

VL Part AC : 176.58 €

VL Part KC : 179.66 €

VL Part IC : 184.32 €

Actif net : 86 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

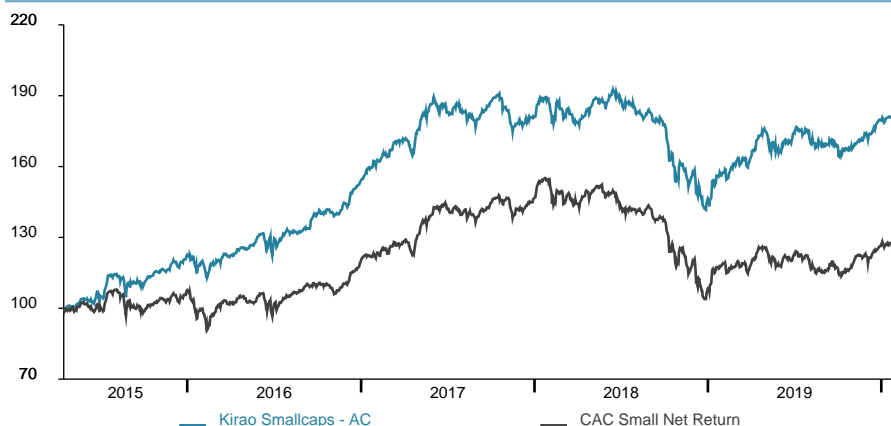
Le fonds Kirao Smallcaps surperforme le CAC Small NR en janvier (-1.64% vs -2.77%) et amorti 40% de la baisse.

Les marchés se sont mis à craindre un ralentissement économique lié au développement du coronavirus en Chine et son éventuel impact sur le commerce mondial. Le fonds étant majoritairement exposé à des activités de services (IT Services, éditeurs de logiciels, médias, santé), essentiellement domestiques ou européennes, sa sensibilité y est relativement faible. Nous estimons que 8 valeurs représentant 10% du portefeuille sont potentiellement concernées par les conséquences économiques et sanitaires du développement du coronavirus. Ces chiffres ne sont évidemment pas figés. Peu parmi ces sociétés réalisent du chiffre d'affaires en Chine. Lorsque c'est le cas, cela ne dépasse jamais 10%. Les risques sont selon nous surtout liés à l'approvisionnement et à l'organisation de la chaîne logistique. Si la crise ne dure pas trop longtemps, le niveau de stocks des sociétés concernées devrait en absorber les effets sans conséquence ou presque.

En tout état de cause, nous suivons la situation de près. Mais comme pour toute crise sanitaire, la situation n'a a priori pas vocation à être durable. Avec un horizon de temps différent de celui des marchés financiers, les difficultés actuelles pourront potentiellement donner naissance à quelques opportunités ciblées.

S'agissant des mouvements, en lien avec notre commentaire plus haut, nous avons vendu la ligne SMCP et allégé Maisons du Monde. En revanche, Ontex, Indra Sistemas et Virbac ont été renforcées.

Performance depuis le lancement



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 1 2 3 4 5 6 7 Plus élevé
Indice	CAC Small Net Return
Cut off	12:00 CET
Morningstar	★★★★★
Quantalys	★★★★★

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	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

Données de performances nettes

Performances (Part AC)	Fonds	Indice	Différence
1 mois	- 1.64%	- 2.77%	+ 1.13%
YTD	- 1.64%	- 2.77%	+ 1.13%
1 an	+ 12.17%	+ 3.91%	+ 8.26%
3 ans	+ 10.32%	+ 1.83%	+ 8.49%
2019	+ 22.49%	+ 17.23%	+ 5.26%
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 *	+ 76.58%	+ 23.49%	+ 53.09%
Annualisé	+ 12.58%	+ 4.49%	

* Depuis le 15/04/2015

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

Concentration	Exposition
10 premières positions	39%
20 premières positions	62%
Nombre de positions	47
Liquidités	7.7%

