

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Lazard Euro Short Duration SRI

Identificador de entidad jurídica: 969500VAX8WSKWP HQ568

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Dicho Reglamento no incluye una lista de **actividades económicas socialmente sostenible**. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: %

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: %

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 69,99% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o (sociales,) pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el marco de la aplicación de su estrategia de inversión, del análisis de los valores y del proceso de integración ASG que se describe a continuación, la cartera promueve las siguientes características medioambientales:

Política medioambiental:

- Integración por parte de las empresas de los factores medioambientales adecuados al sector, la ubicación geográfica y cualquier otro factor material correspondiente.
- Desarrollo de una estrategia y un sistema de gestión medioambiental
- Desarrollo de una estrategia climática

Control del impacto medioambiental:

- Limitación del calentamiento global y adaptación al mismo
- Gestión responsable del agua y los residuos
- Preservación de la biodiversidad

Gestión del impacto medioambiental de productos y servicios:

- Ecodiseño de productos y servicios
- Innovación medioambiental

así como las siguientes características sociales:

Respeto de los derechos humanos:

- Prevención de las infracciones de los derechos humanos
- Respeto del derecho a la seguridad personal
- Respeto de la privacidad y protección de datos

Gestión de recursos humanos:

- Diálogo social constructivo
- Formación y gestión de carreras profesionales que favorezcan el desarrollo humano
- Promoción de la diversidad
- Seguridad, salud y bienestar en el trabajo

Gestión de la cadena de valor:

- Gestión responsable de la cadena de suministro
- Calidad, seguridad y trazabilidad de los productos

Este producto no utiliza un índice específico para determinar su adaptación a las características medioambientales y sociales que promueve.

Este producto no utiliza un índice específico para determinar su adecuación a las características medioambientales y sociales que promueve.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El logro de las características medioambientales y sociales que promueve este producto se mide mediante indicadores de sostenibilidad. Se describen a continuación.

A nivel de valoración en el modelo de análisis interno:

El análisis ASG de los valores en que invertimos de forma directa se basa en un modelo propio que utiliza una tabla ASG interna. A partir de los datos proporcionados por nuestros socios en materia ASG (agencias de análisis extrafinanciero, proveedores de servicios externos, etc.), los informes anuales de las empresas y las conversaciones directas con ellas, los analistas responsables del seguimiento de cada valor otorgan una calificación ASG interna.

Esta puntuación es el resultado tanto de un enfoque cuantitativo (intensidad energética, tasa de rotación del personal, tasa de independencia del Consejo, etc.) como cualitativo (solidez de la política medioambiental, estrategia de empleo, competencias de los administradores, etc.).

Cada pilar medioambiental, social y de gobernanza recibe una puntuación de entre 1 y 5 en al menos cinco indicadores clave relevantes por factor.

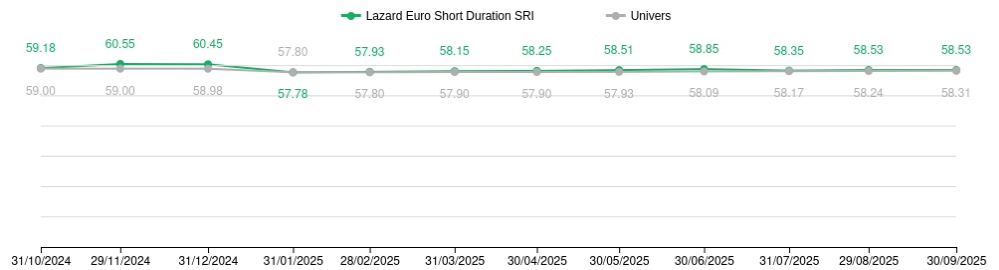
Estas puntuaciones ASG internas se incorporan a los modelos de valoración a través de la beta utilizada para definir el coste medio ponderado del capital para la gestión de la renta variable, y al proceso de selección de emisores y la determinación de su ponderación de cartera para la gestión de la renta fija.

