

Feuille de route RSE 2026

LAZARD
FRÈRES GESTION

Édito de
Sophie de Nadaillac

Présidente de Lazard Frères Gestion

La Responsabilité Sociétale des Entreprises (RSE) revêt une importance capitale pour les sociétés, car elle promeut un développement pérenne et éthique. Cette démarche contribue à instaurer la confiance auprès des parties prenantes et à générer une valeur durable pour l'ensemble des acteurs.

Depuis sa création, Lazard Frères Gestion a toujours ancré sa croissance dans une perspective économique, sociale et humaine de long terme. Son organisation à taille humaine lui permet de s'appuyer sur des valeurs fortes d'engagement et de responsabilité.

Au cours des dernières années, nous avons réalisé des progrès significatifs dans la mise en œuvre de notre politique RSE, notamment grâce à l'implication de nos collaborateurs et au soutien de nos partenaires. Parmi les réalisations dont nous sommes particulièrement fiers, je citerais :

• L'engagement d'un Comité RSE constitué de dix membres représentant les différents métiers de l'entreprise.

• Le développement de notre stratégie environnementale, qui vise à réduire notre empreinte carbone et à promouvoir les pratiques durables, à travers des initiatives telles que la réduction de notre consommation d'énergie, la gestion responsable des déchets et la mise en place d'une flotte de vélos électriques.

• L'amélioration du bien-être et de l'épanouissement de nos collaborateurs, par le biais de mesures visant à favoriser la diversité et l'inclusion ainsi que l'accompagnement des salariés dans le développement de leurs compétences.

• L'engagement auprès de nos parties prenantes, grâce à un dialogue régulier avec nos clients et nos partenaires pour mieux comprendre leurs attentes et leurs préoccupations.

Ce rapport est l'occasion pour nous de partager nos convictions, nos réalisations ainsi que notre stratégie en matière de RSE et de réaffirmer notre engagement à poursuivre nos efforts pour contribuer à un avenir plus durable et inclusif.

Je tiens à remercier l'ensemble des collaborateurs de Lazard Frères Gestion pour leur implication ainsi que nos partenaires et clients pour leur soutien et leur confiance. Ensemble, nous continuerons à œuvrer pour un avenir plus responsable et durable.



Sophie de Nadaillac

Présidente de Lazard Frères Gestion

«Depuis sa création, Lazard Frères Gestion a toujours ancré sa croissance dans une perspective économique, sociale et humaine de long terme. Son organisation à taille humaine lui permet de s'appuyer sur des valeurs fortes d'engagement et de responsabilité.»

Sommaire

Notre ***groupe***

- Lazard, un groupe d'envergure internationale
- Lazard Frères Gestion en quelques chiffres-clés
- Une expertise reconnue sur le plan national et international
- Un Comité exécutif et un Comité RSE engagés

01 | *La gouvernance, un pilier central de l'entreprise responsable*

02 | *Garantir une entreprise respectueuse de l'environnement*

03 | *Assurer le bien-être et le développement des collaborateurs*

04 | *Inscrire nos activités dans une économie plus durable*

05 | *Accompagner la société à travers nos engagements externes*



Lazard,
un acteur incontournable de la gestion d'actifs

- Lazard, un groupe d'envergure internationale
- Lazard Frères Gestion en quelques chiffres-clés
- Une expertise reconnue sur le plan national et international
- Un Comité exécutif et un Comité RSE engagés

Lazard,
un groupe d'envergure internationale

Lazard Frères Gestion est une filiale de Lazard, Inc., un groupe financier d'envergure internationale doté de près de 180 ans d'expertise en conseil financier et en gestion d'actifs, présent dans 20 pays.

Alliant la puissance d'un groupe mondial à la proximité et la flexibilité d'une société entrepreneuriale à taille humaine, Lazard Frères Gestion concentre ses activités sur la gestion financière et la relation de conseil auprès de clients privés et institutionnels.

Depuis près d'une trentaine d'années, nous conseillons, gérons et investissons les actifs de nos clients privés et institutionnels pour un montant de près de 45 milliards d'euros.

Notre approche repose sur la création de valeur dans la durée à travers une gestion de conviction, un ancrage dans l'économie réelle fondé sur un large réseau international et le savoir-faire reconnu de nos équipes.
Notre mission principale est la recherche de performance durable pour nos clients, associée à un service personnalisé.

Un ancrage local et européen

Lazard Frères Gestion dispose d'un ancrage local et européen important avec une présence à Paris, Nantes, Bordeaux, Lyon, Bruxelles et Luxembourg.

L'investissement responsable au coeur de notre approche

Lazard Frères Gestion s'engage résolument dans la promotion de l'investissement responsable, en tenant compte des critères d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) à chaque étape de ses processus d'investissement. Son approche est fondée sur 4 principes :

- Une vision intégrée de l'analyse ESG
- Des échanges directs avec les dirigeants d'entreprise sur les problématiques ESG
- Une intégration quantitative et systématique des critères de durabilité dans toutes les gestions
- Des processus de gestion ISR adaptés à chaque stratégie



Lazard Frères Gestion
en quelques chiffres-clés

44,9 Mds €
D'encours sous gestion

65%
Gestion institutionnelle

35%
Gestion privée





8,9 Mds €
D'encours stratégie ISR

12
Fonds labellisés ISR

3
Fonds « article 9 » (SFDR)

Sources : au 31 décembre 2025

Une expertise *reconnue sur le plan national et international*

LSEG Lipper Fund Awards
Winner 2026
Europe

Lipper Fund Europe Awards 2026

- Lazard Credit Opportunities sur 10 ans

SIX 2025 ALPHA LEAGUE

Alpha League Table 2025

Lazard Frères Gestion dans le Top 10

MIEUX VIVRE VOTRE ARGENT

Corbeilles Mieux Vivre Votre Argent 2025

2ème place Corbeille Long Terme « Société de gestion »



European Funds Trophy 2025

Lazard Frères Gestion élue « Meilleure société de gestion en Europe » pour la 15ème année consécutive



Palmarès des sociétés de gestion - Amadeis 2026

Lazard Frères Gestion est lauréat des catégories « Gestion taux », « Obligations subordonnées financières » et « Obligations convertibles ».

Trophées d'Or - Le Revenu 2025

Meilleure gestion obligations Europe sur 3 ans dans la catégorie des établissements spécialisés

Les 50 sociétés de gestion qui comptent en France en 2025

Lazard Frères Gestion figure parmi les 50 sociétés de gestion qui comptent en France selon Option Finance & Funds Magazine

Le Comité exécutif de *Lazard Frères Gestion*

Composé de sept membres dotés de nombreuses années d'expérience en Asset Management, et représentant tous les métiers de l'entreprise, le Comité exécutif de Lazard Frères Gestion assure le contrôle des activités de la société et vérifie le bon pilotage de sa stratégie. Il se réunit toutes les deux semaines et traite des sujets majeurs de la vie de l'entreprise.

Trimestriellement le Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne reporte l'ensemble de ses travaux aux membres du Comité exécutif.



Sophie de Nadaillac
Présidente de Lazard Frères Gestion



Thomas Brenier
Directeur de la Gestion Actions



Eléonore Bunel
Directrice de la Gestion Taux



Christophe Coquema
Directeur des Opérations



François-Marc Durand
Président de la Compagnie
Lazard Frères



Julien-Pierre Nouen
Directeur des Études économiques et
de la gestion diversifiée



François de Saint-Pierre
Directeur de la Gestion Privée

Un comité ***RSE engagé***

Afin d'accélérer le déploiement de notre politique en matière de RSE, nous avons mis en place en 2023 un comité dédié à cette thématique qui rassemble des représentants des différents métiers de l'entreprise.

Nous aspirons en effet à fédérer l'ensemble des collaborateurs de Lazard Frères Gestion autour des questions sociales et environnementales.

