

Valeur Liquidative Part I : 57 762,88 EUR

Données au 30 septembre 2025
Source pour toutes les données : Itavera Asset Management / FactSet

Objectifs de gestion

Ce FIA est un Fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, l'indice EUROSTOXX 50, sur la durée de placement recommandée, en concentrant le portefeuille sur les entreprises des secteurs du luxe et du low cost ou jouissant d'une forte image de marque.

Performances nettes de frais depuis la création



	Jan	Feb	Mar	Ap	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2018	-	-	-	2,91%	2,03%	-0,89%	-0,15%	-1,06%	-2,98%	-11,02%	-0,51%	-8,02%	-18,79%
2019	5,61%	3,39%	-0,41%	4,80%	-3,02%	1,65%	2,50%	-3,58%	1,07%	1,92%	5,71%	2,10%	23,44%
2020	-0,09%	-5,56%	-20,35%	6,66%	6,13%	2,37%	2,22%	3,94%	-2,08%	-1,90%	11,99%	4,26%	3,75%
2021	-2,79%	6,31%	0,13%	6,56%	1,76%	2,66%	1,38%	-1,28%	-0,07%	2,43%	8,00%	-5,67%	20,21%
2022	-6,19%	-5,61%	3,16%	-6,56%	-3,07%	-2,72%	3,60%	0,14%	-5,70%	1,22%	4,86%	-1,08%	-17,33%
2023	9,43%	2,93%	1,76%	1,34%	-0,88%	3,15%	1,31%	-3,09%	-6,28%	-4,04%	7,02%	2,54%	15,05%
2024	1,59%	5,75%	0,13%	-2,90%	1,53%	-5,46%	-0,57%	4,60%	-2,50%	-3,16%	0,70%	3,81%	2,91%
2025	6,12%	-0,73%	-10,35%	-0,18%	5,04%	-3,11%	-0,24%	-0,84%	-0,80%	-	-	-	-5,84%

* Date de création de la part : 22 mars 2018.

Indicateurs de Performances et de Risques

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création		1 an
Rendement annualisé	-4,7%	5,4%	4,9%	1,9%	Bêta	0,84
Volatilité Réalisée	14,6%	13,4%	15,5%	16,4%	Alpha	-0,23%
Max Drawdown	-20,3%	-20,3%	-27,8%	-36,6%	Ratio de Sharpe	-0,32

LE CAPITAL INVESTI INITIALEMENT N'EST PAS GARANTI.
LES PERFORMANCES PASSEES NE PREJUGENT PAS DES PERFORMANCES A VENIR ET NE SONT PAS CONSTANTES DANS LE TEMPS.

Ce document ne constitue pas une offre de contrat, une sollicitation, un conseil ou une recommandation en vue de la souscription d'un produit. Itavera Asset Management ne peut être tenue responsable de toutes conséquences, notamment financières, résultant d'opérations conclues sur la base de ce seul document. Les informations contenues dans ce document n'ont qu'une valeur indicative et n'ont aucune valeur contractuelle. Elles sont sujettes à des modifications, notamment en fonction des fluctuations du marché. Il en va de la responsabilité de chaque destinataire de s'informer afin d'être en conformité avec la réglementation qui lui est applicable. Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Le destinataire de ce document doit procéder à sa propre analyse afin d'évaluer la compatibilité du produit et des risques auxquels il est susceptible de l'exposer en fonction de ses propres exigences et de sa situation patrimoniale et fiscale, et si nécessaire de s'entourer à cet effet des avis de ses propres conseils ou spécialistes externes. Ce fonds présente des risques pour l'investisseur, notamment le risque de perdre tout ou partie du capital investi.



LUXE ET LOW COST LEADERS - Part I

Rapport de Gestion | septembre 2025

ITAVERA
ASSET MANAGEMENT

Commentaire de gestion

Après un mois d'août déjà mouvementé, les marchés financiers ont connu un mois de septembre encore riche en actualités.

L'instabilité et l'incertitude ont dominé le plan politique, tout d'abord aux Etats-Unis où le spectre d'une nouvelle phase de shutdown gouvernemental a inquiété les investisseurs. En France le flou persiste également, le vote de confiance annoncé par M. Bayrou ayant été sans surprise défavorable, le pays se retrouve sans gouvernement. Du côté de la politique monétaire et comme Powell l'avait laissé présager, la FED a baissé ses taux de 25 points de base lors de sa réunion de septembre, ouvrant un nouveau cycle de baisse des taux américains.