Comprobación de elementos de la estrategia de inversión con un proveedor de datos externo:

Además, para confirmar la solidez del modelo interno, los analistas gestores responsables de la gestión comparan la calificación ASG media de la cartera con la de su universo ASG de referencia.

La metodología empleada para calcular los indicadores figura en la nota metodológica AG disponible en el sitio web de la sociedad de gestión.

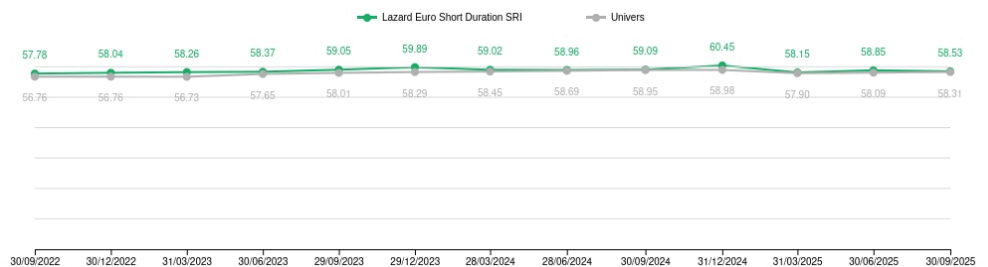
Variación de la puntuación ASG



El universo de referencia ASG de la cartera es:

0% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index Código Bloomberg: HEAE Index; 90% ICE BofAML Euro 1-3 Year Corporate Index Total Return EUR Código Bloomberg: ER01 Index

¿... y en comparación con períodos anteriores?



● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

La definición de inversión sostenible del SFDR se basa en la selección de indicadores que demuestren una contribución sustancial a uno o varios objetivos medioambientales o sociales, bien entendido que estas inversiones no deben causar un perjuicio significativo a ninguno de estos objetivos y que las empresas en las que se invierte aplican prácticas de buena gobernanza.

Los indicadores medioambientales utilizados son los siguientes:

- Huella de carbono (PIA 2)
- Intensidad de carbono (PIA 3)
- Aumento implícito de la temperatura (ITR)
- Número de patentes de bajas emisiones de carbono

Los indicadores sociales utilizados son los siguientes:

- % de mujeres en la dirección ejecutiva
- Número de horas de formación para empleados
- Cobertura de prestaciones sociales
- Políticas de gestión de la diversidad

La contribución sustancial se mide aplicando umbrales por indicador.

La siguiente tabla muestra las normas (objetivos) fijadas para cada indicador y el resultado obtenido durante el período. El resultado es la proporción media de la cartera invertida en empresas que cumplen estos criterios, calculada trimestralmente. La proporción media se calcula a partir de las posiciones medias registradas durante el último período, combinadas con los datos extrafinancieros a la fecha de valor al final del período.

	Norma	Proporción media de la cartera
Huella de carbono en mill. euros	En el 20% inferior del sector	9,31%
Intensidad de carbono	En el 20% inferior del sector	10,28%
Aumento implícito de la temperatura	≤2°C	42,72%
Número de patentes con bajas emisiones de carbono	En el 20% superior del universo	12,95%
Ajuste a la taxonomía europea	Superior o igual al 10%	14,20%
Aprobación de la trayectoria por SBTi	Trayectoria y objetivos climáticos aprobados por la Science-Based Target initiative (SBTi)	31,68%
Porcentaje de mujeres en la dirección ejecutiva	En el 20% superior del universo	19,88%
Número de horas de formación para los empleados	En el 20% superior del universo	5,44%
Cobertura de las prestaciones a los empleados	Véase la presentación sobre inversión sostenible en www.lazardfreresgestion.fr	4,76%
Políticas de diversidad en la gestión	Véase la presentación en www.lazardfreresgestion.fr	32,83%

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

La ausencia de perjuicio significativo se evalúa tomando como base todos los indicadores de PIA que figuran en el cuadro 1 del anexo I de las normas técnicas de regulación del SFDR. En caso de cobertura insuficiente del universo de inversión para determinados indicadores, pueden utilizarse excepcionalmente criterios de sustitución. Esta sustitución está sujeta al control independiente del Departamento de riesgos y cumplimiento normativo. Los indicadores de sustitución también figuran en el sitio web de Lazard Frères Gestion, en el apartado «Metodología de inversión sostenible»: www.lazardfreresgestion.fr/FR/ESG-ISR/Notre-approche_147.html#section05.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas?

