ITAVERA ASSET MANAGEMENT

IAM CORE ALPHA WORLD

Rapport Mensuel

FR001400TIA2 - Part I

Août 2026

SFDR 8

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.

Equipe de gestion

Rolando Grandi, CFA - Nicolas Baduel, CFA

Chiffres clés

124,6 M€	2 313,83	146
Actif net	VL Part I EUR	Nombre de lignes

Profil de risque (SRI)

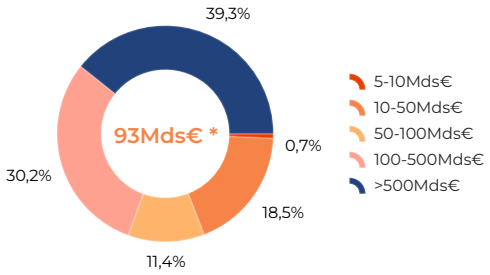
Durée de placement recommandée : 5 ans

1 2 3 **4** 5 6 7

A risque plus faible — A risque plus élevé

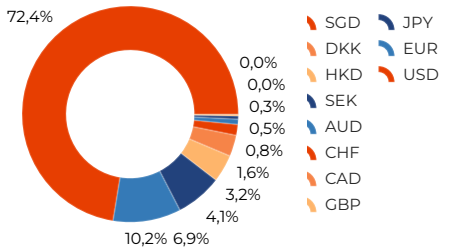
plus faible — RENDEMENT POTENTIEL — plus élevé

Capitalisations

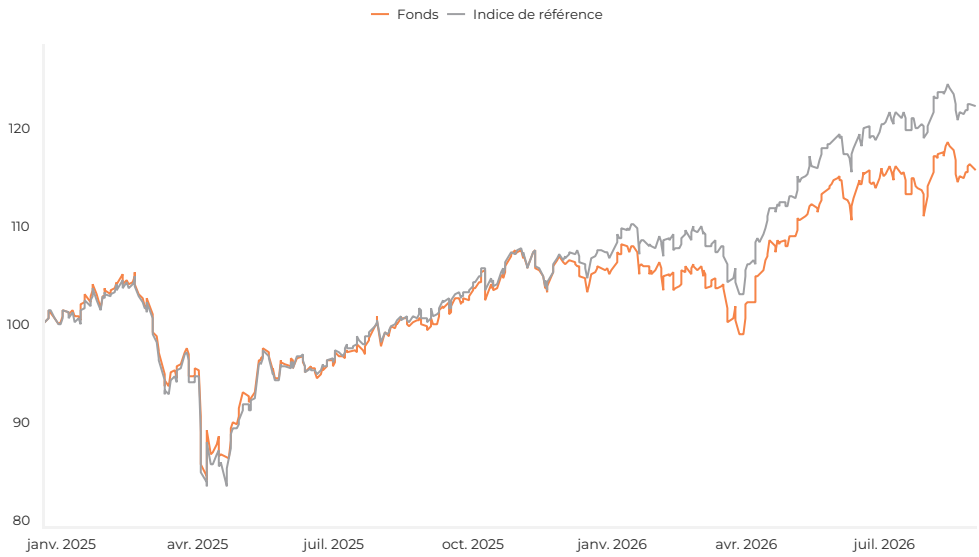


** Capitalisation médiane*

Devises

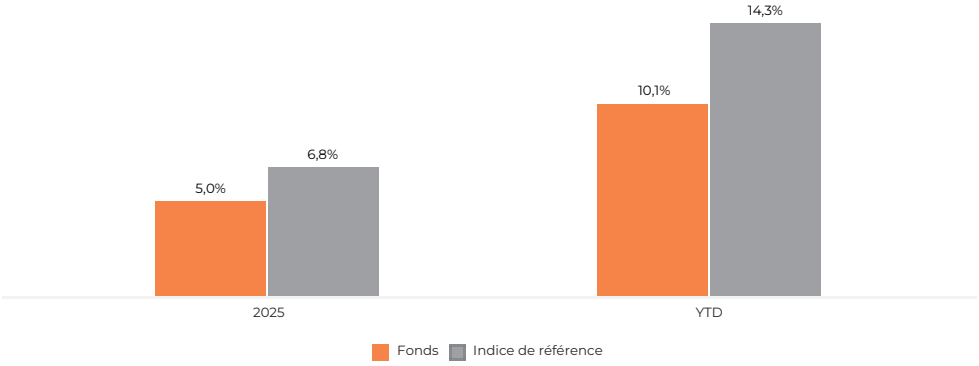


Evolution de la valeur liquidative depuis l'origine



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir et ne sont pas constantes dans le temps.

