

VL Part AC : 169.75 €

VL Part KC : 172.1 €

VL Part IC : 176.43 €

Actif net : 77 M€

Méthode de Gestion

La gestion du FCP KIRAO Smallcaps est exécutée selon un processus 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 processus.

Commentaire de Gestion

Le fonds Kirao Smallcaps surperforme le CAC Small NR en août (-2.4% vs -4.4%).

En amortissant près de la moitié du mouvement, le fonds offre de nouveau une belle résistance en période de baisse. La surperformance est généralisée au sein du portefeuille puisque 27 valeurs représentant 70% du portefeuille ont fait mieux que l'indice.

Peu de nouvelles concernant les sociétés en portefeuille, la baisse du mois d'août ayant été essentiellement causée par un regain des tensions géopolitiques.

Informations clés

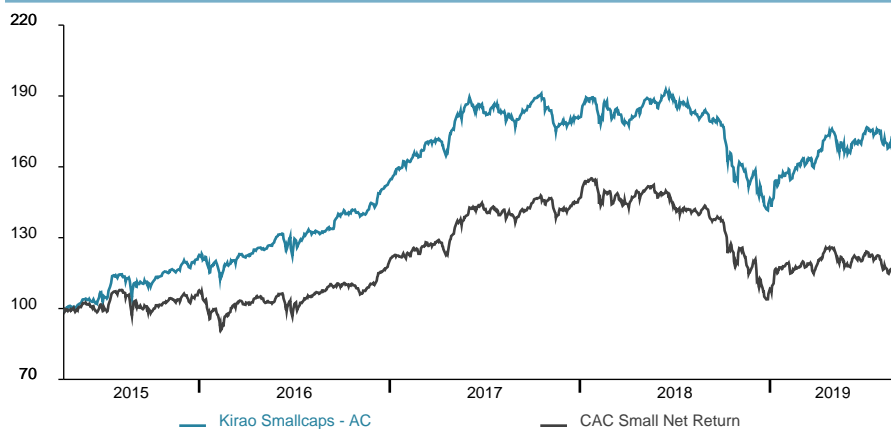
Gérant	Saad Benlamine
Statut	FCP
Type de véhicule	UCITS IV
Catégorie AMF	Actions zone Euro
PEA	Oui
Date de lancement	15 Avr 2015
Echelle de risque	Plus faible risque plus élevé
	1 2 3 4 5 6 7
Indice	CAC Small Net Return
Cut off	12:00 CET

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	KIRSCCK FP	KIRSCIC FP
Politique	Acc	Acc	Acc
Date de valeur sous. / rachat	J + 3	J + 3	J + 3
Investissement minimum	Néant	Néant	1 000 000 €
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	- 2.39%	- 4.43%	+ 2.04%
YTD	+ 15.81%	+ 6.46%	+ 9.36%
1 an	- 7.35%	- 19.12%	+ 11.77%
3 ans	+ 27.61%	+ 7.04%	+ 20.58%
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 *	+ 69.75%	+ 15.34%	+ 54.41%
Annualisé	+ 12.85%	+ 3.31%	

* Depuis le 15/04/2015

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

Concentration	Exposition
10 premières positions	42%
20 premières positions	69%
Nombre de positions	40
Liquidités	7.7%

Top 5	Exposition
IGE + XAO	6.7%
Sopra Group SA	5.2%
Elis S.A.	5.2%
Fontaine Pajot	3.9%
Harvest	3.8%

Répartition par capitalisation	Exposition
Micro cap (0 - 500M EUR)	31%
Small cap (500M - 2Md EUR)	33%
Mid cap (2Md - 5Md EUR)	15%
Large cap (> 5Md EUR)	21%

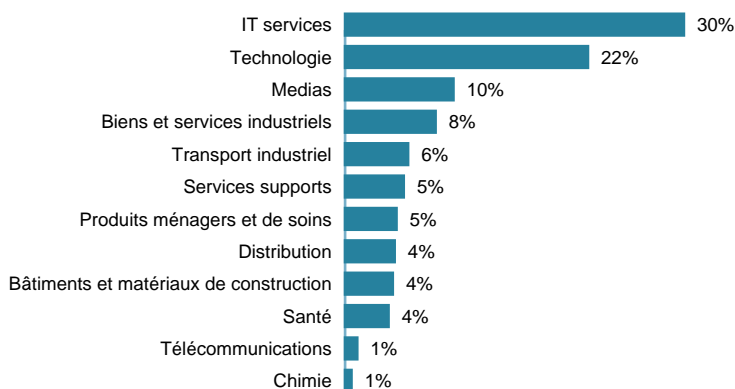
Contributions positives	MTD
Groupe Crit	+0.25%
Reworld Media	+0.14%
Wavestone	+0.11%

Contributions négatives	MTD
Akka Technologies SA	-0.31%
Société Télévision Française 1	-0.25%
Devoteam SA	-0.21%

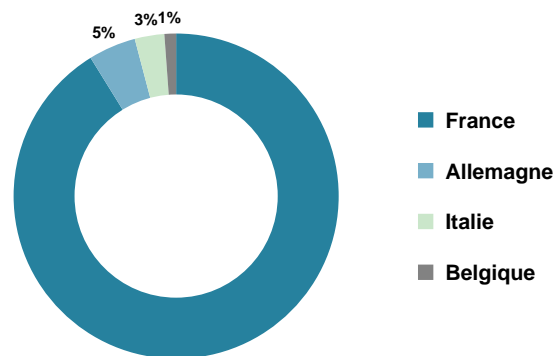
Indicateurs de risque *	Fonds	Indice
Volatilité	10.75%	11.68%
Alpha	6.27%	-
Beta	0.80	1.00
Tracking error	5.69%	-
Ratio de Sharpe	1.04	0.35
Ratio d'information	1.02	-

* 3 ans glissants

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Source : Kirao