

Part RC EUR
08-2026

Actif net du fonds	3345.87 M€	Date de création	Nov 2, 2021	MORNINGSTAR	
VL	223.18 €	Code ISIN	FR0014005U50	OVERALL	★★★
		Code Bloomberg	LACFRCE FP		

Pays d'enregistrement

Gérant(s)



François Lavier Alexis Lautrette Charles Marcoux

Objectif de gestion et stratégie d'investissement

L'objectif de gestion vise à obtenir, en appliquant une gestion de type Investissement Socialement Responsable (ISR) sur la durée de placement recommandée de 3 ans, une performance nette de frais supérieure à celle du benchmark composite suivant dont les composantes sont hedgées dans la devise de référence de la part, dividendes nets réinvestis et rebalancées mensuellement : 40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Index.

La stratégie repose sur une gestion active du portefeuille investi essentiellement sur des dettes subordonnées (ce type de dette est plus risqué que la dette senior ou sécurisée), ou tout titre, non considéré comme des actions ordinaires, émis par des institutions financières. Le processus de gestion combine une approche Top-down (approche d'allocation stratégique et géographique tenant compte de l'environnement macroéconomique et sectoriel) et Bottom-up (approche de sélection des supports d'investissement sur une base fondamentale après analyse de la qualité de crédit des émetteurs et des caractéristiques des titres).

Échelle de risque**

1234567

←→

Durée de placement recommandée de 3 ans

Indicateur de référence

40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Index

Caractéristiques

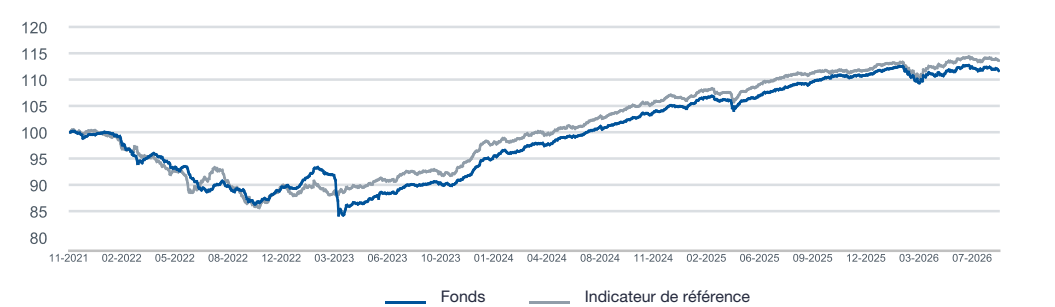
Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification SFDR	Article 8
Classification AMF	Obligations Internationales
Eligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	02/11/2021
Date de 1ère VL de la part	02/11/2021
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Admin
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Exécution des ordres	Pour les ordres passés avant 12h00 souscriptions et rachats sur prochaine VL
Règlement des souscriptions	J (date VL) + 2 ouvrés
Règlement des rachats	J (date VL) + 2 ouvrés
Décimalisation de la part	Oui
Investissement minimum	1 Part
Commission de souscription	4% max.
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion (max)	1.37%
Comm. de surperformance (*)	Néant
Frais courants DIC PRIIPS	1.44%

**Echelle de risque : Pour la méthodologie SRI, veuillez vous référer à l'Art. 14(c) , Art. 3 et Annexes II et III PRIIPs RTS

(*) Veuillez vous référer au prospectus pour plus de détails concernant le calcul de la commission de surperformance

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

Évolution de la valeur liquidative (sur 10 ans ou depuis création)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

Historique de performances

Cumulées	Annualisées					
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	Création	3 ans
Fonds	-0.13%	0.50%	2.27%	23.91%	11.67%	7.41%
Indicateur de référence	0.05%	1.39%	2.36%	22.67%	13.62%	7.05%
Écart	-0.17%	-0.89%	-0.09%	1.23%	-1.96%	0.36%

Performances calendaires

	2025	2024	2023	2022
Fonds	5.90%	10.42%	6.37%	-10.52%
Indicateur de référence	5.11%	8.59%	11.62%	-11.80%

Performances annuelles glissantes

	08 2026	08 2025	08 2024	08 2023
Fonds	2.27%	7.48%	12.73%	1.07%
Indicateur de référence	2.36%	7.05%	11.99%	3.54%

Ratios de risque***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	2.23%	2.34%
Indicateur de référence	2.35%	2.61%
Tracking Error	0.86%	0.88%
Ratio d'information	-0.14	0.35
Ratio de sharpe	0.09	1.94
Alpha	0.16	1.37
Bêta	0.88	0.84

Caractéristiques du portefeuille

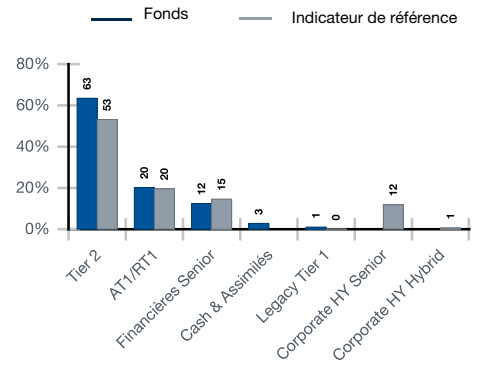
	Rendement estimé	Spread contre état (bps)	Sensibilité taux	Sensibilité crédit
Brut (% AUM)	4.8%	169	3.9	4.0
Net (% Expo)	4.8%	169	3.9	4.0

Les estimations sur ces données sont basées sur le meilleur jugement de LFG pour tous les titres (obligations, changes à terme, CDS et futures) à la date mentionnée. Ces données s'entendent hors cash. LFG ne fournit aucune garantie.

