

Mise à jour mensuelle de nos fonds phares

Août 2025

Mise à jour des fonds

[Lazard Patrimoine Opportunities SRI](#)

Les marchés sont restés volatils en juillet, l'incertitude persistante concernant l'activité économique américaine et les tensions commerciales continues pesant sur le moral des investisseurs. Le rapport sur l'emploi du mois de juillet va dans le sens d'un affaiblissement de la situation économique des États-Unis. Les révisions à la baisse de mai et juin sont les plus négatives depuis mai 2020. Le ralentissement de la croissance la rend fragile, d'autant plus que l'impact total des droits de douane reste à venir. Dans ce contexte, le fonds a maintenu une légère sous-pondération en actions, avec une préférence pour l'Europe et le Japon où les valorisations demeurent plus attractives; sur la partie obligataire, la priorité est restée donnée aux obligations d'entreprises européennes de haute qualité.

La performance mensuelle a été soutenue par les positions sur les petites capitalisations au sein de l'allocation actions et par la surpondération sur les obligations d'entreprises de catégorie "investment grade". En termes absolus, notre exposition sectorielle la plus importante en actions demeure les technologies de l'information, les services financiers et l'industrie. Nous restons sous-pondérés sur la dette souveraine, sans exposition aux Treasuries américains. Face aux préoccupations liées au niveau élevé du déficit budgétaire américain et aux signaux d'une Fed plus accommodante, nous avons couvert notre exposition au dollar américain (USD).

Ces ajustements reflètent une approche flexible et proactive dans la gestion des risques et la recherche d'opportunités de marché, visant à assurer une performance robuste du portefeuille à long terme malgré la volatilité des marchés.

Au 13 août 2025, la performance depuis le début de l'année s'élève à +1,6 %, contre +1,3 % pour l'indice de référence.

Performances (au 13/08/2025):

Risk Scale (SRI): 3

Funds	YTD		5 years		10 years	
	Funds	Bench.	Funds	Bench.	Funds	Bench.
Lazard Patrimoine Opportunities SRI - PD EUR	1.6%	1.3%	40.0%	30.3%	65.6%	58.9%

Source: Lazard Frères Gestion.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs

Lazard Credit Opportunities

Performances (au 13/08/2025):

Risk Scale (SRI): 3

Funds	YTD		5 years		10 years	
	Funds	Bench.	Funds	Bench.	Funds	Bench.
Lazard Credit Opportunities - PD EUR	3.1%	2.7%	26.8%	18.9%	48.4%	22.2%

Source: Lazard Frères Gestion.

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs. L'objectif ne constitue pas une promesse de rendement ou de performance.

Lazard High Yield 2029

Yield (au 13/08/2025):

Risk Scale (SRI): 3

Funds	Gross yield	Yield net of management fees	Estimated impact of default rate	Yield net of management fees + estimated impact of default
Lazard High Yield 2029 - PD EUR	4.8%	4.2%	0.7%	3.5%

Source: Lazard Frères Gestion.

Le taux de rendement indiqué est basé sur le rendement de la dette senior à l'échéance, ainsi que sur la dette hybride et la dette subordonnée financière à la première date de remboursement. Ce rendement est calculé par nos soins et n'a pas été vérifié. Il est fourni à titre d'information uniquement et ne doit pas être considéré comme une garantie de performance future. Le rendement net de frais de gestion est présenté sans tenir compte de l'impact du taux de défaut, estimé à 0.7% pour un investissement réalisé à 29/04/2025.

Highlight of the Month

Nous sommes heureux d'accueillir Lucas Van Damme, notre nouveau stagiaire en Business Development, qui a rejoint l'équipe pour six mois. Vous pourriez être contacté par Lucas par e-mail dans les prochaines semaines – il est joignable à l'adresse lucas.vandamme@lazard.com.



Notre prochain journal semestriel sera bientôt envoyé par courrier aux bureaux de nos clients enregistrés. Vous n'êtes pas encore inscrit et souhaitez en recevoir un exemplaire? [Abonnez-vous ici](#).

Nous sommes également ravis de lancer une nouvelle saison de webinaires – rejoignez-nous pour la première session le 1er septembre en vous inscrivant [ici](#)!

Monthly Fund Focus

[Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund](#)

Avec sa faible volatilité et sa vision à long terme, cette solution défensive vise un retour sur investissement en investissant dans des sociétés mondiales considérées comme des infrastructures privilégiées. Malgré le contexte actuel du marché, le fonds a bien résisté, avec +17.6% depuis le début de l'année.

Performances (au 31/07/2025):

Risk Scale (SRI): 4

Funds	YTD		5 years		10 years	
	Funds	Bench.	Funds	Bench.	Funds	Bench.
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund - IE00B51PLJ46	17.6%	9.3%	9.8%	6.6%	7.6%	5.7%

Source: Lazard Asset Management.