Par le biais de ce comité, nous sommes en mesure d'identifier et de mettre en œuvre des initiatives novatrices visant à réduire notre impact écologique, à promouvoir l'égalité et l'inclusion et à assurer l'implémentation de notre stratégie ESG. Cela nous permet également de nous conformer aux normes environnementales, sociales et éthiques les plus rigoureuses.



Mylène Faivre

Directrice de la Communication
et co-responsable de la RSE



Rémi Gillot

Directeur des ressources humaines
et co-responsable de la RSE



Aurélie Laporte
Responsable de la formation



Armance Palleau
Spécialiste ESG



Fabienne de La Serre
Gestionnaire privé



Jason Kavett
Chargé d'appels d'offres



Claire Nguyen-Quang
Spécialiste ESG
Gestion Actions



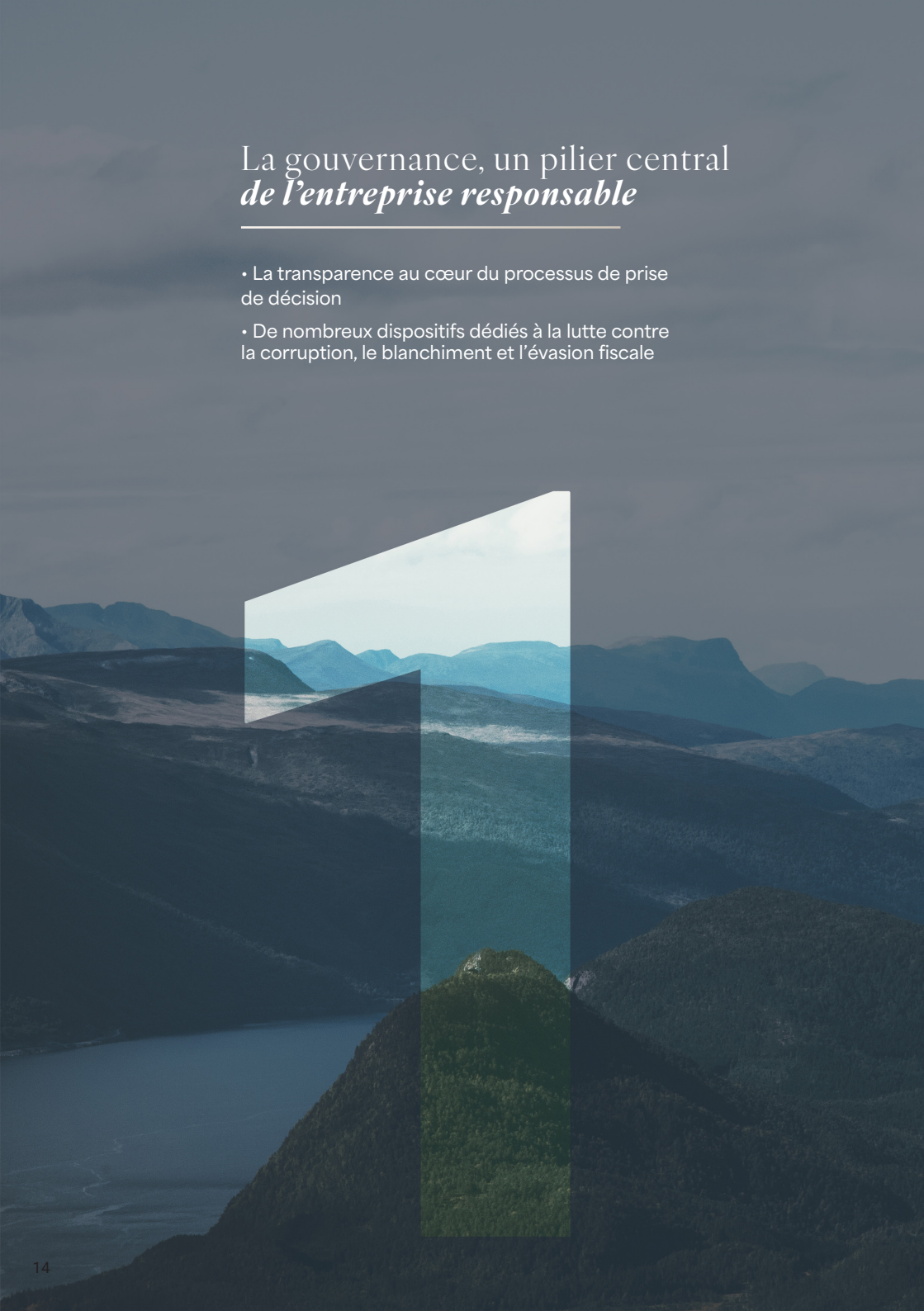
Victor Rubino
Chargé de développement
Gestion privée



Omar Slaoui
Spécialiste ESG
Gestion Taux

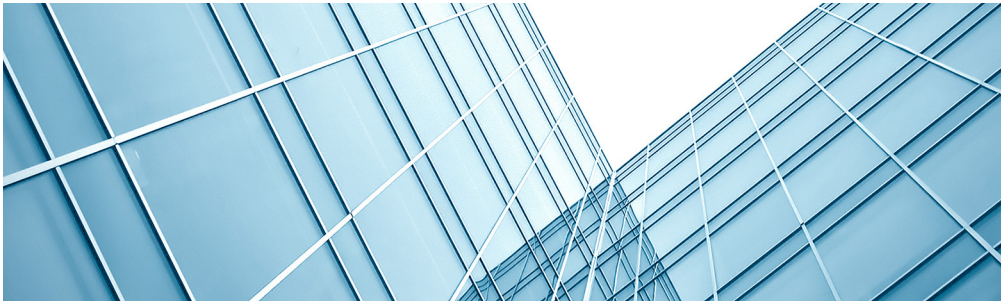
La gouvernance, un pilier central *de l'entreprise responsable*

- La transparence au cœur du processus de prise de décision
- De nombreux dispositifs dédiés à la lutte contre la corruption, le blanchiment et l'évasion fiscale



La transparence au cœur du processus *de prise de décision*

La réputation du Groupe Lazard, dont l'histoire remonte à 1848, représente l'un de ses principaux atouts. Cette réputation s'est construite sur la transparence, l'intégrité des collaborateurs ainsi que la qualité des services rendus. Elle est aussi la condition de la confiance de ses clients. Nous nous efforçons ainsi de respecter, en permanence, le niveau le plus exigeant d'intégrité.



Deux acteurs au cœur de la gestion des risques de non-conformité:

La Direction de la Conformité et du Contrôle Interne

Lazard Frères Gestion, en qualité de société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers, dispose d'un Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne. Ce dernier a plusieurs missions :

- S'assurer que Lazard Frères Gestion soit conforme à l'ensemble des règlementations qui s'imposent à la société par la réalisation d'une veille réglementaire et la réalisation de contrôles déterminés et effectués selon une approche par les risques.

- S'assurer que Lazard Frères Gestion est en conformité avec les réglementations applicables aux sociétés de gestion. Cela passe par de la veille réglementaire et par des contrôles spécifiques selon une approche par les risques.

- Réaliser des missions de conseil et de formation.

- Identifier et encadrer les risques de non-conformité et les risques opérationnels auxquels la société pourrait faire face.

Le Comité de conformité et de maîtrise des risques opérationnels

Lazard Frères Gestion dispose également d'un Comité de conformité qui se réunit selon une fréquence trimestrielle, il rassemble les membres du Comité exécutif.