Performances calendaires



Performances

	Cumulées						Annualisées		
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*	3 ans	5 ans	Création*
Part I	1,42%	10,06%	15,75%			15,69%			8,97%
Indice de Référence	1,60%	14,35%	21,30%			22,13%			12,51%

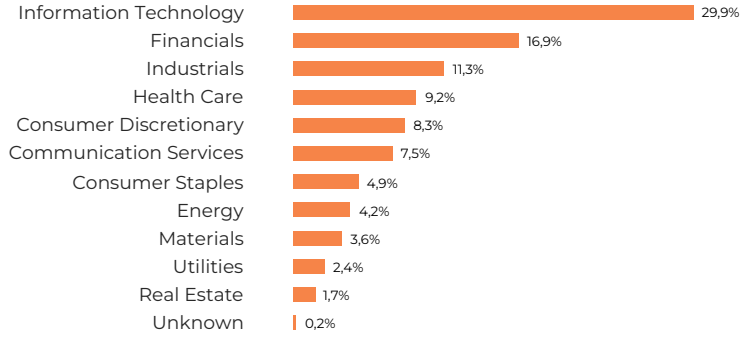
**Date de création : 20/12/2024*

Principales positions

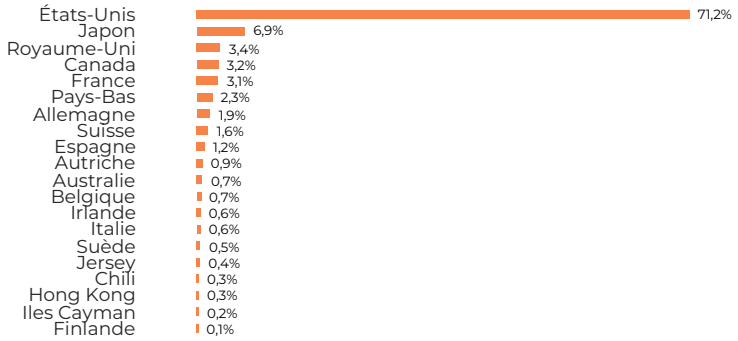
Sociétés	Secteurs	Pays	Poids
Nvidia	Information Technology	États-Unis	5,7%
Microsoft Corporation	Information Technology	États-Unis	4,4%
Alphabet Inc. Class A	Communication Services	États-Unis	4,2%
Apple Inc.	Information Technology	États-Unis	3,9%
Amazon.com, Inc.	Consumer Discretionary	États-Unis	3,4%
		Poids du top 5	**21,6%**

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.

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Commentaire de gestion

Août aura été un mois de progression sous tension. Les marchés mondiaux ont avancé, mais le chemin a été heurté : le 18 août, le rendement américain à trente ans a touché un sommet de près de vingt ans et les semi-conducteurs ont décroché, tandis que l'impasse entre Washington et Téhéran ramenait le Brent vers 90 dollars. À Jackson Hole, Kevin Warsh a estimé que la Fed avait « encore du travail » face à l'inflation, ravivant la perspective d'une hausse en septembre, que le marché attend aussi de la BCE. Matériaux et technologie ont mené l'indice, services aux collectivités et immobilier ont reculé. Le fonds a progressé et termine au contact de son indice, légèrement en retrait. Le fonds étant construit sans pari d'allocation sectorielle, l'écart provient, comme le processus le veut, de la seule sélection de titres. Nvidia signe la meilleure contribution, ses résultats du 26 août ayant réaffirmé l'ampleur de la demande, suivi de Microsoft. Agnico Eagle a capté la vigueur des métaux précieux, Fujikura la demande de fibre pour les centres de données, et Micron le redressement des prix de la mémoire. À l'inverse, Alphabet et Amazon ont cédé du terrain, le marché s'inquiétant de leur facture d'investissement, et Western Digital a chuté malgré un trimestre record, ses prévisions ayant déçu. Un mois où l'écart se joue sur quelques dossiers illustre ce que nous attendons du fonds : une exposition à l'ensemble des moteurs de l'économie mondiale, sans pari de secteur.

Principaux Contributeurs

Top 3		Bottom 3	
Nvidia	0,45%	Alphabet Inc. Class A	-0,25%
Microsoft Corporation	0,36%	Amazon.com, Inc.	-0,18%
Agnico Eagle Mines Ltd	0,22%	Western Digital	-0,16%

Indicateurs statistiques

	1 an	3 ans	Creation
Volatilité fonds (Indice)	11,7% (10,6%)	- (-)	14,4% (13,9%)
Ratio de Sharpe	1,34	-	0,62
Max drawdown	-8,46%	-	-20,04%
Beta	1,16		
Tracking Error	2,99%		

Données ESG

Notes ESG	
Note ESG Globale (Fonds)	6,12
Note ESG Globale (Univers)	5,92
Taux de Couverture ESG	97,88%

Caractéristiques

Forme Juridique	FCP	Date de lancement	Fonds : 20/12/2024 Part : 20/12/2024
Catégorie de part	Capitalisation	Horizon d'investissement	5 ans
Code ISIN	FR001400TIA2	Dépositaire / Valorisateur	CIC
Ticker Bloomberg	IAMCAWI FP Equity	Frais d'entrée	0%
Classification AMF	-	Frais de sortie	0%
Indice de référence	MSCI World Net Total Return EUR Index	Frais de gestion	1%
Valorisation	Quotidienne	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.
Centralisation des ordres	J avant 10h		

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.

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 entrainer 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 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 . 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.

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.