Il s'agit d'une promotion marketing et non d'un conseil en investissement.

Lazard Patrimoine Opportunities SRI, Lazard Credit Opportunities et Lazard High Yield 2029 sont des sociétés d'investissement à capital variable (SICAV) françaises agréées et réglementées en tant qu'OPCVM par l'Autorité des marchés financiers et gérées par Lazard Frères Gestion SAS. Le fonds Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund est un compartiment de Lazard Global Active Funds plc, une société d'investissement à capital variable de droit irlandais constituée sous la forme d'un fonds à compartiments multiples à responsabilité ségréguée entre les compartiments, agréée et réglementée en tant qu'OPCVM par la Banque centrale d'Irlande.

Des copies du Prospectus complet, des Documents d'Informations Clés (DIC) pour les produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance (règlement PRIIPs) et du rapport et des comptes les plus récents sont disponibles en anglais, et dans d'autres langues le cas échéant, sur demande à l'adresse ci-dessous ou sur www.lazardfreresgestion.fr et www.lazardassetmanagement.com. Les investisseurs et les investisseurs potentiels doivent lire et noter les avertissements sur les risques dans le Prospectus et les DIC PRIIPs pertinents. Les décisions d'investissement doivent être fondées sur l'examen de l'ensemble de la documentation du fonds, les décisions finales d'investissement ne devant pas être prises sur la seule base de cette communication. Des informations supplémentaires sur la durabilité du fonds sont disponibles à l'adresse Internet ci-dessus. Lazard Frères Gestion et Lazard Fund Managers Limited se réservent le droit de retirer ce fonds de la commercialisation à tout moment et sans préavis. Le fonds est géré activement.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent aussi bien baisser qu'augmenter et il se peut que vous ne récupériez pas le montant que vous avez investi. Tout rendement indiqué est brut et n'est pas garanti. Il est soumis aux frais, à la fiscalité (en particulier lorsqu'il est présenté brut de frais et d'impôts, ce qui est particulièrement pertinent pour les clients particuliers résidant en Belgique) et aux charges au sein du Fonds et l'investisseur recevra moins que le rendement brut. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation des objectifs du Fonds ou de ses objectifs de performance. Les opinions exprimées dans le présent document sont susceptibles d'être modifiées.

Pour toute information sur les modalités de souscription ou de rachat, veuillez contacter votre Conseiller Financier ou le représentant de Lazard aux coordonnées ci-dessous. Les souscriptions ne peuvent être basées que sur le prospectus actuel.

Le rendement de votre investissement peut être affecté par les fluctuations du taux de change entre la devise de base du Fonds, la devise des investissements du Fonds, votre classe d'actions et votre devise nationale.

Les informations fournies ici ne doivent pas être considérées comme une recommandation ou une sollicitation d'achat, de conservation ou de vente d'un titre particulier. Il ne faut pas non plus supposer qu'un investissement dans ces titres a été ou sera rentable. Le traitement fiscal de chaque client varie et nous vous conseillons de demander l'avis d'un professionnel de la fiscalité. Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du bureau LFM, LAM ou LFG de votre pays. Vous trouverez les coordonnées ci-dessous. Le contenu de ce document est confidentiel et ne doit être divulgué qu'à la personne ou aux personnes à qui il est destiné.

Les titres des petites entreprises peuvent être moins liquides et présenter des rendements plus volatils que les titres des grandes entreprises. Les marchés émergents et en développement peuvent être confrontés à des défis politiques, économiques ou structurels importants. Le portefeuille peut subir des retards dans l'achat, la vente et la revendication de la propriété des investissements et il existe un risque accru que le portefeuille ne récupère pas l'argent investi.

Les rendements des obligations reflètent en partie la cote de risque de l'émetteur de l'obligation. L'investissement dans des obligations moins bien notées augmente le risque de défaut de remboursement et le risque pour le capital du portefeuille. Les actifs à haut rendement peuvent comporter un risque plus élevé de baisse de la valeur du capital ou avoir des perspectives limitées de croissance ou de récupération du capital. L'investissement dans des titres à haut rendement implique un degré élevé de risque à la fois pour le capital et pour les revenus.

Le portefeuille investit dans des instruments financiers dérivés (« IFD »). Bien que l'utilisation d'IDE puisse être bénéfique, ils comportent également des risques différents et, dans certains cas, plus importants que les risques présentés par des investissements plus traditionnels. Les IDE peuvent être soumis à des mouvements de prix soudains, inattendus et substantiels qui ne sont pas toujours prévisibles. Cela peut accroître la volatilité de la valeur nette d'inventaire du portefeuille. Les IDE ne suivent pas toujours totalement la valeur des titres, des taux ou des indices qu'ils sont censés suivre. L'utilisation d'IDE pour obtenir une plus grande exposition aux titres, taux ou indices que par un investissement direct, augmente la possibilité de profit mais aussi le risque de perte. Le Fonds est également soumis au risque d'insolvabilité ou de défaillance de ses contreparties aux investissements en IDE. Dans ce cas, le Fonds peut avoir un recours limité contre la contrepartie et peut subir des pertes.

