

Actif net du fonds 3142.89 M€
VL 223.57 €

Date de création Nov 2, 2021
Code ISIN FR0014005U50
Code Bloomberg LACFRCE FP

MORNINGSTAR
OVERALL ★★ ★



Classification SFDR Article 8

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 rebalancés 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**



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

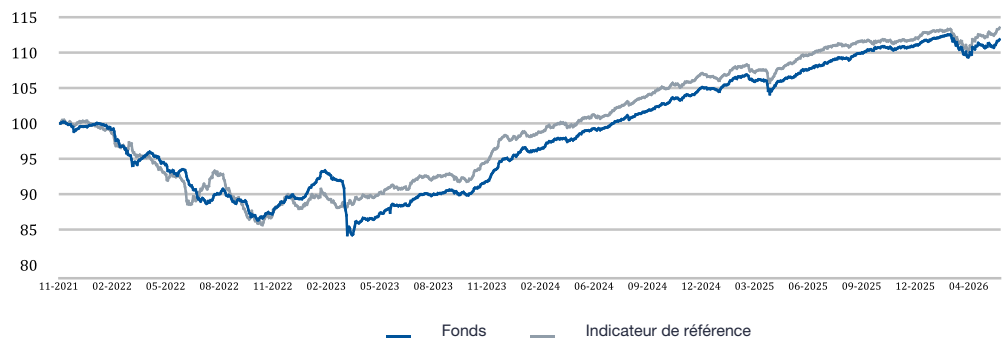
Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification SFDR	Article 8
Classification AMF	Obligations internationales
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	02/11/2021
Date de 1ère VL de la part	02/11/2021
Société de gestion	Lazard 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
Commission de souscription	4% max.
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion (max)	1.36% max
Comm. de surperformance (*)	Néant
Frais courants DIC PRIIPS	1.44%

**Échelle 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	0.88%	0.67%	4.63%	27.59%	11.86%	8.46%
Indicateur de référence	1.14%	1.30%	4.16%	25.27%	13.53%	7.80%
Écart	-0.26%	-0.63%	0.46%	2.33%	-1.66%	0.66%

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

	05 2026	05 2025	05 2024	05 2023
Fonds	4.63%	7.96%	12.96%	-6.03%
Indicateur de référence	4.16%	8.12%	11.27%	-1.88%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	2.28%	2.43%
Indicateur de référence	2.35%	2.76%
Tracking Error	0.75%	0.87%
Ratio d'information	0.62	0.69
Ratio de sharpe	1.17	2.29
Alpha	0.78	1.82
Bêta	0.92	0.84

CARACTERISTIQUES DU PORTEFEUILLE

	Rendement estimé	Spread contre état (bps)	Sensibilité taux	Sensibilité crédit
Brut (% AUM)	4.5%	183	4.0	4.1
Net (% Expo)	4.5%	183	4.0	4.1

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.

RATING MOYEN

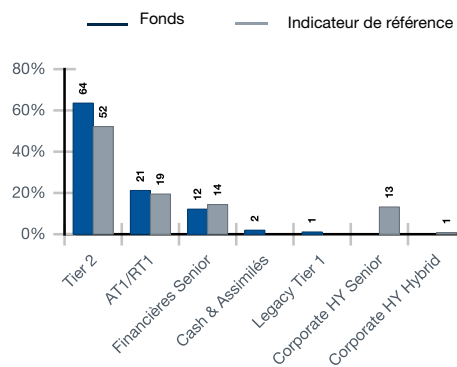
Rating Emissions*	Rating Emetteurs*
BBB-	BBB+

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

PRINCIPAUX TITRES

Titre	Poids
BCO CDT.SOC.TV(REGS)25-13OC37A	2.1%
ATHORA HOLD. 57/8% 24-10SE34A	2.1%
MALA.HUMA.PREV.41/2%25-20JN35A	1.8%
MBH BANK TV (EMTN) 25-29JA30A	1.8%
CAIXABANK SA TV CV. 25-24JA--T	1.5%

RÉPARTITION PAR NIVEAU DE SUBORDINATION (%)