Principaux titres

Titre	Poids
ATHORA HOLD. 57/8% 24-10SE34A	2.0%
BCO CDT.SOC.TV(REGS)25-13OC37A	1.9%
MBH BANK TV (EMTN) 25-29JA30A	1.7%
CAIXABANK SA TV CV. 25-24JA--T	1.4%
ROT.LIF.7,019%(EMTN)24-10DE34A	1.3%

Répartition par niveau de subordination (%)

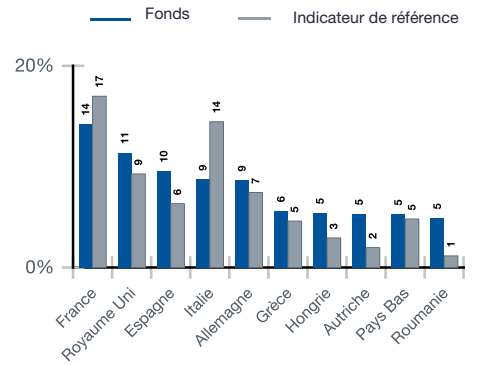


Rating moyen

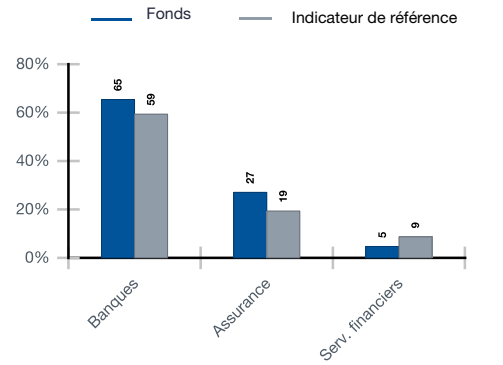
Rating Emissions*	Rating Emetteurs*
BBB-	A-

*Moyenne des ratings (hors bons du trésor et TCN)

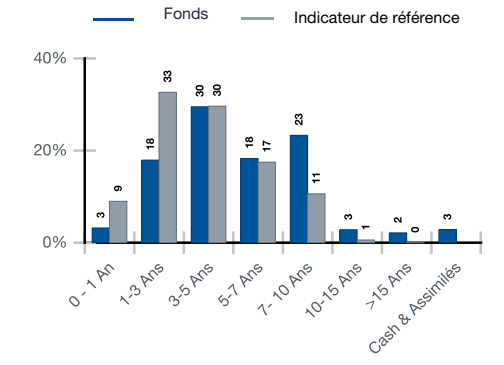
Répartition géographique % (top 10)



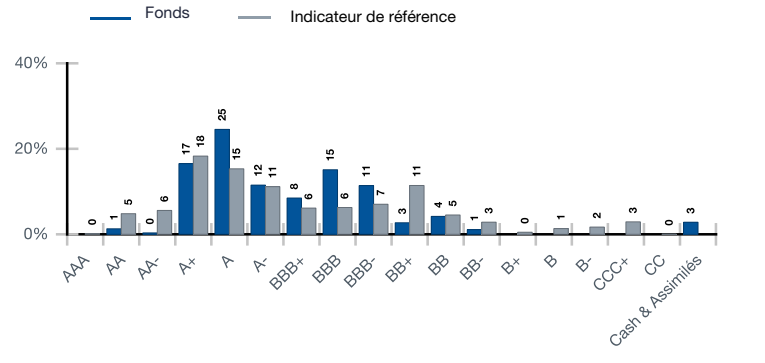
Répartition sectorielle % (top 10)



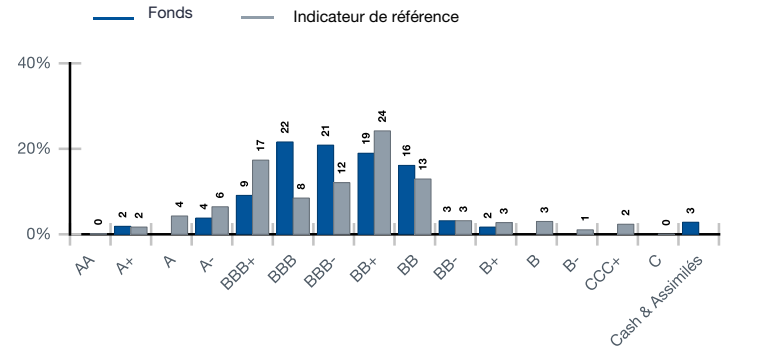
Répartition par maturité % (en date de call)



Répartition par notation % (émetteurs)



Répartition par notation % (émissions)



Commentaire de gestion

En août, le spread des Seniors bancaires est resté inchangé, les Tier 2 bancaires affichent +1pdb tandis que les AT1 se resserrent de -8pdb (€AT1 -5pdb). Sur le secteur de l'assurance, le spread des Seniors est stable et celui des Subordonnées s'écarte légèrement (+2pdb). Sur le mois, les Taux en zone euro ont continué leur mouvement de hausse (+12pdb sur les 2, 5 et 10 ans, +11pdb sur le 30 ans), comme aux États-Unis (+5pdb sur les 2 et 5 ans, +2bps sur le 10 ans). Au Royaume-Uni, les taux sont stables sur le mois (+1bp sur le Gilt 10 ans, Gilt 2 ans inchangé). Dans ce contexte, les performances ont été globalement stables : les Seniors bancaires ont terminé flat, tandis que les Seniors et les Subordonnées d'assurance ont chacune reculé de -0,1 %. Les Tier 2 bancaires ont progressé de +0,1 %, tandis que les AT1 ont affiché une performance de +0,4 % (€AT1 : +0,1 %).

