

**Gérant : Fabrice Revol**

Actif net : 57,7 M

Catégorie AMF : actions zone Euro – PEA

Isin : Part AC FR0012020741 , Part IC FR0012020758

**VL : 118,49 €**

**Mois : -2,53%**

**YTD : 16,1%**

### 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

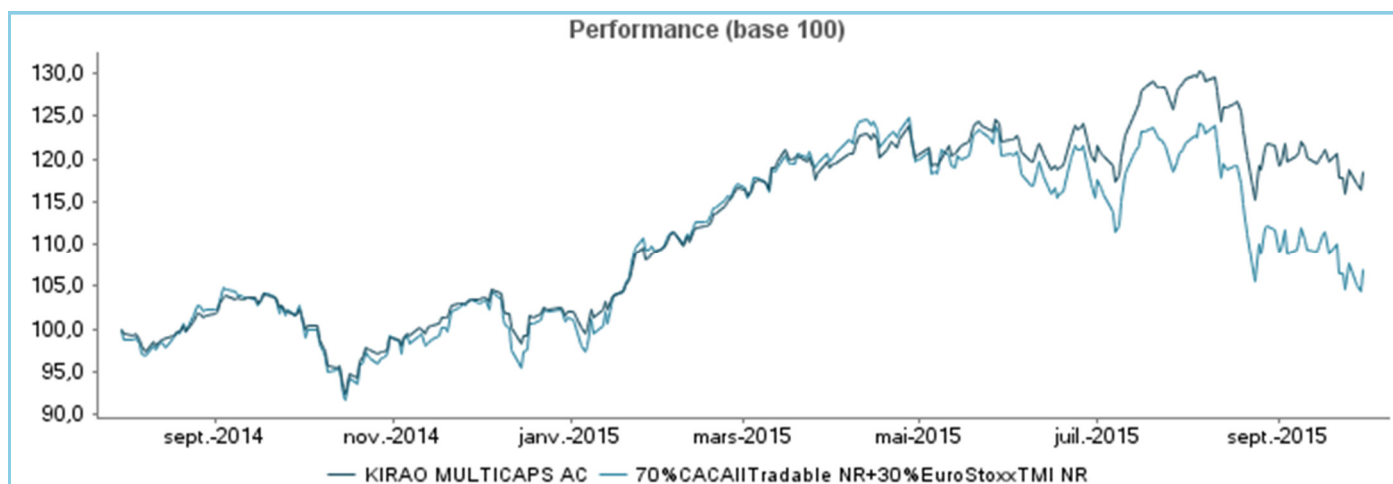
Le fonds KIRAO Multicaps a poursuivi sa surperformance au mois de septembre (-2,53% vs -4,27%) durant lequel aucun mouvement structurant n'a été opéré. Soulignons de nouveau la forte décote injustifiée (cf reporting d'août) de Faiveley Transport par rapport au prix de l'offre formulée par Wabtec (100€) qui fait ressortir un rendement annualisé de 10.5% à 26% fonction de la date closing de l'opération (comprise entre fin janvier et fin juin 2016). Faiveley reste notre 1<sup>ère</sup> ligne.

### Premières Lignes

| Nom                | Pays   | % Actif |
|--------------------|--------|---------|
| FAIVELEY TRANSPORT | FRANCE | 5,38%   |
| CAP GEMINI         | FRANCE | 5,32%   |
| HAVAS ORD          | FRANCE | 5,21%   |
| EXEL INDUSTRIES    | FRANCE | 4,65%   |
| CEGID GROUP        | FRANCE | 4,56%   |

### Performance

|                      | 1 mois | YTD    | 1 an   | Depuis l'origine |
|----------------------|--------|--------|--------|------------------|
| FCP                  | -2,53% | 16,10% | 15,78% | 18,49%           |
| Indice de référence* | -4,27% | 5,58%  | 4,16%  | 6,96%            |



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

## Indicateurs de risque

|                             | Depuis l'origine | YTD    |
|-----------------------------|------------------|--------|
| <b>Volatilité FCP</b>       | 15,75%           | 17,19% |
| <b>Volatilité Benchmark</b> | 20,38%           | 21,51% |
| <b>Ratio de Sharpe</b>      | 0,991            | 1,28   |
| <b>Alpha</b>                | 14,55%           | 11,8%  |

### Contributeurs positifs, sur le mois

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Trigano         | 0,22% |
| Sopra Group     | 0,14% |
| Adidas          | 0,12% |
| Rubis           | 0,11% |
| Teleperformance | 0,10% |

### Contributeurs positifs, depuis l'origine %

|                    |       |
|--------------------|-------|
| Faiveley Transport | 3,13% |
| CAP GEMINI         | 2,77% |
| Oeneo              | 2,46% |
| Cegid Group        | 1,51% |
| Sopra Group        | 1,27% |

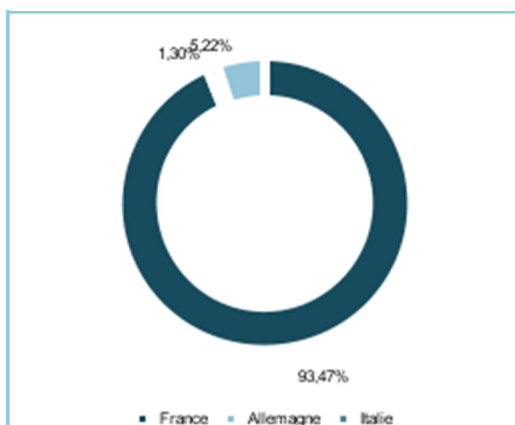
### Contributeurs négatifs, sur le mois

|                                       |        |
|---------------------------------------|--------|
| Rexel                                 | -0,37% |
| Zodiac Aerospace                      | -0,33% |
| Exel Industries                       | -0,27% |
| Lyxor UCITS ETF Daily Leverage CAC 40 | -0,27% |
| Cegid Group                           | -0,22% |

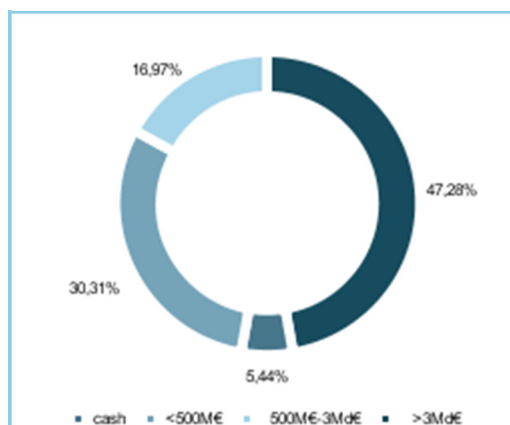
### Contributeurs négatifs, depuis l'origine %

|                  |        |
|------------------|--------|
| Zodiac Aerospace | -0,63% |
| Beneteau         | -0,61% |
| Rexel            | -0,60% |
| ASMI             | -0,40% |
| U10              | -0,38% |

### 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