

**Gérant : Fabrice Revol**

Actif net : 145,8 M

Catégorie AMF : actions zone Euro – PEA

Isin : Part AC FR0012020741 , Part IC FR0012020758

**VL : 132,0 €**

**Mois : 0,8%**

**YTD : 3,1%**

## 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

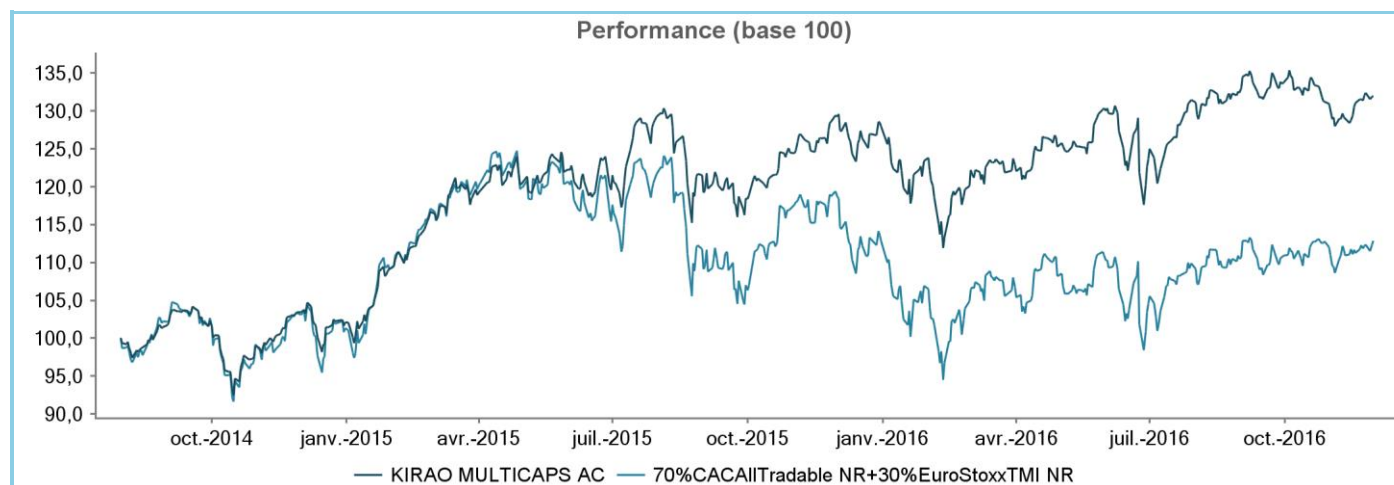
Après la baisse d'octobre de -2.1% KIRAO Multicaps a légèrement rebondi, de 0.8%, en ligne avec son indice de référence. Parmi les fortes contributions négatives d'octobre Guerbet et Boiron ont quasiment regagné le terrain perdu. En revanche, Sopra et Cap Gemini n'ont généré à elle deux qu'une contribution positive marginale (0.05%). Nous avons renforcé le poids de ces quatre lignes en novembre et plus particulièrement celui de Cap Gemini. Aucun autre mouvement structurant n'a été opéré sur la période.

## Premières Lignes

Nom	Pays	% Actif
SOPRA GROUP	FRANCE	6,9%
CAP GEMINI	FRANCE	6,6%
HAVAS	FRANCE	5,3%
LVMH	FRANCE	4,3%
PUBLICIS GROUPE SA	FRANCE	4,0%

## Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	0,8%	3,1%	1,9%	32,0%
Indice de référence*	0,8%	0,0%	-5,5%	12,9%



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

## Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
<b>Volatilité FCP</b>	15,5%	16,0%
<b>Volatilité Benchmark</b>	20,3%	20,6%
<b>Ratio de Sharpe</b>	0,8	0,2
<b>Alpha</b>	23,9%	3,1%

### Contributeurs positifs, sur le mois

Qiagen	0,3%
Beneteau	0,2%
Guerbet	0,2%
Sanofi Aventis	0,2%
LVMH	0,2%

### Contributeurs positifs, depuis l'origine %

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

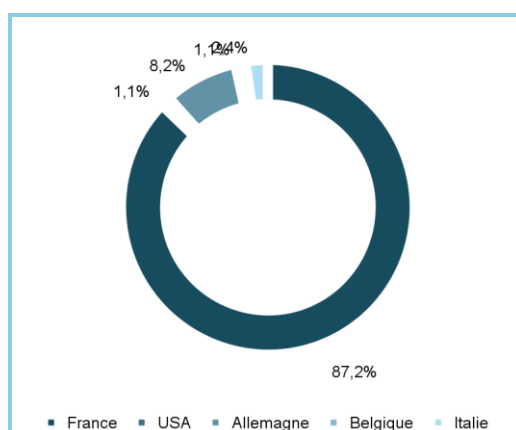
### Contributeurs négatifs, sur le mois

Seb	-0,2%
Iliad	-0,2%
ORCHESTRA-PREMAMAN	-0,1%
CAP GEMINI	-0,1%
Maisons France Confort	-0,1%

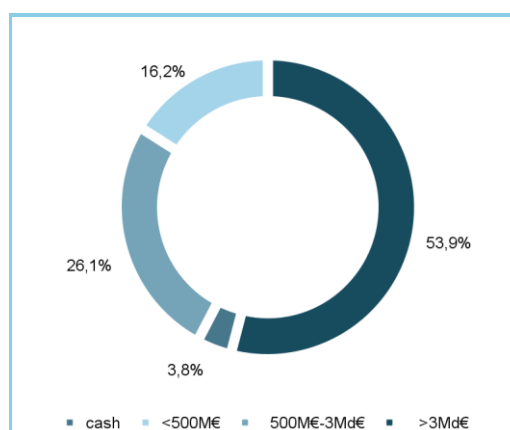
### Contributeurs négatifs, depuis l'origine %

Iliad	-0,5%
Beneteau	-0,5%
CGG Veritas	-0,5%
Srp groupe	-0,4%
Asm Int	-0,4%

### 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](http://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