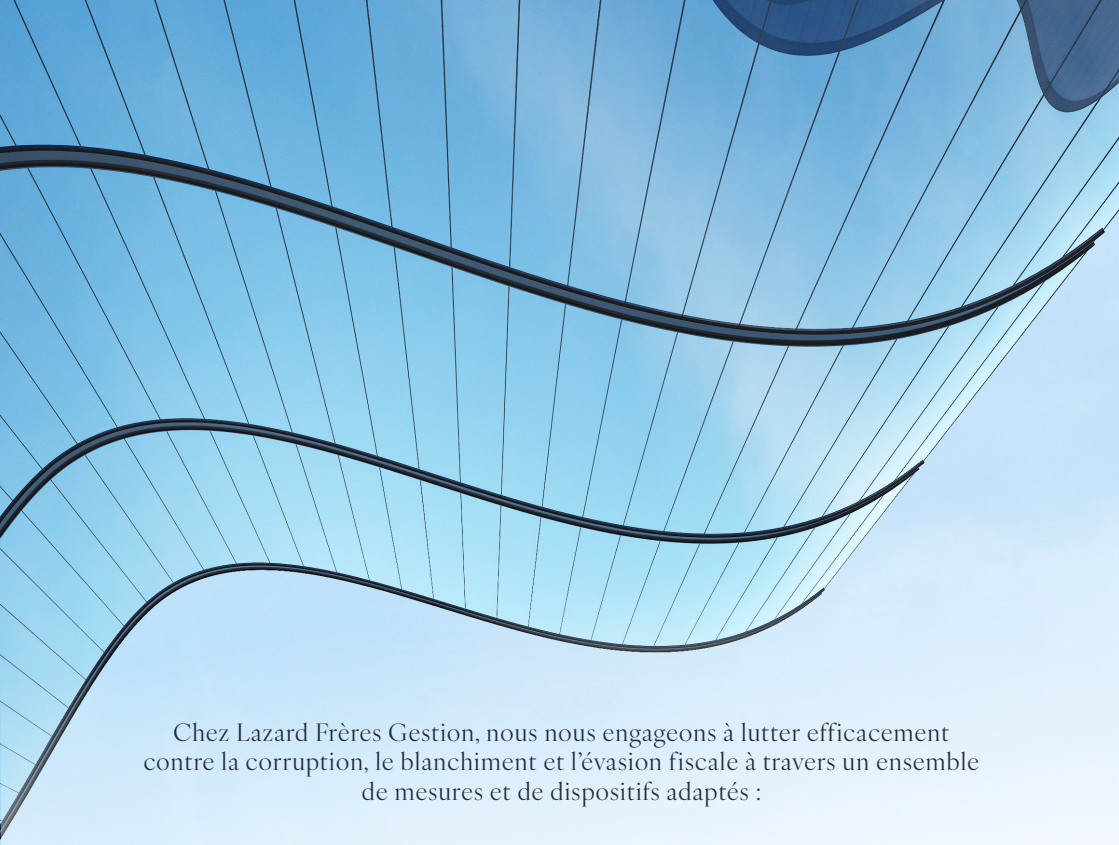
Lors de ce Comité, la Direction de la conformité et du contrôle interne rend compte des travaux réalisés au cours du trimestre. Elle présente notamment les points de règlementation susceptibles d'avoir un impact sur la société, les différents projets accompagnés par la conformité ainsi que les contrôles qui ont été réalisés.

De nombreux dispositifs dédiés à la lutte contre la corruption, ***le blanchiment et l'évasion fiscale***

Afin de prévenir la circulation indue d'informations confidentielles, notamment des informations privilégiées, et d'éviter une confusion des activités au sein de Lazard, une « barrière à l'information » sépare matériellement les activités de gestion d'actifs et de conseil financier.

Elle consiste à interdire tout contact entre les collaborateurs de la banque d'affaires et de la société de gestion sur l'exécution d'un dossier des affaires financières sans l'information préalable et immédiate de la Direction de la Conformité de Lazard Frères Gestion.

Pour cela, un contrôle de la messagerie électronique est mis en place en vue d'identifier et prévenir tout éventuel échange d'informations confidentielles entre les personnes se trouvant des deux côtés opposés de la barrière à l'information.



Chez Lazard Frères Gestion, nous nous engageons à lutter efficacement contre la corruption, le blanchiment et l'évasion fiscale à travers un ensemble de mesures et de dispositifs adaptés :

Lutte contre la corruption

Lazard Frères Gestion s'engage à respecter les conventions internationales, européennes et nationales (FCPA aux Etats-Unis, UK Bribery Act au Royaume-Uni, Code pénal et la loi Sapin 2 en France).

Cadeaux non autorisés

Tout cadeau ou avantage d'un montant supérieur à 100 euros doit être déclaré à la Direction de la conformité et toute dérogation doit faire l'objet d'une demande écrite et préalable auprès de la Direction de la conformité.

Formation des collaborateurs

La lutte contre les abus de marché s'appuie en premier sur la formation des collaborateurs qui participent de façon importante au dispositif de surveillance des abus de marché. La Direction de la conformité de Lazard à Paris organise et dispense régulièrement une formation obligatoire aux collaborateurs.

Mise en place d'un dispositif de surveillance et de détection des transactions et ordres potentiellement constitutifs d'un abus de marché

Les moyens de détection mis en œuvre par la Direction de la conformité de Lazard à Paris permettent l'analyse des transactions et des ordres et émettent des alertes par le biais d'outils automatisés.

Garantir une entreprise *respectueuse de l'environnement*

- Réduire l'empreinte écologique de nos locaux
- Favoriser les déplacements à faible empreinte carbone
- Travailler avec des partenaires respectueux d'une approche durable



Réduire notre *empreinte carbone*

Lazard Frères Gestion s'engage à réduire ses émissions de gaz à effet de serre (GES) en mettant en œuvre des mesures d'efficacité énergétique au sein de ses locaux parmi lesquelles :

- La maîtrise des consommations de ressources naturelles, notamment d'énergie, de papier, de matériaux d'emballage et d'eau.
- La collecte et le recyclage partiels des déchets générés par nos activités.
- La réduction des émissions de gaz à effet de serre, en agissant notamment sur les transports, ainsi que sur la performance énergétique des locaux.
- La promotion des véhicules électriques avec l'installation de bornes de recharge dans le parking.

Nous suivons également régulièrement notre consommation d'énergie et nos émissions de gaz à effet de serre afin de mesurer nos progrès et d'identifier les opportunités d'amélioration.

La démarche de réduction des émissions de gaz à effet de serre de Lazard Frères Gestion doit ainsi permettre de mieux inscrire la société dans l'accord de Paris sur le climat et de soutenir la lutte mondiale contre le changement climatique.

En 2025, CFLF a réalisé un bilan carbone complet portant sur les données 2024, avec le soutien de Carbometrix, un cabinet spécialisé reconnu pour son expertise auprès des institutions financières. Leur méthodologie s'appuie sur les normes établies de comptabilité carbone et comprend une validation approfondie des données. Au cours de ce processus, plusieurs itérations de recalcul ont été effectuées afin de garantir la robustesse et la fiabilité des données. Carbometrix a notamment confirmé que les émissions liées aux déplacements aériens de CFLF sont particulièrement faibles par rapport aux pairs du secteur financier, ce qui reflète la politique de voyage très restrictive de la société.

Les résultats du bilan carbone 2024 sont les suivants :

- Scope 1 : 69,6 tCO_2e (2 %)
- Scope 2 : 44,3 tCO_2e (1 %)
- Scope 3 : 3 727 tCO_2e (97 %)

Comme c'est généralement le cas pour les sociétés de gestion d'actifs, la majorité des émissions provient des activités indirectes relevant du Scope 3. Les principales sources sont :

- Services : 2 788 tCO_2e (73 %)
- CAPEX : 437 tCO_2e (11 %)
- Déplacements professionnels : 288 tCO_2e (7 %)
- Autres sources : 327 tCO_2e (9 %)

Deux grands axes d'action font donc l'objet d'une attention particulière.

En premier lieu, les déplacements professionnels sont strictement encadrés par des politiques internes qui limitent significativement les voyages en avion et privilégient autant que possible les réunions à distance. Le bilan carbone a confirmé que les émissions liées aux déplacements sont déjà relativement faibles pour le secteur, grâce à cette approche restrictive.

