

Jun 2017

Gérant : Saad Benlamine

Actif net : 77 M

Catégorie AMF : actions zone Euro – PEA

Isin : Part AC FR0012633311 , Part IC FR0012646131

VL : 182,8 €

Mois : -2,3%

YTD : 18,8%

Date de lancement : 15 avr. 2015

Méthode de Gestion

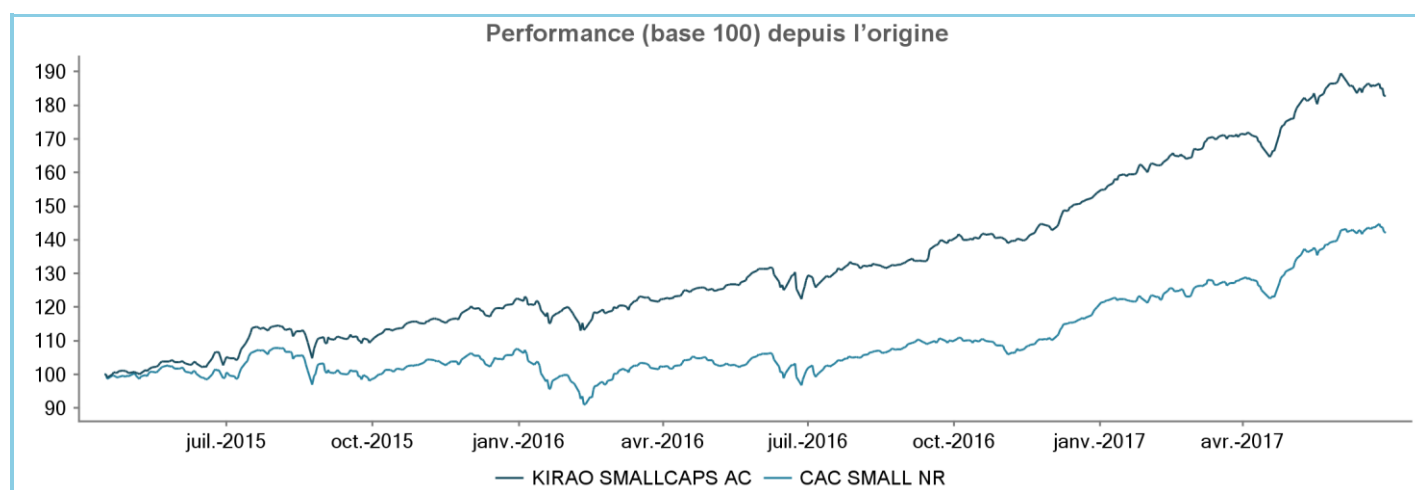
La gestion du FCP KIRAO Smallcaps est exécutée selon un process d'analyse fondamentale rigoureux. L'analyse stratégique et financière est grandement réalisée en interne. Elle est écrite, archivée, comprend une modélisation des prévisions financières et une valorisation. L'analyse du contexte boursier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

Premières Lignes

Nom	Pays	% Actif
CRITEO	USA	5,8%
INGENICO	FRANCE	5,3%
SRP GROUPE	FRANCE	4,4%
VICAT	FRANCE	4,4%
SOPRA GROUP	FRANCE	4,0%

Performances

	1 mois	YTD	1 an	Depuis l'origine
FCP	-2,3%	18,8%	42,8%	82,8%
Indice de référence*	1,2%	18,5%	40,8%	42,0%



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

Indicateurs de risque

	Depuis l'origine	YTD
Volatilité FCP	11,1%	11,0%
Volatilité Benchmark	13,5%	12,2%
Ratio de Sharpe	2,8	4,3
Alpha	48,2%	3,6%

Contributeurs positifs sur le mois

Groupe Crit	0,26%
MGI Digital	0,14%
Groupe Fnac	0,12%
Trigano	0,10%
Havas	0,09%

Contributeurs positifs YTD %

Chargeurs	2,10%
Visiativ	1,41%
Sopra Group	1,14%
Akka Technologies	1,03%
Fontaine Pajot	0,87%

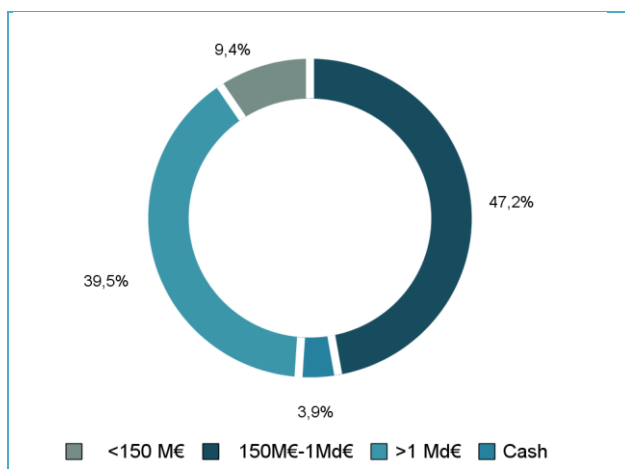
Contributeurs négatifs sur le mois

Criteo	-0,45%
Chargeurs	-0,37%
Srp groupe	-0,34%
Ingenico	-0,32%
Vicat	-0,27%

Contributeurs négatifs YTD %

ORCHESTRA-PREMAMAN	-0,24%
Bic	-0,20%
Destination Mtrnty	-0,18%
Generix	-0,08%
ELMOS Semiconduct I	-0,08%

Répartition par capitalisation, %



Exposition aux actions françaises : 87 %

Nombre de lignes : 48

Poids des 10 premières lignes : 40%

Poids des 20 premières lignes : 64%

Commentaire de Gestion

Kirao Smallcaps a sous performé le CAC Small NR en juin (-2.3% vs +1.2%).

Le fonds a eu du mal à suivre la hausse de l'indice ce mois-ci, hausse ininterrompue depuis le mois d'octobre 2016. La performance a été pénalisée par un profil structurellement défensif ; des baisses supérieures à 5% sur plusieurs lignes importantes (Criteo, Ingenico, Chargeurs, SRP et Vicat. Elles représentent à elles cinq 50% de la sous-performance mensuelle) ; et une position de cash et équivalents de l'ordre de 11% (dont 7.3% de sociétés sous OPA).

Aucun mouvement majeur n'a eu lieu ce mois-ci hormis quelques renforcements (SRP, Fnac, Assystem et Elmos).

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.