Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questa Sicav. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questa Sicav e i rischi ad essa connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

LAZARD EQUITY SRI (Sicav)

Codice ISIN Azione C: FR0000003998 - Azione D: FR0010990606 - Azione PC EUR: FR0013204179 - Azione RC EUR: FR0013204187

Questo OICVM è gestito da Lazard Frères Gestion SAS

Obiettivo e politica di investimento

- **Classificazione della Sicav**: Azioni dei paesi dell'eurozona.
- **Obiettivo di gestione**: L'obiettivo di gestione è di raggiungere, durante la durata di investimento consigliata, una performance, al netto delle commissioni, superiore a quella dell'indice EuroStoxx, che tiene conto del reinvestimento dei dividendi netti alla chiusura, senza riprodurlo, grazie a una politica attiva di investimento socialmente responsabile realizzata sulla base di criteri finanziari, aziendali, sociali, ambientali e di *governance*.
- **Politica di investimento**:

Per condurre a buon fine la politica d'investimento, il gestore ha scelto un posizionamento di tipo "*best in class*", che consiste nel selezionare imprese che, secondo la sua analisi, abbiano adottato i migliori processi in termini di gestione delle risorse umane e di rispetto dell'ambiente, segnatamente nell'ambito del loro settore di attività, e che presentino un livello di redditività economica elevato.

Il processo di selezione dei titoli prevede due fasi distinte, concomitanti e necessarie:

A) Il filtro di tipo extra-finanziario

Cinque criteri (Risorse umane, Ambiente, Rapporti clienti/fornitori, Diritti umani e Impegno sociale) vengono analizzati e valutati, tenendo conto della ponderazione specifica attribuita a ciascun titolo dalla società di gestione, da un'agenzia indipendente selezionata per il suo livello di competenza in questi ambiti.

Perché un titolo sia ammissibile al portafoglio della Sicav, devono essere soddisfatte le 3 condizioni seguenti:

1. Il rating medio ponderato complessivo per tutti gli ambiti, compreso quello delle risorse umane, deve essere positivo.
2. Anche il rating dell'ambito "Risorse umane" deve essere positivo.
3. Una *corporate governance* soddisfacente, che cioè garantisca un trattamento equo dei soci di minoranza e prevenga i conflitti d'interessi.

Si noti che i giudizi relativi alle prime due condizioni sono espressi da un'agenzia indipendente. Si è optato per l'esternalizzazione in quanto le competenze della società selezionata sembrano offrire una maggiore qualità di valutazione rispetto all'analisi effettuata internamente alla società di gestione. I pesi utilizzati per il rating ponderato, tuttavia, sono stati fissati dal gestore.
Per quanto riguarda la qualità della *governance*, invece, riteniamo che gli analisti-gestori della società di gestione siano nella posizione migliore per poter esprimere una valutazione; pertanto, si è deciso di condurre tale analisi internamente.

I diversi criteri che permettono di definire un rating di un dato titolo sono i seguenti:

- ✓ Risorse umane (40%): Gestione del capitale umano delle aziende: formazione, sicurezza, misure di reinserimento in caso di piani di licenziamento, politica di remunerazione.
- ✓ Ambiente (30%): Gestione dei siti produttivi e del risanamento di tali siti, livello di informazione disponibile per questo criterio.
- ✓ Rapporti clienti-fornitori (10%): Gestione dei fornitori e identificazione del corretto rispetto di certe pratiche da parte di questi ultimi (lavoro minorile, ecc.).
- ✓ Diritti umani (10%): Prevenzione dei rischi in particolare di discriminazione.
- ✓ Impegno sociale (10%): Integrazione dell'azienda nel suo contesto civile. Partecipazione allo sviluppo in generale e a quello di alcune attività in particolare, come ad esempio sostegno dell'istruzione in una determinata zona.