Le marché primaire a réouvert en seconde partie de mois, avec un volume d'émission de subordonnées d'environ €4,7mds. En AT1, on compte une émission en dollars de BNP Paribas, une émission multi-devises de Danske Bank en couronnes danoise, norvégienne et suédoise, et une seconde émission de BNP Paribas, en dollars de Singapour. En Tier 2 bancaire, quatre émissions en euros (SEB, KBC — accompagnée du call de sa souche existante —, RBI en format Green et BFCM), une en livre sterling (l'émission inaugurale de CMC Markets) et une en couronnes scandinaves (Ringkjøbing Landbobank). Côté assurance, Nippon Life et La Mondiale ont émis du Tier 2 en euros, tandis que Mapfre a annoncé un pipeline de dette Tier 2 et Senior destiné à financer l'acquisition de Safety Insurance.

A propos des résultats, la croissance des encours, tirée par la demande des entreprises, soutient les revenus dans tous les pays. De plus, de nombreuses guidances 2026 ont été relevées. Parmi les faits marquants : des résultats records chez KBC (€1 709m, +9%, guidance relevée sur toutes les lignes), Commerzbank (€1 810m, +40%), BPER et Banco BPM, un meilleur trimestre depuis l'intégration de Mediobanca pour Monte dei Paschi (guidance 2026 relevée à €3,6mds avant impôt), et un relèvement de la guidance de NII chez HSBC comme chez ABN AMRO. En France, toutes les banques renouent avec la croissance des encours, des revenus et des résultats, avec un RoTE supérieur à 12% partout sauf chez BPCE (+30% néanmoins, porté par Novobanco) et au Crédit Mutuel. Au Canada, les six grandes banques affichent des progressions à deux chiffres sur 9M26.

Côté assurance, l'assurance-vie française a collecté €36,5mds au S1 26, son meilleur niveau depuis le S1 2006, les fonds euros attirant davantage en six mois (+€8,9mds) que sur l'ensemble de 2025. A propos des résultats, AXA a publié €4,2mds de résultat net (+9%), Allianz un résultat en hausse de 18%, Munich Re +24% avec un combined ratio P&C Re exceptionnellement bas de 67,9%, Talanx un résultat record avec une guidance relevée, et Aviva un résultat opérationnel en hausse de 24%, porté par l'intégration de Direct Line. On note enfin une tendance structurelle : les assureurs européens détaillent davantage leur exposition au crédit privé, comprise entre moins de 1% et 11% des actifs selon les compagnies.

Du côté des agences de notation, Moody's a attribué une première notation HoldCo à BAWAG Group (A3, perspective positive), relevé les perspectives des banques irlandaises AIB, Bank of Ireland et Permanent TSB à la suite du relèvement de la notation souveraine de l'Irlande, et révisé à positive la perspective d'Investec. S&P a relevé le socle des banques danoises à a- (contre bbb+), portant les notations de Nykredit à A- en Senior Preferred, BBB en Tier 2 et BBB- en AT1. Fitch a enfin révisé à positive la perspective de Banco Montepio (BBB- confirmé).

L'actualité M&A a été dominée par l'Italie : Monte dei Paschi a lancé deux offres d'échange simultanées, sur Banco BPM (~€25,3mds) et sur Banca Generali (~€8,7mds), visant à créer le troisième groupe bancaire italien, avec environ €2,6mds de synergies annuelles avant impôt, un ROTE cible supérieur à 19% d'ici 2029 et un CET1 pro forma visé au-dessus de 13% sur 2026-2030, le tout assorti d'une distribution extraordinaire de €4mds aux actionnaires actuels avant le règlement des offres. Intesa Sanpaolo a déposé une plainte auprès du régulateur de marché italien contre ces deux offres. Sur le dossier UniCredit/Commerzbank, Bloomberg rapporte que de hauts responsables du gouvernement allemand seraient désormais ouverts à discuter d'une cession de la participation de 12,7% de l'Etat à UniCredit, sous réserve d'un accord sur une stratégie commune. Parmi les autres opérations : Mapfre acquiert Safety Insurance pour \$1,54md (\$105 par action) afin de se renforcer dans le nord-est des États-Unis (plus de \$30m de synergies de coûts annuelles, closing attendu au T1 2027) ; OTP Bank a signé l'acquisition de 100% de Luminor auprès de Blackstone et DNB à un prix inférieur à la valeur comptable (+13% de bilan pro forma, exposition zone euro portée de 42% à 50%) ; Crédit Agricole entre au capital de Cajamar (€150m pour 9,9%, sous réserve d'approbation réglementaire) ; Allianz complète HSBC Life Singapour par le rachat des minoritaires de PIMCO et d'UOB Asset Management, tandis que HSBC poursuit l'élargissement de son portefeuille (assurance à Singapour, banque de détail en Égypte et en Indonésie, crédits retail en Australie, privatisation de Hang Seng) ; Bank of Cyprus reprend un portefeuille de prêts performants et de dépôts de CDB Bank (-35bps de CET1, à 20,5% pro forma) et Belfius acquiert l'insurtech française Leocare. BFF Bank négocierait par ailleurs avec Pimco et Pollen Street Capital (Fortress, Davidson Kempner et Cerberus également intéressés) le placement des tranches juniors d'une titrisation de €1,2md couvrant ses plus anciennes expositions non performantes sur des entités publiques (accord attendu début novembre), tout en accélérant sa revue stratégique, AMCO serait intéressée par le factoring et BPER par les paiements et la banque dépositaire. Enfin, selon le FT, Tokio Marine étudierait une offre sur l'assureur australien Suncorp (capitalisation d'environ AUD 21mds), le Land de Basse-Saxe discuterait du rachat d'environ 24% supplémentaires de NordLB pour environ €750m, et NLB, battue par RBI sur Addiko, conserve une capacité de M&A intacte d'environ €4mds de RWA.