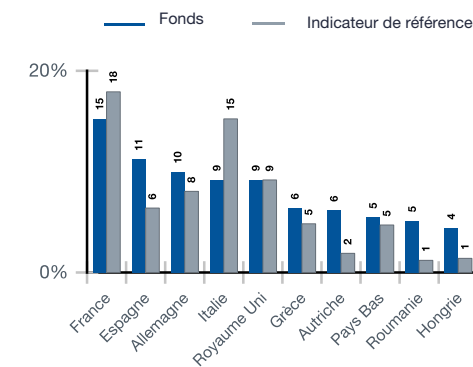


RÉPARTITION PAR DEVISE (%)

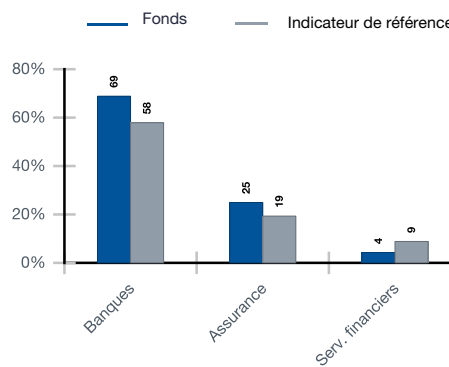
Devises	Poids Net	Poids Brut
EUR	99.6%	85.0%
USD	0.0%	8.2%
GBP	0.0%	6.6%
Others	0.4%	0.4%

Exposition nette hors couverture automatique

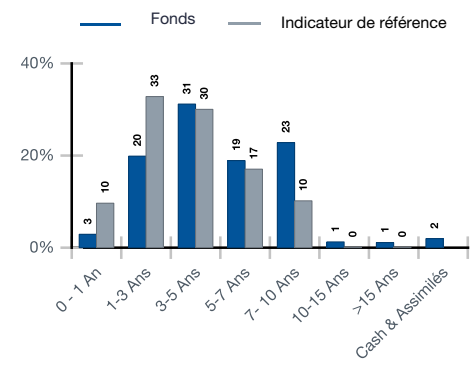
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE % (Top10)



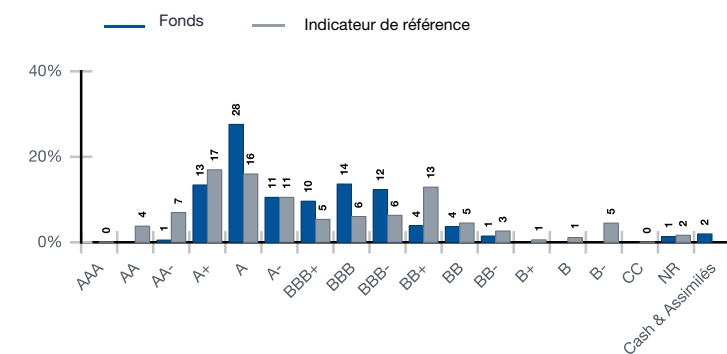
RÉPARTITION SECTORIELLE % (Top10)



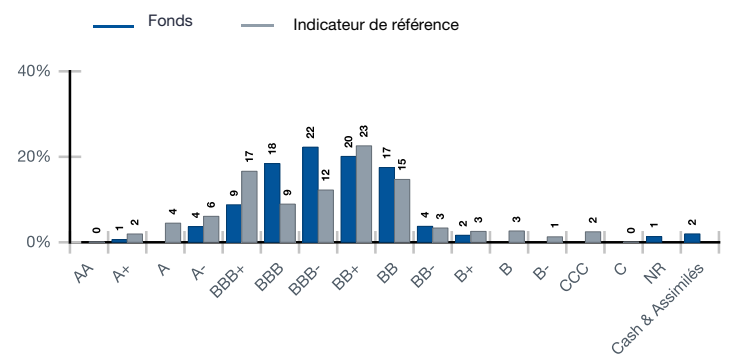
RÉPARTITION PAR MATURITE % (en date de call)



RÉPARTITION PAR NOTATION % (Émetteurs)



RÉPARTITION PAR NOTATION % (Émission)



COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le Crédit Financier, les spreads se sont légèrement resserrés sur le mois : Seniors bancaires -1pdb, Tier 2 -5pdb et AT1 -1pdb (€AT1 -8pdb). Sur le secteur de l'assurance, l'évolution des spreads des Seniors est stable tandis que le spread des Subordonnées affiche -4pdb. Sur les Taux, les taux € ont baissé de -11pdb à -5pdb sur le 2/30 ans, les taux £ ont baissé de -24pdb à -20pdb sur 2/10 ans tandis que les taux en \$ sont en hausse de +13pdb à +7pdb sur le 2/10 ans.

