

CARACTERISTIQUES

Indicateur de risque SRI :



Horizon de placement : 7 ans  
Valeur Liquidative (30/05/2025)  
Part C : 135,49 €

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

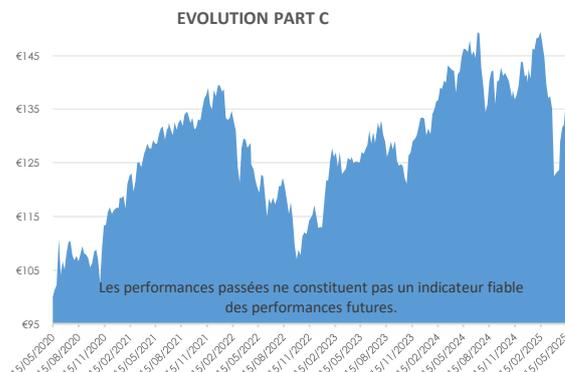
Frais de gestion :  
Part C : 1,95%  
Commission souscription : 2% maximum

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	-3,24%	5,08%	17,93%	-18,93%	35,49%

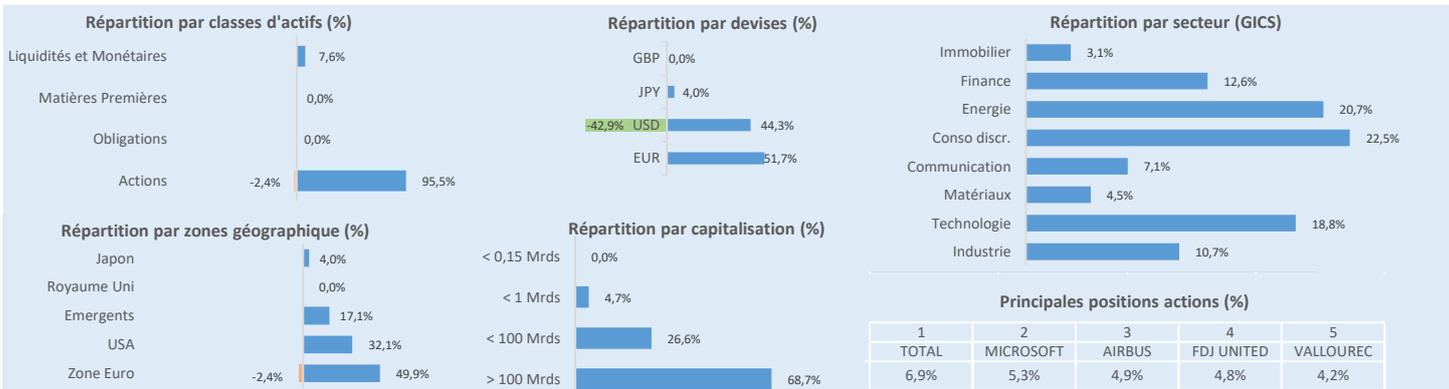
\* Création du fonds le 15/05/2020

Indicateurs de risques			
	Volatilité*	Ratio de Sharpe**	Max Drawdown**
Part C	13,49%	-0,50	-18,01%

\*Volatilité annualisée (sur 5 ans)

\*\*Données Bloomberg calculées sur un an glissant

DETAIL DU PORTEFEUILLE



COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours du mois de mai, les marchés actions ont poursuivi leur rebond avec l'apaisement des tensions commerciales. Toutefois, les espoirs de reprise de la croissance mondiale ont été freinés par les incertitudes face aux trajectoires budgétaires et aux potentielles dynamiques inflationnistes.

Aux États-Unis, après avoir annoncé des droits de douanes massifs le mois dernier, Donald Trump a finalement fait marche arrière dans le cadre des négociations commerciales. Par ailleurs, la Chambre des Représentants a adopté le budget de l'administration Trump. Ce budget prévoit notamment des baisses d'impôts importantes, faisant craindre un alourdissement de la dette américaine. Dans ce contexte, Moody's a sanctionné le déficit public élevé en dégradant la note souveraine américaine à Aa1. Les taux à 10 ans ont ainsi dépassé brièvement les 4,5 % et les taux à 30 ans les 5 %. Sur le front monétaire, la Fed reste prudente, maintenant ses taux à leur niveau actuel, en raison des craintes inflationnistes liées à la guerre commerciale. L'inflation est toutefois en baisse à 2,3 %, mais les prix à la production laissent entrevoir des tensions, préfigurant des effets tarifaires à venir.

En Europe, la BCE a alerté sur l'évolution des marchés actions, face aux risques géopolitiques et aux prévisions de croissance atone (+0,9 % prévue pour 2025). L'inflation est néanmoins proche de la cible de l'institution (2,1 % anticipée), confortant cette dernière sur la poursuite de son cycle de baisse de taux. Le plan de relance massif annoncé par l'Allemagne, centré sur la défense et les infrastructures, pourrait redynamiser l'économie continentale à moyen terme alors que les PMI de mai (49,5) indiquent une contraction de l'activité de la zone euro.

En Chine, les autorités ont poursuivi l'assouplissement monétaire avec une baisse des taux directeurs de 10 bp pour soutenir le crédit. La production industrielle et les ventes au détail reculent, illustrant la faiblesse de la demande intérieure qui peine à prendre le relais sur les exportations. Les actions chinoises restent sous pression, malgré les espoirs suscités par les interventions gouvernementales.

Dans cet environnement, les actions sont en forte hausse sur le mois de mai. Outre-Atlantique, l'indice phare S&P500 gagne 6,15 %, porté notamment par l'apaisement des risques sur la croissance américaine. Le Nasdaq, à prépondérance technologique, est d'autant plus sensible à la conjoncture et progresse de 9,56 %. Sur le vieux continent, l'Eurostoxx50 est en hausse de 4 %. Le secteur du luxe souffre d'une demande atone en Asie, tandis que les valeurs industrielles bénéficient des espoirs sur le plan allemand et d'une hausse du budget défense de l'Europe.

Dans ce contexte, OPUS progresse de +5,12 %. Le fonds bénéficie du rebond des marchés actions et notamment des actions technologiques. Au cours de ce mois, nous avons pris des bénéfices sur Apple et Unibail, et nous avons vendu Alstom suite à la publication de résultats en baisse. Nous avons également cédé les actions JD.com et Gecina dont les performances sont décevantes afin de renforcer Tencent, BYD et Alibaba dont les valorisations restent attractives malgré de belles performances depuis le début de l'année. Une rotation a été opérée entre des trackers Chine au profit de l'Inde. Enfin, nous avons initié un repositionnement du fonds vers des moyennes capitalisations européennes telles que Viel, GTT, FDJ, Vallourec et Elis, moins sensibles à une dégradation de la croissance mondiale.

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.