Toutefois, le secteur technologique et plus particulièrement l'intelligence artificielle est venu redresser le moral des investisseurs dans cet environnement morose. Des partenariats se sont noués entre différents acteurs, le plus important étant celui annoncé par Nvidia le 18 septembre qui a investi 5 milliards dans son rival Intel. Ce partenariat a entraîné toute l'industrie des semi-conducteurs à la hausse, et plus globalement tous les indices du fait de son poids très important dans l'économie actuelle.

Au global, les marchés ont clôturé le mois positivement : le S&P 500 est en hausse de 3,53% tandis que le Nasdaq 100 affiche un gain de +5,40%. Du côté Asiatique, le Hang Seng et le TOPIX s'octroient des gains de 7,09% et 2,03%. En Europe l'Eurostoxx 50 affiche une hausse de 3,33% tandis que le CAC 40 progresse de 2,49%. L'EUR/USD est remonté à 1,1750. Le Brent a continué de baisser pour atteindre 66,03 USD/baril. Enfin l'or a explosé les records pour clôturer à 3858 USD l'once, soit une progression de quasiment 12% !

Caractéristiques

Gestionnaire financier	Itavera Asset Management
Nature juridique	OPCVM - FCP de droit français
Eligible au PEA	Oui
Devise de comptabilité	EUR
Classification SFDR	Article 6
Code Isin	FR0013313640
Ticker Bloomberg	HGPLLI FP
Horizon d'investissement	Supérieur à 5 ans
Affectation des résultats	Capitalisation
Frais de gestion financière	1,00 % maximum TTC/ an
Frais d'entrée	3,00 % maximum
Frais de sortie	Néant
Commission de surperformance	20% TTC de la performance du Fonds nette de frais de gestion par rapport à l'indice EUROSTOXX 50 (dividendes réinvestis).
Décimalisation	Un millième de part
Souscription initiale minimum	250 000 euros
Valeur Liquidative initiale	50 000 EUR
Valorisation	Quotidienne
Heure de centralisation	12h
Date de règlement	J+2
Dépositaire	CM CIC MS
Valorisateur	CM CIC AM
Commissaire aux comptes	Gestion Phi
Gérant	Vincent Lidove / Charles Beriot

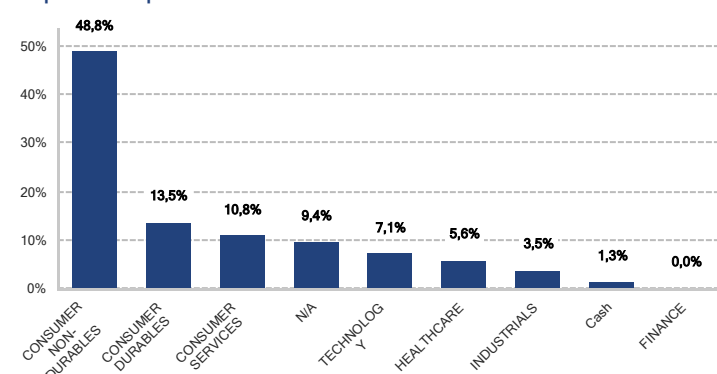
Poids des 5 premières lignes: 33,12 %

Ferrari NV	9,25%
Hermes International SCA	6,44%
AIM LUX SICAV - C-QUADRAT EUROPE SELECTION R Capitalisation	5,94%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	5,86%
EssilorLuxottica SA	5,63%