Sur Lazard Credit Fi, les principaux contributeurs à la performance sont :
- Par subordination, les Tier 2 d'assureurs (-0,07%) et les Tier 2 bancaires (+0,03%)
- Par pays, la France (-0,09%)
- Par émetteurs, BNP Paribas (-0,05%)

Contacts et informations complémentaires

Glossaire :
L'alpha mesure la performance d'un portefeuille attribuable aux décisions d'investissement du gérant.
Le bêta mesure la sensibilité d'un fonds aux fluctuations du marché dans son ensemble.
Le ratio d'information est égal à la valeur ajoutée du gérant (excess return) divisée par la tracking error.
Le ratio de Sharpe mesure la performance d'un investissement en fonction du niveau de risque associé (par rapport à un investissement sans risque).
La tracking error mesure l'écart entre les rendements d'un portefeuille et ceux de son indice de référence.
La volatilité mesure la performance du fonds par rapport à sa moyenne historique.
Le rendement à l'échéance est le rendement total attendu lorsqu'une obligation est détenue jusqu'à l'échéance.
Le rendement du coupon correspond à la valeur du coupon annuel divisée par le prix de l'obligation.
Le spread de crédit moyen est le spread de crédit d'une obligation par rapport au LIBOR, compte tenu de la valeur de l'option intégrée.

France
Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris
Téléphone : +33 1 44 13 01 79

Belgique et Luxembourg
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch
326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium
Téléphone: +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31
Email: lfm_belgium@lazard.com

Allemagne et Autriche
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main
Téléphone: +49 69 / 50 60 60
Email: fondsinformationen@lazard.com

Italie
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Via Dell'Orso 2, 20121 Milan
Téléphone: + 39-02-8699-8611
Email: fondi@lazard.com

La notation moyenne désigne la notation de crédit moyenne pondérée des obligations détenues par le Fonds.
La durée modifiée estime l'effet qu'une variation de 1 % des taux d'intérêt aura sur le prix d'une obligation ou d'un fonds obligataire.
L'échéance moyenne mesure la durée moyenne jusqu'à l'échéance de toutes les obligations détenues dans le fonds.
La durée des spreads est la sensibilité du prix d'une obligation à une variation des spreads.
Le rendement est le taux de rentabilité interne d'une obligation lorsqu'elle est détenue jusqu'à l'échéance.
Ce rendement exclut les caractéristiques de conversion d'une obligation convertible.
Le delta mesure la sensibilité des obligations convertibles détenues par le FCP par rapport à une variation du cours du titre sous-jacent.

Espagne, Andorre et Portugal
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España
Paseo de la Castellana 140, Piso 10º, Letra E, 28046 Madrid
Téléphone: + 34 91 419 77 61
Email: contact.es@lazard.com

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède
Lazard Asset Management Limited, 20 Manchester Square, London, W1U 3PZ
Téléphone: 0800 374 810
Email: contactuk@lazard.com

Suisse et Liechtenstein
Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniast. 12, CH-8001 Zürich
Téléphone: +41 43 / 888 64 80
Email: lfm.ch@lazard.com

Pays-Bas
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited.
Amstelplein 54, 26th floor 1096BC Amsterdam
Téléphone: +31 / 20 709 3651
Email: contact.NL@lazard.com