En second lieu, CFLF s'engage activement auprès de ses principaux prestataires de services, notamment les fournisseurs de données de marché. Des partenaires majeurs tels que Bloomberg et MSCI font déjà preuve de pratiques climatiques relativement avancées et d'une transparence accrue concernant leurs propres engagements environnementaux. Afin d'améliorer davantage la fiabilité et l'exploitabilité du reporting Scope 3, CFLF prévoit de structurer plus systématiquement l'engagement fournisseurs en collectant des informations complémentaires auprès de ses principaux prestataires, notamment :

- leurs propres bilans carbone ;
- leurs objectifs de décarbonation et leurs stratégies de transition.

Cette collecte de données fournisseurs renforcée permettra d'améliorer la précision des reportings futurs et d'identifier de nouveaux leviers de réduction. Le prochain bilan carbone, qui sera réalisé après le déménagement de la société dans ses nouveaux locaux, devrait constituer une opportunité de mesurer les progrès accomplis et les améliorations résultant de ces initiatives.



3%

de nos émissions globales émanent de notre fonctionnement sur les scopes 1 et 2 (électricité, chauffage, etc.).

7%

de nos émissions globales émanent de nos déplacements professionnels et domicile-travail (scope 3).

Favoriser les déplacements à faible *empreinte carbone*

Les réunions d'affaires font partie intégrante de notre profession, et nous sommes pleinement conscients qu'elles participent à l'augmentation des émissions de gaz à effet de serre associées à nos activités.

Pour réduire notre empreinte carbone liée aux déplacements, tous les collaborateurs de Lazard Frères Gestion ont accès à une solution de vidéoconférence depuis leur poste de travail. Ils peuvent également accéder à nos salles de vidéoconférence disponibles dans nos locaux.

Néanmoins, lorsqu'une réunion ne peut être réalisée par vidéoconférence, et lorsque cela est possible, nous encourageons nos collaborateurs à utiliser des moyens de transport peu polluants tels que le train.





Lazard Frères Gestion a également mis à la disposition de l'ensemble de ses collaborateurs une flotte de vélos électriques pour réaliser leurs déplacements dans le cadre de leurs missions (réunions, rencontres client, séminaires, événements...). Ils ont vocation à se substituer à des courses émettrices de gaz à effet de serre résultant de l'utilisation de moyens de transport individuels courants (taxis, véhicules thermiques...). Lazard Frères Gestion a complété son offre avec des vélos électriques de fonction (20% des collaborateurs en bénéficient au 31 décembre 2025).

Travailler avec des partenaires *respectueux d'une approche durable*



Lazard Frères Gestion s'engage fermement dans une démarche de développement durable en établissant des partenariats avec des acteurs responsables et soucieux de l'éthique et de l'environnement. Nous accordons une importance primordiale au respect des droits de l'Homme et veillons à ce que nos partenaires adoptent des pratiques conformes à ces principes fondamentaux.

Dans le cadre de notre approche durable, nous portons une attention particulière à la provenance des produits. Nous privilégions le «Made in France» et le «Made in Europe» pour soutenir les économies locales et réduire l'empreinte carbone liée au transport. De plus, nous optons pour des produits recyclés ou fabriqués à partir de matériaux durables, contribuant ainsi à la réduction des déchets et à la préservation des ressources naturelles.

Lors de l'organisation d'événements clients et séminaires, nous adoptons une gestion écologique et responsable en choisissant des partenaires qui partagent nos valeurs et notre engagement envers la durabilité. Nous contractualisons ces engagements afin de garantir la transparence et la traçabilité de nos actions, tout en favorisant des solutions innovantes et respectueuses de l'environnement. Cela inclut, par exemple, la sélection de lieux de conférence éco-certifiés, la réduction de la consommation d'énergie et la promotion de la mobilité durable pour les participants.

Assurer le bien-être et *le développement de chacun des collaborateurs*

- Améliorer l'inclusion, la diversité et la parité
- Accompagner les collaborateurs dans leur développement professionnel
- Maintenir et améliorer le bien-être au travail



Améliorer *l'inclusion, la diversité et la parité*

Chez Lazard Frères Gestion, notre politique relative à la diversité et à l'inclusion vise à assurer un environnement de travail favorable à la différence et dans lequel chacun peut évoluer et s'épanouir par ses compétences uniquement.

Au travers d'un certain nombre d'actions, nous avons à cœur de développer davantage la mixité de nos équipes ainsi que l'emploi de travailleurs handicapés.

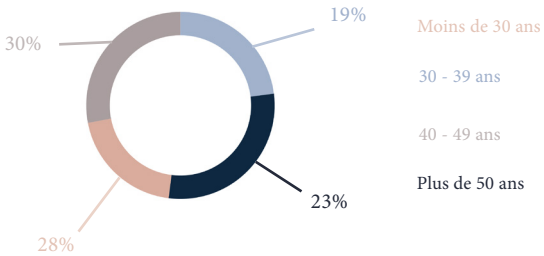
Nos politiques en matière de recrutement, de développement et d'avantages sociaux, régulièrement réévaluées, garantissent en particulier une représentation équilibrée des femmes et des hommes à tous les niveaux hiérarchiques et dans l'ensemble des corps de métier.

Nos chiffres clés en 2025 :

- 44% de femmes dans l'organisation
- 29% de femmes au sein de notre Comité exécutif
- 30% de femmes occupant le poste de Managing Director

En 2025, nous avons accueilli 27 nouveaux talents, parmi lesquels 13 femmes et 14 hommes, venant enrichir notre collectif de 15 nationalités différentes. Lazard Frères Gestion compte 229 collaborateurs, avec une représentation féminine de 44 % (hors apprentis) et une répartition équilibrée par tranche d'âge :

Répartition des collaborateurs par tranche d'âge



Notre engagement en matière de parité se reflète également dans notre index égalité Femmes/Hommes qui atteint un score de 94/100 calculé sur la base de quatre indicateurs :

- Ecart de rémunération
- Ecart d'augmentations individuelles
- Salariés augmentés au retour d'un congé maternité
- Salariés du sexe sous-représenté parmi les 10 plus hautes rémunérations

Lazard Frères Gestion, par sa culture et sa taille s'est toujours efforcé de prendre en compte les situations individuelles particulières. Nous nous engageons à continuer d'encourager toute action en faveur des personnes en situation de handicap et à sensibiliser et responsabiliser l'ensemble de ses collaborateurs au sujet du handicap.

Nous menons des actions tout au long de l'année pour faire découvrir ce sujet :

- Conférences
- Newsletters
- Campagne d'affichage

Source : Lazard Frères Gestion, données au 31 décembre 2025.

Accompagner les collaborateurs ***dans leur développement professionnel***



Le développement des compétences des collaborateurs régulier constitue un pilier essentiel de notre stratégie RSE. Nous avons à cœur d'assurer le développement des compétences en particulier dans les domaines techniques, managériaux, commerciaux ou de développement personnel.

Chaque année nous garantissons à chacun l'accès à des formations sur-mesure mêlant savoir-faire interne et expertise externe. Cette double approche permet d'allier transmission de notre héritage et nos savoirs faire distinctifs tout en conservant une ouverture sur les dernières avancées dans les secteurs clés.

L'année 2025 est révélatrice d'un engagement fort

Au-delà des formations obligatoires qui ont été suivies par la totalité de nos collaborateurs, nous avons consacré un budget pour le développement des compétences à la hauteur de nos enjeux :

• 92% des collaborateurs ont suivi l'un des 94 programmes de formation proposés axés sur des thématiques variées telles que les compétences métiers, l'ESG, le développement personnel, le management, la bureautique, les langues ou encore la sensibilisation à la sécurité et la qualité de vie au travail.

• Près de 2% de la masse salariale a été dédiée au financement du développement des collaborateurs (ce pourcentage ne comprend pas le maintien de la rémunération ni les coûts des formations internes).

Exemples de programmes déployés en 2025

• Formations financières : Cycle économique, analyse financière, gestion de portefeuilles, private equity, dettes financières, technologie blockchain et les fondamentaux de la gestion d'actifs.

