

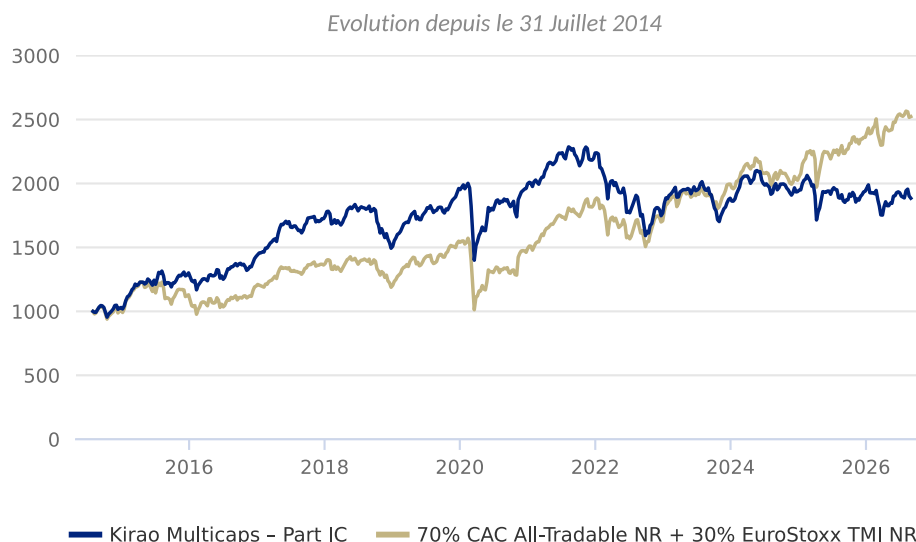
Kirao Multicaps est un FCP de la catégorie AMF « Actions zone Euro », éligible au PEA, géré par Xavier Gandrille. Le fonds suit un processus d'analyse fondamentale rigoureux : l'analyse stratégique et financière est grandement réalisée en interne. Elle est écrite, archivée, comprend une modélisation des prévisions financières et une valorisation. L'analyse du contexte boursier complète ce processus. L'investissement en actions implique un risque de perte en capital.

CARACTÉRISTIQUES

EVOLUTION ⁽¹⁾

Valeur liquidative : 188.47 EUR Encours : 17 MEUR

Indice	70% CAC All-Tradable NR + 30% EuroStoxx TMI NR
SRI - PRIIPS	1 2 3 4 5 6 7
Durée recommandée de placement	5 ans
ISIN	FR0012020758
Code Bloomberg	KIRMCIC FP
SFDR / Label	Article 8 / Label ISR
Domicile	France (éligible PEA)
Date de création	31 Juillet 2014
Société de gestion	Finaltis
Liquidité	Quotidienne
Souscription minimale	1 000 000 EUR
Centralisation/règlement	J avant 12h00 / J+3
Dépositaire et Valorisateur	CIC Corporate & Institutional Banking
Commissions de gestion	1.15% + 20% de surperf. (avec HWM)
Droits d'entrée / sortie	1% max / Néant
Contact	Xavier Gandrille xgandrille@finaltis.com



	Fonds	Indice	3 ans / 5 ans
Performances annualisées ⁽¹⁾	5.4 %	8.0 %	Beta 0.97 / 0.94
Volatilité annualisée 3 ans	14.8 %	13.8 %	Tracking error 6.3 % / 6.2 %
Volatilité annualisée 5 ans	16.2 %	15.9 %	Ratio de Sharpe -0.31 / -0.36

PERFORMANCES ⁽¹⁾

Août : -1.8 % 2026 : -4.0 %

	août	2026	1 an	Cumulées			Annualisée					
				3 ans	5 ans	31/07/2014	31/07/2014	2025	2024	2023	2022	2021
Kirao Multicaps IC	-1.8 %	-4.0 %	+0.4 %	-5.2 %	-17.7 %	+88.5 %	+5.4 %	-0.3 %	+3.6 %	+7.3 %	-21.6 %	+12.7 %
Indice de référence	-1.0 %	+5.1 %	+12.0 %	+29.8 %	+40.3 %	+152.3 %	+8.0 %	+16.6 %	+2.4 %	+17.9 %	-9.6 %	+26.6 %

