

Gérant : Saad Benlamine

Actif net : 29,1 M

Catégorie AMF : actions zone Euro – PEA

Isin : Part AC FR0012633311 , Part IC FR0012646131

VL : 144,2 €

Mois : 2,4%

YTD : 17,6%

Date de lancement : 15 avr. 2015

Méthode de Gestion

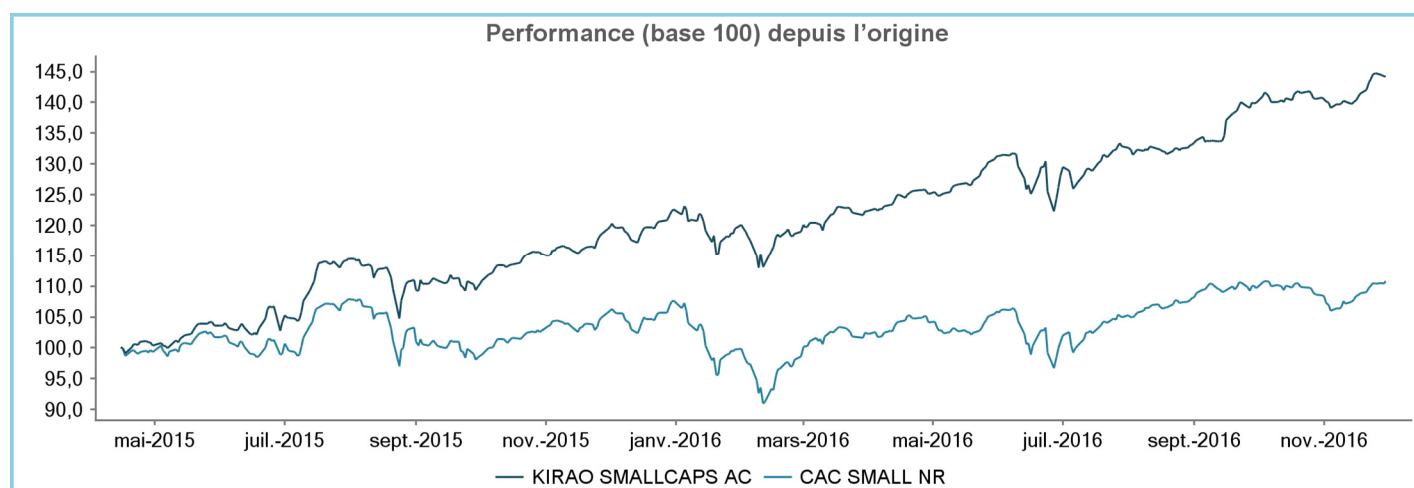
La gestion du FCP KIRAO Smallcaps est exécutée selon un process d'analyse fondamentale rigoureux. L'analyse stratégique et financière est grandement réalisée en interne. Elle est écrite, archivée, comprend une modélisation des prévisions financières et une valorisation. L'analyse du contexte boursier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

Premières Lignes

| Nom | Pays | % Actif |
|---------------|--------|---------|
| CRITEO SP ADS | USA | 7,2% |
| CHARGEURS | FRANCE | 3,8% |
| INFOTEL | FRANCE | 3,6% |
| SRP GROUPE | FRANCE | 3,5% |
| SOPRA GROUP | FRANCE | 3,4% |

Performances

| | 1 mois | YTD | 1 an | Depuis l'origine |
|----------------------|--------|-------|-------|------------------|
| FCP | 2,4% | 17,6% | 20,8% | 44,2% |
| Indice de référence* | 2,1% | 2,9% | 4,8% | 10,8% |



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

Indicateurs de risque

| | Depuis l'origine | YTD |
|----------------------|------------------|-------|
| Volatilité FCP | 10,9% | 10,6% |
| Volatilité Benchmark | 13,5% | 14,7% |
| Ratio de Sharpe | 2,1 | 1,7 |
| Alpha | 35,0% | 15,3% |

Contributeurs positifs sur le mois

| | |
|------------------------|-------|
| CRITEO Sp ADS | 1,26% |
| Guerbet | 0,31% |
| Trigano | 0,26% |
| Pharmagest Interactive | 0,24% |
| Wavestone | 0,22% |

Contributeurs positifs YTD %

| | |
|-----------------|-------|
| Octo Technology | 3,55% |
| CRITEO Sp ADS | 2,24% |
| Chargeurs | 2,14% |
| Visiativ | 1,32% |
| Infotel | 1,17% |

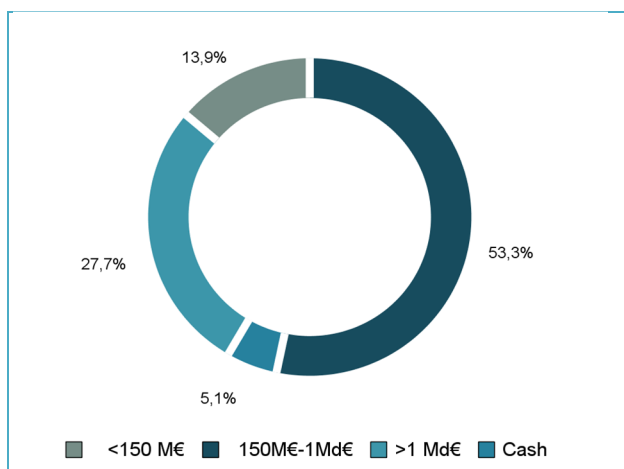
Contributeurs négatifs sur le mois

| | |
|--------------------|--------|
| MGI Coutier | -0,23% |
| Harvest | -0,17% |
| ORCHESTRA-PREMAMAN | -0,15% |
| Exel Industries | -0,11% |
| Iliad | -0,10% |

Contributeurs négatifs YTD %

| | |
|-------------|--------|
| Ingenico | -0,91% |
| Srp groupe | -0,53% |
| Sopra Group | -0,36% |
| Lisi | -0,27% |
| Alstom | -0,22% |

Répartition par capitalisation, %



Exposition aux actions françaises :84%

Nombre de lignes : 45

Poids des 10 premières lignes : 38%

Poids des 20 premières lignes : 64%

Commentaire de Gestion

Kirao Smallcaps a surperformé le CAC Small NR en novembre (+2.4% vs +2.1%).

La performance du mois a surtout été tirée par Criteo, première ligne du fonds, grâce à une publication de grande qualité au troisième trimestre. Malgré une certaine volatilité historique du cours de bourse, les fondamentaux de la société progressent avec constance trimestre après trimestre, ses avantages concurrentiels se renforcent un peu plus chaque jour, ses perspectives sont prometteuses et la valorisation reste raisonnable.

Dans un autre registre, Trigano, leader Européen du camping cars, a également publié des résultats annuels au dessus des attentes. Cette publication a permis d'illustrer le levier opérationnel dont le groupe bénéficie. Nous pensons d'ailleurs qu'il n'a pas fini de récolter le fruit de ses investissements continus.

Aucun mouvement structurant n'est à souligner sur la période. Nous avons renforcé le poids de certaines lignes, notamment sur Iliad, Ingenico, Showroomprive.com, Akka Technologies, Sopra Steria et Groupe Guillin. Exel Industries a en revanche été allégée alors que le groupe subit un environnement de marché qui sera selon nous difficilement sans conséquences sur ses résultats. D'autant que la valorisation actuelle ne nous offre pas une marge de sécurité suffisante.

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.