

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 77,86 M

Catégorie AMF : actions zone Euro – PEA

Isin : Part AC FR0012020741 , Part IC FR0012020758

VL : 128,01 €
Mois : -1,12%
YTD : 25,43%

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 décembre le fonds s'est montré particulièrement résistant (-1.1% vs -5.5% à l'indice de référence). A noter la forte performance de notre première ligne Exel industries qui a progressé de près de 12% sur le mois. La remarquable résistance des résultats annuels (publiés fin novembre) à la baisse de l'activité agricole, due à un important travail de rationalisation, a favorablement surpris les investisseurs. En outre, le carnet de commandes s'est sensiblement regarni dans un contexte toujours fragile toutefois. Nous continuons de penser que la société est peu chère du fait de l'existence d'un levier sur les résultats lié aux économies de coûts embarquées et à la reprise de l'activité agricole.

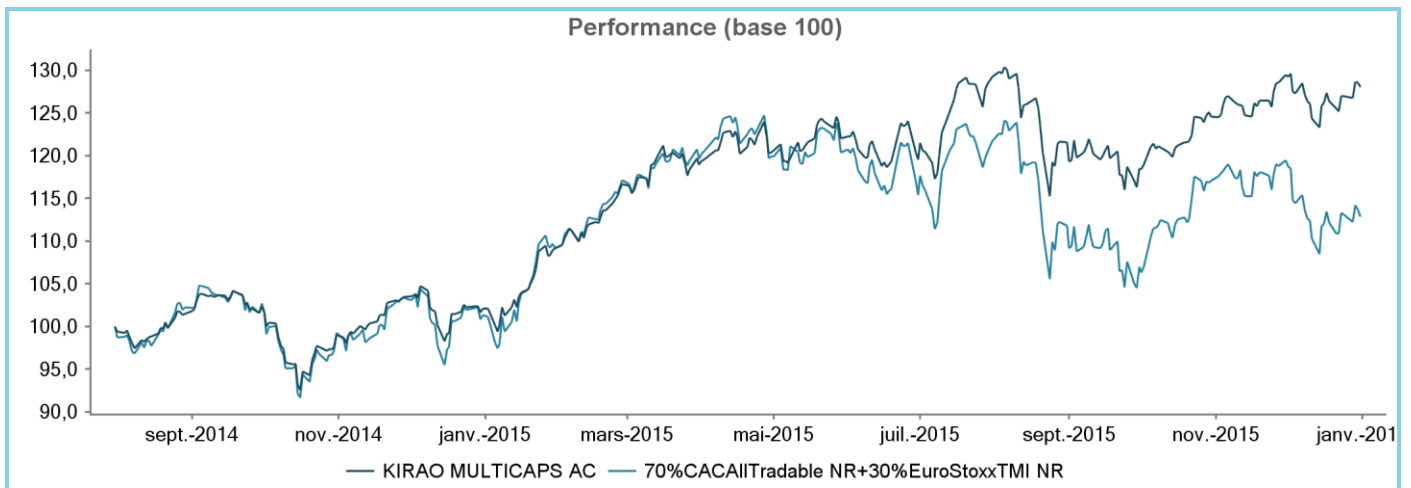
Au chapitre des entrées en portefeuille signalons Qiagen NV (2% du fonds) société allemande leader mondial du diagnostic moléculaire.

Premières Lignes

Nom	Pays	% Actif
EXEL INDUSTRIES	FRANCE	5,71%
CAP GEMINI	FRANCE	5,04%
HAVAS ORD	FRANCE	4,85%
FAIVELEY TRANSPORT	FRANCE	4,5%
SOPRA GROUP	FRANCE	4,1%

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	-1,12%	25,43%	25,43%	28,01%
Indice de référence*	-5,51%	11,37%	11,37%	12,83%



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	15,11%	15,98%
Volatilité Benchmark	20,09%	20,83%
Ratio de Sharpe	1,25	1,59
Alpha	20,04%	17,09%

Contributeurs positifs, sur le mois

Exel Industries	0,92%
Showroomprivé	0,46%
Virbac	0,22%
Cegid Group	0,18%
Oeneo	0,15%

Contributeurs positifs, depuis l'origine %

Cegid Group	3,52%
Oeneo	3,16%
Faiveley Transport	3,07%
CAP GEMINI	3%
Exel Industries	2,6%

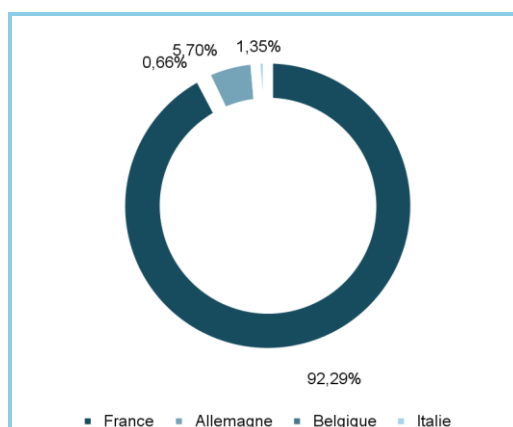
Contributeurs négatifs, sur le mois

Lyxor UCITS ETF Daily Leverage CAC 40	-0,55%
Sanofi Aventis	-0,32%
LVMH	-0,26%
Bayer	-0,26%
Safran	-0,25%

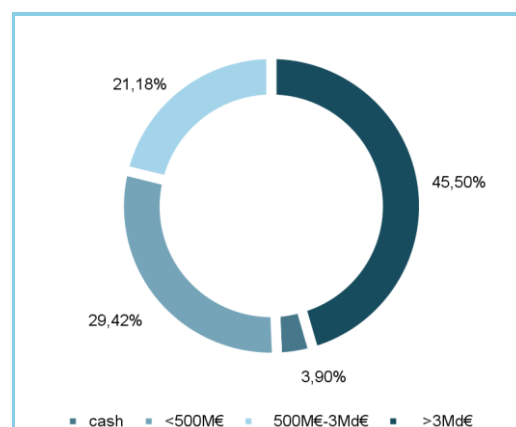
Contributeurs négatifs, depuis l'origine %

Beneteau	-0,58%
Zodiac Aerospace	-0,52%
ASMI	-0,39%
CGG Veritas	-0,36%
U10	-0,30%

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