• Formations ESG : Transition énergétique (énergie nucléaire, électrification et réseaux électriques).

• Les certifications reconnues comme la SFAF, le CFA, le CFA ESG, l'AMF, l'AMF Finance Durable sont accessibles à l'ensemble des collaborateurs.

• Adoption IA : Développer une culture commune d'adoption de l'IA par des formations et des opportunités d'échange et accompagner chaque équipe dans l'identification d'opportunité concrètes d'usages, de partage d'expérience et de transformation.

Un parcours d'intégration structuré

Le développement des collaborateurs débute dès le premier jour dans l'organisation par :

• La découverte de la structure, de son fonctionnement et de sa réglementation.

• Des sensibilisations à la qualité de vie au travail, à la prévention et aux actions en faveur de l'inclusion et de la diversité.

• La possibilité d'être mentoré pour développer au mieux sa compréhension globale de l'organisation.

Maintenir et améliorer *le bien-être au travail*

Favoriser l'équilibre entre vie professionnelle et personnelle

Afin de répondre aux besoins des collaborateurs parents d'enfants en bas âge, nous avons noué un partenariat avec le réseau de crèches « Les Petits Chaperons Rouges », actif dans toute la France. Par ailleurs, un guide de la parentalité a été conçu pour accompagner les parents et une aide au mode de garde est désormais mise en place pour ceux qui n'ont pas obtenu de place dans une crèche affiliée.

En complément, plusieurs aides financières sont proposées notamment une prime de vacances, une prime de naissance ainsi qu'une prime pour les colonies de vacances.

Depuis 2018, Lazard Frères Gestion a adopté une charte dédiée au télétravail, permettant à l'ensemble des collaborateurs de bénéficier d'un cadre structuré. Cette politique prévoit trois jours de présence au bureau chaque semaine (dont le mardi et le jeudi afin de garantir la meilleure qualité de nos interactions) tout en offrant la possibilité de travailler à distance deux jours par semaine.

L'organisation du travail au sein de nos équipes a été grandement améliorée ces dernières années par le développement de nos outils notamment en matière de mobilité.

Accompagnement des collaborateurs proches aidants

Une attention particulière est portée aux collaborateurs ayant des responsabilités de proches aidants afin de leur permettre de concilier au mieux leurs engagements personnels et professionnels.

Renforcer la qualité de vie professionnelle

Un partenariat avec un service médical offre aux collaborateurs la possibilité d'accéder facilement à des consultations en visioconférence en cas d'indisponibilité de leur médecin traitant. Un partenariat avec un coach santé et un ergonome permet également aux collaborateurs d'être informés sur l'actualité en lien avec la nutrition, l'activité sportive et la santé.

Afin de soutenir les collaborateurs qui font face à une situation professionnelle ou personnelle particulièrement complexe, un service d'accompagnement anonyme est disponible à tout moment par téléphone en complément des autres outils internes existants.

Dans le but de développer les meilleures relations de travail, des sessions de formation sont régulièrement organisées pour les managers. Ces formations visent notamment à favoriser une meilleure compréhension des enjeux humains et à offrir des outils pratiques pour contribuer activement au meilleur environnement de travail. Des formations et des conférences enregistrées sont aussi disponibles en ligne à l'ensemble de l'organisation.

Reconnaissance et labellisation

Nos efforts en matière de bien-être au travail et d'intégration des nouveaux collaborateurs ont été récompensés pour la quatrième année consécutive en 2026, avec le label obtenu dans le cadre de notre participation à l'enquête « Choose My Company ».

Nous sommes fiers d'être à nouveau labellisés HappyIndex Trainees et HappyIndex Trainees Alternance, qui viennent reconnaître la qualité d'accueil, d'accompagnement et de suivi de nos stagiaires et alternants, ainsi que notre engagement global en faveur du bien-être professionnel et de l'insertion des jeunes dans le monde du travail.

Inscrire nos activités dans *une économie plus durable*

- Profession de foi
- Les trois piliers de notre approche durable
- L'ESG au cœur de notre stratégie d'investissement
- Nos engagements collaboratifs
- Promouvoir un avenir durable : notre engagement constant en faveur de l'investissement responsable



Pour en savoir plus sur notre approche ESG

Profession de foi

Faire confiance *à la science*

Le réchauffement climatique est un constat scientifique. Le GIEC envisage, d'ici 2100, une augmentation des températures supérieure à 4°C par rapport aux niveaux préindustriels en l'absence d'efforts pour limiter l'accumulation de gaz à effet de serre dans l'atmosphère. Un tel scénario impliquerait un accroissement des événements climatiques extrêmes, une transformation de nos modes de vie et un recul irréversible de la biodiversité. Alors même que la planète s'est déjà réchauffée en moyenne de 1,1°C par rapport à 1850, chacun de nous a le devoir d'agir pour limiter le réchauffement à 1,5°C conformément à l'accord de Paris de 2015.

La transition *des entreprises*

Tous les secteurs de l'économie sont concernés. La transition dont nous avons besoin ne repose pas seulement sur l'énergie et les transports. L'agriculture, l'industrie et les services doivent, chacun selon leurs spécificités, parvenir à réduire leur impact environnemental, parfois en repensant totalement leurs pratiques ou leurs méthodes de production.

Parallèlement à cette prise de conscience, d'autres préoccupations environnementales, sociales et sociétales ont pris une place grandissante dans le débat public. Prendre en considération le bien-être des salariés et le développement du capital humain paraît aujourd'hui indispensable pour réussir la transition vers une économie durable et responsable. À ces fins, la bonne gouvernance des entreprises semble plus que jamais essentielle pour concilier vitalité économique et prise en compte des contraintes climatiques, environnementales, sociales et sociétales.



Les devoirs *de l'investisseur responsable*

En tant que société de gestion, nous disposons de deux leviers d'actions réels : la sélection ou l'exclusion des entreprises dans nos portefeuilles et l'engagement auprès de leurs dirigeants.

Nous avons, tout d'abord, la possibilité de soutenir les sociétés ayant besoin de capitaux pour se transformer et porter des projets responsables, tant sur le plan environnemental que social. Ce soutien financier donne un avantage concurrentiel aux entreprises les plus engagées : en effet, plus la valorisation d'une entreprise cotée est élevée, plus le coût de son capital est faible. Autrement dit, il lui est possible de se financer plus facilement et à moindre frais.

À l'inverse, en limitant l'accès au financement des entreprises aux fortes externalités négatives, nous les poussons à mieux prendre en compte les enjeux du développement durable. L'incitation au progrès est forte : c'est ici que réside tout l'intérêt de la finance durable.

De plus, nous engageons désormais un dialogue systématique sur les questions ESG avec les sociétés dans lesquelles nous investissons. Ce dialogue porte tant sur des pistes d'amélioration que sur des points de vigilance, en matière de politique climatique, de développement du capital humain et de transparence en particulier. Telle est notre démarche pour sélectionner les titres de nos portefeuilles et mener nos actions d'engagement, tout en conservant notre traditionnelle rigueur d'analyse financière.

Une approche à long-terme *construisant un cercle vertueux*

En saisissant ces enjeux d'avenir, les entreprises deviennent plus pérennes. Dès lors, y investir devient moins risqué tout en offrant de meilleures perspectives de performance à long terme. Cette approche permet donc de construire un cercle vertueux pour les entreprises, les investisseurs et l'ensemble de la société en participant à transformer l'économie.

Les trois piliers de notre *approche durable*

Nous accordons, depuis plusieurs années déjà, une importance particulière aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) en allouant le capital qui nous est confié aux entreprises porteuses de projets responsables et durables. Signataire des PRI depuis 2015, Lazard Frères Gestion a progressivement mis en place un processus renforcé d'investissement responsable qui s'articule autour de trois actions :

Exclure

Nous mettons en place, en premier lieu, un mécanisme d'exclusions normatives et sectorielles ciblant les entreprises impliquées dans la production et la diffusion d'armes prohibées par les conventions internationales, ainsi que celles liées à l'industrie du tabac, du charbon et de la production d'huile de palme. En tant que signataires du Pacte Mondial des Nations Unies, nous plaçons également sur notre liste d'exclusion les sociétés qui enfreignent ce dernier.