Les performances sont positives sur le mois : les Seniors bancaires affichent +0,7%, les Tier 2 +0,9% et les AT1 +0,6% (€AT1 +1,3%). Sur le secteur de l'assurance, les Seniors terminent à +0,7% et les Subordonnées à +1,1%.

Le marché primaire a été très actif avec €16,2mds d'émission de subordonnées. Le segment Tier 2 a été particulièrement actif, avec de nombreuses émissions en euros (ING, Triodos, UniCredit et Bank Millennium) et deux émissions en sterling (Barclays et Vanquis). De plus, de nombreux assureurs ont émis en euros : Aviva, AXA, BNP Cardif (double tranche), Generali, Intesa Sanpolo Assicurazioni, SCOR et Uniq. En AT1, BPER, Deutsche Bank et Unicaja ont émis en euros tandis que Santander, HSBC, SEB et Standard Chartered ont émis en dollars.

Les résultats publiés ce mois-ci confirment une dynamique solide des deux côtés de l'Atlantique. Les banques canadiennes se distinguent particulièrement avec des hausses de bénéfices comprises entre +15% et +34% sur un an. En Europe, la tendance est également bien orientée, avec des résultats globalement en progression, portés par la croissance des volumes et des revenus de banque d'investissement records. Du côté de l'assurance, les grandes compagnies affichent des hausses de primes et de bénéfices à deux chiffres, avec des ratios de solvabilité robustes.

Du côté des agences de notation, Fitch a relevé la note de dizaines d'institutions (dont HSBC, Barclays, ABN Amro, BNP Paribas, Deutsche Bank, UniCredit, Nordea...) après l'application d'un changement de méthodologie en lien avec la prise en compte du montant de dette TLAC/MREL (dont la partie subordonnée), entraînant dans certain cas un alignement de la notation émetteur avec la dette Preferred Senior, contre Non Preferred auparavant. S&P a également relevé la note de Banca Transilvania à BBB et celle de CEC Bank à BB+.

Sur le plan des fusions-acquisitions, l'assureur belge Ageas envisagerait l'acquisition stratégique d'une participation de 5 % dans BCP. Cette initiative intervient alors que des spéculations indiquent que Fosun pourrait chercher à céder sa participation de 20,45 % dans le prêteur portugais. De plus, UniCredit a annoncé un accord non contraignant pour vendre une partie des activités de sa filiale russe, AO Bank, à un investisseur privé basé aux Emirats arabes unis. Par ailleurs, un article de presse indique que la société canadienne Intact étudie la possibilité d'une offre d'achat sur Hiscox.

Sur Lazard Credit Fi, les principaux contributeurs à la performance sont :

- Par subordination, les Tier 2 bancaires (+0,38%) et les Tier 2 d'assureurs (+0,30%)
- Par pays, la France (+0,19%) et le Royaume-Uni (+0,12%)
- Par émetteurs, BNP Paribas (+0,07%)

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

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 : Destiné 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.

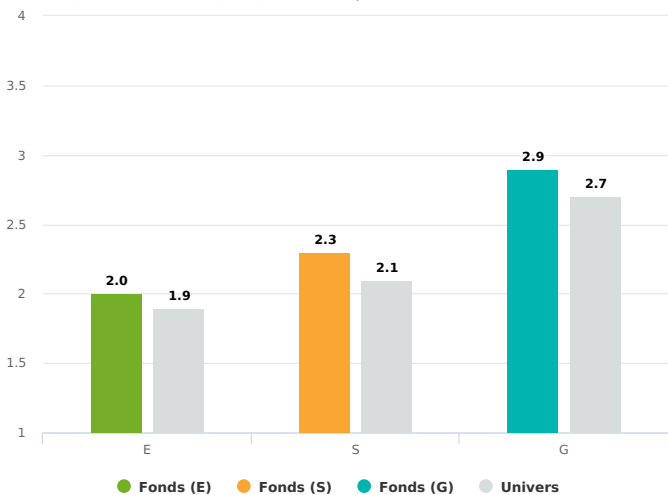
Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du bureau LAM ou LFG de votre pays. Vous trouverez les coordonnées ci-dessus.

