

VL Part AC : 157,12 €

VL Part KC : 158,30 €

VL Part IC : 162,14 €

Actif net : 83,1 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 novembre (-1.57% vs -3.13%).

Le fonds a amorti la moitié de la baisse de l'indice ce mois-ci.

La performance a notamment été préservée par une faible présence de valeurs dites cycliques au sein du portefeuille, l'absence de *profit warning* et des liquidités importantes. Celles-ci ont augmenté en début de mois suite à quelques ventes et allègements sur des petites lignes du portefeuille (Chargeurs, Guillin, Maisons France Confort, Lectra, Elmos).

Les petites et moyennes valeurs ont beaucoup baissé depuis le mois de juin. De nombreuses baisses nous paraissent plus que légitimes. Mais les valeurs qui nous intéressent le plus sont moins dans l'exagération. Certaines s'approchent néanmoins d'un niveau de valorisation qui nous paraît raisonnable. Nous restons donc à l'affût, gardant à l'esprit que la performance à long terme se construit souvent durant les périodes difficiles telles que celle que nous observons actuellement.

Informations clés

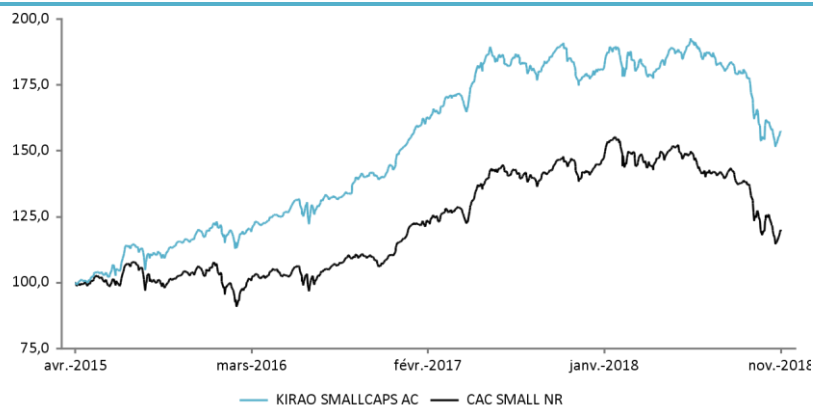
Gérant	Saad Benlamine
Statut	FCP
Type de véhicule	UCITS IV
Catégorie AMF	Actions zone Euro
PEA	Oui
Date de lancement	15 avril 2015
Echelle de risque*	
Indice	CAC Small Net Return
Cut-Off	12:00 CET

*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	-1.57%	-3.13%	1.57%
YTD	-13.06%	-18.33%	5.26%
1 an	-12.41%	-16.15%	3.74%
3 ans	31.59%	13.12%	18.48%
2017	17.47%	22.13%	-4.66%
2016	25.80%	11.33%	14.47%
2015*	22.65%	7.68%	14.97%
Depuis l'origine	57.12%	19.57%	37.55%

*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	63%
Nombre de positions	35
Liquidités	19.6%

Top 5	Exposition
AKKA TECHNOLOGIES	6.1%
FONTAINE PAJOT	5.0%
IGE XAO	4.8%
ELIS	4.7%
PPR (KERING)	4.1%

Répartition par capitalisation	Exposition
Micro caps (0-500M€)	35%
Small caps (500M-2Mds€)	32%
Mid caps (2-5Mds€)	15%
Large caps (>5Mds€)	18%

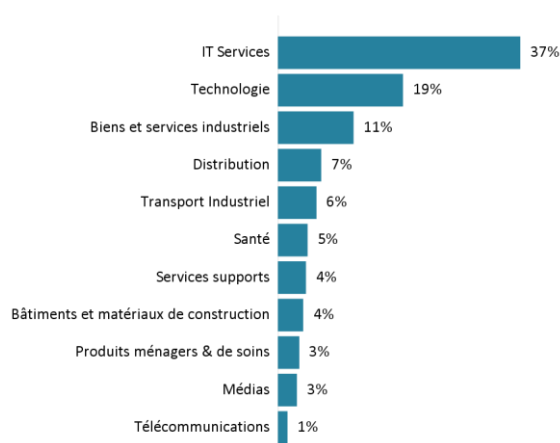
Contributions positives	MTD
Infotel	0.34%
Assystem	0.17%
Iliad	0.16%

Contributions négatives	MTD
Fontaine Pajot	-0.44%
Sopra Group	-0.33%
Vicat	-0.31%

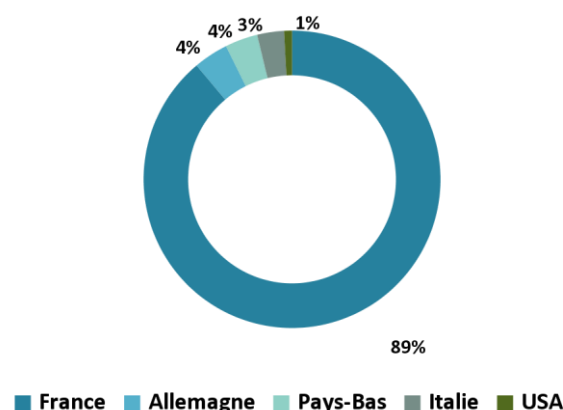
Indicateurs de risque*	Fonds	Indice
Volatilité	10.75%	11.89%
Alpha	6.35%	-
Beta	0.79	1.00
Tracking error	6.88%	-
Ratio de Sharpe	0.89	0.35
Ratio d'information	0.78	-

*3 ans glissants

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Source : Kirao