Contribution à la performance du mois

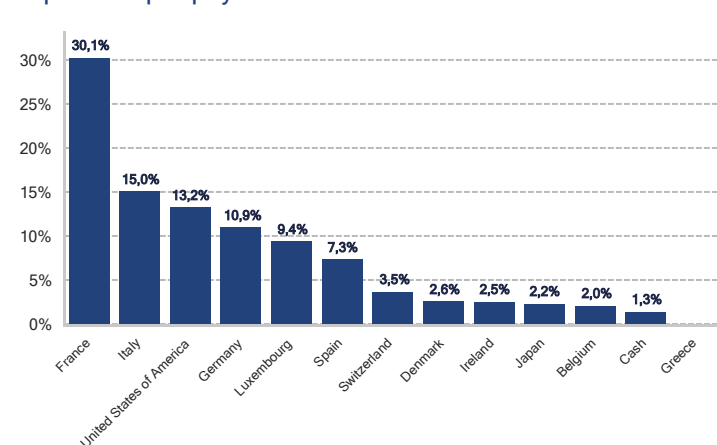
Meilleurs contributeurs	
Industria de Diseno Textil, S.A.	0,45%
EssilorLuxottica SA	0,33%
Compagnie Financiere Richemont SA	0,31%
Pires contributeurs	
Brunello Cucinelli S.p.A.	-0,65%
Puig Brands	-0,47%
L'Oreal S.A.	-0,30%

Répartition par secteurs



*Cash comprend les liquidités et les fonds monétaires

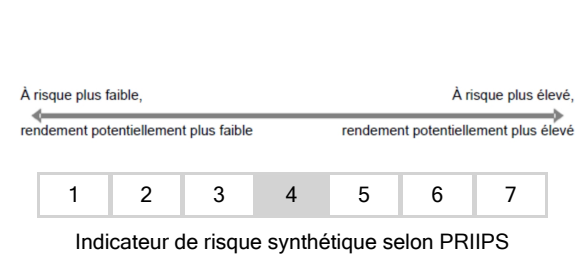
Répartition par pays



LE CAPITAL INVESTI INITIALEMENT N'EST PAS GARANTI.
LES PERFORMANCES PASSEES NE PREJUGENT PAS DES PERFORMANCES A VENIR ET NE SONT PAS CONSTANTES DANS LE TEMPS.

Ce document ne constitue pas une offre de contrat, une sollicitation, un conseil ou une recommandation en vue de la souscription d'un produit. Itavera Asset Management ne peut être tenue responsable de toutes conséquences, notamment financières, résultant d'opérations conclues sur la base de ce seul document. Les informations contenues dans ce document n'ont qu'une valeur indicative et n'ont aucune valeur contractuelle. Elles sont sujettes à des modifications, notamment en fonction des fluctuations du marché. Il en va de la responsabilité de chaque destinataire de s'informer afin d'être en conformité avec la réglementation qui lui est applicable. Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Le destinataire de ce document doit procéder à sa propre analyse afin d'évaluer la compatibilité du produit et des risques auxquels il est susceptible de l'exposer en fonction de ses propres exigences et de sa situation patrimoniale et fiscale, et si nécessaire de s'entourer à cet effet des avis de ses propres conseils ou spécialistes externes. Ce fonds présente des risques pour l'investisseur, notamment le risque de perdre tout ou partie du capital investi.

Profil de risque



L'indicateur de risque présuppose que vous conserverez le produit plus de 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Les risques essentiels du Fonds résident dans la possibilité de dépréciation des titres dans lesquels il est investi.

Elle évalue les pertes potentielles de rendement à venir à un niveau moyen, et il se pourrait que de mauvaises conditions de marché aient une incidence sur notre capacité à vous payer. Veuillez consulter le Prospectus pour plus d'informations sur les risques spécifiques au produit qui ne sont pas inclus dans l'indicateur synthétique de risque. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas du marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Glossaire

