

VL Part AC : 174.13 €

VL Part KC : 177.02 €

VL Part IC : 181.54 €

Actif net : 80 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

Kirao Smallcaps surperforme le CAC Small NR en novembre (+3.9% vs +3.5%).

Aucun mouvement notable n'a été réalisé ce mois-ci et les liquidités restent inférieures à 5%.

Après deux ans de sous performance des petites et moyennes valeurs (près de 30 points d'écart entre le CAC Small NR et le CAC All Tradable NR), accentuée par une forte décollecte (représentant 25% de l'encours moyen), les opportunités au sein de notre univers d'investissement nous semblent bien plus nombreuses qu'il y a 18 ou 24 mois.

Même si la sélectivité reste de mise, le potentiel des valeurs en portefeuille nous conforte dans l'idée d'être pleinement investis.

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 | <div style="display: flex; justify-content: space-between; width: 100%;"> Plus faible risque plus élevé </div> <div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> 1 2 3 4 5 6 7 </div> |
| 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

| Performances (Part AC) | Fonds | Indice | Différence |
|------------------------|----------|----------|------------|
| 1 mois | + 3.91% | + 3.47% | + 0.45% |
| YTD | + 18.80% | + 12.93% | + 5.88% |
| 1 an | + 10.56% | + 2.04% | + 8.52% |
| 3 ans | + 20.73% | + 10.89% | + 9.84% |
| 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 * | + 74.13% | + 22.35% | + 51.78% |
| Annualisé | + 12.73% | + 4.46% | |

* 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 | 65% |
| Nombre de positions | 46 |
| Liquidités | 4.8% |

| Top 5 | Exposition |
|----------------------|------------|
| IGE + XAO | 6.3% |
| Elis S.A. | 5.6% |
| Sopra Group SA | 5.5% |
| Akka Technologies SA | 4.4% |
| Harvest | 3.7% |

| Répartition par capitalisation | Exposition |
|--------------------------------|------------|
| Micro cap (0 - 500M EUR) | 32% |
| Small cap (500M - 2Md EUR) | 30% |
| Mid cap (2Md - 5Md EUR) | 16% |
| Large cap (> 5Md EUR) | 22% |

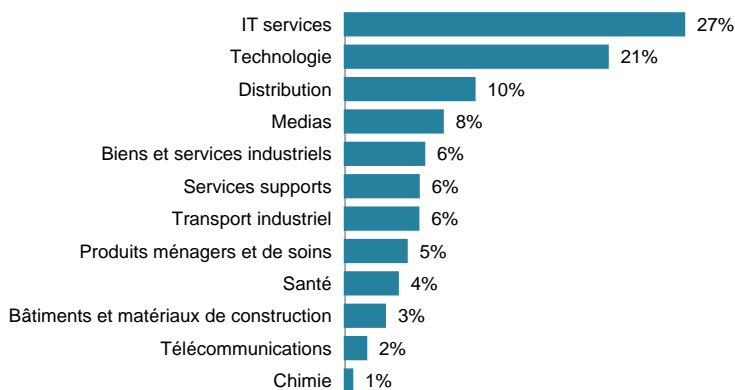
| Contributions positives | MTD |
|-------------------------|--------|
| Sopra Group SA | +0.65% |
| IGE + XAO | +0.62% |
| Beneteau SA | +0.49% |

| Contributions négatives | MTD |
|-------------------------|--------|
| Fontaine Pajot | -0.22% |
| SMCP | -0.20% |
| Assystem | -0.17% |

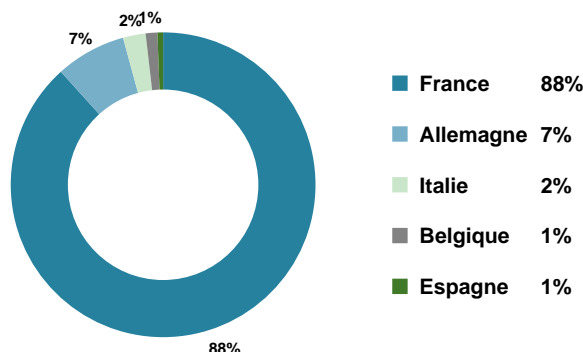
| Indicateurs de risque * | Fonds | Indice |
|-------------------------|--------|--------|
| Volatilité | 10.86% | 11.78% |
| Alpha | 3.31% | - |
| Beta | 0.81 | 1.00 |
| Tracking error | 5.65% | - |
| Ratio de Sharpe | 0.77 | 0.44 |
| Ratio d'information | 0.46 | - |

* 3 ans glissants

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Source : Kirao