

Gérant : Saad Benlamine

Actif net : 67 M

Catégorie AMF : actions zone Euro – PEA

Isin : Part AC FR0012633311 , Part IC FR0012646131

VL : 175,1 €

Mois : 2,1%

YTD : 13,8%

Date de lancement : 15 avr. 2015

Méthode de Gestion

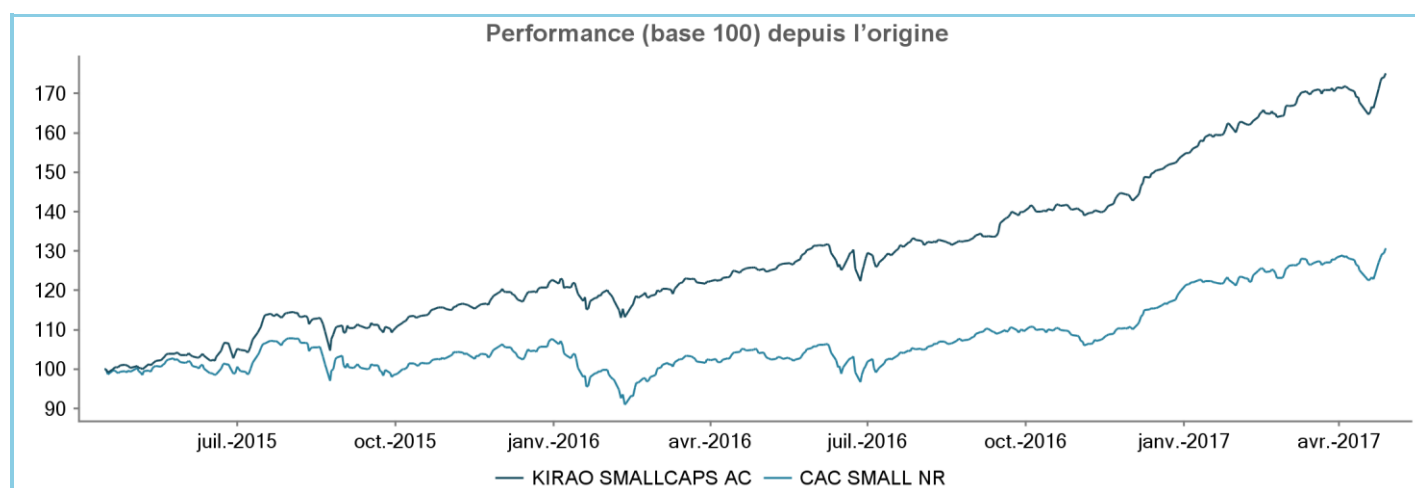
La gestion du FCP KIRAO Smallcaps est exécutée selon un process d'analyse fondamentale rigoureux. L'analyse stratégique et financière est grandement réalisée en interne. Elle est écrite, archivée, comprend une modélisation des prévisions financières et une valorisation. L'analyse du contexte boursier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

Premières Lignes

Nom	Pays	% Actif
CRITEO SP ADS	USA	6,6%
VICAT	FRANCE	4,7%
CHARGEURS	FRANCE	4,6%
SOPRA GROUP	FRANCE	4,6%
INGENICO	FRANCE	4,3%

Performances

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	2,1%	13,8%	39,9%	75,1%
Indice de référence*	1,8%	9,0%	25,5%	30,7%



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	11,1%	11,2%
Volatilité Benchmark	13,7%	13,6%
Ratio de Sharpe	2,8	5,4
Alpha	50,0%	6,9%

Contributeurs positifs sur le mois

Criteo	0,40%
Solocal	0,34%
Chargeurs	0,31%
Lectra	0,21%
Srp groupe	0,15%

Contributeurs positifs YTD %

Criteo	1,81%
Chargeurs	1,68%
Sopra Group	1,06%
Visiativ	0,92%
Akka Technologies	0,76%

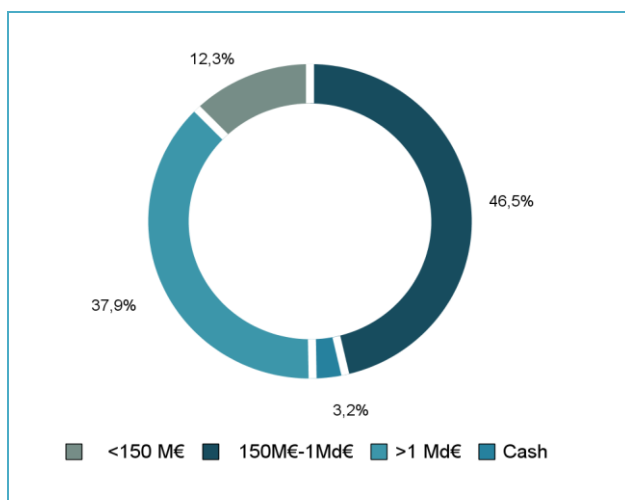
Contributeurs négatifs sur le mois

Ingenico	-0,29%
Bic	-0,20%
Infotel	-0,12%
Wavestone	-0,11%
Vicat	-0,07%

Contributeurs négatifs YTD %

Wavestone	-0,29%
Bic	-0,26%
Orchestra-Premaman	-0,21%
Destination Mtrnty	-0,16%
Generix	-0,08%

Répartition par capitalisation, %



Exposition aux actions françaises : 87%

Nombre de lignes : 46

Poids des 10 premières lignes : 41%

Poids des 20 premières lignes : 64%

Capitalisation médiane : 843 M€

Capitalisation moyenne pondérée : 2 863 M€

Commentaire de Gestion

Kirao Smallcaps a surperformé le CAC Small NR en avril (+2.1% vs +1.8%).

Parmi les mouvements ce mois-ci, nous avons allégé nos lignes ESI Group, Esker et Biomérieux et soldé notre investissement dans le groupe italien Technogym. Ce dernier est leader mondial des équipements haut de gamme pour salles de sport et fitness. Depuis notre achat en novembre 2016, le cours de bourse s'est apprécié de 77% alors que nos hypothèses financières n'ont que peu changé. La sous-valorisation que nous avons identifiée s'est résorbée bien plus rapidement qu'escompté, rendant le couple rendement/risque moins intéressant que ce que nous exigeons habituellement.

Nous avons par ailleurs renforcé notre investissement dans Vicat, cimentier français dont le potentiel de croissance bénéficiaire nous paraît mal valorisé.

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.