Engager

Nous menons une politique d'engagement proactive qui se traduit par un dialogue constructif et continu avec les entreprises dans lesquelles nous investissons. Notre objectif est de les inciter à améliorer leurs pratiques ESG notamment en matière de transparence, d'intégration des objectifs de développement durable (ODD), et de mise en place de bonnes pratiques de gouvernance afin de favoriser un développement durable et pérenne.

Investir

La prise en compte par les entreprises des enjeux environnementaux, sociaux, économiques et financiers, et leurs interactions avec les différentes « parties prenantes» déterminent plus que jamais leur inscription pérenne dans le paysage économique.

Grâce à notre grille d'analyse interne et aux différentes données fournies par nos partenaires spécialisés, nous avons construit un modèle ESG propriétaire exigeant. Pour chaque titre, nous réalisons une évaluation des piliers E, S et G sur la base d'une analyse qualitative et quantitative s'appuyant sur plus de 90 indicateurs puis nous lui attribuons une note qui est directement intégrée dans nos modèles de valorisation.



L'ESG au cœur de notre ***stratégie d'investissement***

Notre grille d'analyse ESG

Notre analyse ESG synthétise les informations relatives à chaque société dans une grille interne partagée par l'ensemble des analystes-gestionnaires. Cette grille offre aux équipes Actions, Taux et de Gestion Privée de Lazard Frères Gestion une analyse commune qui sert de support à la mise en œuvre des processus d'intégration adaptés aux différentes classes d'actifs. Ces analyses sont actualisées en continu par nos équipes d'investissement.

UNE ENTREPRISE VERTUEUSE SELON LAZARD FRÈRES GESTION

ENVIRONNEMENT

- Atteint une certaine efficacité (énergétique, CO2, déchets), Et/ou qui s'inscrit dans une dynamique
- Et/ou s'inscrit dans une dynamique d'amélioration de ses critères environnementaux avec des objectifs

SOCIAL

Réduit sa rotation du personnel

Améliore la représentation des femmes au sein des instances de management

Réduit ses accidents au travail

GOUVERNANCE

Un certain niveau d'indépendance, de diversité et un fort degré d'implication du board

Représente un véritable contrepouvoir au management

Est en mesure de représenter et défendre les intérêts des actionnaires minoritaires

Emissions (CO2)

- Analyse de l'intensité CO2 (tonnes de CO2/ m€ de chiffre d'affaires)
- Comparaison à la moyenne sectorielle
- Nombre de brevets et brevets bas carbone
- Politique en matière de changement climatique (O/N)

RH

- Analyse de la rotation du personnel, du niveau de syndicalisation du personnel, de la féminisation des équipes et évolution
- Politique en matière de (O/N) : égalité des chances, anti-corruption, protection des lanceurs d'alertes

Indépendance

- Cumul des rôles de DG et de président
- Taille du Board
- Part d'indépendants au Board

EXEMPLES D'INDICATEURS

Energie consommée

- Evolution de l'intensité énergétique (MWh/m€ de chiffre d'affaires).

Consommation d'eau

- Intensité de consommation d'eau (m3/m CA)
- Politique en matière de gestion de l'eau (O/N)

Déchets

- Intensité de génération de déchets, en t/m€ de CA

Santé & Sécurité

- Taux d'accidents en temps perdu (%)
- Politique de santé et de sécurité (O/N)

Relations avec les fournisseurs

- Contrôle des normes en place chez les fournisseurs

Diversité

- Représentation des femmes au Board
- Age moyen du DG et du Président

Enracinement

- Présence aux réunions du Board
- Durée des mandats

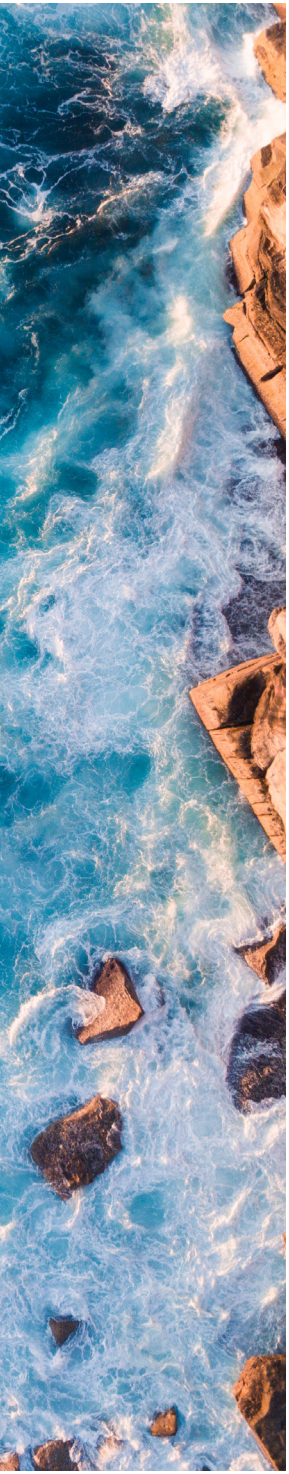
Rémunération

- Rémunération du CEO
- Attribution d'actions

Notre table *de matérialité*

Lazard Frères Gestion porte une attention particulière à la matérialité des risques et opportunités ESG. Une prise en compte différenciée des critères selon les secteurs, les pays voire même selon des caractéristiques particulières paraît nécessaire pour rendre compte de manière adéquate des performances ESG propres à chaque entreprise. Cette table de matérialité répond à un double objectif : d'une part, elle permet de formaliser de façon transparente la manière dont les analystes-gestionnaires sélectionnent, au sein de la grille d'analyse interne ESG, les indicateurs les plus pertinents pour leur analyse. D'autre part, elle sert de socle aux thématiques et actions d'engagement menées par Lazard Frères Gestion auprès des entreprises.





Une entreprise peut être considérée comme vertueuse si elle répond aux critères suivants :

Sur le plan environnemental, l'entreprise doit atteindre un certain niveau d'efficacité (énergétique, émissions de CO2, consommation d'eau, gestion des déchets) et/ou s'engager dans une dynamique d'amélioration de ses indicateurs environnementaux, en définissant des objectifs précis, chiffrés et assortis d'échéances.

D'un point de vue social, l'entreprise doit s'efforcer, entre autres, de réduire le taux de rotation de son personnel, d'assurer une représentation équilibrée des femmes parmi les employés.

En matière de gouvernance, l'entreprise doit chercher à mettre en place un conseil d'administration indépendant, capable de constituer un véritable contre-pouvoir face au management et de représenter et défendre les intérêts des actionnaires minoritaires.

E S G

Nos engagements ***collaboratifs***

Depuis plusieurs années, les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance sont pris en compte dans le processus d'investissement de l'ensemble de nos fonds. Nous intervenons régulièrement auprès des entreprises pour leur faire part de nos préoccupations matière de durabilité et pour les inciter à mettre en place des stratégies de durabilité ambitieuses, car nous sommes convaincus que celles-ci permettent de renforcer leur niveau de résilience à moyen et long terme.

Notre démarche d'investisseurs responsables repose sur une philosophie d'investissement à long terme. A ce titre, nous sommes engagés dans plusieurs initiatives globales destinées à encourager une approche durable de l'investissement.

Finance for Biodiversity Foundation

Lazard Frères Gestion est signataire du Finance for Biodiversity Pledge, initié en 2020, qui regroupe désormais 111 institutions financières représentant environ 16,3 trilliards d'euros.

TNFD

La TNFD, dont Lazard Frères Gestion est membre depuis 2023, a pour objectif d'élaborer et de mettre en place un cadre de gestion des risques permettant aux organisations de rendre compte de l'évolution des risques liés à la nature et d'agir en conséquence.