Avertissement relatif à l'indice de référence
Tous les droits relatifs à l'indice (l'« Indice ») sont acquis auprès du fournisseur et est utilisé, sous licence. Le produit de placement a été développé uniquement par Lazard Frères Gestion. L'Indice est calculé par le fournisseur d'indice ou son agent. Le fournisseur et ses concédants de licence ne sont pas liés au produit d'investissement et ne parrainent pas, ni ne conseillent, ne recommandent, ne cautionnent ou ne prouvent le produit d'investissement et n'acceptent aucune responsabilité envers quiconque découlant (a) de l'utilisation, du recours à ou de toute erreur dans l'Indice ou (b) de l'investissement ou de l'exploitation du produit d'investissement. Le fournisseur d'indice ne formule aucune affirmation, prédiction, garantie ou déclaration quant aux résultats devant être obtenus par le produit d'investissement ou quant à la pertinence de l'Indice par rapport à l'objectif pour lequel il est utilisé par Lazard Frères Gestion.
Les données ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base pour d'autres indices ou tout autre titre ou produit financier. Ce rapport n'a pas été approuvé, révisé ou produit par les index provider
Document non contractuel : Ceci est une communication publicitaire. Ce document est fourni à titre d'information aux porteurs de parts ou aux actionnaires conformément à la réglementation en vigueur. Il ne constitue pas un conseil en investissement, une invitation ou une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs doivent lire attentivement le prospectus avant d'effectuer toute souscription. Veuillez noter que toutes les classes d'action ne sont pas autorisées à la distribution dans toutes les juridictions. Aucun investissement dans le portefeuille ne sera accepté avant qu'il n'ait fait l'objet d'un enregistrement approprié dans la juridiction concernée.

France : toute personne souhaitant obtenir des informations sur le Fonds mentionné dans ce document est invitée à consulter le prospectus et le DIC PRIIPS qui sont disponibles sur demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante ou d'un audit par les commissaires aux comptes des OPCVM concernés.

Suisse et Liechtenstein : Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zurich. Le représentant en Suisse est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, l'agent payeur est la banque cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Geneva. Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site Web, contacter le représentant suisse ou visiter www.fundinfo.com. L'agent payeur au Liechtenstein est LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Toutes les classes d'actions du compartiment respectif ne sont pas enregistrées pour la distribution au Liechtenstein et s'adressent exclusivement aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus en vigueur. La performance indiquée ne tient pas compte des éventuelles commissions et frais prélevés lors de la souscription et du rachat d'actions

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède : Les informations sont approuvées, pour le compte de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, par Lazard Asset Management Limited, 20 Manchester Square, London, W1U 3PZ. Société immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 525667. Lazard Asset Management Limited est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority.

Allemagne et Autriche : Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Francfort-sur-le-Main est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. L'Agent Payeur en Allemagne est Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, l'Agent Payeur en Autriche est UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Vienne.

Belgique et Luxembourg : ces informations sont fournies par la succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, 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 de parts ou de conversion de compartiments est RBC Investor Services Bank S.A : 14, porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette - Grand Duché de Luxembourg.

Italie : Ces informations sont fournies par la succursale italienne de Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milan est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. Les classes d'actions du compartiment concerné ne sont pas toutes enregistrées à des fins de commercialisation en Italie et ne s'adressent qu'aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus en vigueur. L'Agent Payeur pour les fonds français est Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19, 20159 Milano, et BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milano.

Pays-Bas : Ces informations sont fournies par la succursale néerlandaise de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, qui est enregistrée au Registre néerlandais de l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten).

Espagne et Portugal : Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18.

Andorre : Destinée uniquement aux entités financières agréées en Andorre. Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18. Ces informations sont approuvées par Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML et le Fonds ne sont pas réglementés ou agréés par ou enregistrés dans les registres officiels du régulateur andorran (AFA) et, par conséquent, les Actions du Fonds ne peuvent pas être offertes ou vendues en Andorre par le biais d'activités de commercialisation actives. Tout ordre transmis par une entité financière agréée andorrane dans le but d'acquérir des Parts du Fonds et/ou tout document commercial lié au Fonds sont communiqués en réponse à une prise de contact non sollicitée de la part de l'investisseur.

Hong-Kong : fourni par Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited (AQZ743), Suite 1101, Level 11, Chater House, 8 Connaught Road Central, Central, Hong Kong. Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited est une société agréée par la Hong Kong Securities and Futures Commission en vue d'exercer des activités réglementées de Type 1 (négociation de valeurs mobilières) et de Type 4 (conseil en valeurs mobilières) uniquement pour le compte « d'investisseurs professionnels » au sens de la Hong Kong Securities and Futures Ordinance (Cap. 571 des lois de Hong Kong) et de la législation de sa filiale.

Singapour : fourni par Lazard Asset Management (Singapore) Pte. Ltd., Unit 15-03 Republic Plaza, 9 Raffles Place, Singapour 048619. Enregistré sous le no 201135005W, propose des services aux seuls « investisseurs institutionnels » ou « investisseurs accrédités » au sens du Securities and Futures Act, Chapitre 289 de Singapour.

Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du bureau LAM ou LFG de votre pays. Vous trouverez les coordonnées ci-dessus.

