

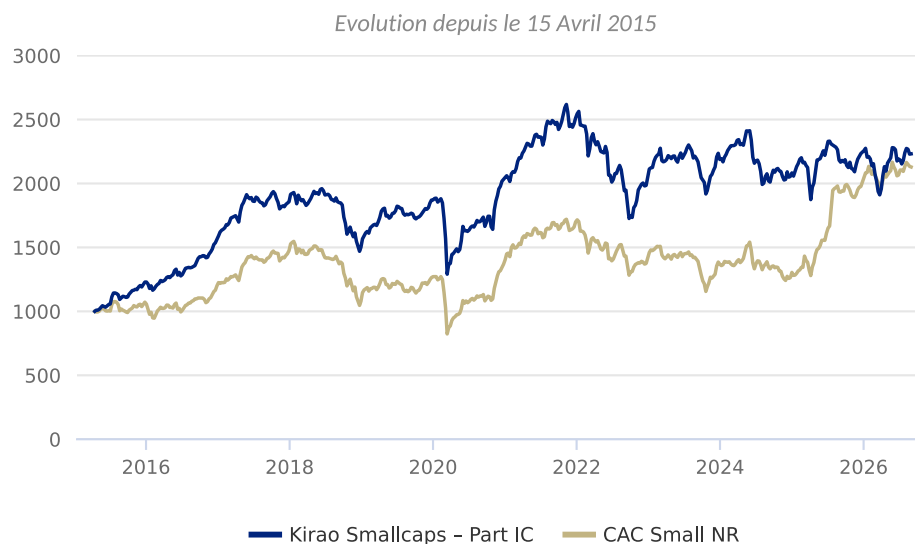
Kirao Smallcaps est un FCP de la catégorie AMF « Actions zone Euro », éligible au PEA, géré par Xavier Gandrille. Le fonds suit un processus d'analyse fondamentale rigoureux : l'analyse stratégique et financière est grandement réalisée en interne. Elle est écrite, archivée, comprend une modélisation 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

Indice	CAC Small Net Return
SRI - PRIIPS	1 2 3 4 5 6 7
Durée recommandée de placement	5 ans
ISIN	FR0012646131
Code Bloomberg	KIRSCIC FP
SFDR / Label	Article 8 / Label ISR
Domicile	France (éligible PEA)
Date de création	15 Avril 2015
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

EVOLUTION ⁽¹⁾

Valeur liquidative : 223.15 EUR Encours : 14 MEUR



	Fonds	Indice		3 ans / 5 ans
Performances annualisées ⁽¹⁾	7.3 %	6.9 %	Beta	0.69 / 0.83
Volatilité annualisée 3 ans	16.2 %	17.3 %	Tracking error	12.4 % / 10.8 %
Volatilité annualisée 5 ans	17.4 %	16.9 %	Ratio de Sharpe	-0.18 / -0.24

PERFORMANCES ⁽¹⁾

Août : +0.6 % 2026 : -1.0 %

	août	2026	1 an	Cumulées			Annualisée	2025	2024	2023	2022	2021
				3 ans	5 ans	15/04/2015	15/04/2015					
Kirao Smallcaps IC	+0.6 %	-1.0 %	+0.9 %	-0.1 %	-10.6 %	+123.2 %	+7.3 %	+8.4 %	-7.4 %	+11.5 %	-20.4 %	+24.2 %
Indice de référence	+0.1 %	+4.6 %	+8.1 %	+49.2 %	+25.8 %	+112.9 %	+6.9 %	+57.8 %	-6.7 %	-1.3 %	-18.2 %	+24.3 %

⁽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 Smallcaps et de l'indice de référence CAC Small Net Return à partir du 15 Avril 2015 (date de création du fonds) et jusqu'à la date du rapport.

COMMENTAIRE DE GESTION

Kirao Smallcaps progresse de +0.6 % en août, contre +0.1 % pour son indice de référence, alors que les indices des valeurs moyennes en France et en Europe ont stagné. Les trois principaux contributeurs du mois sont **Publicis**, **Arcadis** et **De Longhi** qui ont rapporté ensemble +1.1 %, alors qu'**ID Logistics**, **Lisi** et **Société Générale** coûtent au total -0.8 % 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 ; c'est surtout la microéconomie qui fait évoluer les marchés. Les résultats ont eu un impact très positif sur des valeurs comme **Publicis**, premier contributeur et toujours une ligne historique du fonds, mais aussi **De Longhi**, qui a su rassurer les investisseurs ; **Nemetschek** complète le tableau des contributeurs positifs. Un accord avec l'Iran pour rouvrir le détroit d'Ormuz reste la clef pour la poursuite du mouvement haussier des derniers mois. La hausse des taux commence à peser sur les valorisations ; en conséquence, la part des liquidités reste importante, à 14.2 %. Aucun mouvement structurant n'a été réalisé sur le portefeuille au cours du mois.

