

VL Part AC : 186,02 €

VL Part KC : 186,61 €

VL Part IC : 191,37 €

Actif net : 104,0 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 surperforme le CAC Small NR en mai (+0,22% vs -0,93%).

A l'instar du mois d'avril, le fonds a bénéficié de solides publications ce mois-ci. Devoteam a notamment revu à la hausse son objectif de croissance organique en 2018 après un premier trimestre en hausse de 17%. Et Wavestone a de son côté publié des résultats bien supérieurs aux attentes, validant ainsi la fin d'une intégration réussie pour le groupe Kurt Salmon, un peu plus de deux ans après son rachat.

La seule déception provient d'Iliad. La publication de son chiffre d'affaires trimestriel et la faiblesse de ses indicateurs de performance ont été mal reçus. La chute du titre nous semble tout de même excessive eu égard au positionnement et aux perspectives du groupe à moyen terme.

Quasiment aucun mouvement n'a été réalisé ce mois-ci.

Informations clés

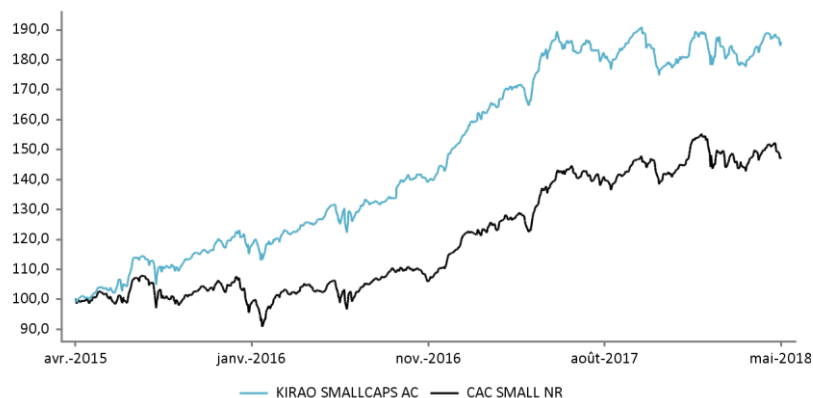
Gérant	Saad Benlamine
Statut	FCP
Type de véhicule	UCITS IV
Catégorie AMF	Actions zone Euro
PEA	Oui
Date de lancement	15 avril 2015
Echelle de risque*	
Indice	CAC Small Net Return
Cut-Off	12:00 CET

*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	KIRSCKC:FP	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	0.22%	-0.93%	1.15%
YTD	2.93%	0.77%	2.15%
1 an	-0.57%	5.11%	-5.68%
3 ans	79.50%	44.99%	34.51%
2017	17.47%	22.13%	-4.66%
2016	25.80%	11.33%	14.47%
2015*	22.65%	7.68%	14.97%
Depuis l'origine	86.02%	47.54%	38.48%

*Au 15/04/2015

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

Concentrations (Action)	Exposition
10 premières positions	41%
20 premières positions	64%
Nombre de positions	38
Liquidités	14.1%

Top 5	Exposition
FONTAINE PAJOT	5.7%
AKKA TECHNOLOGIES	5.6%
IGE XAO	4.3%
CRITEO SP ADS	4.0%
ELIS	4.0%

Répartition par capitalisation	Exposition
Micro caps (0-500M€)	29%
Small caps (500M-2Mds€)	35%
Mid caps (2-5Mds€)	23%
Large caps (>5Mds€)	13%

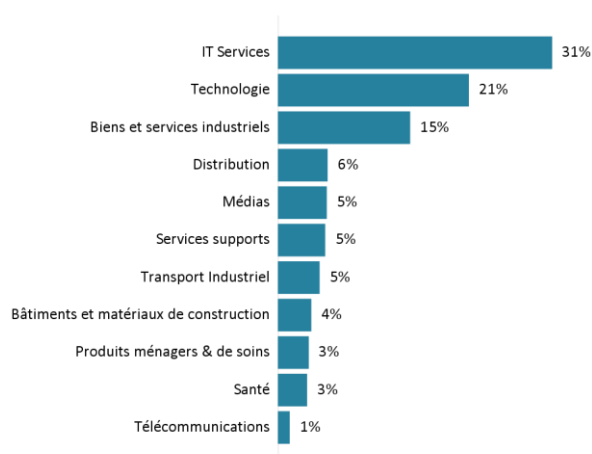
Contributions positives	MTD
Devoteam (XPAR) (25)	0.49%
PPR (Kering) (XPAR) (25)	0.44%
Wavestone (XPAR) (25)	0.22%

Contributions négatives	MTD
ELIS (XPAR) (25)	-0.22%
Ingenico (XPAR) (25)	-0.21%
Iliad (XPAR) (25)	-0.17%

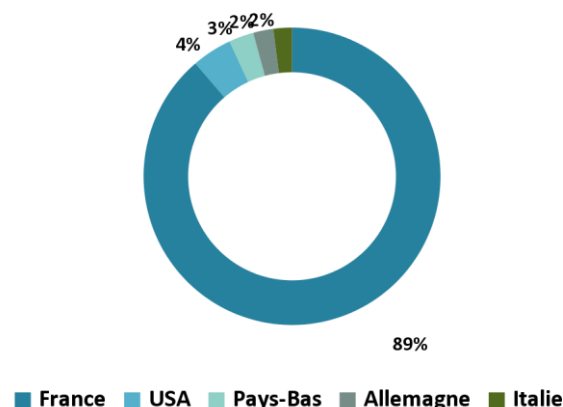
Indicateurs de risque*	Fonds	Indice
Volatilité	10.87%	11.89%
Alpha	11.16%	-
Beta	0.80	1.00
Tracking error	6.83%	-
Ratio de Sharpe	1.98	1.11
Ratio d'information	1.22	-

*3 ans glissants

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Source : Kirao