⁽¹⁾ Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances et statistiques sont calculées à partir des valeurs liquidatives officielles de la part IC du FCP Kirao Multicaps et de l'indice de référence composite 70% CAC All-Tradable NR + 30% EuroStoxx TMI NR à partir du 31 Juillet 2014 (date de création du fonds) et jusqu'à la date du rapport.

COMMENTAIRE DE GESTION

Kirao Multicaps recule de -1.8 % en août, contre -1.0 % pour son indice de référence, dans des marchés européens en baisse. Les trois principaux contributeurs du mois sont Kion, bioMérieux et De Longhi qui ont rapporté ensemble +0.6 %, alors que Société Générale, BNP Paribas et Kering coûtent au total -0.9 % sur la période. Le mois d'août a été marqué par des tensions toujours vives en Iran et par les dernières publications du deuxième trimestre des entreprises. L'administration Trump parie maintenant sur un étouffement économique de l'Iran, ce qui démontre également qu'un accord pour la réouverture du détroit d'Ormuz n'est pas prévisible à court terme. Les résultats des entreprises au T2 ont été favorables et progressent de 23 %. Ce résultat est d'autant plus remarquable que le T2 a été marqué par des hausses de prix de l'énergie. Les indices ont été résilients et c'est surtout la microéconomie qui fait évoluer les marchés. Ces dernières semaines, il n'y a pas eu de thème qui ressorte véritablement, mis à part les banques qui se sont distinguées à la baisse. Un accord avec l'Iran pour rouvrir le détroit d'Ormuz reste le point clé pour les marchés. La hausse des taux commence à peser sur les valorisations ; en conséquence, la part des liquidités est de 5.6 %. Aucun mouvement structurant n'a été réalisé sur le portefeuille au cours du mois.

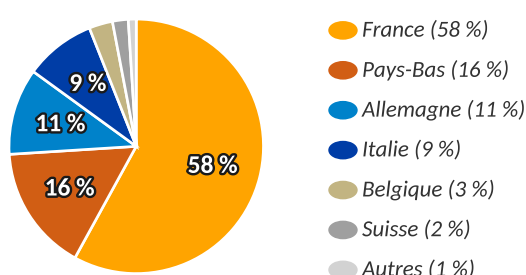
PORTFEUILLE

Nombre de positions : 42

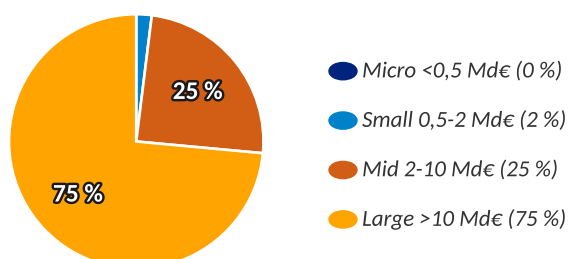
Incorporation	Principales positions actions	Poids
	Schneider Electric	7.5 %
	Air Liquide	4.9 %
	Airbus	4.5 %
	Safran	4.3 %
	BNP Paribas	4.2 %
10 premières positions - Total		44.1 %

Incorporation	Principales contributions mensuelles	P&L
	Kion Group	+0.3 %
	bioMérieux	+0.2 %
	De Longhi	+0.2 %
	Kering	-0.2 %
	BNP Paribas	-0.3 %
	Société Générale	-0.4 %

