

CARACTERISTIQUES

Indicateur de risque SRI :



Horizon de placement : 7 ans
Valeur Liquidative (28/08/2026)
Part C : 156,16 €

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

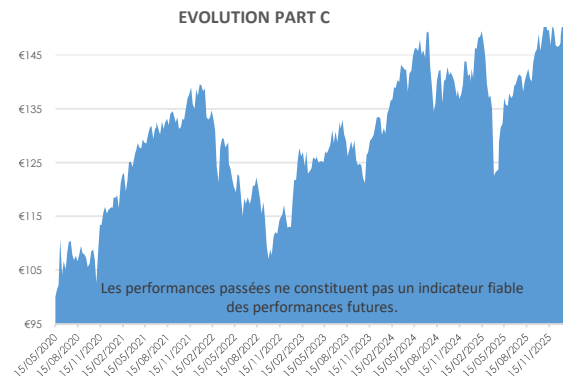
Frais de gestion :
Part C : 1,95%
Commission souscription : 0%

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*
	2026	2025	2024	2023	
Part C	6,06%	5,16%	5,08%	17,93%	56,16%

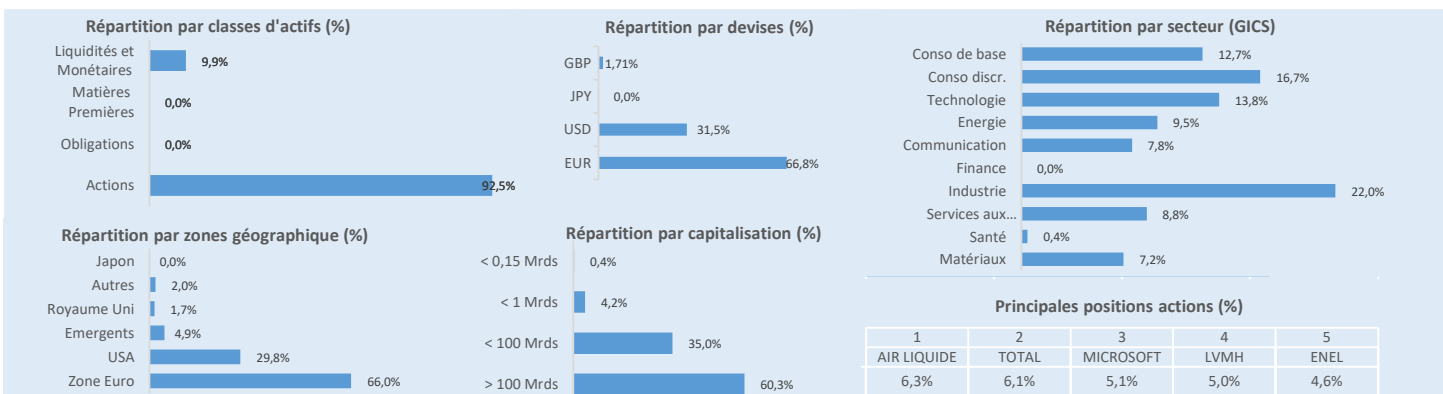
* Création du fonds le 15/05/2020

	Indicateurs de risques			Max Drawdown**
	Volatilité*	Ratio de Sharpe**		
Part C	13,36%	0,79		-7,23%

*Volatilité annualisée (sur 5 ans)

**Données Bloomberg calculées sur un an glissant

DETAIL DU PORTEFEUILLE



COMMENTAIRE DE GESTION

Août a été marqué par la résurgence des tensions géopolitiques ainsi que d'ajustements de grande ampleur sur les marchés des taux.

Côté **géopolitique**, la nouvelle escalade des tensions entre l'Iran et les Etats-Unis a alimenté l'incertitude et la volatilité sur le marché du pétrole. Dans ce contexte, le prix du baril a évolué entre 75 USD et 90 USD au cours du mois, soit 30 % de plus qu'avant le début du conflit.

Donald TRUMP a également remis au goût du jour la question des droits de douane en visant le Canada et la Chine, avec notamment l'application de 50 % de droits de douane sur une sélection de produits canadiens. Le Canada a annoncé une riposte équivalente. Le sujet devrait être abordé prochainement lors de la rencontre avec le président chinois XI JINPING.

Les événements climatiques extrêmes se sont par ailleurs illustrés comme un risque macroéconomique croissant et ont pesé sur l'activité via les prix alimentaires, les coûts de reconstruction, l'assurance, les chaînes logistiques et les finances publiques. Le coût est estimé entre 0.1% et 0.2% du PIB en Europe.

Aux Etats-Unis, les indicateurs d'activité restent solides, avec un PMI composite à 56 contre une prévision à 54. L'inflation PCE de juillet reste toutefois à un niveau élevé à 3,7 % et les ménages américains sont restés prudents avec une dépense de consommation stable.

Lors de la réunion des banquiers centraux à Jackson Hole, le nouveau président de la FED Kevin WARSH a réitéré sa priorité de faire face à l'inflation qu'il juge élevée, ancrant ainsi les anticipations de hausses de taux. Le point de focus concernant l'économie américaine reste toutefois l'évolution des taux d'emprunt. L'Oncle Sam a vu le rendement de ses emprunts à 30 ans dépasser les 5 % courant juillet et atteindre 5,31 % courant août. Le Trésor Américain a alors renforcé ses rachats de la dette sur les maturités longues, dans le but d'envoyer un message au marché et de contenir les taux. Les préoccupations quant à la trajectoire budgétaire, les anticipations de hausses de taux directeurs et la concurrence des émissions obligataires des Hyperscalers demeurent toutefois inchangées.

En dépit de ces taux d'intérêt élevés, les marchés actions américains sont restés orientés à la hausse, le SP500 affichant +2,62 % et le Nasdaq +3,93 %.

En Europe, le PMI composite à 52 en août indique également une activité économique résiliente. La France est toutefois à la traîne avec un PMI de 48,5, en zone de contraction. La possibilité d'un nouveau blocage du budget pourrait creuser le déficit de 0,5 %. Illustrant l'inquiétude quant à la situation politique française, le taux d'emprunt français à 10 ans s'est établi à 4,17 % en août, soit une augmentation de +25 bp sur le mois. Le taux allemand est quant à lui de 3.32 % et suit la même tendance haussière. L'Euro Stoxx 50 a poursuivi sa tendance haussière à l'œuvre depuis début 2025, réalisant +0,98 % sur le mois.

En Chine, les indicateurs de croissance témoignent d'un ralentissement marqué, à +4,3 % sur le deuxième trimestre, soit le rythme le plus faible en trois ans. La consommation, l'investissement et l'immobilier sont encore en berne et les principaux moteurs de l'économie restent les exportations ainsi que l'intelligence artificielle.

Le **Japon** fait quant à lui face à une situation opposée, avec un PMI manufacturier à 54,9, porté par les exportations. L'inflation à 1,8 %, à un niveau élevé au regard des deux dernières décennies japonaises, entraîne des taux obligataires élevés à 2,88 %, en anticipation de hausses de taux directeurs de la part de la BOJ. Les opérateurs prêtent attention aux implications de ce changement structurel et à ses impacts sur l'économie mondiale.

Dans ce contexte, **OPUS** progresse de +0,48 % en août. Nous avons pris les bénéfices sur MICHELIN et CONSTRUCCIONES AUXILIARES et préservé le capital en sortant de la thématique BATTERIES. Nous avons renforcé le secteur de l'énergie avec ELECTRICITE de STRASBOURG et TOTAL ENERGIES. Enfin, des positions ont été initiées avec SPACE X, OFI PRECIOUS METALS et HERMES.

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.