Indicateurs de risque *	Fonds	Indice
Volatilité	10.91%	11.91%
Alpha	2.57%	-
Beta	0.80	1.00
Tracking error	5.74%	-
Ratio de Sharpe	0.39	0.12
Ratio d'information	0.42	-

* 3 ans glissants

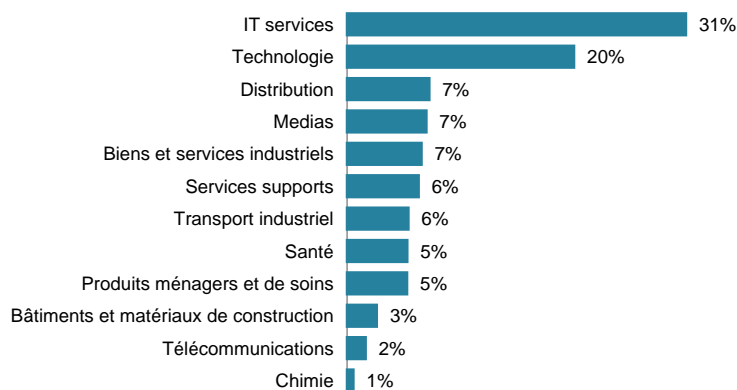
Top 5	Exposition
IGE + XAO	5.4%
Elis S.A.	5.1%
Sopra Group SA	4.9%
Akka Technologies SA	4.6%
Harvest	3.9%

Répartition par capitalisation	Exposition
Micro cap (0 - 500M EUR)	31%
Small cap (500M - 2Md EUR)	32%
Mid cap (2Md - 5Md EUR)	15%
Large cap (> 5Md EUR)	22%

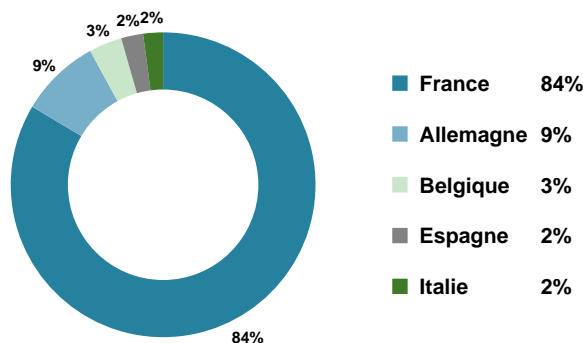
Contributions positives	MTD
Alstom	+0.38%
Fontaine Pajot	+0.38%
Harvest	+0.16%

Contributions négatives	MTD
Reworld Media	-0.28%
Elis S.A.	-0.27%
IGE + XAO	-0.24%

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Source : Kirao

Kirao Asset Management - www.kirao.fr - rubrique fonds - +33 1 85 76 08 05

AVERTISSEMENT : Ce document est exclusivement conçu à des fins d'informations. Il ne constitue ni un élément contractuel ni un conseil en investissement. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ni protection il se peut que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Le prospectus complet peut être obtenu sur simple demande. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Le représentant du Fonds en Suisse est Acolin Fund Services AG, succursale Genève dont le siège social est situé 6 Cours de Rive CH-1204 Genève. L'agent payeur en Suisse est la Banque cantonale de Genève dont le siège est situé au 17quai de l'île 1204 Genève Suisse. Les parts du fonds peuvent être distribués exclusivement à des investisseurs qualifiés en Suisse. Les documents d'offre du Fonds et les rapports financiers audités annuels et semi-annuels sont disponibles gratuitement auprès du Représentant. Le lieu d'exécution des Parts du Fonds distribuées en Suisse est le siège du Représentant. Tout litige portant sur les devoirs du représentant ressort de la compétence des tribunaux du canton de Genève. Tout litige portant sur la distribution des parts du Fonds en ou depuis la Suisse ressort de la juridiction du siège social du distributeur du Fonds.