

**Gérant : Fabrice Revol**

Actif net : 168,0 M

Catégorie AMF : actions zone Euro – PEA

Isin : Part AC FR0012020741 , Part IC FR0012020758

**VL : 141,1 €**

**Mois : 0,9%**

**YTD : 0,9%**

## 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

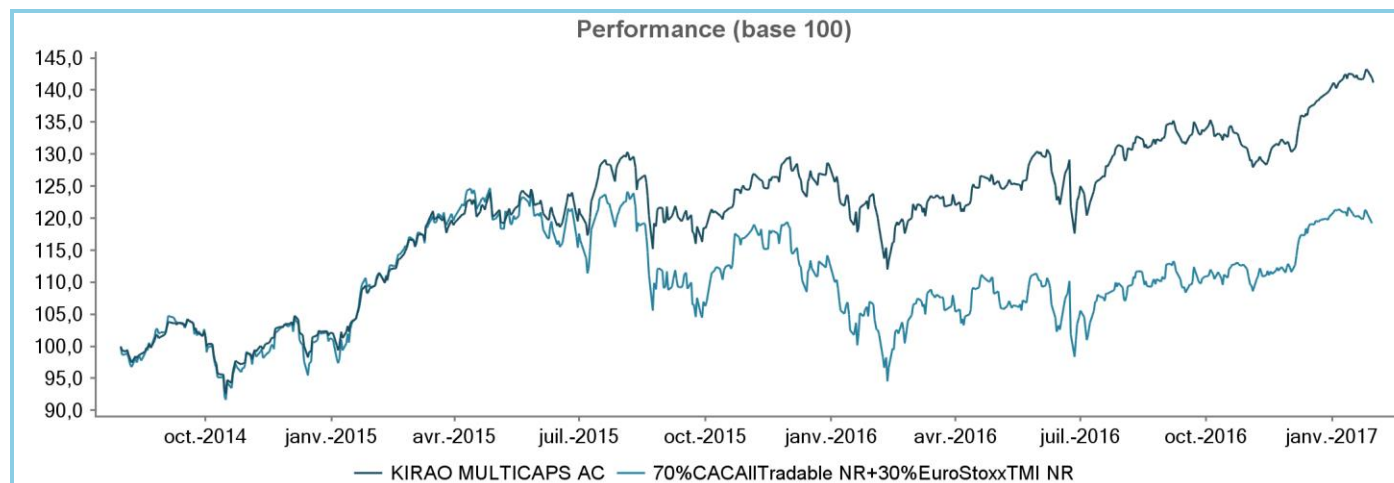
En janvier le fonds a sensiblement surperformé son indice de référence (+0.9% vs -1.6%). En dehors de deux contributions notables (Guerbet en positif et Cap Gemini en négatif) les performances des titres sont assez resserrées. La surperformance est présente sur tous les segments de capitalisation mais est plus forte sur les small & midcaps. Aucun mouvement structurant à signaler par ailleurs.

## Premières Lignes

Nom	Pays	% Actif
SOPRA GROUP	FRANCE	7,1%
CAP GEMINI	FRANCE	6,5%
HAVAS	FRANCE	5,3%
LVMH	FRANCE	4,3%
PUBLICIS GROUPE SA	FRANCE	3,8%

## Performance

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	0,9%	0,9%	14,4%	41,1%
Indice de référence*	-1.6%	-0,8%	11,5%	19,2%



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

## Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
<b>Volatilité FCP</b>	15,1%	6,8%
<b>Volatilité Benchmark</b>	19,8%	8,5%
<b>Ratio de Sharpe</b>	1,0	1,6
<b>Alpha</b>	28,6%	1,3%

### Contributeurs positifs, sur le mois

Guerbet	0,4%
Akka Technologies	0,2%
Iliad	0,2%
Assystem	0,2%
Fontaine Pajot	0,2%

### Contributeurs positifs, depuis l'origine %

Cegid Group	4,5%
Oeneo	3,7%
Faiveley Transport	3,1%
Exel Industries	3,0%
CAP GEMINI	2,6%

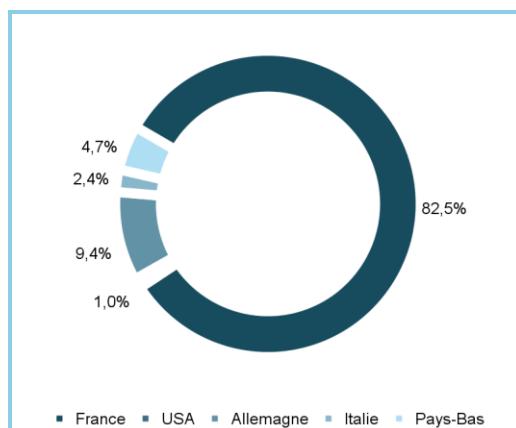
### Contributeurs négatifs, sur le mois

CAP GEMINI	-0,4%
Seb	-0,2%
Philips Koninklijke	-0,2%
Beneteau	-0,2%
Safran	-0,2%

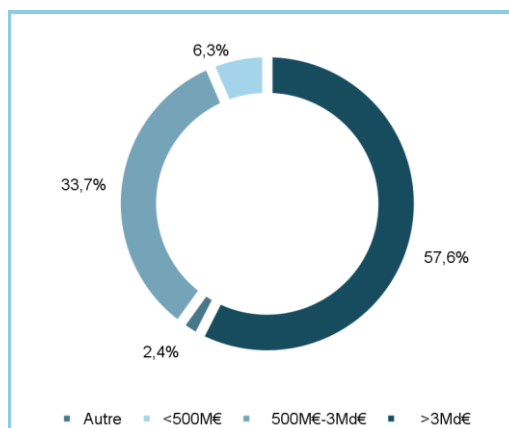
### Contributeurs négatifs, depuis l'origine %

Beneteau	-0,6%
CGG Veritas	-0,5%
Asm Int	-0,4%
U10	-0,4%
Zodiac Aerospace	-0,3%

### 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 surperformance : 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