AMPRIAM - Part C

Rapport de Gestion | octobre 2026

ITAVERA
ASSET MANAGEMENT

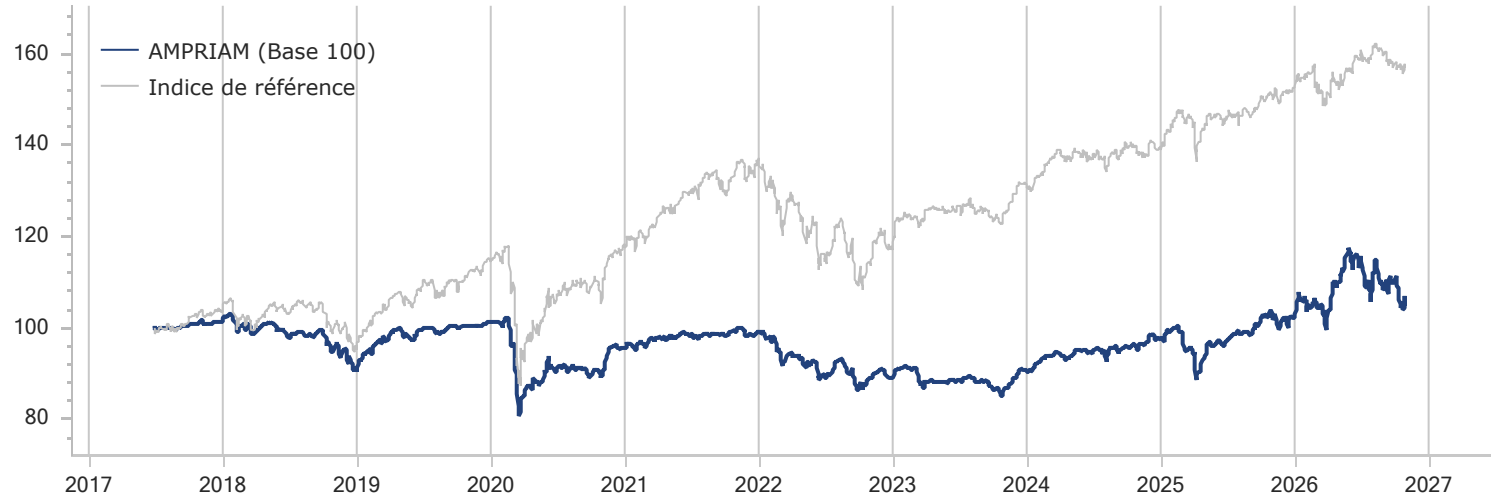
Valeur Liquidative Part C : 104,82 EUR

Données au 30 octobre 2026
Source pour toutes les données : Itavera Asset Management / FactSet

Objectifs de gestion

Ampriam est un fonds diversifié dont l'objectif est d'offrir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice composite : 40% de l'indice EUROSTOXX 50 (dividendes réinvestis) + 40% de l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate + 20% de l'€STR capitalisé sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans, par la mise en oeuvre d'une gestion totalement discrétionnaire en diversifiant son allocation d'actifs entre produits de taux et actions de toutes zones géographiques, via des OPC et/ou des titres en direct.

Performances nettes de frais depuis la création



	Jan	Feb	Mar	Ap	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2019	4,29%	1,85%	0,57%	2,71%	-2,72%	2,14%	0,51%	-0,29%	0,71%	0,17%	0,16%	0,46%	10,92%
2020	-0,71%	-4,10%	-11,62%	4,86%	1,47%	0,07%	-0,29%	1,01%	-1,73%	-0,38%	6,96%	0,10%	-5,41%
2021	-0,41%	0,63%	2,10%	-0,56%	1,11%	0,03%	-0,33%	0,85%	-0,65%	0,81%	-0,82%	0,94%	3,73%
2022	-1,22%	-2,66%	-0,93%	-1,08%	-0,65%	-4,03%	3,81%	-2,22%	-4,23%	2,62%	2,29%	-2,21%	-10,36%
2023	2,50%	-0,18%	-2,94%	-0,22%	0,00%	0,69%	1,03%	-1,09%	-1,67%	-1,87%	3,50%	2,73%	2,29%
2024	1,54%	1,53%	1,14%	-1,28%	1,28%	-0,20%	0,73%	0,91%	-0,14%	-0,75%	1,73%	0,57%	7,25%
2025	2,08%	-0,36%	-5,00%	-1,04%	3,45%	0,67%	2,47%	-0,55%	1,98%	2,93%	-2,03%	0,22%	4,58%
2026	3,58%	0,17%	-4,46%	8,28%	7,27%	-1,34%	-6,70%	1,21%	0,01%	-4,12%	-	-	2,87%

** Date de création de la part : 27 juin 2017.*

Indicateurs de Performances et de Risques

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Rendement annualisé	1,0%	7,0%	1,2%	0,5%
Volatilité Réalisée	11,9%	8,2%	7,2%	6,7%
Max Drawdown	-11,7%	-11,8%	-14,8%	-21,9%

	1 an
Bêta	1,05
Alpha	-0,05%
Ratio de Sharpe	0,08

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.

