

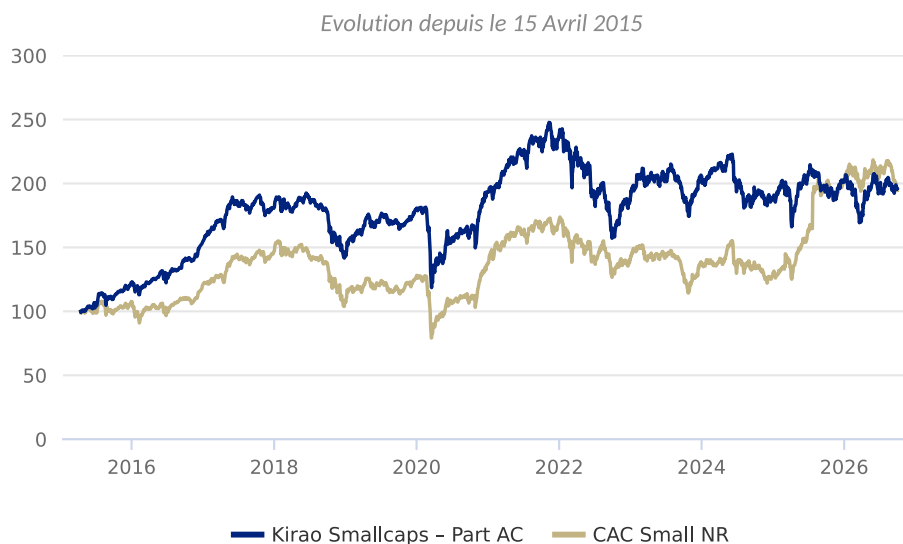
Kirao Smallcaps est un FCP de la catégorie AMF « Actions zone Euro », éligible au PEA, géré par Xavier Gandrille. Le fonds suit un processus d'analyse fondamentale rigoureux : l'analyse stratégique et financière est grandement réalisée en interne. Elle est écrite, archivée, comprend une modélisation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

EVOLUTION ⁽¹⁾

Valeur liquidative : 196.24 EUR Encours : 13 MEUR

Indice	CAC Small Net Return
SRI - PRIIPS	1 2 3 4 5 6 7
Durée recommandée de placement	5 ans
ISIN	FR0012633311
Code Bloomberg	KIRSCI2 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	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⁾	6.1 %	6.0 %	Tracking error	12.42 %
Volatilité annualisée 3 ans	15.97 %	16.94 %	Alpha	-7.08 %
Beta 3 ans	0.68	1.00	Ratio d'information	-1.06

PERFORMANCES ⁽¹⁾

Septembre : -1.3 % 2026 : -3.1 %

	sept.	2026	1 an	Cumulées			Annualisée					
				3 ans	5 ans	15/04/2015	15/04/2015	2025	2024	2023	2022	2021
Kirao Smallcaps AC	-1.3 %	-3.1 %	-0.6 %	+2.7 %	-15.3 %	+96.2 %	+6.1 %	+7.1 %	-8.5 %	+10.7 %	-21.3 %	+22.7 %
Indice de référence	-8.6 %	-4.4 %	-1.6 %	+50.0 %	+18.2 %	+94.6 %	+6.0 %	+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 AC 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 recule de -1.3 % en septembre, contre -8.6 % pour son indice de référence : alors que les indices des valeurs moyennes en France et en Europe ont plongé, le fonds surperforme très largement. Les trois principaux contributeurs du mois sont le **Turbo Put** de couverture, **Soitec** et **OVH** qui ont rapporté ensemble +2.1 %, alors qu'**Elis**, **Arcadis** et **Publicis** coûtent au total -1.2 % sur la période. Le mois de septembre a été marqué par l'enlisement 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, et surtout sur les valeurs moyennes. 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. Mersen a également contribué positivement, tandis que Brunello Cucinelli a aussi pesé sur la performance. 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 pèse sur les valorisations ; en conséquence, la part des liquidités reste importante, à 8.6 %.

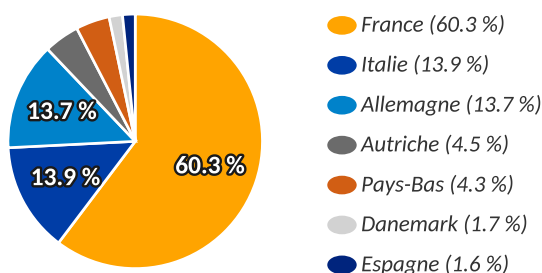
PORTFEUILLE

Nombre de positions : 35 Exposition actions : 58.59 %

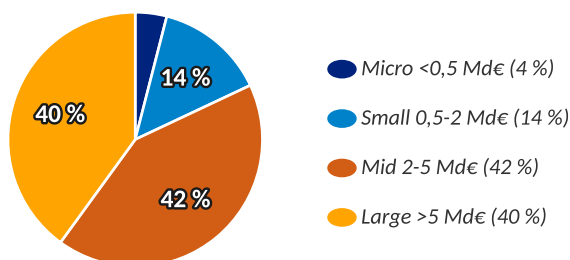
Incorporation	Principales positions actions	Poids
	De Longhi	7.1 %
	Turbo Put 3T81S	6.9 %
	Publicis	5.7 %
	Lisi	5.2 %
	ID Logistics	4.9 %
10 premières positions - Total		49.7 %

