

Gérant : Saad Benlamine

Actif net : 56,7 M

Catégorie AMF : actions zone Euro – PEA

Isin : Part AC FR0012633311 , Part IC FR0012646131

VL : 171,6 €

Mois : 4,4%

YTD : 11,5%

Date de lancement : 15 avr. 2015

Méthode de Gestion

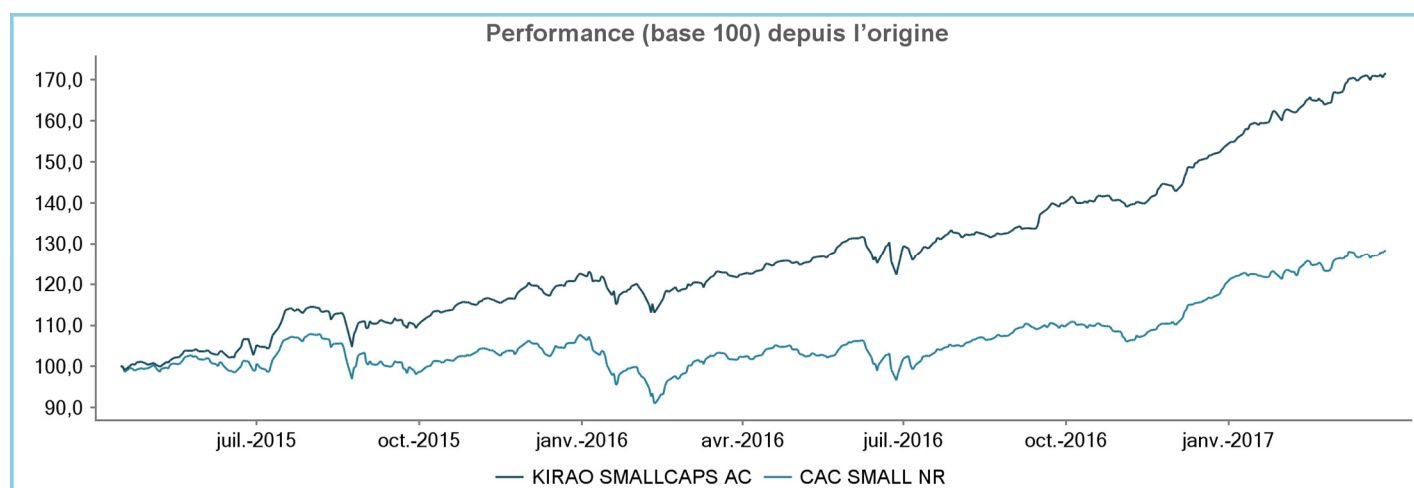
La gestion du FCP KIRAO Smallcaps est exécutée selon un process d'analyse fondamentale rigoureux. L'analyse stratégique et financière est grandement réalisée en interne. Elle est écrite, archivée, comprend une modélisation des prévisions financières et une valorisation. L'analyse du contexte boursier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

Premières Lignes

Nom	Pays	% Actif
CRITEO SP ADS	USA	6,5%
SOPRA GROUP	FRANCE	4,6%
INGENICO	FRANCE	4,6%
CHARGEURS	FRANCE	4,5%
AKKA TECHNOLOGIES	FRANCE	4,4%

Performances

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	4,4%	11,5%	40,3%	71,6%
Indice de référence*	3,6%	7,1%	25,4%	28,4%



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	10,6%	6,1%
Volatilité Benchmark	13,1%	7,2%
Ratio de Sharpe	2,9	8,4
Alpha	48,4%	7,0%

Contributeurs positifs sur le mois

Akka Technologies	0,52%
Sopra Group	0,48%
CRITEO Sp ADS	0,43%
Chargeurs	0,36%
Technogym	0,27%

Contributeurs positifs YTD %

CRITEO Sp ADS	1,36%
Chargeurs	1,33%
Sopra Group	0,92%
Visiativ	0,90%
Fontaine Pajot	0,76%

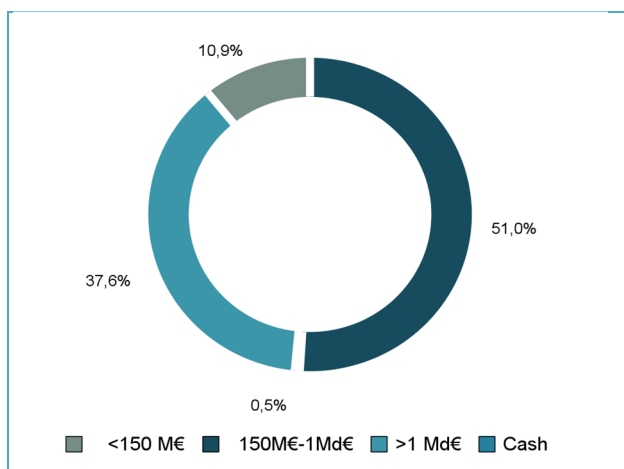
Contributeurs négatifs sur le mois

Guerbet	-0,16%
Groupe Guillin	-0,15%
Groupe Crit	-0,14%
Evolis	-0,13%
DL SOFTWARE	-0,13%

Contributeurs négatifs YTD %

ORCHESTRA-PREMAMAN	-0,17%
Wavestone	-0,16%
Destination Mtrnty	-0,09%
Generix	-0,08%
DL SOFTWARE	-0,04%

Répartition par capitalisation, %



Exposition aux actions françaises : 88%

Nombre de lignes : 46

Poids des 10 premières lignes : 42%

Poids des 20 premières lignes : 66%

Capitalisation médiane : 686 M€

Capitalisation moyenne pondérée : 2310 M€

Commentaire de Gestion

Kirao Smallcaps a surperformé le CAC Small NR en mars (+4.4% vs +3.6%).

A l'instar du mois de février, les publications du mois de mars ont été solides au sein du portefeuille. Seule deux publications ont été jugées décevantes. Celle d'Evolis (2% du fonds) dont les perspectives de croissance bénéficiaire en 2017 sont inférieures aux attentes. Et celle de Guerbet (2.1%), dont le lancement d'un générique de son produit Dotarem a été annoncé lors de la présentation des résultats annuels.

En dehors de ces deux cas notables, 80% des valeurs du fonds contribuent positivement à la performance.

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 superperformance : 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.