Los indicadores de principales incidencias adversas (PIA) sobre la sostenibilidad se tienen en cuenta a dos niveles :

- En primer lugar, se incluyen en el análisis interno de cada valor supervisado, realizado por nuestros analistas en las tablas de análisis ASG internas.
- Además, se utilizan para evaluar la proporción de inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?

El cumplimiento de unas garantías mínimas en materia de derechos laborales y humanos (Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Principios rectores de la ONU sobre las empresas y los derechos humanos) y de los ocho convenios fundamentales de la Organización Internacional del Trabajo es un indicador clave para verificar que las empresas en las que se invierte aplican prácticas de buena gobernanza.

En el marco de nuestro proceso de «no causar un perjuicio significativo», comprobamos si la empresa aplica una política de diligencia debida en materia de derechos laborales conforme a los ocho convenios fundamentales de la Organización Internacional del Trabajo (PIA 10). También nos aseguramos de que las inversiones realizadas apliquen buenas prácticas de gobernanza, mediante el seguimiento de una calificación de gobernanza de un proveedor de datos y la calificación interna en el pilar de gobernanza.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio «no causar un perjuicio significativo» solo se aplica a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista medioambiental. Las inversiones subyacentes a la parte restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista medioambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El modelo propio de análisis ASG de las empresas presentes en la cartera tiene en cuenta todos los indicadores relativos a las principales incidencias adversas de las empresas sobre la sostenibilidad (PIA).

Estos indicadores se incorporan a las tablas internas utilizadas para determinar la calificación ASG del valor, que se tiene en cuenta en los modelos de valoración mediante la beta utilizada para definir el coste medio ponderado del capital para la gestión de la renta variable, y en el proceso de selección de emisores y en la determinación del peso de los emisores en la cartera para la gestión de la renta fija.

Además, como se ha indicado anteriormente, todos los indicadores de PIA enumerados en el cuadro 1 del anexo I de las normas técnicas de regulación del Reglamento SFDR se tienen en cuenta en la definición de inversión sostenible.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones más importantes		Sector	Porcentaje de activos	País
1	OBJMONB FP	IIC	5,85%	FRANCIA
2	KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS	1,75%	BÉLGICA
3	LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART PVC EUR	IIC	1,68%	FRANCIA
4	UNIBAIL RODAMCO SE 3.5% 11-09-29	ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	1,53%	FRANCIA
5	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO	1,52%	ALEMANIA
6	TELEFO 1.788 03/12/29 EMTN	ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS	1,35%	ESPAÑA
7	LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD SRI PART EVC EUR	IIC	1,31%	FRANCIA
8	RIFP 3 ¾ 09/15/27 EMTN	INDUSTRIA MANUFACTURERA	1,31%	FRANCIA
9	CONTINENTAL 4.0% 01-03-27 EMTN	INDUSTRIA MANUFACTURERA	1,30%	ALEMANIA
10	SUFP 3 ¼ 06/12/28 EMTN	INDUSTRIA MANUFACTURERA	1,30%	FRANCIA
11	BACR 2.885 01/31/27 EMTN	ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS	1,27%	REINO UNIDO
12	BNP PARIBAS 2.75% 27/01/26	ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS	1,27%	FRANCIA
13	FRESENIUS SE 5.0% 28-11-29	ACTIVIDADES SANITARIAS Y DE SERVICIOS SOCIALES	1,26%	ALEMANIA
14	BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS	1,26%	ITALIA
15	ACCOR 3.0% 04-02-26	HOSTELERÍA	1,25%	FRANCIA

