

Décembre 2016

Gérant : Saad Benlamine

Actif net : 34,2 M

Catégorie AMF : actions zone Euro – PEA

Isin : Part AC FR0012633311 , Part IC FR0012646131

VL : 153,8 €

Mois : 6,7%

YTD : 25,4%

Date de lancement : 15 avr. 2015

Méthode de Gestion

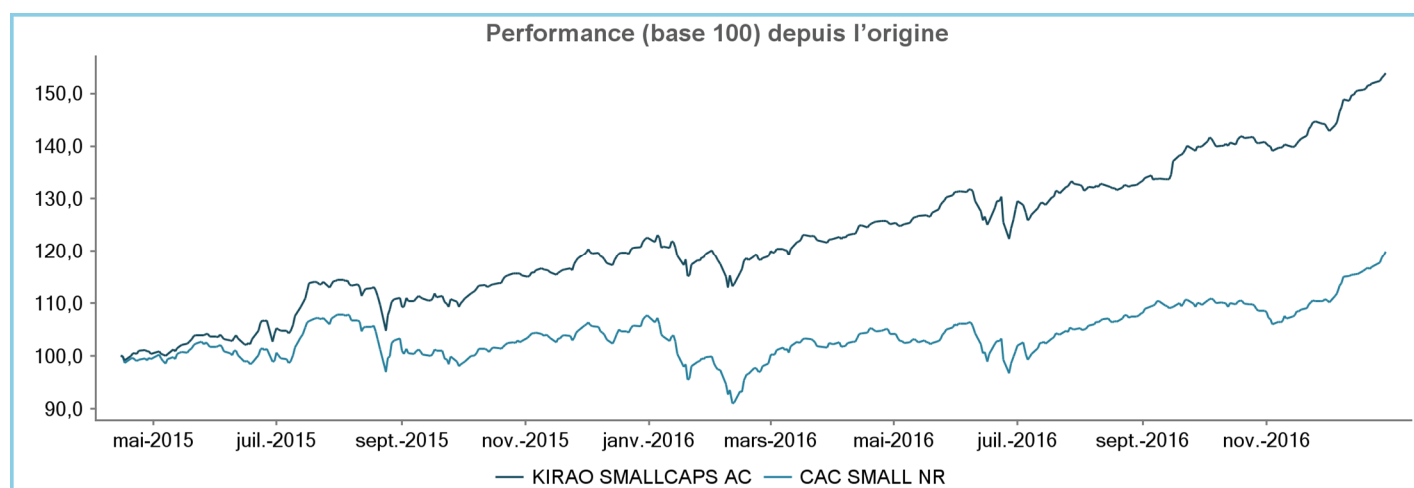
La gestion du FCP KIRAO Smallcaps est exécutée selon un process d'analyse fondamentale rigoureux. L'analyse stratégique et financière est grandement réalisée en interne. Elle est écrite, archivée, comprend une modélisation des prévisions financières et une valorisation. L'analyse du contexte boursier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

Premières Lignes

Nom	Pays	% Actif
CRITEO SP ADS	USA	7,3%
SRP GROUPE	FRANCE	4,9%
CHARGEURS	FRANCE	4,3%
INGENICO	FRANCE	4,2%
AKKA TECHNOLOGIES	FRANCE	3,9%

Performances

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	6,7%	25,4%	25,4%	53,8%
Indice de référence*	8,2%	11,3%	11,3%	19,9%



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	11,1%	11,1%
Volatilité Benchmark	13,7%	15,0%
Ratio de Sharpe	2,5	2,3
Alpha	37,3%	16,7%

Contributeurs positifs sur le mois

Srp groupe	1,00%
Guerbet	0,67%
Fontaine Pajot	0,56%
MGI Coutier	0,52%
Sopra Group	0,46%

Contributeurs positifs YTD %

Octo Technology	3,55%
CRITEO Sp ADS	2,28%
Chargeurs	2,18%
Fontaine Pajot	1,53%
MGI Coutier	1,46%

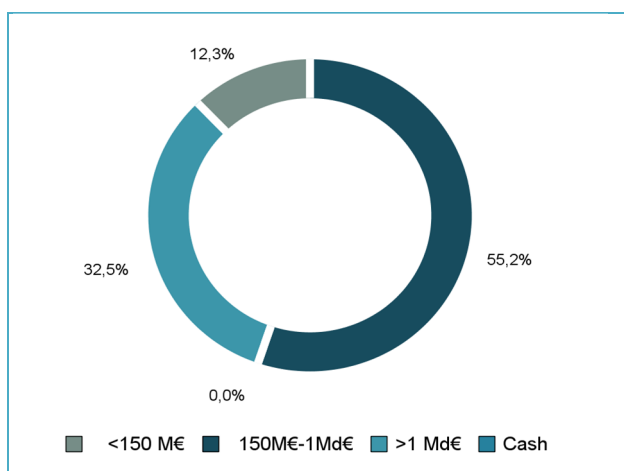
Contributeurs négatifs sur le mois

Destination Mtrnty	-0,20%
ORCHESTRA-PREMAMAN	-0,19%
Generix	-0,04%
Pharmagest Interactive	-0,01%
Esker	-0,01%

Contributeurs négatifs YTD %

Ingenico	-0,76%
ORCHESTRA-PREMAMAN	-0,35%
Lisi	-0,27%
Destination Mtrnty	-0,25%
Alstom	-0,22%

Répartition par capitalisation, %



Exposition aux actions françaises : 90%

Nombre de lignes : 46

Poids des 10 premières lignes : 42%

Poids des 20 premières lignes : 67%

Commentaire de Gestion

Kirao Smallcaps a sous-performé le CAC Small NR en décembre (+6.7% vs 8.2%).

Aucun mouvement structurant n'est à souligner ce mois-ci. Nous avons simplement continué de renforcer certaines convictions, dont Showroomprivé.com (1^{er} contributeur à la performance en décembre), Ingenico, Chargeurs et Akka Technologies.

Sur l'ensemble de l'année, la performance a été de 25.4% contre 11.3% pour le CAC Small NR.

Depuis son lancement mi-avril 2015, le fonds progresse de 54% contre 19% pour son indice de référence. Sur la même période, le CAC 40 et le CAC All Tradable baissent respectivement de 3% et 2.4%.

Notons que, globalement, le fonds a réussi à accompagner 99% de la performance de son indice lors des journées de hausse et seulement 78% lors des journées de baisse.

Malgré une année particulièrement volatile, les sociétés en portefeuille ont délivré de très bons résultats. Et même si certains cours de bourse ont beaucoup monté, les idées d'investissement au sein du portefeuille se renouvellent régulièrement.

Pour 2017 et au-delà, notre objectif reste toujours le même : analyser et sélectionner minutieusement chaque société en portefeuille et maximiser le poids de celles dont le couple rendement/risque nous paraît particulièrement asymétrique.

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.