Note ESG Fonds

56.72

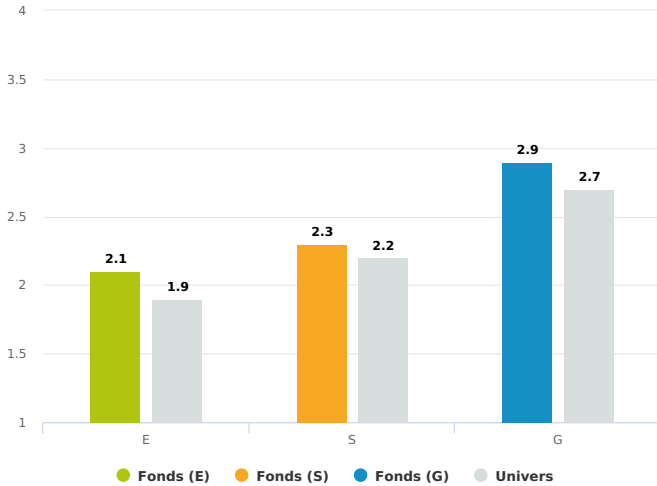
Note ESG Univers*

52.34

Note minimale Label ISR

56.57

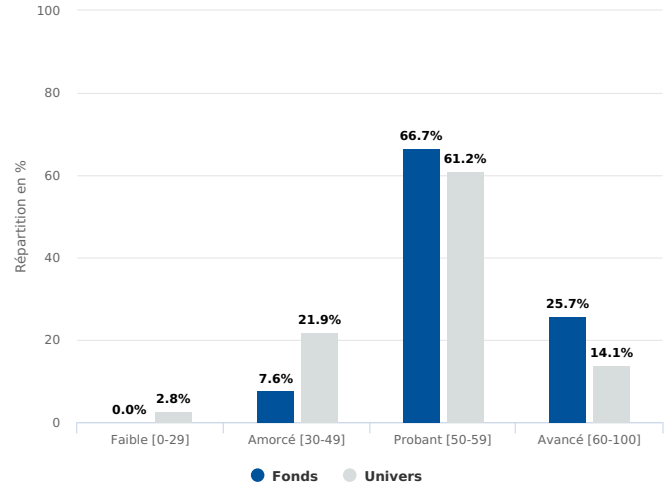
Note moyenne sur chaque pilier ESG | Score sur 4



Source : ISS ESG, SFJ Technologies. Taux de couverture du fonds : 98.6%. Taux de couverture de l'univers : 98.6%

*Univers: Univers Dettes Financières

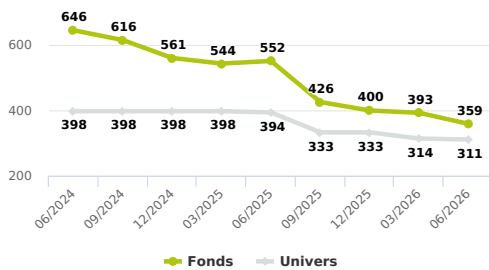
Répartition en % des notes ESG



Indicateurs de performance ESG

Environnement

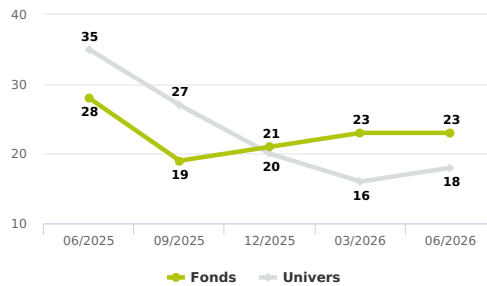
Intensité carbone Tonnes CO₂ éq./M€ de CA



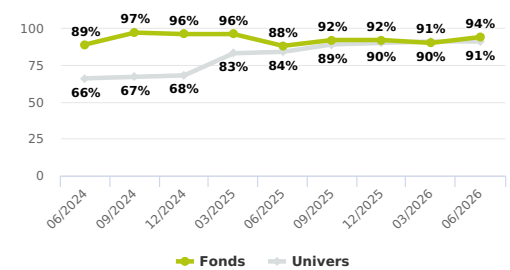
Univers: Univers Dettes Financières

Source : MSCI - scopes 1, 2 et 3. Taux de couverture du fonds : 98.1% ; de l'univers : 98.7%

Empreinte carbone Tonnes CO₂ éq./M€ d'Actif Total



% Initiatives de réduction d'émissions carbone



Source : MSCI

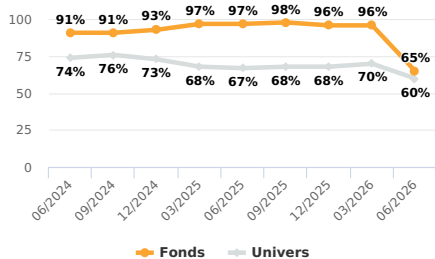
Taux de couverture du fonds : 85.0%

Taux de couverture de l'univers : 67.2%

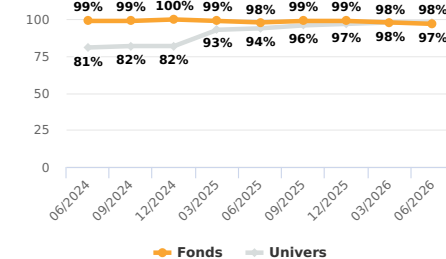
Social

Gouvernance

Taux de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



% d'entreprises avec une politique en matière de droits de l'Homme



Source : MSCI

Taux de couverture du fonds : 95.3%

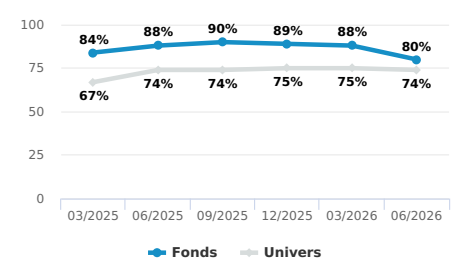
Taux de couverture de l'univers : 68.7%

Source : MSCI

Taux de couverture du fonds : 98.4%

Taux de couverture de l'univers : 69.7%

% d'entreprises intégrant la durabilité dans leurs politiques de rémunération des dirigeants