MSCI ne donne aucune garantie ou déclaration expresse ou implicite et n'assume aucune responsabilité en ce qui concerne les données MSCI contenues dans le présent document. Les données MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base pour d'autres indices ou d'autres titres ou produits financiers. Ce rapport n'est pas approuvé, revu ou produit par MSCI. Les données Russell contenues dans le présent document sont une marque déposée de la société Frank Russell. Russell® est une marque de la société Frank Russell. Veuillez noter que toutes les classes d'actions ne sont pas enregistrées pour la distribution dans chaque juridiction. Aucun investissement dans le portefeuille ne sera accepté avant que l'enregistrement approprié n'ait été effectué dans la juridiction concernée.

Risque de perte en capital: Le Compartiment ne bénéficie d'aucune garantie ni de protection du capital. Il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué lors du rachat.

Risque de taux: Il s'agit du risque de baisse des instruments de taux découlant des variations des taux d'intérêts. Ce risque est mesuré par la sensibilité. A titre d'exemple le prix d'une obligation tend à évoluer dans le sens inverse des taux d'intérêt. En période de hausse (en cas de sensibilité positive) ou de baisse (en cas de sensibilité négative) des taux d'intérêts, la valeur liquidative pourra baisser.

Risque de crédit: Le risque crédit correspond à la dégradation de la qualité de crédit ou de défaillance d'un émetteur privé ou public. L'exposition aux émetteurs dans lesquels est investie le Compartiment soit en direct soit via d'autres OPC, peut entraîner une baisse de la valeur liquidative. Dans le cas d'une exposition à des dettes non notées ou relevant de la catégorie « spéculative / high yield », il existe un risque de crédit important pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative du Compartiment.

Risque de contrepartie: Il s'agit d'un risque lié à l'utilisation d'instruments financiers à terme négociés de gré à gré. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties, exposent potentiellement le Compartiment à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant conduire à un défaut de paiement et induire une baisse de la valeur liquidative du Compartiment.

Risque de liquidité: Il représente le risque qu'un marché financier, lorsque les volumes d'échanges sont faibles ou en cas de tension sur les marchés, ne puisse absorber les volumes de transactions. Ces dérèglements de marché peuvent impacter les conditions de prix ou de délais auxquelles le Compartiment peut être amené à liquider, initier ou modifier des positions et donc entraîner une baisse de la valeur liquidative du Compartiment.

Risque action: La variation du cours des actions peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative du Compartiment. En période de baisse du marché actions, la valeur liquidative du Compartiment peut baisser.

Risque de durabilité: Tout événement ou toute situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur de l'investissement. Plus précisément, les effets négatifs des risques de durabilité peuvent affecter les émetteurs via une série de mécanismes, notamment: 1) une baisse des revenus; 2) des coûts plus élevés; 3) des dommages ou une dépréciation de la valeur des actifs; 4) coût du capital plus élevé ; et 5) amendes ou risques réglementaires. En raison de la nature des risques de durabilité et de sujets spécifiques tels que le changement climatique, la probabilité que les risques de durabilité aient un impact sur les rendements des produits financiers est susceptible d'augmenter à plus long terme.

Risque lié aux investissements ESG et limites méthodologiques: Les critères extra-financiers peuvent être intégrés au processus d'investissement à l'aide de données fournies par des prestataires externes ou directement reportées par nos analystes, notamment dans notre grille d'analyse propriétaire ESG. Les données peuvent être incomplètes ou inexactes étant donné l'absence de normes internationales ou de vérification systématique par des tiers externes. Il peut être difficile de comparer des données car les émetteurs ne publient pas obligatoirement les mêmes indicateurs. L'indisponibilité des données peut également contraindre la gestion à ne pas intégrer un émetteur au sein du portefeuille. Par conséquent, la société de gestion peut exclure des titres de certains émetteurs pour des raisons extra financières quelles que soient les opportunités de marché.

Ces informations sont fournies par la succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, située à Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Bruxelles, 1050 Belgique. L'Agent Payeur et le Représentant en Belgique pour l'enregistrement et la réception des demandes d'émission ou de rachat d'unités ou de changement de compartiment pour les fonds irlandais est ABN AMRO Bank NV, Belgian Branch, Roderveldlaan 5 bus 4, 2600 Berchem Belgique et pour les fonds français est RBC Investor Services Bank S.A: 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette- Grand Duché de Luxembourg.