

CARACTERISTIQUES

Indicateur de risque SRI :



Horizon de placement : 7 ans

Valeur Liquidative (25/04/2025)

Part C : 128,89 €

Date de création du fonds : 15/05/2020

Devise : Euro

Forme juridique : FCP

ISIN Part C: FR0013505054

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 C : 1,95%

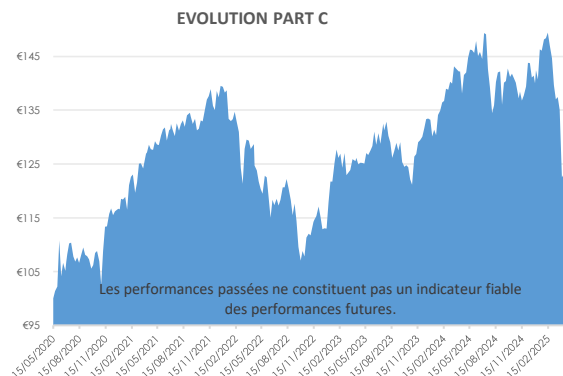
Commission souscription : 2% maximum

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

OPUS est un fonds actions internationales.

Le fonds cherche à tirer parti des évolutions des marchés actions internationaux à travers une gestion active et discrétionnaire de l'exposition et des couvertures. Le gérant porte une attention particulière aux plus grandes capitalisations mondiales notamment des marchés américains et européens.

PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUES



Performance du fonds					
	2025	2024	2023	2022	Depuis l'origine*
Part C	-7,95%	5,08%	17,93%	-18,93%	28,89%

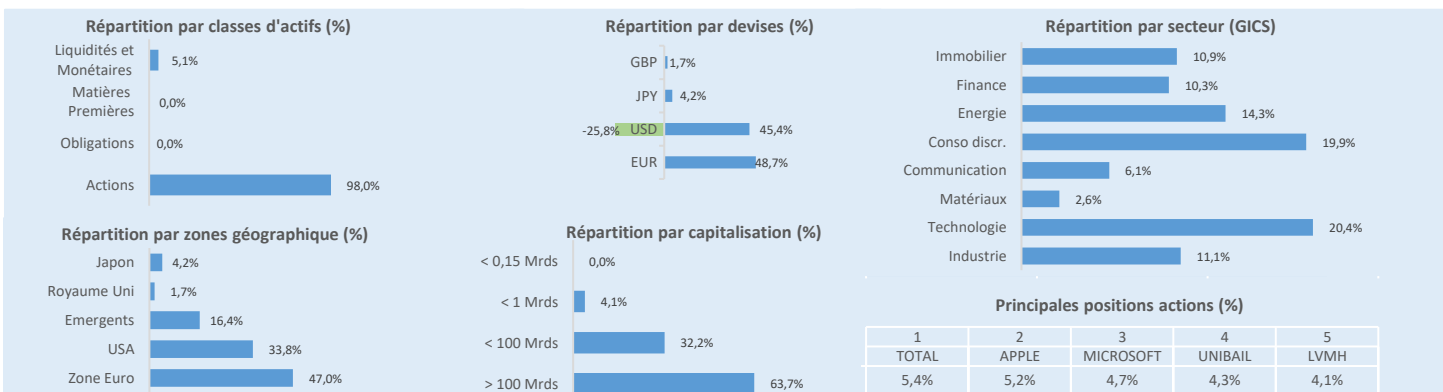
* Création du fonds le 15/05/2020

Indicateurs de risques			
	Volatilité*	Ratio de Sharpe**	Max Drawdown**
Part C	13,76%	-0,64	-18,01%

*Volatilité annualisée (sur 5 ans)

**Données Bloomberg calculées sur un an glissant

DETAIL DU PORTEFEUILLE



COMMENTAIRE DE GESTION

Le 2 avril 2025 est marqué par le "Libération Day". L'administration Trump a annoncé des droits à l'échelle mondiale, déclenchant la panique sur les marchés financiers, le S&P 500 et le Nasdaq plongeant de 13 %. Face à la pression des entreprises américaines et des partenaires internationaux, Trump a opéré un rétropédalage spectaculaire une semaine plus tard avec la mise en pause de la majorité des droits de douane, permettant un fort rebond des marchés américains, qui terminent le mois à l'équilibre à -0,76% pour le S&P et +0,85% pour le Nasdaq.

L'économie américaine en patis et montre des signes de ralentissement, le PIB reculant de 0,3 % avec une forte progression des importations et une consommation des ménages moins dynamique que prévu. La Réserve fédérale (Fed) a confirmé son intention de procéder à deux baisses de taux en 2025 pour soutenir une croissance. L'inflation qui reste à 3,2 % limite les marges de manœuvre de la Fed.

En Europe, la croissance est attendue à 0,8 % pour 2025. L'Allemagne continue de souffrir d'une demande intérieure atone, malgré les mesures de relance budgétaire annoncées par le gouvernement de Friedrich Merz. Impacté par la volatilité mondiale, l'Eurostoxx 50 termine le mois en baisse de 2 %. L'inflation demeure une source de préoccupation pour la Banque centrale européenne (BCE), qui pourrait procéder à de nouvelles baisses de taux d'ici la fin de l'année pour soutenir l'économie.

En Chine, la croissance montre des signes de faiblesse, en dessous de 5%. Les exportations ont souffert de la guerre commerciale avec les États-Unis et d'une demande intérieure faible. Les autorités chinoises ont annoncé de nouvelles mesures de soutien à l'économie. Les secteurs technologiques et manufacturiers, habituellement les moteurs de la croissance chinoise, sont en berne.

Sur les marchés obligataires, les rendements américains ont été particulièrement volatils, les investisseurs anticipant un impact inflationniste de la guerre commerciale. Le taux des obligations américaines à 10 ans a oscillé autour de 4,15 %. En Europe, les taux souverains ont légèrement baissé, portés par les attentes de nouvelles baisses de taux de la BCE. Les obligations Investment Grade ont bien résisté, tandis que les obligations High Yield ont été pénalisées par la montée de l'aversion au risque.

Enfin, le pétrole a reculé de 10 %, affecté par les craintes de ralentissement économique et l'or a joué son rôle de valeur refuge, progressant de 4 % sur le mois.

Dans cet environnement OPUS baisse de 4,5% sur le mois. Le fonds est notamment pénalisé par son exposition aux actions technologiques qui ont particulièrement souffert lors du "Liberation Day". Néanmoins, le fonds affiche un fort rebond depuis la mi-avril. Nous avons profité du creux de marché pour renforcer l'exposition aux actions et continué la rotation vers des actions de type "value". Ainsi, nous avons vendu des valeurs technologiques fortement valorisées telles que TESTLA, META et APPLE pour renforcer des valeurs décotées telles que GTT, VALLOUREC et FDJ.

Ce document non contractuel 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.