

### CARACTERISTIQUES

Indicateur de risque SRI :



Horizon de placement : 7 ans  
Valeur Liquidative (28/03/2025)  
Part C : 135,09 €

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

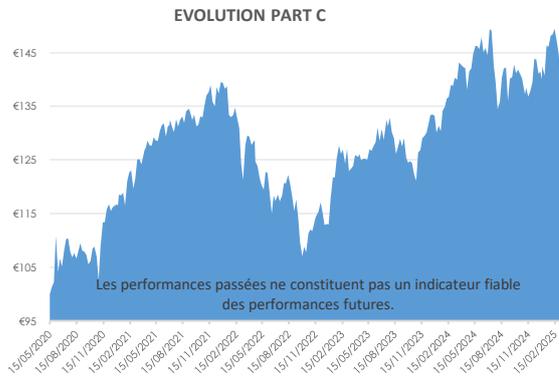
Frais de gestion :  
Part C : 1,95%  
Commission souscription : 2% maximum

### 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	-3,52%	5,08%	17,93%	-18,93%	35,09%

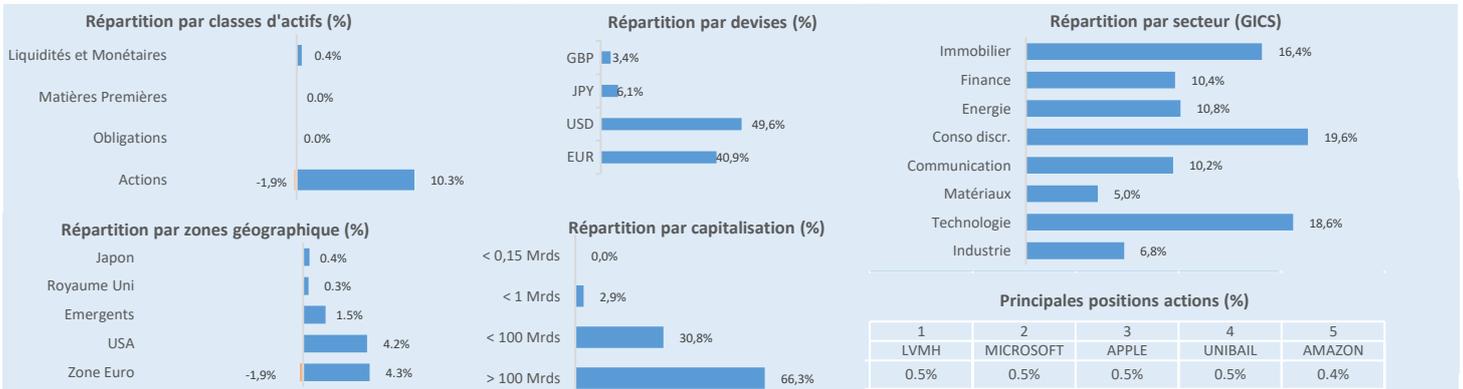
\* Création du fonds le 15/05/2020

Indicateurs de risques			
	Volatilité*	Ratio de Sharpe**	Max Drawdown**
Part C	13,51%	-0,37	-9,94%

\*Volatilité annualisée (sur 5 ans)

\*\*Données Bloomberg calculées sur un an glissant

### DETAIL DU PORTEFEUILLE



### 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, OPUS a chuté de -6,6% sur le mois. Le fonds est pénalisé par la baisse des actions de part et d'autre de l'Atlantique et plus particulièrement par son exposition au 7 magnifiques qui perdent plus de 10% au cours du mois de mars. Nous avons profité de la faiblesse des actions pour renforcer les titres « value » du portefeuille, moins impactés par les droits de douane. Ainsi, nous avons pris des des bénéfiques sur les titres Air Liquide, BNP Paribas et Luftansa et nous avons acheté Alstom, Carrefour, Esso, GTT, Jacquet Metal et Vallourec. Nous avons également profité de la baisse de MICROSOFT et BYD pour renforcer nos positions.

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.