CDP

Depuis le début de l'année 2020, Lazard Frères Gestion est signataire du CDP. Ce dernier encourage les entreprises, les investisseurs et les villes à développer une culture de la transparence afin de construire une économie plus durable en mesurant leur impact sur le climat, sur l'utilisation des ressources en eau et sur les forêts.

TCFD

La TFCD (Taskforce on Climate-related Financial Disclosures) est un groupe de travail mis en place fin 2015 par le Conseil de stabilité financière du G20 (FSB). L'objectif de ce groupe de travail est de proposer des recommandations sur la manière de reporter et publier les risques et opportunités liés au changement climatique. Depuis 2020, Lazard Frères Gestion compte parmi les « TCFD Supporters ».

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

Depuis 2014, Lazard Frères Gestion adhère et est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable (Principles for Responsible Investment) des Nations-Unies. L'initiative PRI vise à mieux intégrer les facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) aux décisions d'investissement.

Catégorie		Encours	Lazard Frères Gestion	★	★★	★★★	★★★★	★★★★★
				0-25%	25-40%	40-65%	65-90%	>90%
Politique, Gouvernance et Stratégie			★★★★★				94	
Classes d'actifs								
Actions	Gestion active	≥10% et ≤50%	★★★★★					100
Obligations	Corporate	≥10% et ≤50%	★★★★★				95	
	Souverains	<10%	★★★★★				95	
Mesures de confiance*			★★★★★					100

Lazard Frères Gestion

Score médian

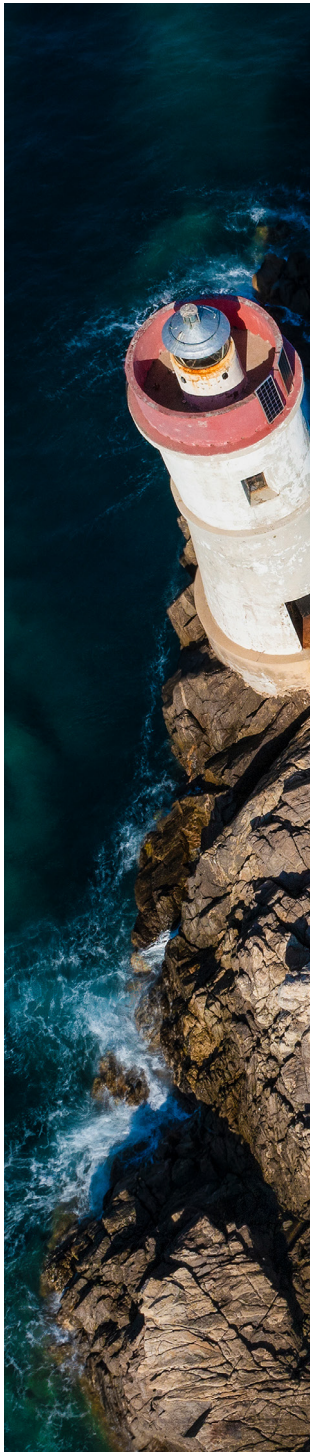
*Terme générique pour différentes pratiques, allant des mécanismes de contrôle interne de base aux audits internes et externes

Promouvoir un avenir durable : notre engagement constant en faveur de l'investissement responsable

En tant que gérants d'actifs, nous avons un rôle décisif à jouer dans la transition énergétique et écologique à travers les choix de financement que nous opérons.

Nous gérons aujourd'hui 12 OPC bénéficiant du label ISR, dont 4 fonds actions, 6 fonds obligataires et 2 fonds diversifiés, représentant un encours cumulé de 7 milliards d'euros au 1er janvier 2025.

Ces fonds offrent un large éventail d'approches : best-in-universe, exclusion, best-in-class… Toutes visent à sélectionner les entreprises aux comportements les plus vertueux.



9 Mds €
Fonds labellisés ISR

12
Fonds labellisés ISR

6
Fonds obligataires

- Lazard Euro Credit SRI
- Lazard Credit Fi SRI
- Lazard Capital Fi SRI
- Lazard Euro Short Duration SRI
- Lazard Euro Short Duration Income Opportunities SRI
- Lazard Global Green Bond Opportunities SRI

4
Fonds Actions

- Lazard Equity SRI
- Lazard Green Capital
- Lazard Human Capital SRI
- Lazard Thematic Europe Large-Cap Equity - PAB

2
Fonds diversifiés

- Lazard Patrimoine SRI
- Lazard Patrimoine Opportunities SRI

Accompagner la société à travers *nos engagements externes*

• Les engagements solidaires de Lazard Frères Gestion : soutiens et partenariats associatifs

• La Fondation Lazard Frères Gestion-Institut de France : préserver notre patrimoine culurel



Les engagements solidaires de Lazard Frères Gestion : ***soutiens et partenariats associatifs***

La lutte contre les inégalités

Lazard Frères Gestion s'engage activement dans la lutte contre les inégalités et soutient diverses initiatives solidaires pour contribuer à un monde plus juste et équitable.

Parmi ces engagements, Lazard Frères Gestion a apporté son soutien à la Croix-Rouge au début de la guerre en Ukraine. Cet engagement visait à fournir une aide humanitaire indispensable aux personnes touchées par le conflit, en leur offrant des soins médicaux, de la nourriture et un abri.

Dans le cadre de la lutte contre l'inflation des produits alimentaires, Lazard Frères Gestion s'est associée aux Restos du Cœur pour aider l'association à poursuivre sa mission principale consistant à fournir des repas aux personnes les plus démunies. Ce partenariat témoigne de la volonté de Lazard Frères Gestion de s'engager dans la réduction de la pauvreté et de l'exclusion sociale. Grâce à la mobilisation des collaborateurs des trois maisons de Lazard Paris, nous avons réussi à collecter 22 575 € de dons de la part des salariés au cours du mois de décembre 2025.

Conformément à notre engagement, Lazard Paris a abondé les dons des collaborateurs, portant ainsi le montant total des contributions à 45 150€. Rappelons qu'au cours de la dernière année, l'association a distribué plus de 160 millions de repas.

Enfin, Lazard Frères Gestion promeut les engagements solidaires à travers le sport, notamment grâce à Running@Lazard. Cette initiative encourage les collaborateurs à participer à des courses solidaires, contribuant ainsi au financement de projets caritatifs et à la sensibilisation aux problématiques liées aux inégalités.

La protection des femmes

Lazard Frères Gestion soutient également les femmes et la promotion de leurs droits. Chaque année, à l'occasion de la Journée Internationale des Droits des Femmes, les équipes de Lazard Frères Gestion participent à une opération en faveur de l'association Halte Aide aux Femmes Battues. Cette organisation se mobilise quotidiennement pour soutenir les femmes victimes de violences ainsi que leurs enfants.



Petit déjeuner solidaire en soutien à l'association Halte Aide aux Femmes Battues organisé en mars 2025. Grâce aux produits d'hygiène collectés, près de 80 kits ont été confectionnés pour les femmes accueillies dans les foyers de l'association.

