

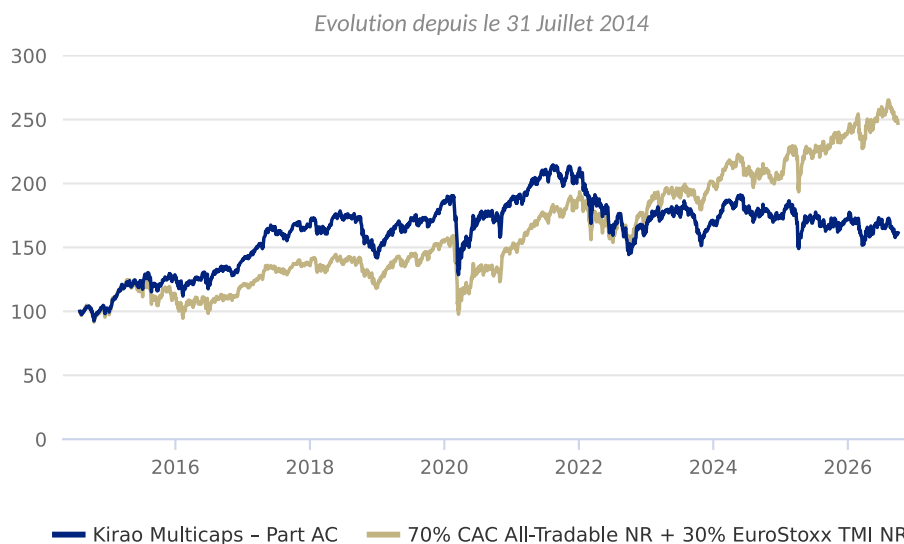
Kirao Multicaps est un FCP de la catégorie AMF « Actions zone Euro », éligible au PEA, géré par Xavier Gandrille. Le fonds suit un processus d'analyse fondamentale rigoureux : l'analyse stratégique et financière est grandement réalisée en interne. Elle est écrite, archivée, comprend une modélisation 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 : 161.52 EUR Encours : 16 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	FR0012020741
Code Bloomberg	KIRMCAC 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	Néant
Centralisation/règlement	J avant 12h00 / J+3
Dépositaire et Valorisateur	CIC Corporate & Institutional Banking
Commissions de gestion	2.35% + 20% de surperf. (avec HWM)
Droits d'entrée / sortie	1% max / Néant
Contact	Xavier Gandrille xgandrille@finaltis.com



	Fonds	Indice	3 ans
Performances annualisées ⁽¹⁾	4.0 %	7.7 %	Tracking error 6.88 %
Volatilité annualisée 3 ans	14.56 %	13.55 %	Alpha -8.95 %
Beta 3 ans	0.95	1.00	Ratio d'information -1.51

PERFORMANCES ⁽¹⁾

Septembre : -1.7 % 2026 : -6.3 %

	sept.	2026	1 an	Cumulées			Annualisée					
				3 ans	5 ans	31/07/2014	31/07/2014	2025	2024	2023	2022	2021
Kirao Multicaps AC	-1.7 %	-6.3 %	-4.3 %	-4.9 %	-19.9 %	+61.5 %	+4.0 %	-1.5 %	+2.4 %	+6.0 %	-22.5 %	+11.3 %
Indice de référence	-3.6 %	+2.9 %	+6.9 %	+30.8 %	+41.0 %	+147.0 %	+7.7 %	+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 AC 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 -1.7 % en septembre, contre -3.6 % pour son indice de référence, dans des marchés européens en baisse. Les trois principaux contributeurs du mois sont le **Turbo Put** de couverture, **Soitec** et **ASML** qui ont rapporté ensemble +1.6 %, alors que **LVMH**, **Hermès** et **KION** coûtent au total -1.3 % sur la période. Le mois de septembre a été marqué par l'enlèvement au Moyen-Orient, qui a entraîné une hausse des cours du pétrole, des taux et du dollar ; les marchés européens ont souffert de ce contexte. Les spreads de taux français se sont tendus par rapport aux taux allemands, ce qui a eu un impact encore plus défavorable sur la France. De façon ponctuelle, il a été décidé d'acquérir des produits de couverture sur le CAC 40 pour protéger le fonds dans ce contexte agité. La situation actuelle a un impact négatif sur l'évolution du secteur bancaire, qui a été largement allégé. Soitec, ASML et STM ont progressé dans le sillage de la technologie américaine, tandis que Kering a également pesé sur la performance. Un accord avec l'Iran pour rouvrir le détroit d'Ormuz reste le point clef pour les marchés. La hausse des taux pèse sur les valorisations ; en conséquence, la part des liquidités a augmenté à 9.2 %.

