

Gérant : Fabrice Revol

Actif net : 158,7 M

Catégorie AMF : actions zone Euro – PEA

Isin : Part AC FR0012020741 , Part IC FR0012020758

VL : 139,9 €

Mois : 6,0%

YTD : 9,3%

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

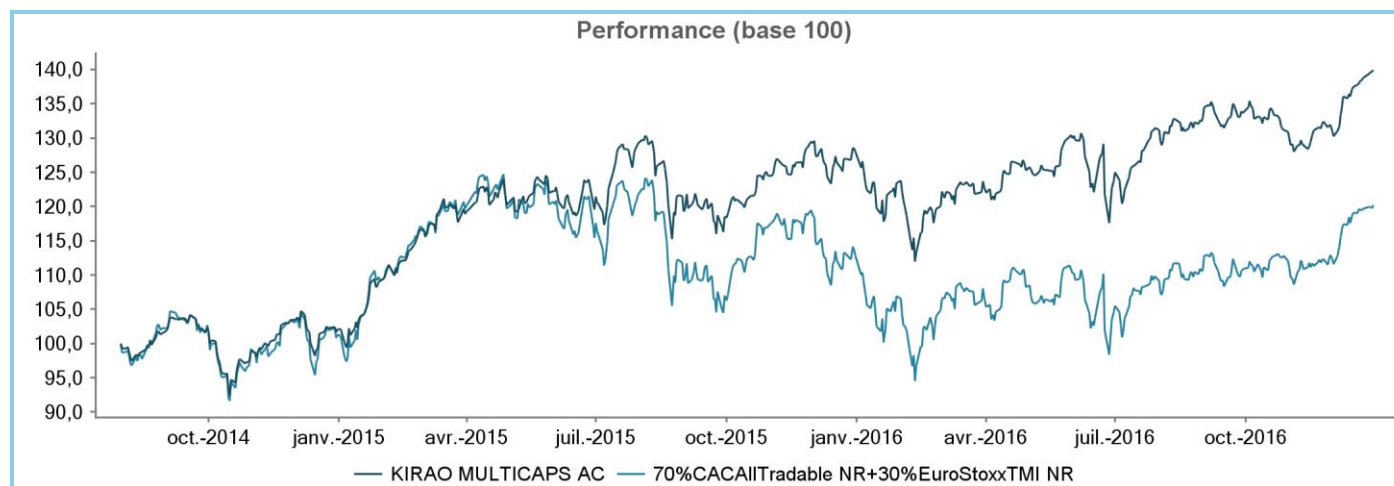
En décembre, le fonds a accompagné en quasi-totalité la hausse de son indice de référence (+6% vs +6.4%). Pour expliquer la performance mensuelle nous conseillons de relire le reporting d'octobre, mois durant lequel Sopra, Cap Gemini et Guerbet avaient coûté 1.8 points de VL au fonds. Sur le mois de décembre, après que nous ayons renforcé toutes ces lignes leur apport à la performance est de 2.1 points. Ce constat est très révélateur de notre philosophie de gestion : convictions (ces 3 lignes pèsent près de 16.5% en cumul) et stabilité, son corollaire.

Premières Lignes

Nom	Pays	% Actif
SOPRA GROUP	FRANCE	7,3%
CAP GEMINI	FRANCE	6,9%
HAVAS	FRANCE	5,2%
LVMH	FRANCE	4,1%
PUBLICIS GROUPE SA	FRANCE	3,9%

Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	6,0%	9,3%	9,3%	39,9%
Indice de référence*	6,4%	6,5%	6,5%	20,2%



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	15,3%	15,6%
Volatilité Benchmark	20,0%	20,0%
Ratio de Sharpe	1,0	0,6
Alpha	26,6%	4,5%

Contributeurs positifs, sur le mois

Sopra Group	1,0%
Guerbet	0,6%
CAP GEMINI	0,5%
L U ETF D Lev CAC40	0,3%
Srp groupe	0,3%

Contributeurs positifs, depuis l'origine %

Cegid Group	4,2%
Oeneo	3,5%
CAP GEMINI	3,2%
Faiveley Transport	3,1%
Exel Industries	2,9%

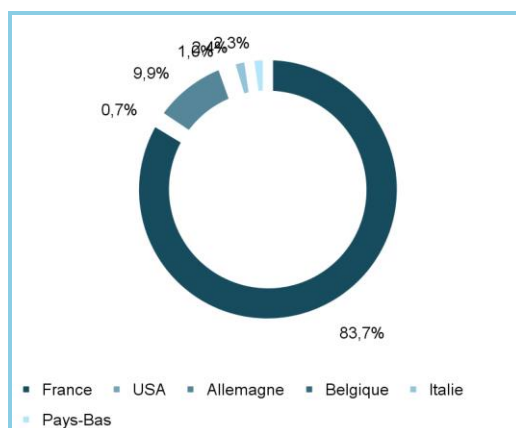
Contributeurs négatifs, sur le mois

ORCHESTRA-PREMAMAN	-0,2%
Ingenico	-0,1%
Pierre & Vacances	-0,0%
Linde	-0,0%
Pharmagest Interactive	-0,0%

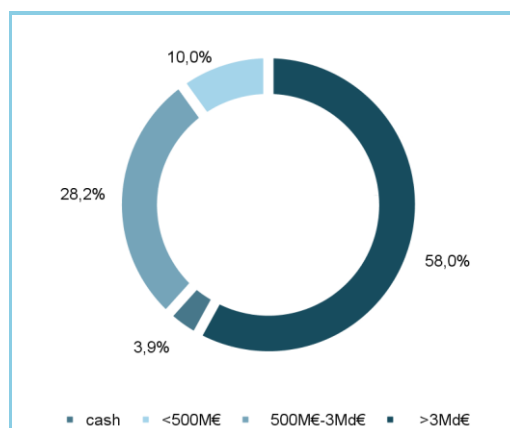
Contributeurs négatifs, depuis l'origine %

CGG Veritas	-0,5%
Iliad	-0,4%
Asm Int	-0,4%
Beneteau	-0,4%
U10	-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 - 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