Source : MSCI

Taux de couverture du fonds : 90.5%

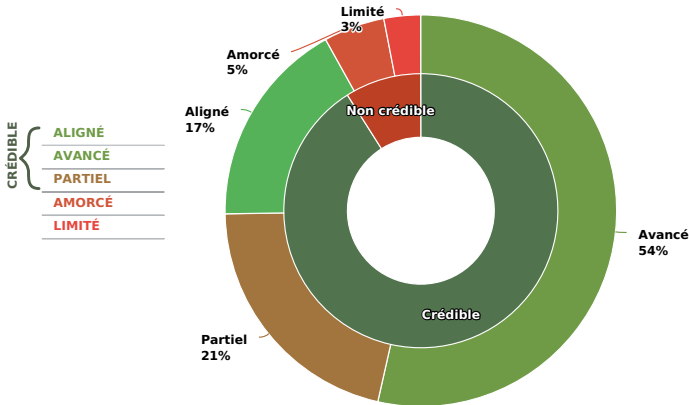
Taux de couverture de l'univers : 76.6%

Evolution des indicateurs ESG complémentaires

Banques			Assurances		
Environnement	Social	Gouvernance	Environnement	Social	Gouvernance
Produits à impact environnemental	Produits à impact social	Ethique des affaires	Produits à impact environnemental	Produits à impact social	Ethique des affaires
Description			Description		
Prêts dédiés au financement de projets et produits à impact environnemental positif.			Produits assurantiels dédiés aux projets à impact environnemental positif.		
Prêts dédiés au financement de projets et produits à impact social positif.			Produits assurantiels dédiés aux projets à impact social positif.		
Efficacité en matière d'éthique des affaires, de conformité et de gestion des controverses.			Efficacité en matière d'éthique des affaires, de conformité et de gestion des controverses.		
Produits à impact environnemental			Produits à impact environnemental		
Source : ISS ESG Taux de couverture du fonds : 52.2% Taux de couverture de l'univers : 64.9%			Source : ISS ESG Taux de couverture du fonds : 25.3% Taux de couverture de l'univers : 42.5%		
Produits à impact social			Produits à impact social		
Source : ISS ESG Taux de couverture du fonds : 52.2% Taux de couverture de l'univers : 64.9%			Source : ISS ESG Taux de couverture du fonds : 36.4% Taux de couverture de l'univers : 60.4%		
Ethique des affaires			Ethique des affaires		
Source : ISS ESG Taux de couverture du fonds : 58.3% Taux de couverture de l'univers : 75.4%			Source : ISS ESG Taux de couverture du fonds : 45.0% Taux de couverture de l'univers : 73.6%		

Plans de Transition

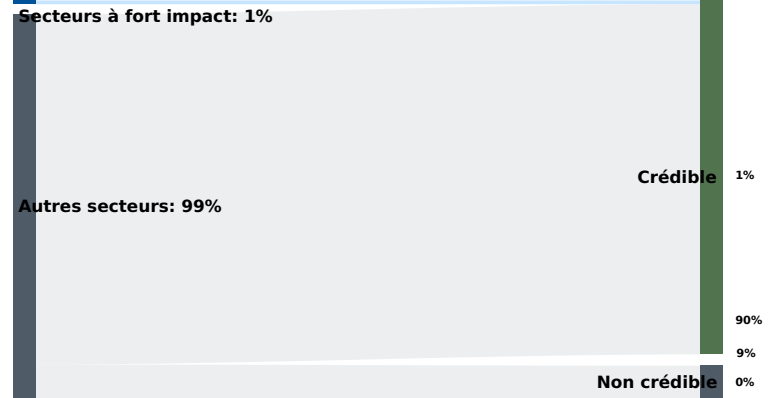
Répartition au sein du portefeuille



Source : Méthodologie Lazard Frères Gestion. Taux de couverture du fonds : 88.9%.

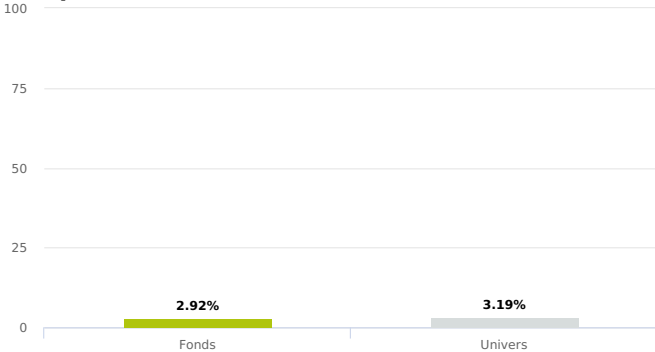
Répartition dans les secteurs à fort impact

Les secteurs à fort impact font référence aux secteurs identifiés par la classification européenne NACE comme présentant des impacts environnementaux et/ou sociaux significatifs : agriculture, industries extractives et manufacturières, énergie, eau et déchets, construction, commerce et transports, activités immobilières (secteurs NACE A à H et L).



Taxonomie

Alignement du chiffre d'affaires à la Taxonomie (% reporté ou estimé)



Source : MSCI ESG
Taux de couverture du fonds : 0.0%. Taux de couverture de l'univers : 0.0%.