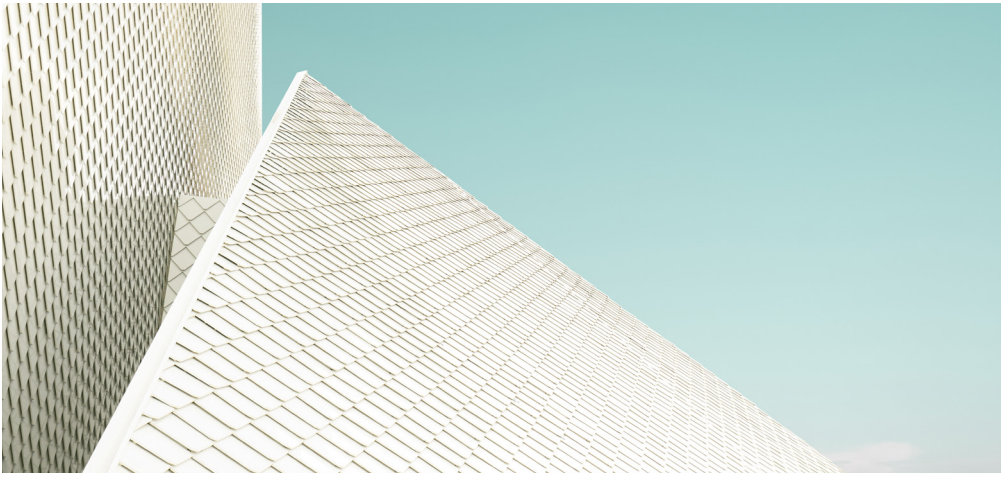
Fondation Lazard Frères Gestion-
Institut de France

FONDATION
LAZARD
FRÈRES GESTION
INSTITUT DE FRANCE

Depuis 2007, Lazard Frères Gestion s'engage en faveur de la protection du patrimoine culturel et artistique en soutenant différents projets de restauration.

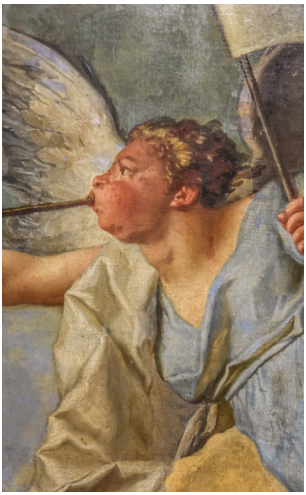
La Fondation Lazard Frères Gestion – Institut de France s'inscrit naturellement dans la tradition des liens historiquement riches entre le monde de la finance et celui de l'art. D'innombrables chefs-d'œuvre, qui constituent aujourd'hui le patrimoine matériel et immatériel mondial, n'ont pu naître que grâce à la rencontre du génie artistique et des moyens financiers unis, avec clairvoyance et savoir, dans une ambition d'excellence.



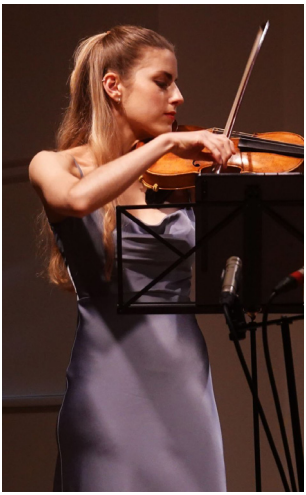


La Fondation Lazard Frères Gestion-Institut de France a axé ses actions autour de trois priorités majeures :

Préserver le patrimoine (restauration)	Former à l'excellence (éducation/formation/ recherche)	Valoriser l'art au féminin (place des femmes dans la création)







La restauration *d'œuvres d'art*

L'Établissement de l'Hôtel royal des Invalides : restauration d'un carton de tapisserie de Pierre Dulin, peint entre 1710 et 1715.

À l'occasion des 350 ans de l'Hôtel National des Invalides, l'œuvre « Établissement de l'Hôtel royal des Invalides », a fait l'objet d'une restauration sur site grâce au soutien de la Fondation Lazard Frères Gestion-Institut de France, par l'intermédiaire de la Sauvegarde de l'Art Français. Le projet, achevé en mars 2021, a permis de redonner sa splendeur à cette œuvre hors normes de 20 m².

En 1710, Pierre DULIN est chargé de réaliser un carton de tapisserie représentant la fondation des Invalides. Cette commande témoigne de l'attachement de Louis XIV pour cette institution charitable en laquelle il voyait « la plus grande pensée de son règne ».

Salué par la trompette de la Renommée, le marquis de Louvois, ministre de la Guerre, présente au Roi et au Dauphin un plan soutenu par les figures allégoriques de Minerve, déesse de la stratégie guerrière, et de l'Architecture tandis qu'une Victoire ailée guide un groupe de soldats invalides.



Établissement de l'Hôtel royal des Invalides - Pierre Dulin

Le soutien de la Fondation Lazard Frères Gestion-Institut de France aux étudiants de l'Institut national du patrimoine



L'Institut national du patrimoine (Inp) est un acteur incontournable de la recherche sur les questions liées au patrimoine et ses valeurs « Préserver et transmettre » font écho à celles de la Fondation. Chaque année, l'Inp sélectionne environ 50 élèves conservateurs et seulement 20 élèves restaurateurs. La Fondation Lazard Frères Gestion a précisément choisi de soutenir le travail mené par ces élèves restaurateurs au cours de leur cinquième et dernière année de formation, qui s'achève par la restauration d'une œuvre et la rédaction d'un mémoire de recherche.

À cette occasion, 4 bourses de 5 000 € chacune sont allouées à des élèves de 5e année, année diplômante pour l'obtention du master en conservation-restauration des biens culturels dans une spécialité (arts du feu, arts graphiques - livre, arts textiles, mobilier, peinture, photographie et image numérique, sculpture). L'aide est accordée selon les critères suivants : mérite, parcours personnel, projet professionnel, sociaux.

Prix de Lausanne, le concours des jeunes talents de la danse

La Fondation Lazard Frères Gestion-Institut de France soutient en exclusivité la présentation des meilleurs élèves du Conservatoire National Supérieur de Musique et de Danse de Paris au concours international de danse du Prix de Lausanne.

Ce Prix est une vitrine professionnelle de renommée mondiale. La présence de ces jeunes danseuses et danseurs classiques à ce rendez-vous incontournable leur ouvrira les portes des meilleures compagnies internationales et facilitera leur insertion professionnelle.

Le projet poursuit trois objectifs :
- Egalité des chances
- Insertion professionnelle
- Rayonnement du Conservatoire à l'international



Le patrimoine
Culturel Féminin

La Cité des Compositrices

Au cours des derniers siècles, le travail des artistes femmes était souvent relégué au second plan.

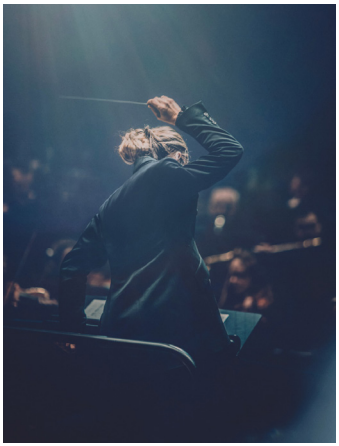
L'association La Cité des compositrices met aujourd'hui en lumière des trésors encore méconnus de compositrices de cette période.

Leur projet s'articule autour de la recherche de manuscrits, de lectures de partitions et d'enregistrements.



La Maestra : concours & académie

En 2020, le Paris Mozart Orchestra et la Philharmonie de Paris ont créé ensemble le Concours international de cheffes d'orchestre La Maestra, qui se tient tous les deux ans à la Philharmonie de Paris. Ce concours est complété par une Académie offrant aux lauréates un accompagnement professionnel sur deux ans.



La Maestra s'impose désormais comme un événement majeur du paysage musical classique international. Le Paris Mozart Orchestra et la Philharmonie de Paris y fédèrent le monde musical autour d'engagements concrets en faveur des cheffes d'orchestre, encouragent de nouvelles vocations et contribuent à faire évoluer durablement les mentalités.

Depuis sa création, La Maestra a révélé de grandes cheffes d'orchestre, parmi lesquelles :

- Bar Avni (Israël), 1er Prix 2024 ;
- Stephanie Childress (France-Royaume-Uni), 2e Prix 2020 ;
- Anna Sułkowska-Migoń (Pologne), 1er Prix 2022 ;
- Zoe Zeniodi (Grèce), demi-finaliste 2022 ;
- Holly Hyun Choe (États-Unis-Corée du Sud), demi-finaliste 2020.

Si de plus en plus de cheffes d'orchestre sont programmées dans les institutions musicales du monde entier, le chemin reste encore long. Chaque édition de La Maestra rappelle l'étendue, la richesse et la diversité des talents.



LAZARD
FRÈRES GESTION