Note ESG - Lazard Credit Fi SRI
48.78

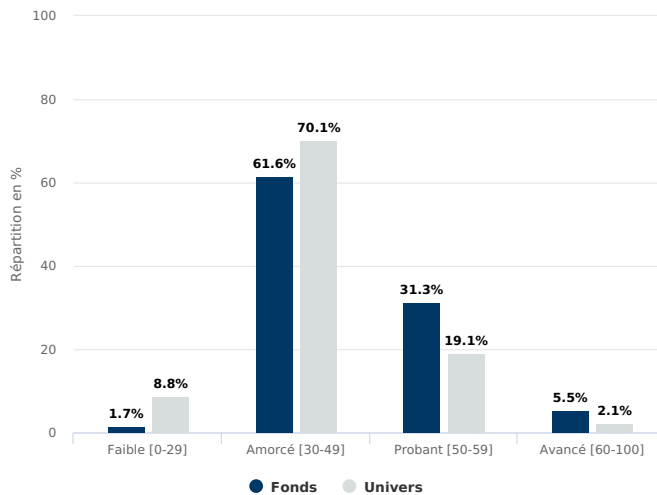
Note ESG Univers*
43.39

Note minimale Label ISR
48.12

Note moyenne sur chaque pilier ESG | Score sur 4



Répartition en % des notes ESG



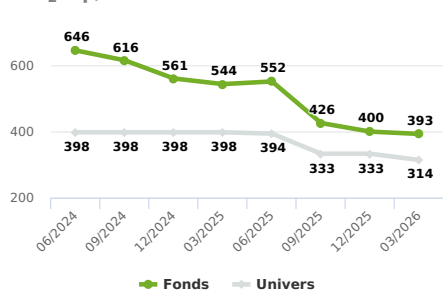
Source : ISS ESG, SFJ Technologies. Taux de couverture du fonds : 99.8%. Taux de couverture de l'univers : 98.5%
*Univers : Univers Dettes Financières

Indicateurs de performance ESG

Environnement

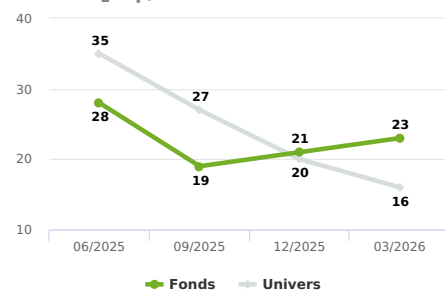
Intensité carbone

Tonnes CO₂ éq./M€ de CA

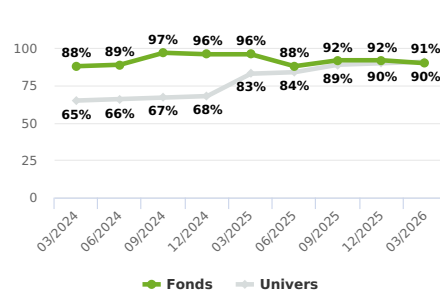


Empreinte carbone

Tonnes CO₂ éq./M€ d'Actif Total



% Initiatives de réduction d'émissions carbone

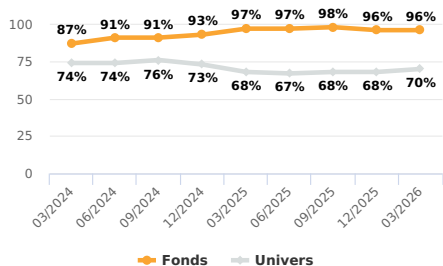


Univers: Univers Dettes Financières
Source : MSCI - scopes 1, 2 et 3. Taux de couverture du fonds : 98.4% ; de l'univers : 98.2%