AMPRIAM - Part C

Rapport de Gestion | octobre 2026

ITAVERA
ASSET MANAGEMENT

Commentaire de gestion

Le mois d'octobre 2026 s'est caractérisé par une rotation sectorielle massive et une volatilité marquée sur l'ensemble des marchés financiers. Sur le plan macroéconomique et monétaire, les grandes banques centrales ont maintenu une posture prudente : la Réserve fédérale (Fed) et la Banque centrale européenne (BCE) ont opté pour un statu quo sur leurs taux directeurs, faisant face à une inflation tenace ravivée par une nouvelle flambée des cours du pétrole. Par ailleurs, les marchés obligataires européens sont restés sous tension, marqués notamment par le grandissement du spread entre l'OAT française et le Bund allemand sur fond de blocage budgétaire. Cependant, le fait marquant du mois a résidé du côté microéconomique avec le déroulement de la saison des résultats du troisième trimestre. Alors que la thématique de l'intelligence artificielle avait porté les indices les mois précédents, les mégacaps technologiques et les semi-conducteurs ont subi des dégageant prononcés. Les investisseurs ont porté une attention accrue aux coûts colossaux des investissements en capital (CapEx) dédiés à l'IA et à leur impact direct sur la génération de flux de trésorerie libres (free cash-flow), entraînant un net recul des grandes valeurs de croissance tech. Ce désamour temporaire pour les géants de la technologie n'a pas empêché la largeur du marché de s'améliorer : les opérateurs ont orchestré une rotation d'ampleur en faveur des secteurs défensifs et de valeur à l'image de l'énergie, de la santé, des services aux collectivités (utilities) et des biens de consommation de base. Cela a permis aux indices équipondérés et plus traditionnels de tirer leur épingle du jeu dans un environnement de taux durablement élevés.

Dans ce contexte, l'Europe évolue en ordre dispersé (Eurostoxx 50 -2,20%, CAC 40 +0,06%) tout comme les Etats-Unis (-0,93% pour le S&P 500 et -6,65% pour le Nasdaq 100). L'Asie souffre davantage (Topix -3,49%, Hang Seng -5,36%). La paire EUR/USD continue de se renforcer pour clôturer à 1,1163. Le prix du baril de Brent franchi allègrement les 100 USD (+15,71%). L'or poursuit sa chute dans un contexte de taux élevés (-6,79%), cassant le seuil des 4000 USD et clôturant à 3875,05 USD l'once.

Caractéristiques

Gestionnaire financier	Itavera Asset Management
Nature juridique	OPCVM - FCP de droit français
Eligible au PEA	Non
Devise de comptabilité	EUR
Classification SFDR	Article 6
Code Isin	FR0013258340
Ticker Bloomberg	AMPRIAM FP EQUITY
Horizon d'investissement	Supérieur à 5 ans
Affectation des résultats	Capitalisation
Frais de gestion financière	1,925 % maximum TTC/ an
Frais d'entrée	Néant
Frais de sortie	Néant
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, même en cas de performance négative de l'indice de référence et du fonds
Décimalisation	Un millième de part
Souscription initiale minimum	Néant
Valeur Liquidative initiale	100 EUR
Valorisation	Quotidienne
Heure de centralisation	11h
Date de règlement	J+2
Dépositaire	CM CIC MS
Valorisateur	CM CIC AM
Commissaire aux comptes	Deloitte et Associés
Gérant	Vincent Lidove / Charles Beriot

Poids des 5 premières lignes: 64,95 %

IAM Space - Part I	16,90%
IAM Artificial Intelligence - Part I	13,94%
AIM LUX SICAV - C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG -EUR-B (cap)- Capitalisation	13,84%
Flexibonds - Part F	12,55%
IVO Emerging Markets Corporate Debt -EUR I Capitalisation	7,73%

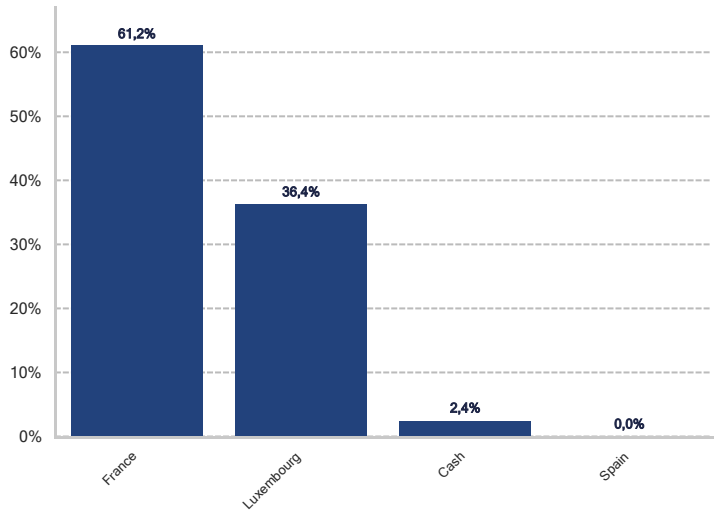
Contribution à la performance du mois

Meilleurs contributeurs	
DNCA Alpha Bonds I EUR	0,11%
C-QUADRAT GreenStars ESG Flexible FCP Parts A	0,05%
Flexibonds - Part F	0,04%
Pires contributeurs	
IAM Artificial Intelligence - Part I	-2,28%
IAM Space - Part I	-1,58%
AIM LUX SICAV - C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG -EUR-B (cap)- Capitalisation	-0,26%

Répartition par catégories

Catégories	Exposition
Exposition de produits de taux	37,07%
Exposition actions nette	57,74%
Cash	2,39%

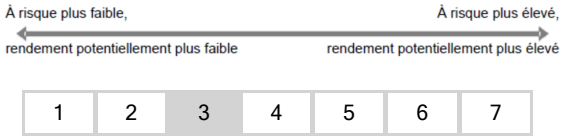
Répartition par pays



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



Indicateur de risque synthétique selon PRIIPS

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 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 'AMPRIAM', 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: 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.