ITAVERA
ASSET MANAGEMENT

IAM SPACE

Rapport Mensuel

FR001400TS43 - Part A

Octobre 2026

SFDR 8

Objectif de gestion

IAM SPACE a pour objectif de générer, sur la durée d'investissement recommandée, une performance supérieure à celle de son indice de référence, grâce à sa gestion active et à son exposition à la thématique spatiale. Plus particulièrement, le fonds investit dans des entreprises appartenant à quatre profils d'activité : celles intervenant dans l'espace, celles opérant entre la Terre et l'espace, celles actives sur Terre, ainsi que dans des activités transversales regroupant les technologies et systèmes indispensables à cet écosystème. Il s'agit d'une thématique révolutionnaire poursuivant deux ambitions : rendre la vie multi planétaire et améliorer, depuis l'espace, la vie sur Terre.

Equipe de gestion

Rolando Grandi, CFA - Nicolas Baduel, CFA

Chiffres clés

63,0 M€	220,48	38
Actif net	VL Part A EUR	Nombre de lignes

Profil de risque (SRI)

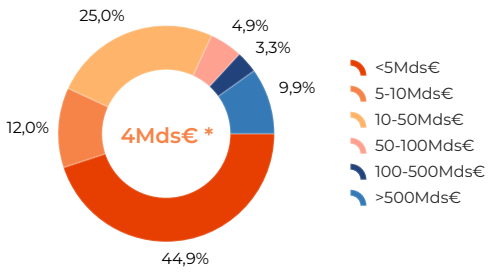
Durée de placement recommandée : 5 ans

1 2 3 4 **5** 6 7

A risque plus faible — A risque plus élevé

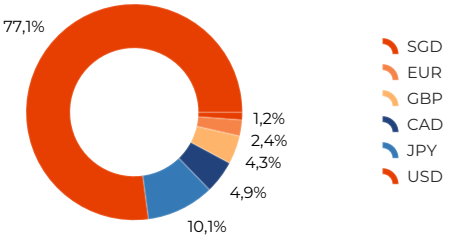
plus faible — RENDEMENT POTENTIEL — plus élevé

Capitalisations

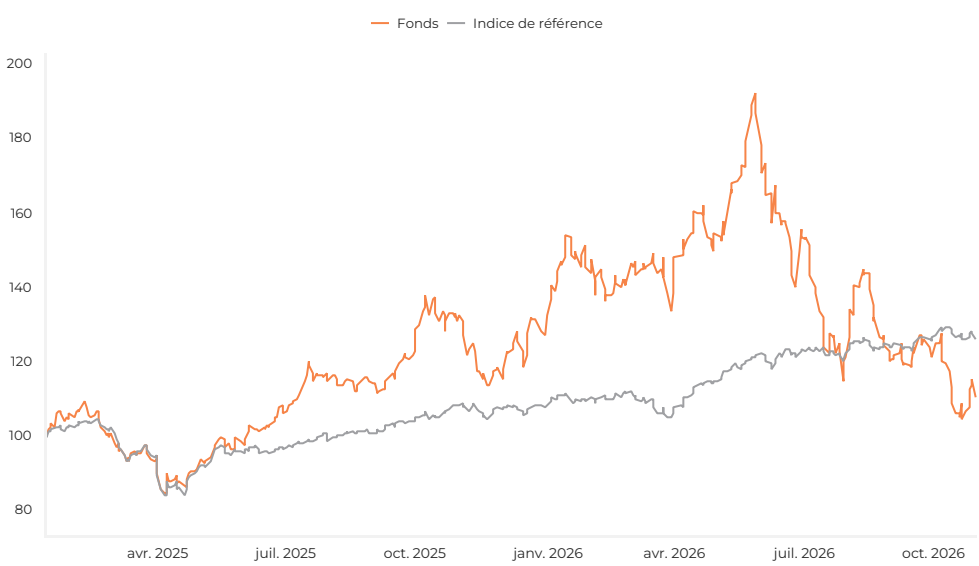


** Capitalisation médiane*

Devises

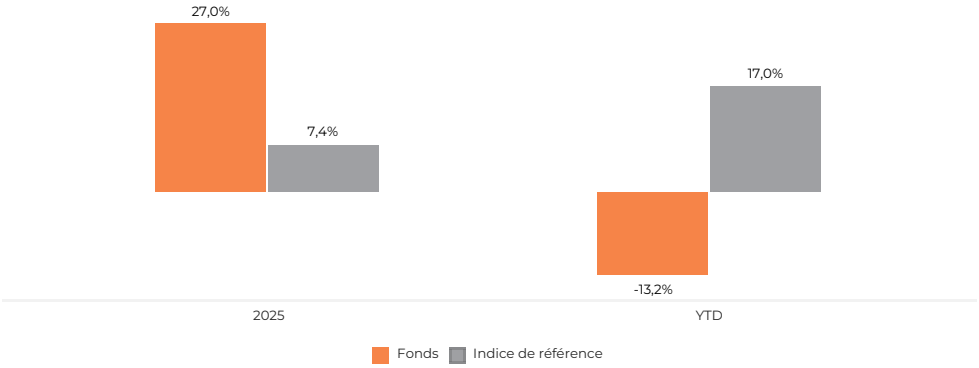


Evolution de la valeur liquidative depuis l'origine



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 A	-8,96%	-13,21%	-16,69%			10,24%			5,58%
Indice de Référence	0,08%	16,97%	16,14%			25,63%			13,56%