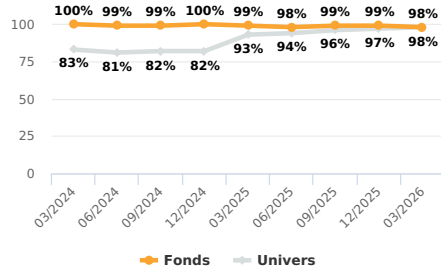
Source : MSCI
Taux de couverture du fonds : 84.2%
Taux de couverture de l'univers : 64.0%

Social

Taux de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



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

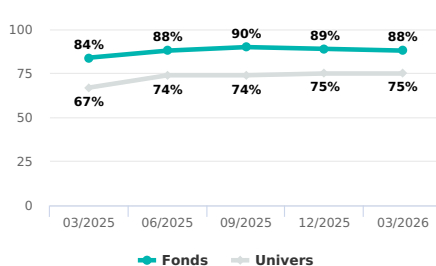


Source : MSCI
Taux de couverture du fonds : 40.4%
Taux de couverture de l'univers : 40.8%

Source : MSCI
Taux de couverture du fonds : 95.4%
Taux de couverture de l'univers : 65.6%

Gouvernance

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



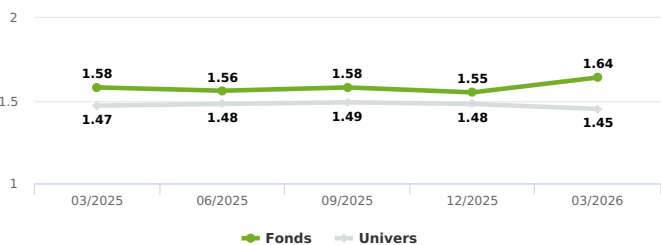
Source : MSCI
Taux de couverture du fonds : 83.0%
Taux de couverture de l'univers : 75.5%

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

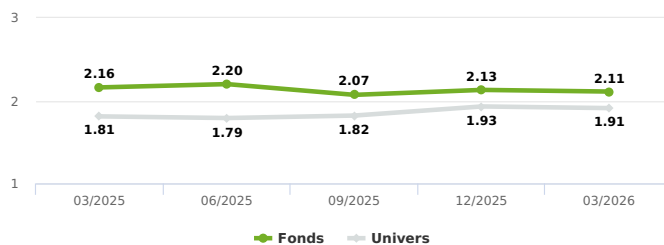
Description			Description		
Prêts dédiés au financement de projets et produits à impact environnemental positif.	Prêts dédiés au financement de projets et produits à impact social positif.	Efficacité en matière d'éthique des affaires, de conformité et de gestion des controverses.	Produits assurantiels dédiés aux projets à impact environnemental positif.	Produits assurantiels dédiés aux projets à impact social positif.	Efficacité en matière d'éthique des affaires, de conformité et de gestion des controverses.

Produits à impact environnemental



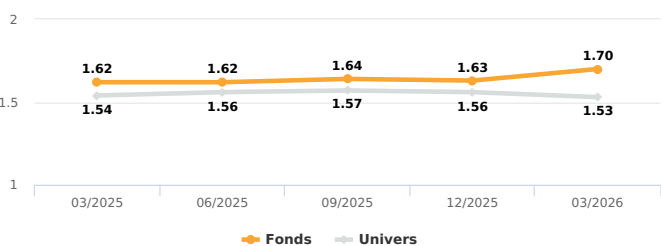
Source : ISS ESG
Taux de couverture du fonds : 52.2%
Taux de couverture de l'univers : 64.2%

Produits à impact environnemental



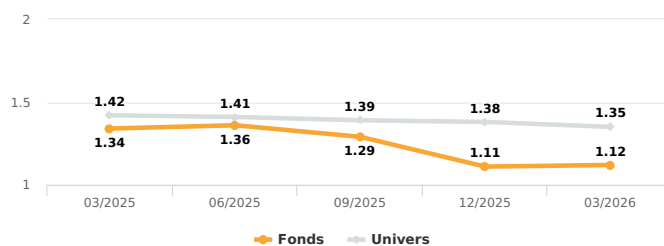
Source : ISS ESG
Taux de couverture du fonds : 19.9%
Taux de couverture de l'univers : 42.5%