Incorporation	Principales contributions mensuelles	P&L
	Turbo Put 3T81S	+0.9 %
	Soitec	+0.9 %
	OVH	+0.3 %
	Publicis	-0.4 %
	Arcadis	-0.4 %
	Elis	-0.4 %

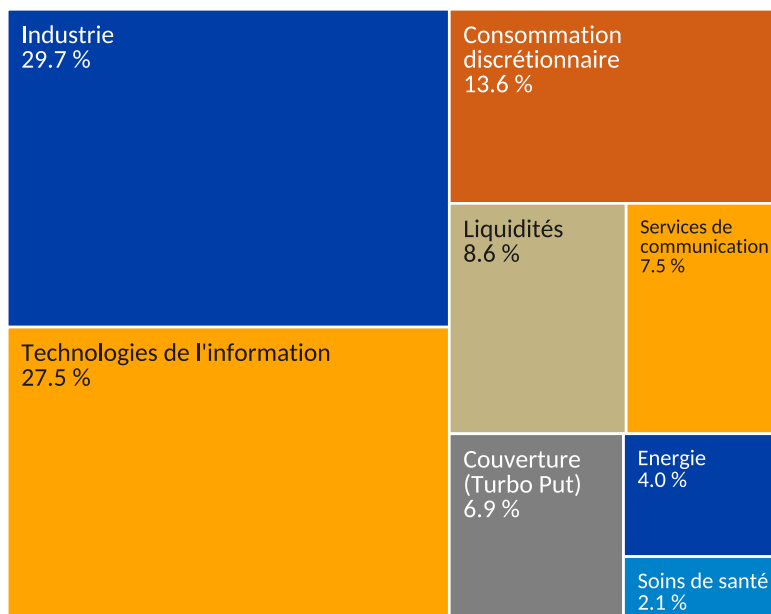
Répartition géographique



Répartition par capitalisation

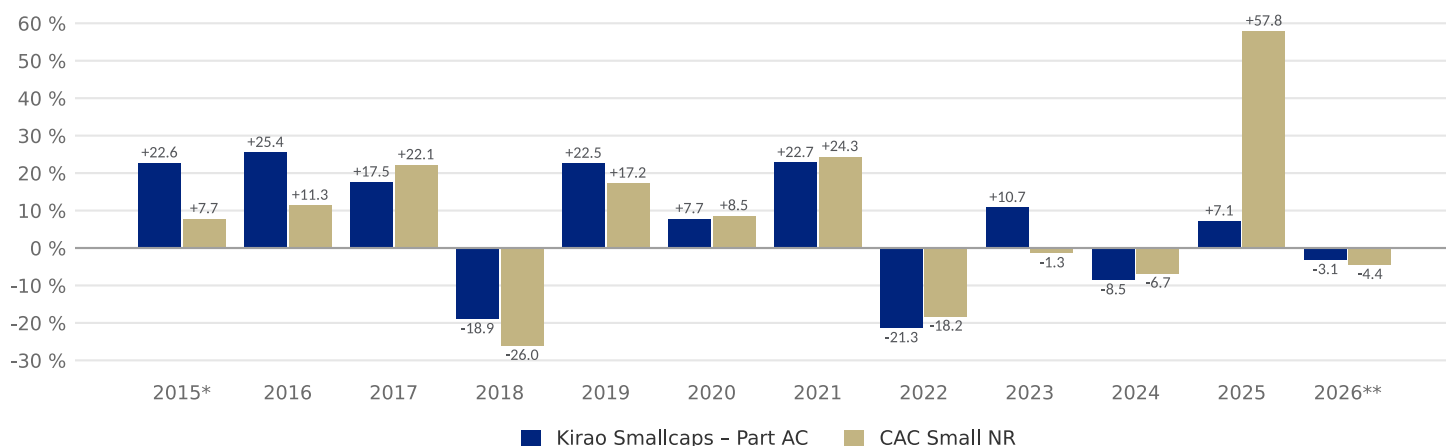


Répartition sectorielle



PERFORMANCES ANNUELLES ⁽¹⁾

Depuis la création



* 2015 : du 15/04/2015 (création) au 31/12/2015. ** 2026 : du 01/01/2026 au 30/09/2026.