

VL Part AC : 166.8 €

VL Part KC : 168.76 €

VL Part IC : 172.96 €

Actif net : 75.4 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 (-4.91% vs -6.14%).

Les quelques publications trimestrielles publiées ce mois-ci sont globalement en ligne avec nos attentes et n'appellent aucun commentaire particulier.

Il en est de même pour les contributeurs à la performance. La baisse des indices (et du fonds) ayant été essentiellement causée par les tensions commerciales entre les États Unis et la Chine.

Dans ce contexte volatil, très peu de mouvements ont été réalisés et les liquidités restent proches de 10%.

Bien que plus incertain et imprévisible qu'il y a un an, l'environnement actuel nous semble néanmoins plus opportun.

Nous trouvons en effet, de manière très ciblée, des idées d'investissement dont le potentiel d'appréciation sur trois ans est bien supérieur au coût du capital, avec un niveau de risque mesuré et des moteurs de performance intrinsèques qui, dans la durée, devraient être bien plus forts que ceux liés à l'environnement macro-économique global.

### Informations clés

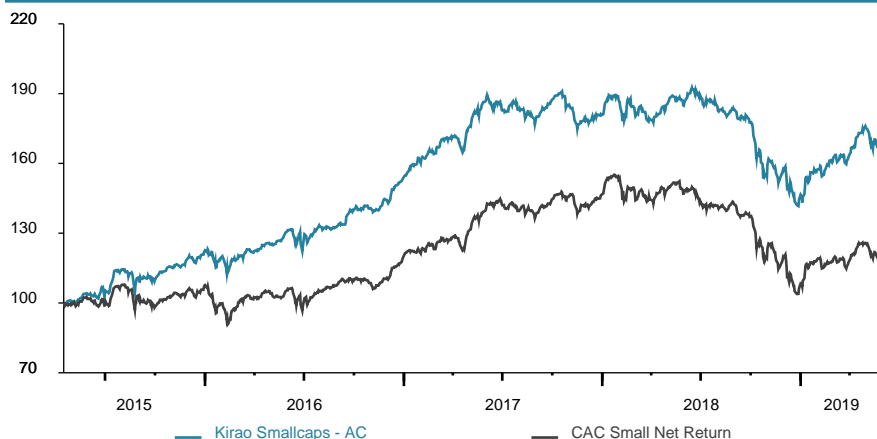
Gérant	Saad Benlamine
Statut	FCP
Type de véhicule	UCITS IV
Catégorie AMF	Actions zone Euro
PEA	Oui
Date de lancement	15 Avr 2015
Echelle de risque	Plus faible <span style="margin-left: 100px;">risque</span> <span style="margin-left: 100px;">plus élevé</span>
Indice	CAC Small Net Return
Cut off	12:00 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	15/04/2015	12/02/2018	15/04/2015
Isin	FR0012633311	FR0013312121	FR0012646131
Code Bloomberg	KIRSCI2 FP	KIRSCKC FP	KIRSCIC FP
Politique	Acc	Acc	Acc
Date de valeur sous. / rachat	J + 3	J + 3	J + 3
Investissement minimum	Néant	Néant	1000000 €
Frais de gestion	2.35%	1.3%	1.15%
Frais de surperformance	20%*	20%*	20%*

\* Relatifs à l'indice

### Performance depuis le lancement



### Données de performances nettes

Performance (Part AC)	Fonds	Indice	Différence
1 mois	- 4.91%	- 6.14%	+ 1.23%
YTD	+ 13.80%	+ 8.94%	+ 4.87%
1 an	- 10.33%	- 20.00%	+ 9.67%
3 ans	+ 27.07%	+ 11.41%	+ 15.66%
2018	- 18.90%	- 26.00%	+ 7.10%
2017	+ 17.47%	+ 22.13%	- 4.66%
2016	+ 25.44%	+ 11.33%	+ 14.11%
2015 *	+ 22.65%	+ 7.68%	+ 14.97%
Depuis l'origine	+ 66.80%	+ 18.03%	+ 48.77%

\* Depuis le 15/04/2015

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

Concentration	Exposition
10 premières positions	43%
20 premières positions	68%
Nombre de positions	37
Liquidités	10.5%

Indicateurs de risque	Fonds	Indice
Volatilité	11.2%	12.11%
Alpha	4.97%	-
Beta	0.82	1.00
Tracking error	5.62%	-
Ratio de Sharpe	0.95	0.47
Ratio d'information	0.77	-

\* 3 ans glissants

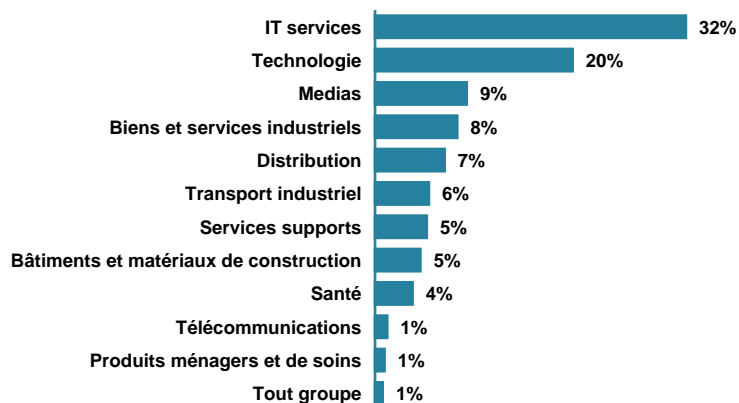
Top 5	Exposition
IGE + XAO	6.8%
Elis S.A.	5.0%
Sopra Group SA	4.7%
Akka Technologies SA	4.7%
Harvest	4.3%

Répartition par capitalisation	Exposition
Micro cap ( 0 - 500M EUR )	30%
Small cap ( 500M - 2Md EUR )	29%
Mid cap ( 2Md - 5Md EUR )	21%
Large cap ( > 5Md EUR )	20%

Contributions positives	MTD
Harvest	+ 0.41%
Iliad SA	+ 0.13%
Alstom	+ 0.13%

Contributions négatives	MTD
Akka Technologies SA	- 0.56%
Sopra Group SA	- 0.51%
Fontaine Pajot	- 0.40%

## Répartition sectorielle



## Répartition géographique