Produits à impact social



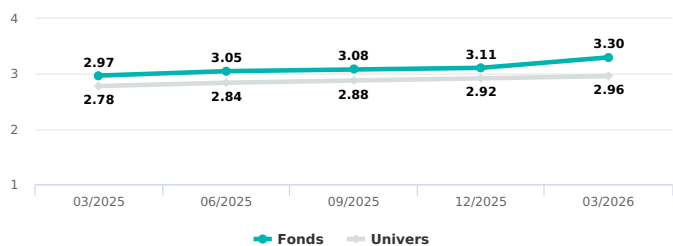
Source : ISS ESG
Taux de couverture du fonds : 52.2%
Taux de couverture de l'univers : 64.2%

Produits à impact social



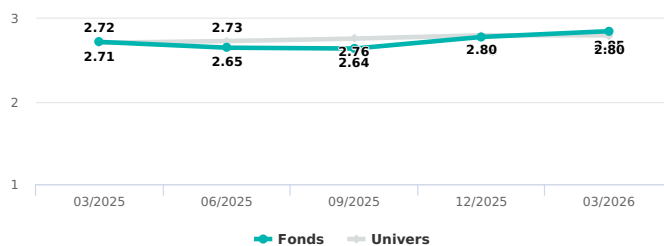
Source : ISS ESG
Taux de couverture du fonds : 32.7%
Taux de couverture de l'univers : 60.4%

Ethique des affaires



Source : ISS ESG
Taux de couverture du fonds : 57.6%
Taux de couverture de l'univers : 73.6%

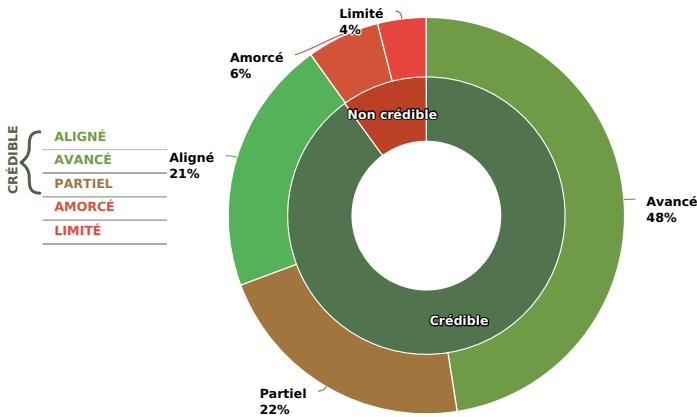
Ethique des affaires



Source : ISS ESG
Taux de couverture du fonds : 42.9%
Taux de couverture de l'univers : 73.6%

Plans de Transition

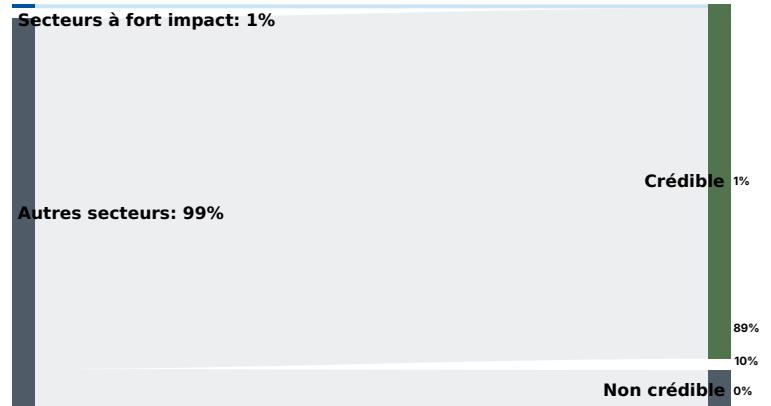
Répartition au sein du portefeuille



Source : Méthodologie Lazard Frères Gestion. Taux de couverture du fonds : 87.0%.

