

VL Part AC : 178,99 €

VL Part KC : 178,99 €

VL Part IC : 183,75 €

Actif net : 97,2 M €

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.

Commentaire de Gestion


Kirao Smallcaps sur-performe le CAC Small NR en février (-2.63% vs -2.80%).

Peu de mouvements ont eu lieu sur la période. Le cash a augmenté (11.2% vs 10.5% en février) suite à quelques allègements. Nous conservons notamment une certaine prudence vis-à-vis des sociétés négativement exposées aux récentes évolutions des devises et/ou des matières premières.

D'excellentes publications ont permis à plusieurs titres de progresser de plus de 10% sur le mois. Ce fut le cas notamment pour Crit, Devoteam, Aubay et Evolis. Pour autant, dans un contexte où les tensions géopolitiques sont au premier plan, le reste du portefeuille a été impacté, entre autres, par les craintes de guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine.

Sans en négliger les conséquences potentielles, nous restons concentrés sur notre travail de stock picking et l'étude du couple rendement/risque de chaque société présente dans notre univers d'investissement.

Informations clés

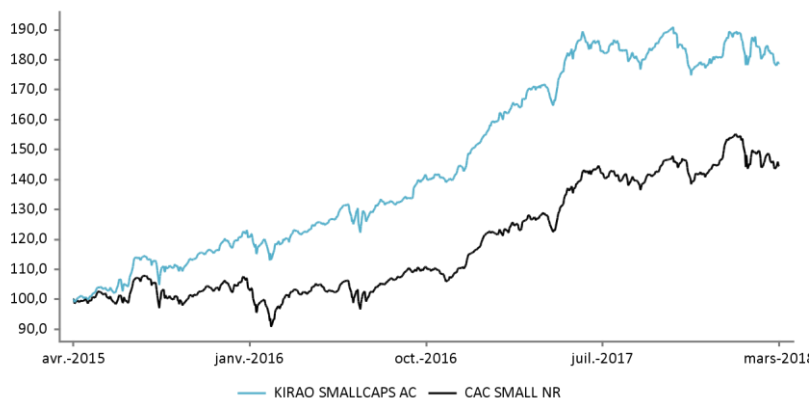
Gérant	Saad Benlamine
Statut	FCP
Type de véhicule	UCITS IV
Catégorie AMF	Actions zone Euro
PEA	Oui
Date de lancement	15 avril 2015
Echelle de risque*	
Indice	CAC Small Net Return
Cut-Off	12:00 CET

*Le niveau de risque est calculé à partir de la volatilité d'un indicateur de référence ou de la volatilité cible de la stratégie. La société de gestion se réserve la possibilité d'ajuster le niveau de risque calculé en fonction des risques spécifiques du fonds. Cette échelle de risque est fournie à titre indicatif et est susceptible d'être modifiée sans préavis. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Le capital investi initialement n'est pas garanti.

Part	AC	KC	IC
Date de lancement de la part	15/04/2015	12/02/2018	15/04/2015
ISIN	FR0012633311	FR0013312121	FR0012646131
Code Bloomberg	KIRSCI2:FP	N/A	KIRSCIC:FP
Politique de Distribution	ACC	ACC	ACC
Date de valeur Sous./Rachat	J+3	J+3	J+3
Investissement minimum	Néant	Néant	250 000 €
Frais de gestion	2.35%	1.30%	1.15%
Frais de surperformance	20%*	20%*	20%*

*Relatifs à l'indice

Performance depuis lancement



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

Données de performances nettes

Performance (Part AC)	Fonds	Indice	Difference
1 mois	-2.63%	-2.80%	0.17%
YTD	-0.96%	-1.26%	0.29%
1 an	4.31%	12.60%	-8.29%
2017	17.47%	22.13%	-4.66%
2016	25.80%	11.33%	14.47%
2015*	22.65%	7.68%	14.97%
Depuis l'origine	78.99%	44.57%	34.42%

*Au 15/04/2015

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

Concentrations (Action)	Exposition
10 premières positions	40%
20 premières positions	64%
Nombre de positions	42
Liquidités	11.2%

Top 5	Exposition
FONTAINE PAJOT	5.4%
AKKA TECHNOLOGIES	5.1%
IGE XAO	4.7%
INGENICO	4.4%
ELIS	4.1%

Répartition par capitalisation	Exposition
Micro caps (0-500M€)	26%
Small caps (500M-2Mds€)	35%
Mid caps (2-5Mds€)	26%
Large caps (>5Mds€)	12%

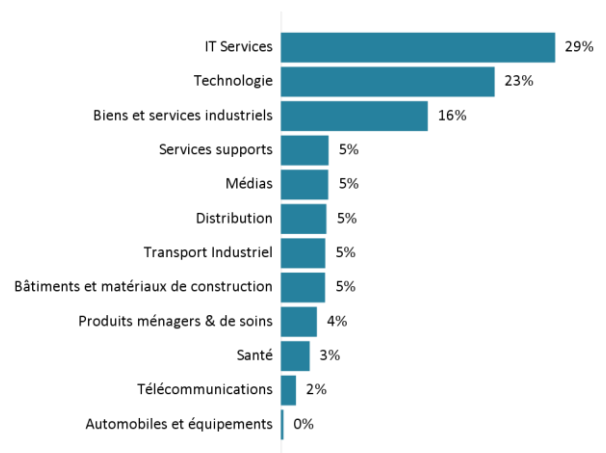
Contributions positives	MTD
IGE Xao	0.33%
Groupe Crit	0.30%
Aubay	0.24%

Contributions négatives	MTD
Akka Technologies	-0.65%
CRITEO Sp ADS	-0.60%
Ingenico	-0.37%

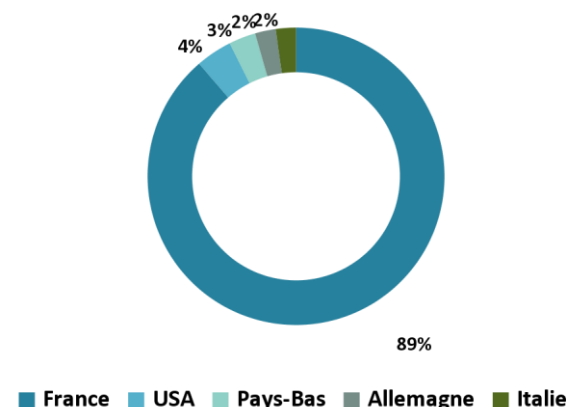
Indicateurs de risque*	Fonds	Indice
Volatilité	10.89%	11.92%
Alpha	11.12%	-
Beta	0.80	1.00
Tracking error	6.79%	-
Ratio de Sharpe	2.00	1.13
Ratio d'information	1.25	-

*Depuis l'origine (15/04/2015)

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Source : Kirao