

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 43,2 M

Catégorie AMF : actions zone Euro – PEA

Isin : Part AC FR0012020741 , Part IC FR0012020758

VL : 116,66 €

Mois : 6,87%

YTD : 14,31%

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 légèrement sous-performé son indice de référence en février (+6.87% vs +7.31%). Nous n'avons procédé à aucun mouvement structurant ce mois-ci.

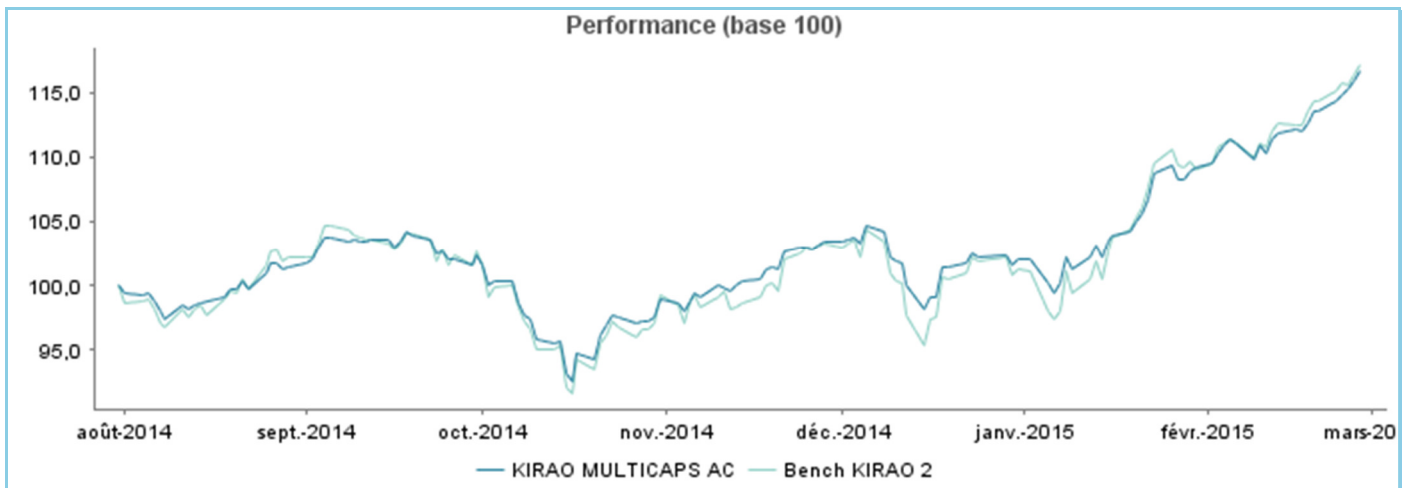
A noter quand même notre participation à une introduction en bourse, Focus Home Interactive (1.3% du FCP), sur alternext. Cela ne nous était pas arrivé depuis plus de 7 ans ! Nous avons apprécié le modèle original, les perspectives de croissance, ainsi que la valorisation de cet éditeur de jeux vidéo. Selon nous, la valorisation, sur la base du cours d'introduction ressort à 5.5 (VE/REX 2014e). L'année 2015, riche en lancements, devrait à minima voir se maintenir le haut niveau de résultats qui sera atteint en 2014. Les estimations de résultats des analystes des établissements introducteurs seront très nettement battues (d'environ 40%) et la société réalisera avec un an d'avance ses prévisions.

Premières Lignes

Nom	Pays	% Actif
LYXOR UCITS ETF CAC 40 (XPAR)	FRANCE	7,74%
ALSTOM (XPAR)	FRANCE	6,81%
CAP GEMINI (XPAR)	FRANCE	5,99%
CEGID GROUP (XPAR)	FRANCE	4,88%
OENEO (XPAR)	FRANCE	4,64%

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	6,87%	14,31%	N/A	16,66%
Indice de référence*	7,31%	15,58%	16,05%	17,09%



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	12,87%	12,38%
Volatilité Benchmark	18,03%	16,95%
Ratio de Sharpe	2,36	10,66
Alpha	6,23%	3,53%

Contributeurs positifs, sur le mois

CAP GEMINI	0,68%
Lyxor UCITS ETF CAC 40	0,57%
LVMH	0,46%
HAVAS ORD	0,39%
PUBLICIS GROUPE SA	0,38%

Contributeurs positifs, depuis l'origine %

CAP GEMINI	1,85%
PUBLICIS GROUPE SA	1,14%
Lyxor UCITS ETF CAC 40	1,02%
Bayer	0,93%
LVMH	0,87%

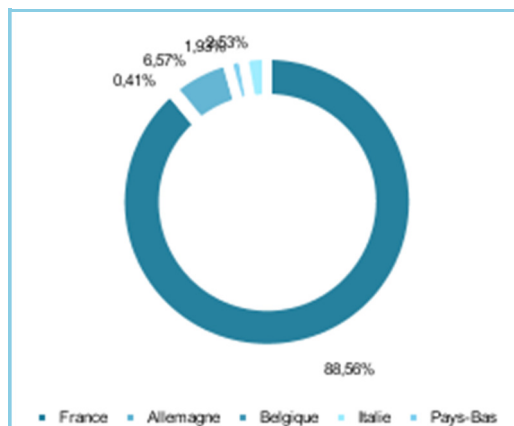
Contributeurs négatifs, sur le mois

Enel Green Power	-0,07%
Pfeiffer Vacuum Technology	-0,06%
Hermes Intl	-0,04%
Microwave Vision	-0,03%
Latecoere	-0,02%

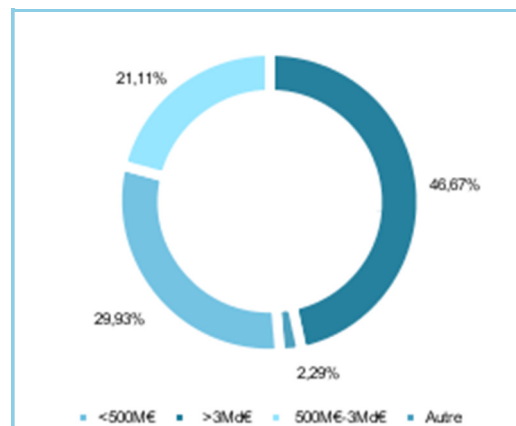
Contributeurs négatifs, depuis l'origine %

CGG Veritas	-0,44%
Vallourec	-0,14%
Albioma (Sechilienne-Sidéc)	-0,14%
Enel Green Power	-0,08%
MGI Coutier	-0,06%

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