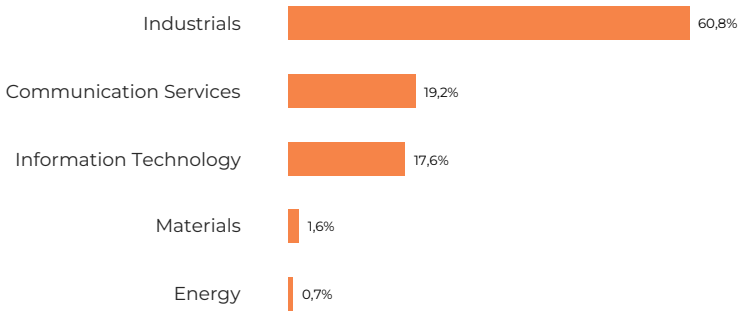
**Date de création : 14/01/2025*

Principales positions

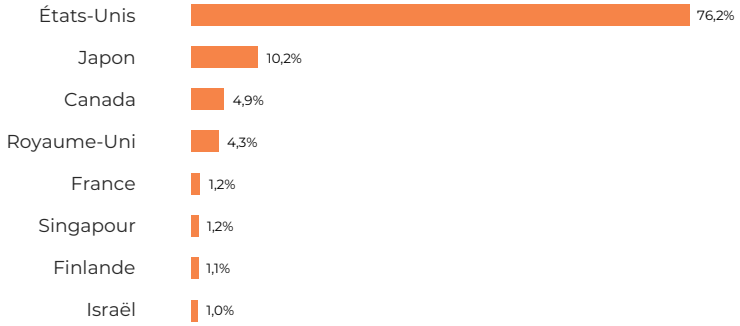
Sociétés	Secteurs	Pays	Poids
SpaceX	Communication Services	États-Unis	7,2%
Viasat	Information Technology	États-Unis	6,8%
Rocket Lab	Industrials	États-Unis	6,2%
Echostar	Communication Services	États-Unis	6,2%
MDA Space Ltd	Industrials	Canada	4,9%
		Poids du top 5	**31,4%**

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

Octobre a été un test de résistance pour les valeurs spatiales les plus dynamiques. La vente des valeurs technologiques de croissance, culminant le 22, a pesé sur les sociétés pas encore rentables, dont la valeur repose sur des flux lointains, tandis que la Fed maintenait ses taux le 28 en jugeant l'inflation toujours élevée. Le fonds a corrigé et sous-performé son indice de référence. AST SpaceMobile a le plus pesé : le 9, un concurrent a mis la main sur un portefeuille national de fréquences basses que le groupe convoitait, puis un analyste a abaissé son objectif de cours. Rocket Lab a reculé après l'annonce, le 14, du report à 2027 du premier vol de Neutron, à la suite d'un défaut de fabrication désormais corrigé. À l'inverse, Viasat signe la meilleure contribution, porté par un protocole d'accord signé le 11 pour mutualiser des infrastructures satellitaires de connexion directe des téléphones, puis par le lancement réussi le 21 de sa démonstration pour la NASA. Les maîtres d'œuvre de la défense ont aussi soutenu le fonds : Northrop Grumman a publié le 20 un carnet de commandes record de 110 milliards de dollars et relevé ses objectifs. Cette complémentarité entre pure players et acteurs établis est au cœur de la construction du portefeuille. Ce qu'octobre a corrigé, ce sont des valorisations, non des trajectoires : carnets de commandes et budgets continuent de croître, et le spatial poursuit sa mue en infrastructure.

Principaux Contributeurs

Top 3		Bottom 3	
Viasat	0,61%	AST SpaceMobile, Inc. Class A	-1,77%
KARMAN HOLDINGS	0,50%	Rocket Lab	-1,46%
L3Harris Technologies Inc	0,46%	Intuitive Machines	-1,18%

Indicateurs statistiques

	1 an	3 ans	Creation
Volatilité fonds (Indice)	38,2% (10,7%)	- (-)	32,7% (13,2%)
Ratio de Sharpe	-0,44	-	0,17
Max drawdown	-45,67%	-	-45,67%
Beta	3,06		
Tracking Error	34,81%		

Données ESG

Notes ESG	
Note ESG Globale (Fonds)	5,64
Note ESG Globale (Univers)	5,54
Taux de Couverture ESG	100,00%



Référencements

- Axa (FR/Lux)
- Generali (FR/Lux)
- Cardif (FR/Lux)
- Intencial Patrimoine
- Swiss Life
- Selencia
- Spirica
- Vitis Life
- CNP Lux
- UAF Life
- Vie Plus
- Alpheys (CTO)
- Nortia (CTO)

Caractéristiques

Forme Juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Catégorie de part	Capitalisation
Code ISIN	FR001400TS43
Ticker Bloomberg	IAMSPCA FP Equity
Classification AMF	-
Indice de référence	MSCI ACWI Index
Valorisation	Quotidienne
Centralisation des ordres	J avant 10h
Date de lancement	Fonds : 14/01/2025 Part : 14/01/2025
Horizon d'investissement	5 ans
Dépositaire / Valorisateur	CIC
Frais d'entrée	0%
Frais de sortie	0%
Frais de gestion	2%
Commission de surperformance	20% TTC Maximum de la différence entre la performance du fonds et celle de l'indice de référence, même si la performance absolue du fonds est négative

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.

ITAVERA ASSET MANAGEMENT - 12-14 Avenue de la Grande Armée 75017 Paris - Société au capital de 639.990 euros - Agrément AMF GP 90.105 - RCS Paris 378.570.014

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 SPACE, 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.