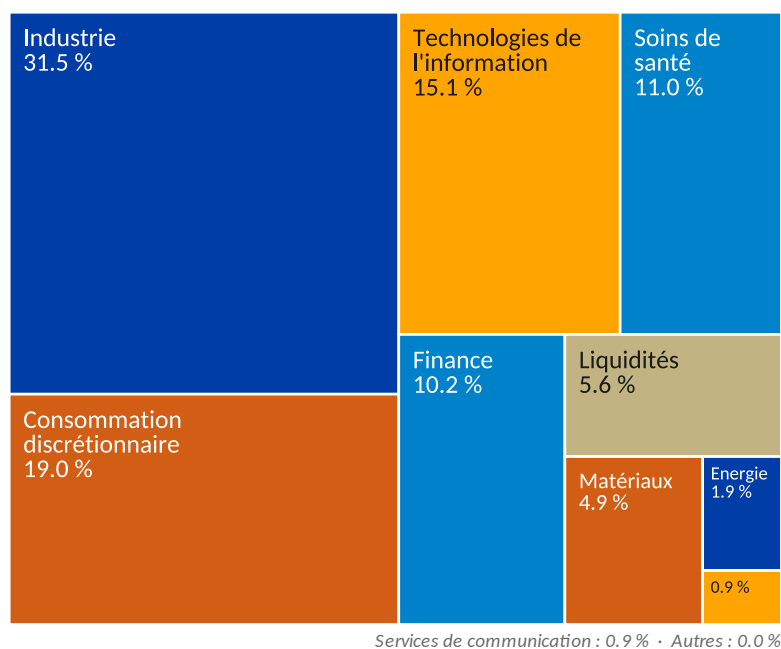
Répartition géographique



Répartition par capitalisation

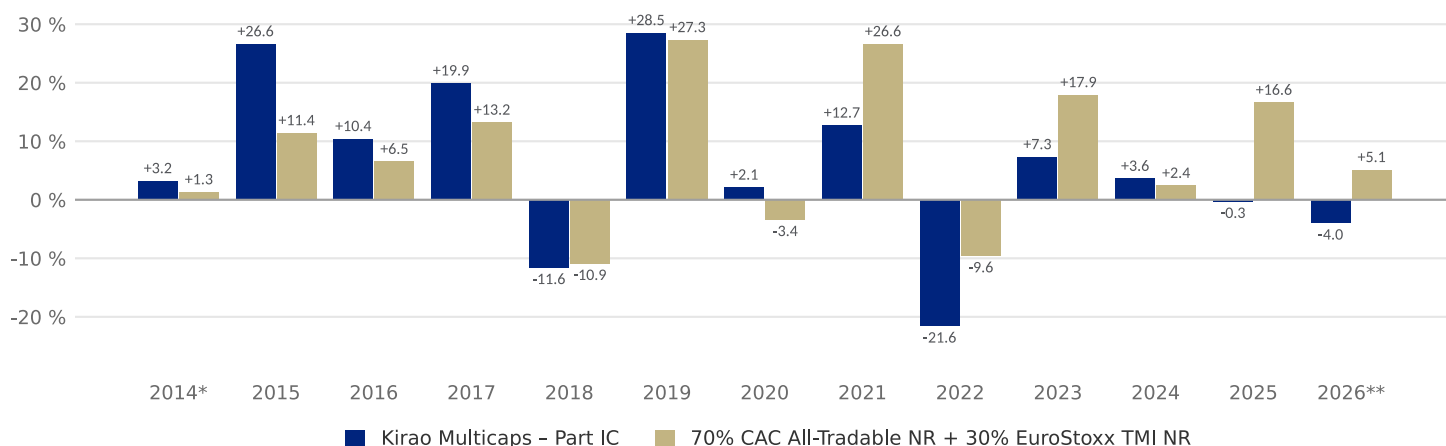


Répartition sectorielle



PERFORMANCES ANNUELLES ⁽¹⁾

Depuis la création



* 2014 : du 31/07/2014 (création) au 31/12/2014. ** 2026 : du 01/01/2026 au 31/08/2026.