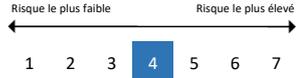


CARACTERISTIQUES

Indicateur de risque SRI :



Horizon de placement : 7 ans
Valeur Liquidative (31/01/2025)
Part C : 148,18 €

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

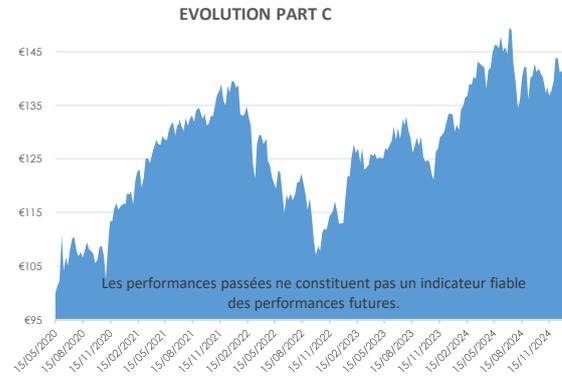
Dépositaire : CIC
Valorisateur : CIC
Centralisation des ordres : vendredi 11h

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				Depuis l'origine*
	2025	2024	2023	2022	
Part C	5,83%	5,08%	17,93%	-18,93%	48,18%

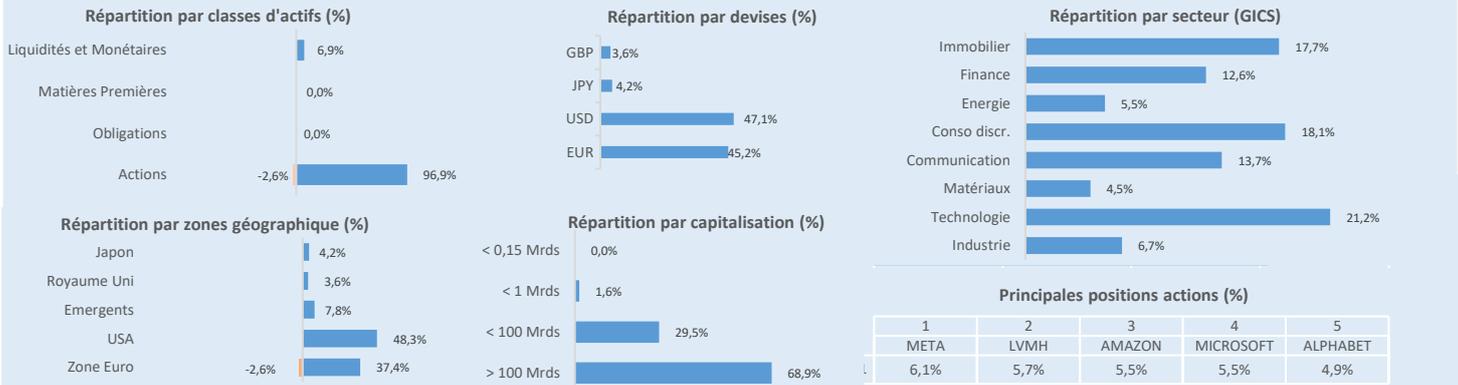
* Création du fonds le 15/05/2020

	Indicateurs de risques		
	Volatilité*	Ratio de Sharpe**	Max Drawdown**
Part C	15,95%	0,56	-9,94%

*Volatilité annualisée (sur 5 ans)

**Données Bloomberg calculées sur un an glissant

DETAIL DU PORTEFEUILLE



COMMENTAIRE DE GESTION

Dans la continuité de 2024, ce début d'année démarre avec une belle progression des indices boursiers et notamment un rattrapage des actions européennes. Ces dernières bénéficient d'une valorisation plus faible que leurs homologues américaines et d'une politique monétaire moins restrictive à l'instar des dernières réunions des banques centrales.

Aux Etats-Unis, l'économie a maintenu une croissance robuste au quatrième trimestre 2024, avec une progression de 2,3 % en rythme annuel, soutenus par la consommation des ménages. Sur le plan monétaire, la Réserve fédérale (Fed) a choisi de maintenir ses taux directeurs à 4,5 %, estimant que la résilience économique et l'inflation encore persistante justifient une posture prudente. La Fed reste attentive aux conséquences des politiques commerciales et fiscales de Trump, qui pourraient influencer son calendrier de baisses de taux comme l'annonce des droits de douane sur les importations en provenance du Mexique et du Canada qui pourraient s'appliquer dès le mois de février.

En Europe, la Banque centrale européenne (BCE) a poursuivi son cycle d'assouplissement monétaire en abaissant ses taux directeurs de 25 points de base, portant le taux de dépôt à 2,75 %. Cette décision s'explique par une croissance quasiment nulle au quatrième trimestre 2024 (-0,1 % pour la France et -0,2 % pour l'Allemagne), avec l'Espagne en tant que seule grande économie à maintenir une dynamique positive (+3,2 % sur l'année). Toutefois, la croissance pourrait être sur un point bas comme le montre le léger redressement des indices PMI, notamment le PMI composite qui repasse au-dessus de 50 pour la première fois depuis août 2024. Par ailleurs, l'inflation poursuit sa décroissance, avec un taux d'inflation de 1,8 % en France et 2,8 % en Allemagne, ce qui conforte la BCE dans sa politique accommodante.

Dans ce contexte les premières publications de résultats ont animé la cote. Le secteur du luxe a bénéficié des résultats supérieurs aux attentes de Richemont, qui affiche une croissance de 10%, portée par les Etats-Unis. En revanche les ventes en Chine continuent de ralentir impactant d'autres acteurs comme Kering et LVMH, qui enregistrent des résultats plus mitigés. Le secteur bancaire a également bien débuté l'année avec notamment les publications de JPMorgan et Goldman Sachs qui affichent des bénéfices supérieurs aux prévisions, profitant de la hausse des taux d'intérêt et d'une activité de marché dynamique. Enfin, la technologie a subi l'effet DeepSeek. Cette startup chinoise a sorti un nouveau modèle d'IA concurrent à CHATGPT avec des moyens bien inférieurs, introduisant le doute quant au potentiel de rentabilité de l'IA. Cette avancée a provoqué une chute de 13% du titre NVIDIA et plus généralement des semi-conducteurs liés à cette thématique, tel que ASML. Ce dernier a néanmoins surpris positivement avec des résultats trimestriels au-dessus des attentes, lui permettant de rebondir en fin de mois. Globalement, les marchés actions sont en hausse en janvier, avec une progression de 2,7% pour le S&P et de 8% pour l'Eurostoxx50. Les actions européennes bénéficient d'un rattrapage, soutenus par les publications de résultats, et par une politique plus accommodante de la BCE.

Dans cet environnement, Opus progresse de 5,8 % sur le mois. Le fonds bénéficie de la hausse des marchés actions. Il est également porté par la hausse des actions chinoise et notamment ALIBABA qui gagne +16% sur le mois portée par l'effet DeepSeek qui pourrait entraîner de nouveau investissement sur cette thématique en Chine. Ainsi, au cours de ce mois nous avons pris des bénéfices sur les actions technologiques avec des ventes partielles des Magnificent Seven (NVIDIA, Alphabet, Meta, Tesla) et ASML. Nous avons renforcé des valeurs moins valorisés tels que Airbus, BNP Paribas Goldman Sachs et JP Morgan. Enfin, compte tenu de la belle performance de l'Eurostoxx50 sur le mois, nous avons initié une couverture tactique avec l'achat d'option dont le prix bas reflète une volatilité particulièrement faible de l'indice.

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 marché des 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.