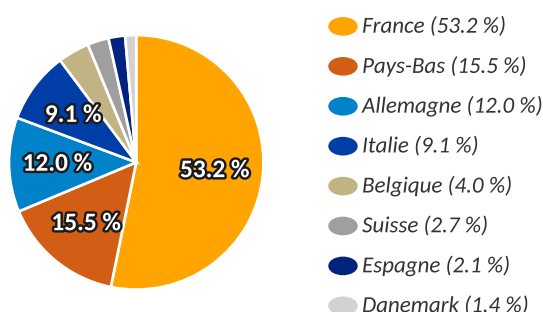
PORTEFEUILLE

Nombre de positions : 38 Exposition actions : 60 %

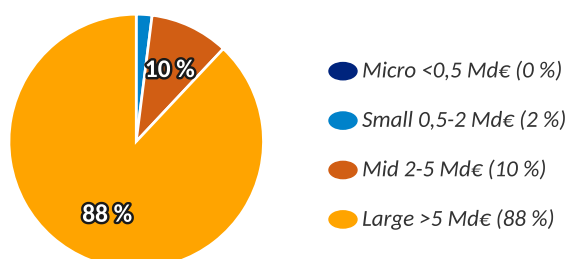
Incorporation	Principales positions actions	Poids
	Schneider Electric	7.9 %
	Turbo Put 3T81S	6.5 %
	Air Liquide	5.2 %
	Airbus	4.6 %
	Safran	4.6 %
10 premières positions - Total		46.8 %

Incorporation	Principales contributions mensuelles	P&L
	Turbo Put 3T81S	+0.8 %
	Soitec	+0.5 %
	ASML	+0.3 %
	KION	-0.2 %
	Hermès International	-0.5 %
	LVMH	-0.5 %

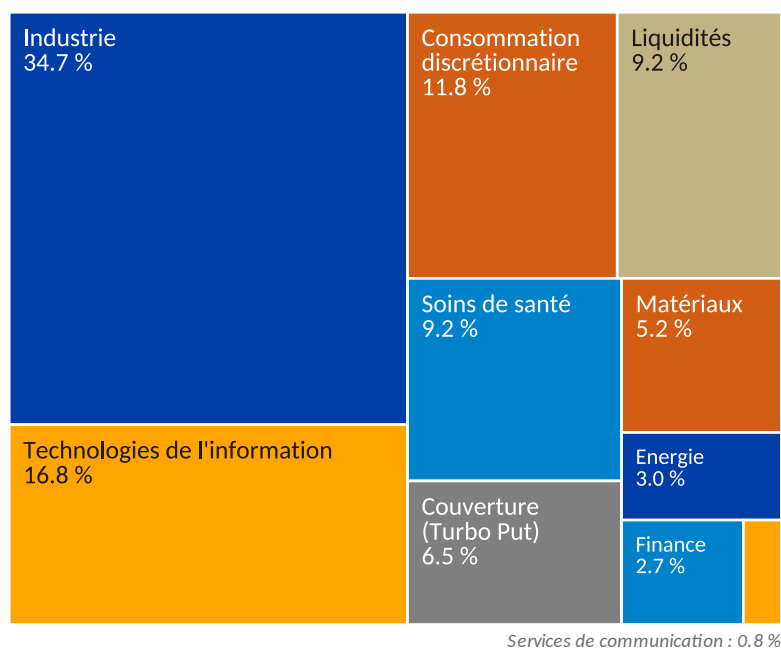
Répartition géographique



Répartition par capitalisation

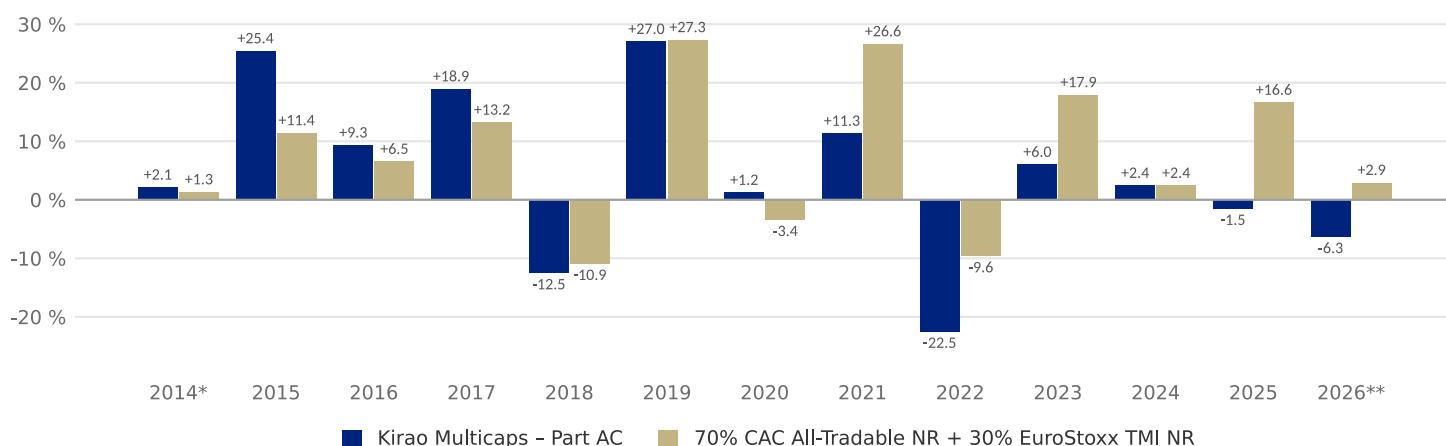


Répartition sectorielle



PERFORMANCES ANNUELLES ⁽¹⁾

Depuis la création



* 2014 : du 31/07/2014 (création) au 31/12/2014. ** 2026 : du 01/01/2026 au 30/09/2026.