

Gérant : Saad Benlamine

Actif net : 21,6 M

Catégorie AMF : actions zone Euro – PEA

Isin : Part AC FR0012633311 , Part IC FR0012646131

VL : 132,8 €

Mois : 3,8%

YTD : 8,3%

Date de lancement : 15 avr. 2015

Méthode de Gestion

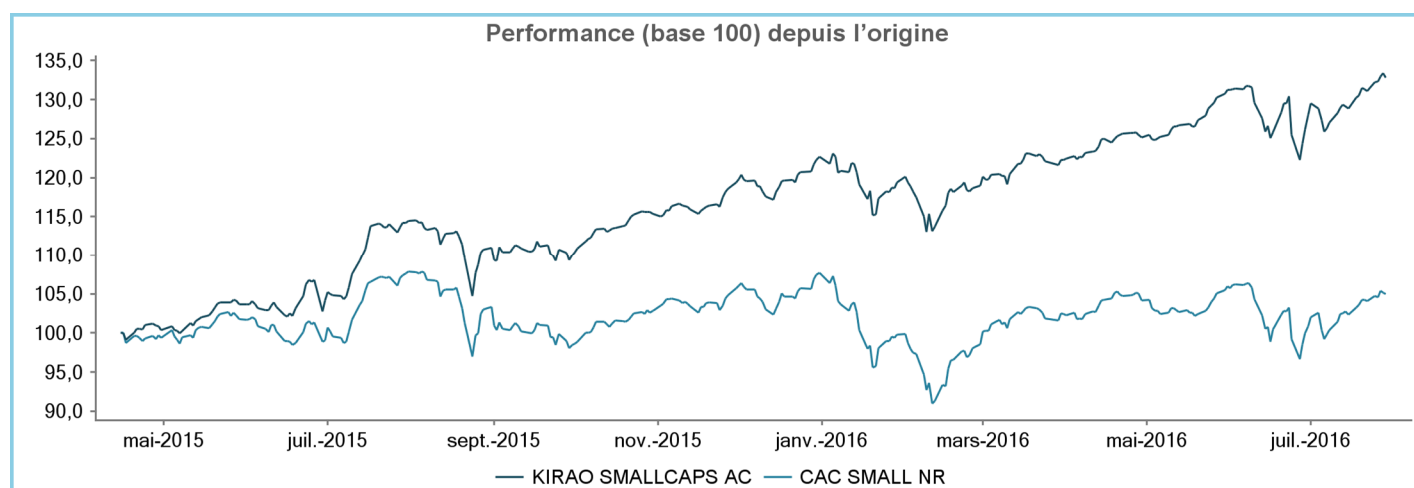
La gestion du FCP KIRAO Smallcaps est exécutée selon un process d'analyse fondamentale rigoureux. L'analyse stratégique et financière est grandement réalisée en interne. Elle est écrite, archivée, comprend une modélisation des prévisions financières et une valorisation. L'analyse du contexte boursier complète ce process.

Premières Lignes

Nom	Pays	% Actif
FAIVELEY TRANSPORT	FRANCE	6,2%
INFOTEL	FRANCE	4,3%
OCTO TECHNOLOGY	FRANCE	3,9%
CRITEO SP ADS	USA	3,7%
TRIGANO	FRANCE	3,6%

Performances

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	3,8%	8,3%	16,1%	32,8%
Indice de référence*	4,1%	-2,5%	-2,6%	5,0%



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	11,6%	12,2%
Volatilité Benchmark	14,7%	17,6%
Ratio de Sharpe	1,9	1,1
Alpha	28,3%	10,3%

Contributeurs positifs sur le mois

Solucom	0,47%
Sopra Group	0,38%
Chargeurs	0,38%
Aubay	0,35%
Faiveley Transport	0,31%

Contributeurs positifs YTD %

Octo Technology	1,98%
CRITEO Sp ADS	1,46%
Visiativ	1,22%
Exel Industries	0,80%
Chargeurs	0,76%

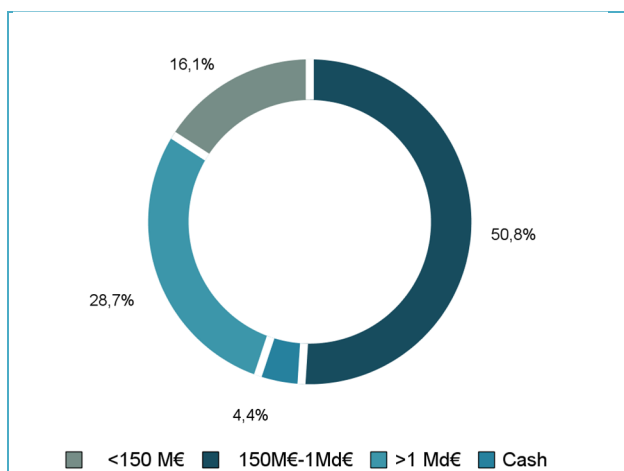
Contributeurs négatifs sur le mois

Ingenico	-0,15%
TF1	-0,12%
CRITEO Sp ADS	-0,08%
AURES Technologies	-0,05%
Iliad	-0,04%

Contributeurs négatifs YTD %

Ingenico	-0,32%
Lisi	-0,27%
Generix	-0,25%
Srp groupe	-0,23%
Alstom	-0,22%

Répartition par capitalisation, %



Exposition aux actions françaises : 91%

Nombre de lignes : 44

Poids des 10 premières lignes : 38%

Poids des 20 premières lignes : 64%

Commentaire de Gestion

Kirao Smallcaps sous-performe le CAC Small NR en juillet (+3,8% vs +4,2%).

Après avoir amorti la moitié de la baisse en juin, le fonds réussi à accompagner 90% de la hausse en juillet. Depuis le début de l'année, l'écart est proche de 11 points (+8,3% vs -2,5% pour le CAC Small NR).

Aucun mouvement structurant n'a eu lieu sur la période. Les liquidités progressent de 3 points suite à quelques allègements (Virbac, Esker et Octo notamment) dont la hausse récente limite mécaniquement le potentiel d'appréciation. Nous avons par ailleurs renforcé le poids de la ligne Criteo.

Dépositaire : CMCIC Securities
Valorisateur : CIC AM
VL quotidienne

Frais de gestion fixes : 2.35% part AC et 1.15% part IC et 0.15% part NC
Commission de surperformance : 20% au-delà de l'indice de référence
*Indice de référence : CAC Small Net Return

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.