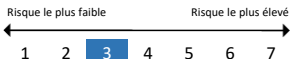


CARACTERISTIQUES

Indicateur de risque SRI :



Horizon de placement : 3 ans

Valeur Liquidative (28/03/2025)

Part R : 99,56 €

Part I : 530355,23 €

Date de création du fonds : 05/09/2014

Devise : EUR

Forme juridique : FCP

ISIN Part R: FR0012056968

ISIN Part I: FR0012056976

Affectation des revenus : Capitalisation

Domicile : France

Société de gestion : Lamazère Gestion Privée

Site internet : www.lamazeregp.fr

Gérants : Romain Besse, Laurent Lamazère

Valorisation : Hebdomadaire

Dépositaire : CIC

Valorisateur : CIC

Centralisation des ordres : vendredi 11h

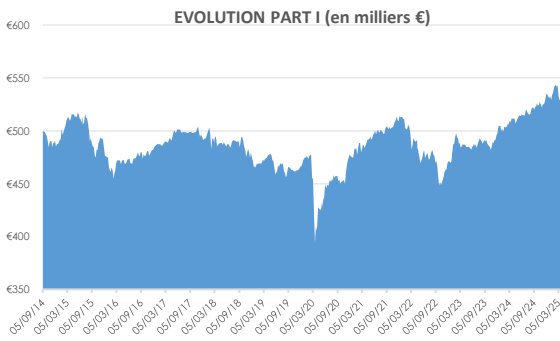
Frais de gestion :

Part I : 1,00% Part R : 1,60%

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

OCTAVE est un fonds mixte géré activement. Son objectif est de surperformer l'indice EURIBOR 1 mois augmenté de 3% net de frais de gestion courants sur une période de placement supérieure à 3 ans. La stratégie de gestion utilisée repose sur une analyse économique et politique de l'environnement international. Cette analyse permet de dégager des grandes tendances économiques et financières, qui se traduisent par des thèmes d'investissement.

PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUES



Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures.

Performance du fonds					
	2025	2024	2023	2022	Sur 3 ans
Part I	-0,12%	5,17%	7,31%	-8,20%	8,13%
Part R	-0,27%	4,54%	6,68%	-8,76%	6,21%

Indicateurs de risques			
	Volatilité*	Ratio de Sharpe**	Max Drawdown**
Part I	6,08%	-0,35	-2,65%
Part R	6,09%	-0,49	-2,70%

*Volatilité annualisée (sur 5 ans)
 **Données Bloomberg calculées sur un an glissant

DETAIL DU PORTEFEUILLE

Répartition par classes d'actifs (%)	Répartition par devises (%)	Répartition par zones géographique (%)	Détail de la partie obligataire	
Liquidités et Monétaires 0.2% Matières Premières 0.0% Décorrélés 0.0% Obligations 8.4% Actions 1.5%	GBP 0.1% JPY 0.1% USD 0.1% EUR 9.6%	Autres 0.0% Royaume-Uni 0.1% Japon 0.1% USA 0.1% Zone Euro 9.7%	Sensibilité pondérée	5,02
			Rendement actuariel à maturité	4,7%
			Notation moyenne	BBB
			Vie moyenne	6,29
			Duration	5,29

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars 2025 a été marqué par l'annonce de nouveaux droits de douane par Donald Trump et la mise en place d'un plan de relance en Allemagne. Cet environnement a favorisé le retour de la volatilité sur les marchés actions.

Aux États-Unis, l'administration Trump a poursuivi sa politique commerciale agressive avec de nouvelles taxes douanières avec notamment 25% sur les automobiles, l'acier et l'aluminium. Après avoir infligé 10% de droits de douane sur les produits chinois en février, Donald Trump a rehaussé ce taux à 20%. Cette politique protectionniste laisse craindre un ralentissement de la croissance mondiale et a également affecté la confiance des consommateurs, comme en témoigne la baisse de l'indice de confiance du Conference Board à 92,9. Dans ce contexte, les principaux indices américains sont en nettes baisses. Le S&P perd -5,8% sur le mois de mars et le Nasdaq abandonne -8,2%. Malgré les anticipations d'inflation revues à la hausse sous l'effet des droits de douane, les taux américains à 10 ans restent stables à 4,20%, bénéficiant de leur rôle d'actif refuge.

En Europe, le plan de relance allemand a soutenu les marchés, malgré une conjoncture économique fragile. Les discussions sur l'allègement du frein à la dette en Allemagne ont abouti à la mise en place d'un plan de dépenses massif. Cependant, les incertitudes liées aux négociations commerciales avec les États-Unis et les tensions géopolitiques ont pesé sur la confiance des investisseurs mettant fin au rebond de l'Eurostoxx50 qui baisse de -3,9% en mars. Dans ce contexte, les anticipations de déficits budgétaires accrus entraînent une forte hausse des taux longs. Les taux européens à 10 ans ont ainsi bondi de plus de 30bp et clôturent le mois à 2,66%.

En Chine, le gouvernement a confirmé son objectif de croissance de 5 % pour 2025, affichant sa volonté de soutenir l'économie face aux incertitudes commerciales. Pékin a intensifié ses mesures de soutien à la consommation intérieure, notamment avec des aides ciblées pour certains secteurs. Dans ce contexte, l'indice China A50 est en légère hausse de +0,9% sur le mois.

Dans cet environnement, Octave a perdu 2,2% sur le mois. Malgré cette baisse, le fonds affiche une certaine résilience dans un contexte particulièrement volatil. Il est en effet pénalisé à la fois par la hausse des taux européens et la baisse des actions. Nous avons profité de la pentification de la courbe des taux pour allonger la durée du portefeuille. Nous avons cédé des titres obligataires de maturité courte (entre 2026 et 2028) tels que EC FINANCE 2026, AXA LOGISTICS 2026, WEBUILD 2027, BPCE 2027, FORVIA 2027. Puis nous avons renforcé les obligations de maturité longue telles que MOTABILITY 2037, EDF 2044, PROLOGIS 2036, RCI BANQUE 2037 et LOGICOR 2034. Nous avons également répondu les actions avec l'achat de notre OPC OPUS.

Ce document non contractuel vous est fourni à titre informatif. Il ne correspond ni à une offre de services, ni à du démarchage financier ou du conseil en investissement. Préalablement à toute souscription, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus disponible sur le site www.lamazeregp.fr. Les performances présentées ne tiennent pas compte de commissions et de coûts éventuels prélevés lors de la souscription ou du rachat de parts. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures.

Profil de risque et risques associés :

Risque de perte en capital, risque de marchés actions, risque lié aux petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de liquidité, risque de change.