

# IAM CORE ALPHA WORLD

## Objectif de gestion

L'objectif du fonds est de réaliser, sur la période d'investissement recommandée d'au moins 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de son indice de référence, le MSCI World Index Net (dividendes réinvestis). En cherchant à minimiser l'effet d'allocation sectorielle, géographique et factorielle, le fonds vise une surperformance grâce à l'effet de sélection des titres (« stock-picking ») au travers d'une gestion active et de conviction.

## Evolution de la valeur liquidative depuis l'origine

## Equipe de gestion

Rolando Grandi, CFA - Nicolas Baduel, CFA

## Chiffres clés



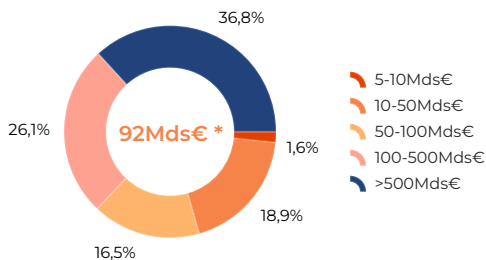
## Profil de risque (SRI)

Durée de placement recommandée : 5 ans



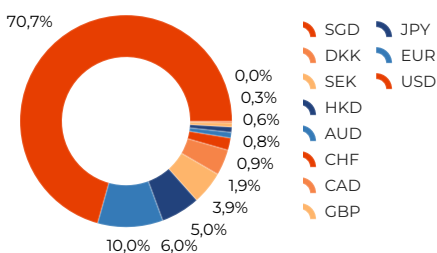
A risque plus faible ← A risque plus élevé  
plus faible RENDEMENT POTENTIEL plus élevé

## Capitalisations



\* Capitalisation médiane

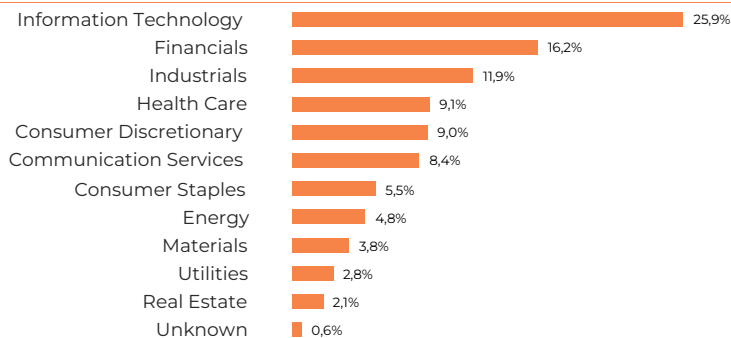
## Devises



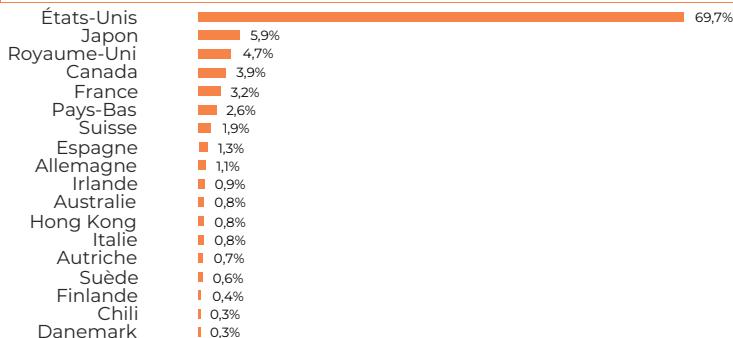
## Principales positions

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids
Nvidia	Information Technology	États-Unis	6,1%
Alphabet Inc. Class A	Communication Services	États-Unis	4,3%
Apple Inc.	Information Technology	États-Unis	4,2%
Microsoft Corporation	Information Technology	États-Unis	4,1%
Amazon.com, Inc.	Consumer Discretionary	États-Unis	3,2%
<b>Poids du top 5</b>			<b>21,9%</b>