Fonds	Les termes « fonds », « funds » ou « fonds de placement » indiquent les Organismes de Placement Collectif (OPC) constitués sous la forme d'une société (Sicav) ou d'un fonds commun de placement (FCP) et également les compartiments de Sicav.
Frais courants	Frais prélevés par le compartiment sur une année (y compris frais de gestion).
Principaux Risques	1 - Risque de marché actions : Le compartiment est majoritairement investi en actions. Les fluctuations de cours de ces actions peuvent avoir une influence positive ou négative sur sa valeur liquidative. La baisse du cours des actions correspond au risque de marché. 2 - Risque lié aux petites capitalisations : Le compartiment est majoritairement investi dans des titres de sociétés de petites capitalisations. Les titres de sociétés de petites capitalisations boursières peuvent être significativement moins liquides et plus volatiles que ceux de sociétés ayant une capitalisation boursière importante, ce qui pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative. 3 - Risque de perte en capital : La perte en capital se produit lors de la vente d'une action à un prix inférieur à celui payé à l'achat. L'investisseur est averti que le capital n'est pas garanti, il peut ne pas être entièrement restitué. Risque de liquidité : Il s'agit du risque de ne pouvoir vendre à son prix un titre financier. Il peut se traduire, soit par une impossibilité effective de le vendre, soit par une décote dite d'illiquidité. 4 - Risque de crédit : Une partie du compartiment peut être investie en OPC comprenant des obligations. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs, par exemple de leur notation par les agences de notation financière, la valeur liquidative du compartiment peut baisser. 5 - Risque de taux : Il s'agit du risque de dépréciation des instruments de taux découlant des variations de taux d'intérêts. En cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur liquidative du compartiment peut baisser. 6 - Risque de contrepartie : un risque de contrepartie résultant de l'utilisation d'instruments dérivés de gré à gré. Le risque de contrepartie provient du fait que certaines contreparties pourraient ne pas honorer leurs engagements au titre de ces instruments.
Performances nettes de frais	Les performances sont calculées dividendes réinvestis et nettes de tous frais à l'exception des frais d'entrée et des taxes qui incombent à l'investisseur. Les performances sont calculées en Euro.
Volatilité	La volatilité indique l'instabilité du cours d'un titre. Une volatilité élevée signifie que le cours d'un fonds monte et descend fort durant une période relativement courte.
Max Drawdown	Le Max Drawdown mesure la perte maximale historique qu'aurait subi un investisseur malchanceux s'il avait acheté le fonds au plus haut et revendu au plus bas.
Bêta	En finance, le bêta d'un investissement indique si l'investissement est plus ou moins volatil que le marché dans son ensemble. En général, un bêta inférieur à 1 indique que l'investissement est moins volatil que le marché, alors qu'un bêta supérieur à 1 indique que l'investissement est plus volatil que le marché.
Alpha	En finance, on parle d'alpha pour désigner la capacité d'une stratégie d'investissement à produire une meilleure performance que le marché.

Avant de prendre une décision d'investir, l'investisseur doit lire le document clé pour l'investisseur (DICI en français) et le prospectus. Le prospectus de l'OPCVM 'LUXE & LOW COST LEADERS', le document d'information clé pour l'investisseur ainsi que le dernier rapport périodique sont disponibles en français, gratuitement auprès de Itavera Asset Management (12-14 Avenue de la Grande Armée 75017 Paris). Aucune garantie de la performance passée de l'OPCVM ne peut être assurée pour le futur, la valeur nette d'inventaire du portefeuille dépendant de l'évolution des marchés. Toute plainte peut être adressée par courriel à la société de gestion du FCP: contact@itavera-am.com. Si la société de gestion de l'OPCVM a traité votre réclamation, mais que vous n'êtes pas d'accord avec la solution proposée, vous pouvez faire appel au Service de Médiation de l'AMF : 17, place de la Bourse - 75082 Paris Cedex 02.

LE CAPITAL INVESTI INITIALEMENT N'EST PAS GARANTI.
LES PERFORMANCES PASSEES NE PREJUGENT PAS DES PERFORMANCES A VENIR ET NE SONT PAS CONSTANTES DANS LE TEMPS.

Ce document ne constitue pas une offre de contrat, une sollicitation, un conseil ou une recommandation en vue de la souscription d'un produit. Itavera Asset Management ne peut être tenue responsable de toutes conséquences, notamment financières, résultant d'opérations conclues sur la base de ce seul document. Les informations contenues dans ce document n'ont qu'une valeur indicative et n'ont aucune valeur contractuelle. Elles sont sujettes à des modifications, notamment en fonction des fluctuations du marché. Il en va de la responsabilité de chaque destinataire de s'informer afin d'être en conformité avec la réglementation qui lui est applicable. Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Le destinataire de ce document doit procéder à sa propre analyse afin d'évaluer la compatibilité du produit et des risques auxquels il est susceptible de l'exposer en fonction de ses propres exigences et de sa situation patrimoniale et fiscale, et si nécessaire de s'entourer à cet effet des avis de ses propres conseils ou spécialistes externes. Ce fonds présente des risques pour l'investisseur, notamment le risque de perdre tout ou partie du capital investi.