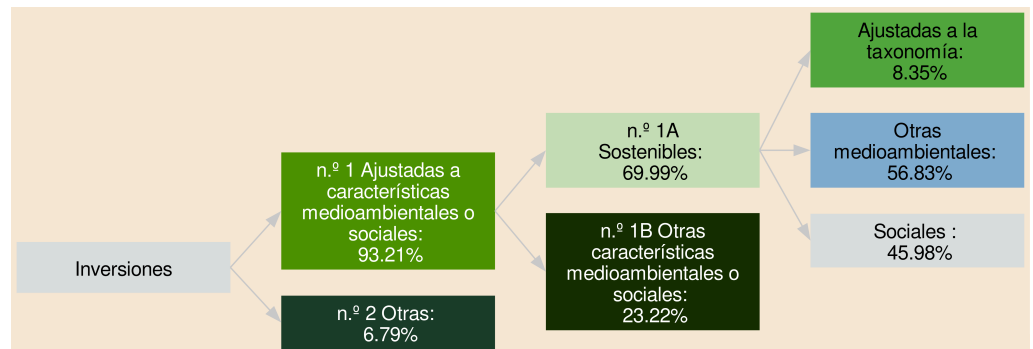
La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es:
Del 01/10/2024 al 30/09/2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

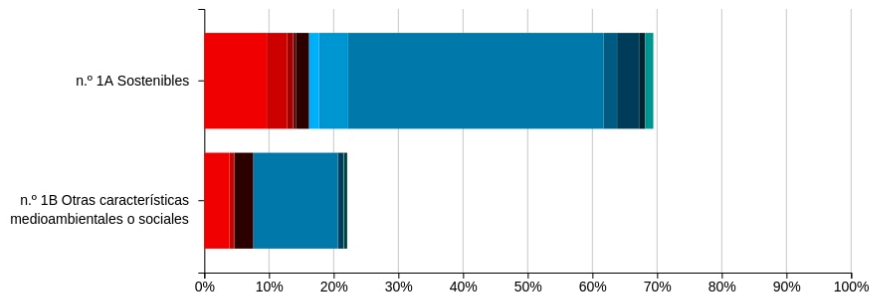
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Una inversión se considera sostenible si cumple al menos una de las normas expuestas anteriormente. Por tanto, se puede considerar que una empresa es sostenible tanto desde el punto de vista medioambiental como social.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



	n.º 1A Sostenibles	n.º 1B Otras características medioambientales o sociales
Industria manufacturera	9.66%	3.89%
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3.16%	0.70%
Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0.91%	0.03%
Construcción	0.08%	
Comercio al por mayor y al por menor	0.39%	0.02%
Transporte y almacenamiento	2.01%	2.96%
Hostelería	1.53%	
Información y comunicaciones	4.50%	0.02%
Actividades financieras y de seguros	39.49%	13.00%
Actividades inmobiliarias	2.08%	0.09%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	3.41%	0.82%
Actividades administrativas y servicios auxiliares	0.94%	0.03%
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria		0.04%
Actividades sanitarias y de servicios sociales	1.26%	
Actividades artísticas, deportivas y de entretenimiento		0.01%
Otros servicios		
IIC		0.48%

La exposición al sector de los combustibles fósiles fue del 4,50% de media durante el período.



¿En qué medida se taxonomía las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En la energía nuclear