## Répartition sectorielle



## Répartition géographique



## Commentaire de gestion

Les marchés actions se sont nettement repliés au cours du mois de mars, dans un environnement marqué par une remontée sensible de l'aversion au risque. Après un début d'année déjà fragilisé par des interrogations persistantes sur la trajectoire de la politique monétaire américaine, les investisseurs ont dû composer avec l'intensification des tensions avec l'Iran, à l'origine d'une forte hausse des prix de l'énergie et d'un regain des craintes inflationnistes. Dans ce contexte, les principales banques centrales ont adopté une posture prudente, la plupart maintenant leurs taux inchangés au cours du mois, tandis que les anticipations d'assouplissement monétaire ont été repoussées, en particulier aux États-Unis. Les marchés ont néanmoins rebondi en toute fin de période, à la faveur d'espoirs d'accalmie sur le front géopolitique. À noter également la poursuite du net rebond du dollar sur la période. Dans ce contexte, les secteurs de l'énergie et des télécommunications soutiennent la performance du fonds. À l'inverse, les valeurs bancaires, dont le business model est fragilisé à par l'aplatissement observé sur la courbe des taux, ainsi que les valeurs industrielles, affichent des performances négatives. Au niveau du fonds, nos sociétés industrielles et nos valeurs de la

distribution discrétionnaire se démarquent positivement au sein de leurs secteurs, à l'instar de BAE Systems et Best Buy. En revanche, nos investissements dans les secteurs de l'énergie et des matériaux pénalisent la performance du fonds, notamment du fait des replis sur Cameco et Agnico Eagle Mines. Sur le mois, nous avons initié des positions sur Nebius, fournisseur d'infrastructures cloud dédiées à l'intelligence artificielle, soutenu par la montée en puissance de la demande en capacité de calcul et par des points d'entrée attractifs, ainsi que sur Advantest, leader japonais des équipements de test pour semi-conducteurs, porté par la complexification croissante des puces et la demande liée à l'IA. Nous avons par ailleurs liquidé nos lignes de Oracle, éditeur de logiciels et acteur majeur des infrastructures cloud, qui semble désormais plus contesté et dans un contexte de diversification du portefeuille vers les neoclouds, et de Spotify, plateforme de streaming audio, au regard d'un risque significatif de disruption par l'IA générative.

## Principaux Contributeurs

Top 3		Bottom 3	
Booking Holdings Inc.	0,80%	Roche Holding Ltd	-0,67%
ROCHE HLDG PC	0,58%	Agnico Eagle Mines Ltd	-0,27%
Devon Energy Corporation	0,17%	Daifuku Co Ltd	-0,25%

## Indicateurs statistiques

	1 an	3 ans	Creation
Volatilité fonds (Indice)	- (-)	- (-)	11,5% (10,9%)
Ratio de Sharpe	-	-	0,18

## Données ESG

Notes ESG	
Note ESG Globale (Fonds)	5,97
Note ESG Globale (Univers)	5,92
Taux de Couverture ESG	95,66%

6,3

Environmental

5,2

Social

5,7

Gouvernance

## Caractéristiques

Forme Juridique	FCP
Catégorie de part	Capitalisation
Code ISIN	FR001400TIB0
Ticker Bloomberg	IAMCAWM FP Equity
Classification AMF	-
Indice de référence	MSCI World Net Total Return EUR Index
Valorisation	Quotidienne
Centralisation des ordres	J avant 10h

Date de lancement	Fonds : 20/12/2024 Part : 11/07/2025
Horizon d'investissement	5 ans
Dépositaire / Valorisateur	CIC
Frais d'entrée	0%
Frais de sortie	0%
Frais de gestion	1%
Commission de surperformance	20% TTC maximum de la différence, si elle est positive, entre la performance du fonds et celle de l'indice de référence.

Ce document ne constitue pas une offre de contrat, une sollicitation, un conseil ou une recommandation en vue de la souscription d'un produit. Veuillez vous référer à la dernière page pour plus d'information.

<i>Fonds</i>	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.
<i>Frais courants</i>	Frais prélevés par le compartiment sur une année (y compris frais de gestion).
<i>Principaux Risques</i>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
<i>Performances nettes de frais</i>	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.
<i>Volatilité</i>	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.
<i>Max Drawdown</i>	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.
<i>Bêta</i>	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.
<i>Alpha</i>	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 (DIC1 en français) et le prospectus. Le prospectus de l'OPCVM IAM CORE ALPHA WORLD, 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 de l'OPCVM : [contacts@itavera-am.com](mailto:contacts@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 PASSES NE PREJUGENT PAS DES PERFORMANCES A VENIR ET NE SONT PAS CONSTANTES DANS LE TEMPS.

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.