%
LVMH	-0,2%
Vicat	-0,2%
PUBLICIS GROUPE SA	-0,2%

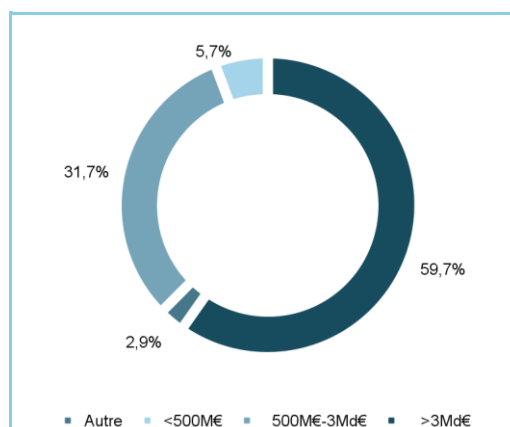
Contributeurs négatifs, depuis l'origine %

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