No

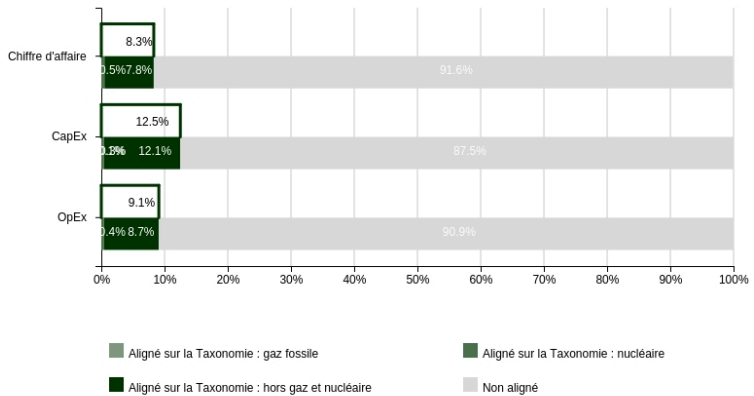
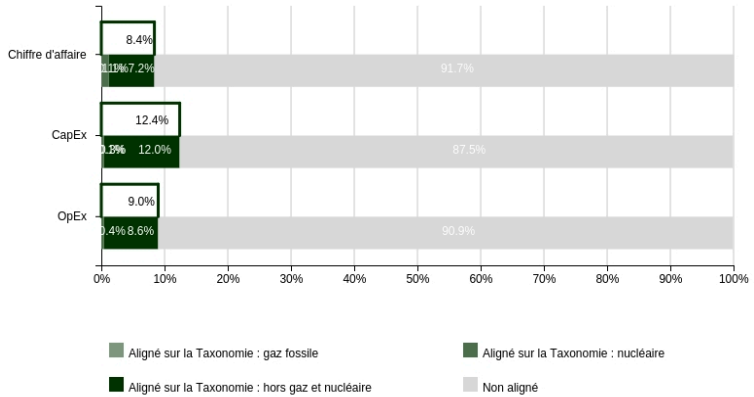
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El volumen de negocios, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La inversión en activo fijo (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los gastos de explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

El cálculo de los porcentajes de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se basa en datos estimados.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a Reglamento (UE) 2020/852.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

En la fecha de elaboración del presente documento, Lazard Frères Gestion no disponía de los datos necesarios para determinar la proporción de actividades de transición o facilitadoras.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos anteriores?**

No aplicable



● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no están ajustadas a la taxonomía de la UE es 56,83%.

Corresponde a todas las actividades no ajustadas a la taxonomía, pero que respetan los objetivos medioambientales de la inversión sostenible mencionados anteriormente.



● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 45,98%.

Corresponde a todas las actividades no ajustadas a la taxonomía, pero que respetan los objetivos sociales de la inversión sostenible mencionados anteriormente.



● **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría «otras» está compuesta principalmente por IIC del mercado monetario y liquidez. Durante el pasado período, el componente «otros» supuso una media del 6,79%.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes utilizados en el marco de la estrategia de inversión para lograr los objetivos medioambientales y sociales promovidos por este producto comprenden, para los valores de inversión directa de la cartera:

- Tasa de análisis no financiero

La tasa de análisis no financiero de las inversiones del producto en valores de inversión directa es superior al 90%. Esta tasa se expresa en porcentaje del activo total, excluidos los bonos y otros títulos de deuda de emisores públicos y la liquidez mantenida con carácter accesorio, así como los activos solidarios (que en ese caso se limitan al 10% del activo total).

Durante el último período, el índice de análisis extrafinanciero fue de media del 93,21%.

- La calificación ASG media de la cartera

Los analistas gestores se aseguran de que la calificación ASG media ponderada de la cartera sea superior a la media del universo de referencia utilizando la calificación no financiera de referencia de ISS ESG, tras eliminar el 25% de los valores con menor calificación.

El universo de referencia ASG de la cartera es:

0% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index Código Bloomberg: HEAE Index; 90% ICE BofAML Euro 1-3 Year Corporate Index Total Return EUR Código Bloomberg: ER01 Index.

Además, la sociedad de gestión realiza exclusiones antes de invertir:

- Exclusiones normativas relativas a armas controvertidas (municiones de racimo, minas antipersona, armas biológicas y químicas) e infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
- Exclusiones sectoriales (tabaco, carbón térmico, energías fósiles no convencionales, aceite de palma).
- Exclusiones geográficas (paraísos fiscales de la lista del GAFI).
- El fondo respeta las exclusiones mencionadas en las condiciones de la certificación de ISR.
- El fondo respeta las exclusiones PAB en el sentido del Reglamento Delegado (UE) 2020/1818.

Para más información, consulte el «Código de transparencia»:

www.lazardfreresgestion.fr/FR/ESG-ISR/Notre-approche_147.html#section05.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable

● ¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.