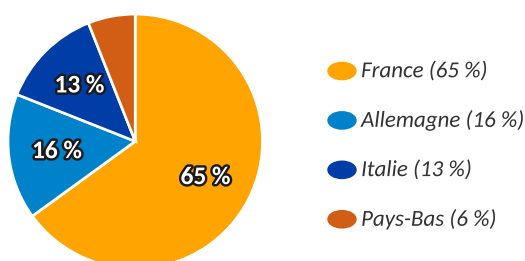
PORTEFEUILLE

Nombre de positions : 39

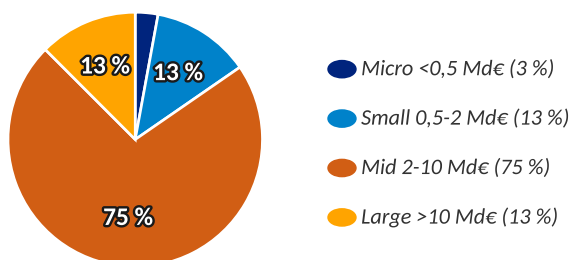
Incorporation	Principales positions actions	Poids
	De Longhi	6.9 %
	Publicis	5.7 %
	Lisi	4.7 %
	ID Logistics	4.7 %
	Brunello Cucinelli	4.6 %
10 premières positions - Total		44.1 %

Incorporation	Principales contributions mensuelles	P&L
	Publicis	+0.5 %
	Arcadis	+0.3 %
	De Longhi	+0.3 %
	Société Générale	-0.2 %
	Lisi	-0.2 %
	ID Logistics	-0.4 %

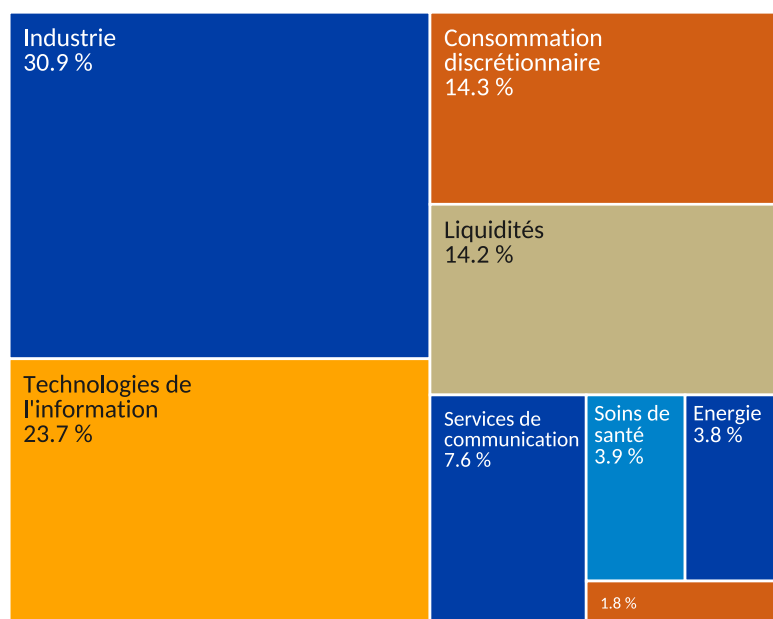
Répartition géographique



Répartition par capitalisation



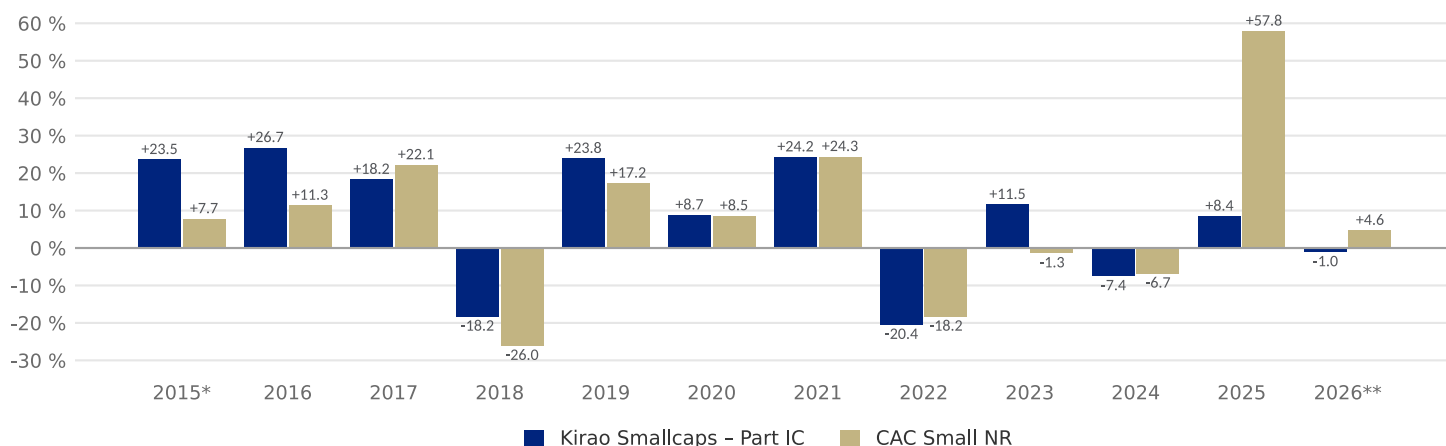
Répartition sectorielle



Finance : 1.8 % • Services aux collectivités : 0.0 % • Autres : 0.0 %

PERFORMANCES ANNUELLES ⁽¹⁾

Depuis la création



* 2015 : du 15/04/2015 (création) au 31/12/2015. ** 2026 : du 01/01/2026 au 31/08/2026.