Éligibilité du CapEx
à la taxonomie (% reporté)
2.1% (31/12/2025)

Alignement du CapEx
à la taxonomie (% reporté)
3.2% (31/12/2025)

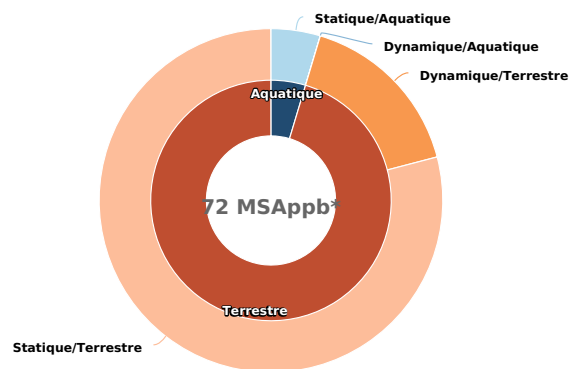
Plus gros contributeurs à l'alignement du chiffre d'affaires du fonds :

Entreprises	Alignement
Triodos Bank N.V.	17.7 %
ASN Bank NV	14.6 %
NIBC Bank NV	11.6 %
Commerzbank AG	8.1 %
Renault SA	7.1 %

Biodiversité

Score agrégé réparti par compartiments (MSA.km²)

Domaine de la biodiversité	Alignement	Score agrégé MSA.km²
Aquatique	Statique	2.4
	Dynamique	0.1
Terrestre	Statique	33.5
	Dynamique	7.1



Pressions les plus importantes

Changement climatique
53.7 MSA.km²

Perturbations hydrologiques dues au
changement climatique
6.3 MSA.km²

Utilisation des sols
4.9 MSA.km²

Source : Carbon4Finance. Taux de couverture du fonds : 67.7%.

Engagements du label ISR

Liste des indicateurs pour lesquels le fonds s'engage à avoir un meilleur résultat que son indice de référence / univers de départ, dans le cadre du cahier des charges du label ISR :

- % d'entreprises avec une politique en matière de droits de l'Homme
- % Initiatives de réduction d'émissions carbone

Méthodologie Biodiversité Carbon4Finance

Les scores biodiversité affichés mesurent les impacts des activités financées par le fonds sur l'intégrité des écosystèmes. Ils sont issus de la méthodologie BIA-GBS de Carbon4Finance et reposent sur le MSA (Mean Species Abundance), ou abondance moyenne des espèces. Les scores par compartiment sont exprimés en MSA·km². Cette unité permet de quantifier les impacts sur la biodiversité en reliant la perte d'intégrité écologique à une surface donnée. Le MSA est une mesure exprimée en pourcentage, comprise entre 0 % et 100 % :

- 100 % correspond à un écosystème naturel intact,
- 0 % correspond à un écosystème entièrement artificialisé.

Un impact de 1 MSA·km² correspond à une perte de 100 % de MSA sur une surface de 1 km², équivalente à l'artificialisation complète d'un écosystème naturel intact de cette surface. Les impacts sont présentés séparément par compartiment, car chaque compartiment correspond à des types d'écosystèmes et à des temporalités différentes. Le score global biodiversité est exprimé en MSA.km². Il s'agit d'un score normalisé obtenu après agrégation des impacts de l'ensemble des compartiments (terrestres, aquatiques, statiques et dynamiques). Cette normalisation permet de combiner des impacts de nature différente au sein d'un indicateur synthétique.

Considération générale

Les taux de couverture s'entendent en poids respectivement du portefeuille, de l'indice et, le cas échéant, de l'univers ESG de référence en fonction de la méthode du fonds.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services Inc. et ses affiliés (ISS) appartiennent à ISS et/ou à ses concédants de licence. ISS ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, de quelque nature que ce soit, et ne pourra être tenue responsable d'aucune erreur, omission ou interruption liée aux données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Ce document n'a pas de valeur pré-contractuelle ou contractuelle. Il est remis à son destinataire à titre d'information.

Les informations contenues dans ce document demeurent exactes à date d'édition. Ces analyses ou descriptions peuvent être soumises à interprétations selon les méthodes utilisées. De plus, les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations de marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les analyses et données extra-financières présentées sont issues de fournisseurs tiers, notamment Institutional Shareholder Services Inc. (ISS) et MSCI. Bien que ces sources soient jugées fiables, la société de gestion ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, quant à l'exactitude ou l'exhaustivité de ces données.

De plus, toute personne désirant investir dans les organismes de placement collectifs en valeurs mobilières mentionnés dans ce document est tenue de consulter le DIC PRIIPS visé par l'Autorité des Marchés Financiers remis à tout souscripteur ou disponible sur simple demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés.

Le prospectus, le DIC PRIIPS et les rapports financiers disponibles gratuitement sur le site internet de Lazard Frères Gestion et auprès de nos distributeurs locaux.

Les investisseurs existants et potentiels sont priés de lire et de prendre note des mises en garde relatives aux risques (y compris Risque de durabilité, Risque lié aux investissements ESG et limites méthodologiques) figurant dans le prospectus et le DIC. Des informations supplémentaires sur la durabilité du fonds sont disponibles à l'adresse Internet ci-dessus.

L'obtention du label ISR ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité. Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du bureau de LFG de votre pays. Le contenu du présent document est confidentiel et ne doit être divulgué qu'aux personnes auxquelles il est destiné.