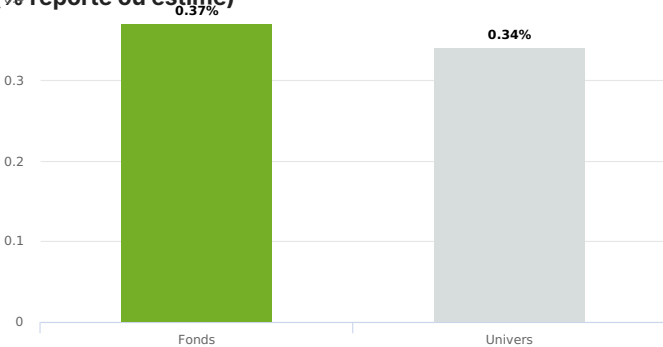
Répartition dans les secteurs à fort impact

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 : 78.2%. Taux de couverture de l'univers : 73.7%.

Éligibilité du CapEx à la taxonomie (% reporté)
73.2% (31/12/2025)

Alignement du CapEx à la taxonomie (% reporté)
10.5% (31/12/2025)

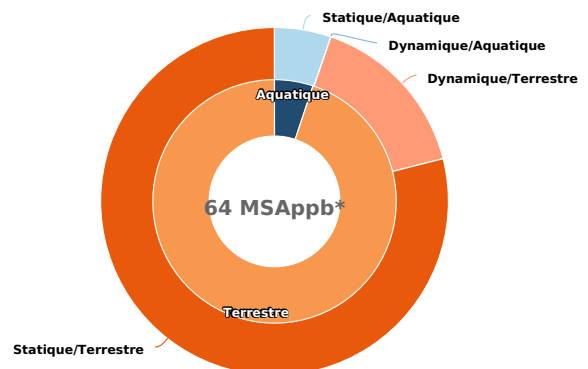
Plus gros contributeurs à l'alignement du chiffre d'affaires du fonds du fonds :

Entreprises	Alignement
CTT - Correios de Portugal SA	27.4 %
RCI Banque SA	13.1 %
GRENKE Finance Plc	3.6 %
Fosun International Limited	0.9 %
Eurobank SA	0.3 %

Biodiversité

Score agrégé réparti par compartiments (MSA km²)

Domaine de la biodiversité	Alignement	Score agrégé MSA km ²
Aquatique	Statique	2.2
	Dynamique	0.1
Terrestre	Statique	30.4
	Dynamique	6.3



Pressions les plus importantes

Changement climatique
47.4 MSAppb*

Perturbations hydrologiques dues au changement climatique
5.6 MSAppb*

Utilisation des sols
4.4 MSAppb*

Source : Carbon4Finance. Taux de couverture du fonds : 62.9%.

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_{pb}*. 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,

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

Il fait état d'analyses ou descriptions préparées par Lazard Frères Gestion SAS sur la base d'informations générales et de données statistiques historiques de source publique. La remise de ce document n'implique pas que les informations qu'il contient demeurent exactes, postérieurement à la date de publication du présent document.

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/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Lazard Frères Gestion SAS. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant.

Toute méthode de gestion présentée dans ce document ne constitue pas une approche exclusive et Lazard Frères Gestion SAS se réserve la faculté d'utiliser toute autre méthode qu'elle jugera appropriée. Ces présentations sont la propriété intellectuelle de Lazard Frères Gestion SAS.

Par ailleurs, certains services rendus/et ou placements figurant dans ce document peuvent présenter des risques particuliers et ne sont pas nécessairement adaptés à tous les investisseurs.

Il appartient donc à toute personne de mesurer de façon indépendante les risques attachés à ces services et/ou placements avant tout investissement. Tout investisseur est tenu de se reporter aux conditions proposées par Lazard Frères Gestion SAS à sa clientèle afférent aux services et/ou placements figurant dans ce document.

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.

S'agissant des informations juridiques et fiscales, elles sont d'ordre général et ne constituent pas une consultation. Il est recommandé au lecteur de les soumettre à un cabinet habilité et compétent en matière juridique et fiscale avant toute mise en œuvre.

Le prospectus, le DIC PRIIPS et les rapports financiers du fonds sont disponibles gratuitement sur le site internet de Lazard Frères Gestion et auprès de nos distributeurs locaux. Les performances sont calculées après déduction des commissions de gestion mais n'incluent ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performances ou leur évolution future.