

**CARACTERISTIQUES**

Indicateur de risque SRI :



Horizon de placement : 7 ans  
Valeur Liquidative (31/12/2024)  
Part C : 140,02 €

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

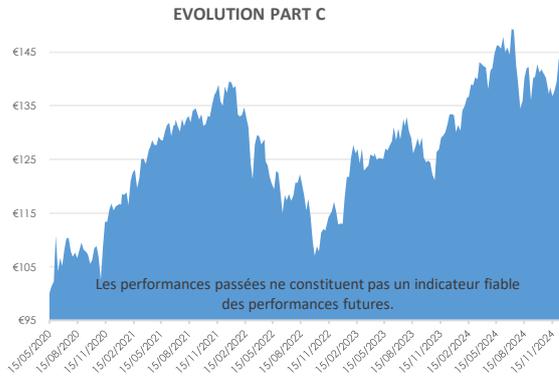
Dépositaire : CIC  
Valorisateur : CIC  
Centralisation des ordres : vendredi 11h

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				
	2024	2023	2022	Depuis l'origine *
Part C	5,08%	17,93%	-18,93%	40,02%

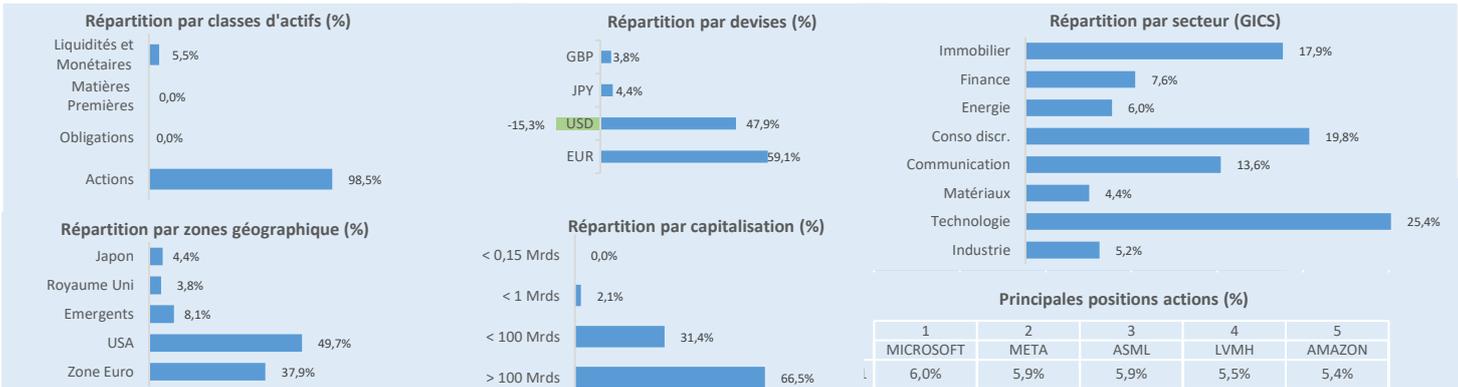
\* Création du fonds le 15/05/2020

Indicateurs de risques			
	Volatilité*	Ratio de Sharpe**	Max Drawdown**
Part C	17,10%	0,27	-9,94%

\*Volatilité annualisée (sur 5 ans)

\*\*Données Bloomberg calculées sur un an glissant

**DETAIL DU PORTEFEUILLE**



**COMMENTAIRE DE GESTION**

Les dernières réunions des banques centrales de l'année ont suscité des mouvements notables sur les marchés financiers, marqués par des prises de bénéfices sur les actions et une hausse des taux obligataires. La zone euro reste sous pression en raison de sa croissance atone et d'une instabilité politique persistante, tandis qu'aux États-Unis, l'administration entrante de Donald Trump alimente les attentes inflationnistes. La Chine, pour sa part, semble consolider une croissance proche de son objectif annuel malgré des tensions commerciales croissantes.

En zone-euro, lors de sa réunion de décembre, la BCE a réduit ses taux directeurs de 25 points de base, portant le taux de dépôt à 3 %, contre 4 % en début d'année. Christine Lagarde a réaffirmé la confiance de la BCE dans une trajectoire d'inflation maîtrisée, tout en annonçant une approche graduelle pour 2025. Cependant, les projections de croissance économique restent faibles à 0,7 %, et le PMI manufacturier reste en contraction à 45,9. Par ailleurs, l'instabilité politique en France, marquée par le vote de censure à l'encontre du gouvernement Barnier, continue de peser sur les marchés financiers. Dans ce contexte, l'Eurostoxx50 et le CAC40 progressent d'environ 2 % au cours de ce mois, terminant l'année à respectivement +8,3 % et -2,2 %.

Aux Etats-Unis, la Fed a également réduit ses taux de 25 points de base, à 4,5 %. Contrairement à la BCE, Jérôme Powell a révisé à la hausse les prévisions de croissance économique pour 2024 à 2,8 %, soulignant l'impact inflationniste du programme économique de Donald Trump. Celui-ci prévoit des baisses d'impôts et une réglementation allégée, mais également des restrictions commerciales et migratoires. En dépit des incertitudes, les marchés actions affichent des performances solides : le Nasdaq progresse de 0,5 % en décembre, clôturant l'année à +28,6 %, tandis que le S&P 500 baisse de 2,5 % sur le mois et termine l'année à +23,3 %.

Enfin en Chine, La croissance économique devrait atteindre son objectif de 5 % pour 2024. Les PMI s'améliorent avec un indicateur composite à 52,2, bien que le PMI manufacturier reste fragile à 50,1. Les mesures de relance budgétaires et monétaires renforcent la confiance des investisseurs, malgré les risques liés à un durcissement des relations commerciales avec les États-Unis.

Sur les marchés obligataires, Les taux américains à 10 ans ont augmenté de 40 points de base en décembre, clôturant à 4,6 %, marquant une hausse annuelle de 24 points de base. En Europe, les rendements des obligations souveraines françaises et allemandes ont augmenté respectivement de 30 et 27 points de base en décembre. L'euro s'est déprécié de 2,2 % face au dollar en décembre, sous l'effet des divergences de politiques monétaires entre la Fed et la BCE.

Dans cet environnement, Opus est en hausse de +0,4 % sur le mois et porte ses gains à +5,1% sur l'année 2024. Le fonds est pénalisé par les foncières sensibles à la hausse des taux obligataires mais bénéficie de son exposition au billet vert. Ainsi, au cours de ce mois nous avons allégé les actions européennes avec la vente de FORVIA, PIERRE ET VACANCES et AIRBUS, pour renforcer les actions américaines et l'exposition au dollar avec l'achat de Goldman Sachs et JPMorgan ainsi que les actions chinoises avec l'achat de JD.COM.

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.