

VL Part AC : 222.03 €

VL Part KC : 229 €

VL Part IC : 235.48 €

Actif net : 126 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 son indice en juin (-0.2% vs -2.41%) et progresse de plus de 15% depuis le début de l'année.

Les contributeurs à la performance n'appellent pas de commentaires particuliers alors que le mois de juin est traditionnellement calme sur le plan des publications de résultats. Il en sera sûrement autrement en juillet avec les premières publications semestrielles.

A l'instar du mois d'avril, aucun mouvement n'a été réalisé en juin.

Le fonds étant pleinement investi depuis le troisième trimestre 2020, la moindre décision d'investissement nécessite un arbitrage au sein du fonds. Autrement dit, nous devons trouver de meilleurs couples rendement/risque que ce que nous avons en portefeuille avant d'intervenir.

Comme une grande partie du portefeuille a été renouvelée en 2020 (environ 30%) et que beaucoup de valeurs sont loins d'avoir pleinement exprimé leur potentiel, les arbitrages sont mécaniquement plus rares.

Informations clés

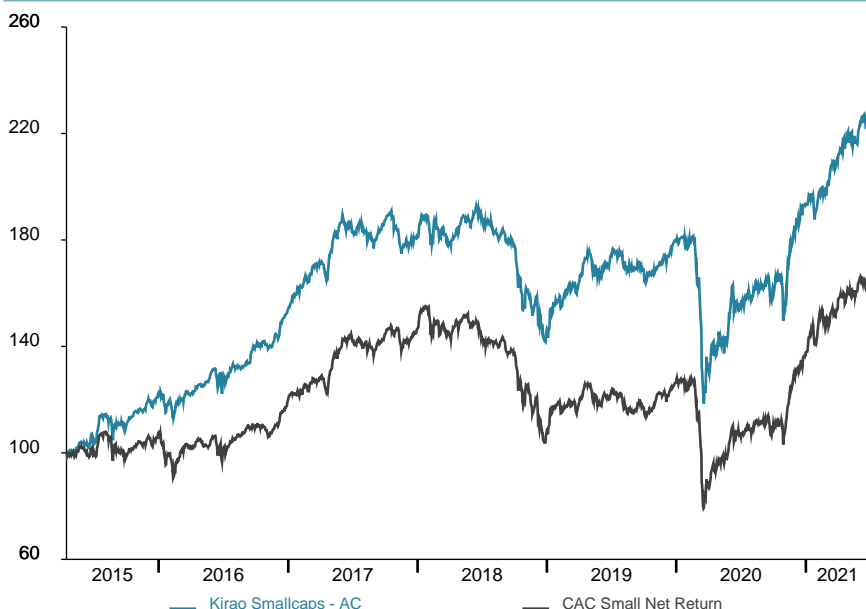
Gérant	Saad Benlamine
Statut	FCP
Type de véhicule	UCITS IV
Catégorie AMF	Actions zone Euro
PEA	Oui
Date de lancement	15 Avr 2015
Echelle de risque	Plus faible 1 2 3 4 5 6 7 Plus élevé
Indice	CAC Small Net Return
Cut off	12:00 CET
Morningstar	★★★★
Quantalys	★★★★★

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

Performance depuis le lancement



Données de performances nettes

Performances (Part AC)	Fonds	Indice	Différence
1 mois	- 0.17%	- 2.41%	+ 2.24%
YTD	+ 14.87%	+ 16.69%	- 1.81%
1 an	+ 42.82%	+ 50.73%	- 7.91%
3 ans	+ 17.31%	+ 11.71%	+ 5.60%
5 ans	+ 73.46%	+ 59.45%	+ 14.01%
2020	+ 7.66%	+ 8.52%	- 0.86%
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%
Depuis l'origine *	+ 122.03%	+ 60.84%	+ 61.19%
Annualisé	+ 13.70%	+ 7.95%	

* Depuis le 15/04/2015

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

Concentration	Exposition
10 premières positions	45%
20 premières positions	71%
Nombre de positions	43
Liquidités	0.1%

Top 5	Exposition
Stellantis NV	6.8%
Sopra Group SA	6.7%
IGE + XAO	5.3%
Publicis	4.7%
Elis S.A.	4.7%

Répartition par capitalisation	Exposition
Micro cap (0 - 500M EUR)	14%
Small cap (500M - 2Md EUR)	40%
Mid cap (2Md - 5Md EUR)	19%
Large cap (> 5Md EUR)	28%

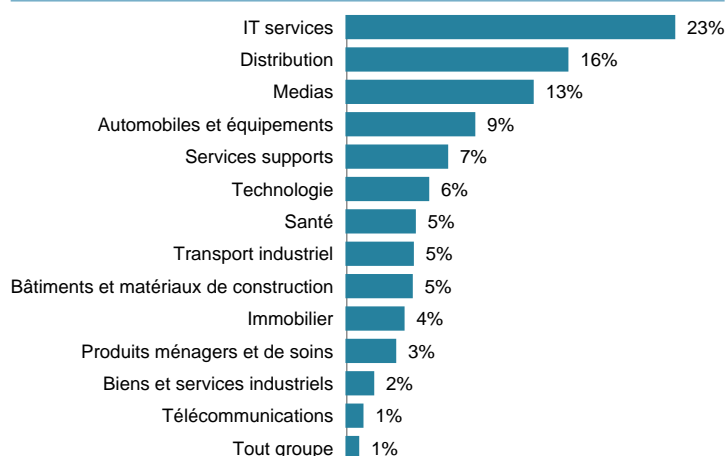
Contributions positives	MTD
Sopra Group SA	+0.46%
Indra Sistemas	+0.32%
Elis S.A.	+0.15%

Contributions négatives	MTD
Ceconomy AG	-0.42%
FNAC	-0.25%
Sa des Ciments Vicat	-0.18%

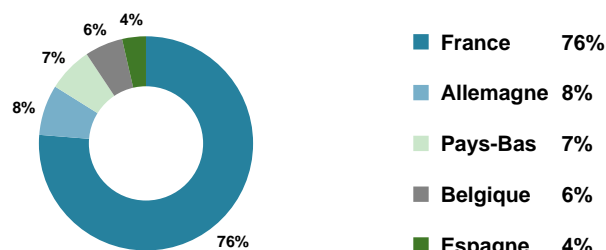
Indicateurs de risque *	Fonds	Indice
Volatilité	17.4%	18.23%
Alpha	2.11%	-
Beta	0.87	1.00
Tracking error	7.61%	-
Ratio de Sharpe	0.43	0.33
Ratio d'information	0.19	-

* 3 ans glissants

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Source : Kirao