Nel caso di un declassamento del rating di un determinato titolo, il gestore viene immediatamente informato di tale modifica dall'agenzia di rating selezionata. Se il rating dell'azienda resta positivo e la valutazione dell'indicatore relativo alle "risorse umane" non è negativa, il titolo viene mantenuto in portafoglio. Se una delle due condizioni precedentemente citate viene a mancare, il titolo viene tolto dal portafoglio entro 20 giorni lavorativi.

B) Il filtro di tipo finanziario

La scelta dei titoli si basa su un'analisi finanziaria che pone l'accento su 3 elementi essenziali: redditività, crescita e valutazione.

Il portafoglio della Sicav è investito e/o esposto per almeno il 90% del patrimonio netto in azioni negoziate sui mercati dell'eurozona.
Il 100% delle azioni selezionate dalla Sicav ha un rating assegnato da un'agenzia indipendente (rating extra-finanziario), mentre gli altri eventuali *asset*, come quelli monetari, non hanno rating.

La Sicav può detenere OICVM monetari e/o monetari a breve termine francesi o esteri e/o FIA monetari e/o monetari a breve termine francesi o costituiti nell'Ue che rispettino i 4 criteri dell'articolo R214-13 del codice monetario e finanziario francese in misura non superiore al 10% del patrimonio netto, e/o Fondi di investimento monetari esteri che rispettino i 4 criteri dell'articolo R214-13 del codice monetario e finanziario francese, a condizione che tali fondi investano a loro volto meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion SAS.

La Sicav può fare ricorso, entro il limite del 10% del patrimonio netto, a future su azioni, indici azionari e cambi, opzioni su azioni, indici azionari e cambi, e swap su azioni e cambi, nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario e di cambio.

Per le azioni "C", "PC EUR" e "RC EUR", gli importi distribuibili sono integralmente capitalizzati.
Per le azioni "D", il risultato netto è integralmente distribuito e la destinazione delle plusvalenze nette realizzate viene decisa ogni anno dall'Assemblea generale.
Questa Sicav è ammissibile al PEA (piano di risparmio azionario francese).

- **Facoltà di rimborso**: le richieste di rimborso vengono centralizzate entro le ore 11.00 di ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto presso Caceis Bank France S.A. e sono eseguite sulla base del successivo valore patrimoniale netto calcolato quotidianamente.
- **Durata di investimento consigliata**: Questa Sicav potrebbe non essere indicata per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Profilo di rischio e di rendimento

Rischio più basso, ← → Rischio più alto

rendimento potenzialmente più basso — rendimento potenzialmente più alto

1	2	3	4	5	**6**	7

Spiegazione dell'indicatore di rischio e dei suoi principali limiti:

La categoria di rischio assegnata alla Sicav si spiega con la sua esposizione al mercato azionario. I dati storici utilizzati potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio della Sicav. La categoria di rischio assegnata non è garantita e potrebbe variare nel tempo. La categoria a rischio più basso non garantisce un investimento esente da rischi. Il capitale non è garantito.

Rischi importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

L'impatto di tecniche come l'utilizzo di prodotti derivati è il rischio di amplificazione delle perdite dovuto al ricorso a questo tipo di strumenti finanziari.

Gli altri rischi sono riportati nel prospetto informativo. La sopravvenienza di uno di tali rischi può avere un impatto importante sul valore patrimoniale netto della Sicav.

Spese

Le spese a carico dell'investitore servono a coprire i costi di gestione della Sicav, compresi i costi di collocamento e distribuzione delle quote; tali oneri gravano sul rendimento potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione (azioni C, D, PC EUR e RC EUR)	4%
Spese di rimborso (azioni C, D, PC EUR e RC EUR)	1%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o prima che il reddito derivante dal vostro investimento vi sia distribuito. In alcuni casi l'importo dovuto dall'investitore può essere inferiore. L'investitore può chiedere al suo consulente finanziario di indicargli l'importo effettivo di tali commissioni.	
Spese prelevate dalla Sicav in un anno	
Spese correnti	Azioni "C" e "D": 1,60%* Azione "PC EUR": 1,15%** Azione "RC EUR": 2,70%**
Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche	
Commissioni di incentivo	Nessuna

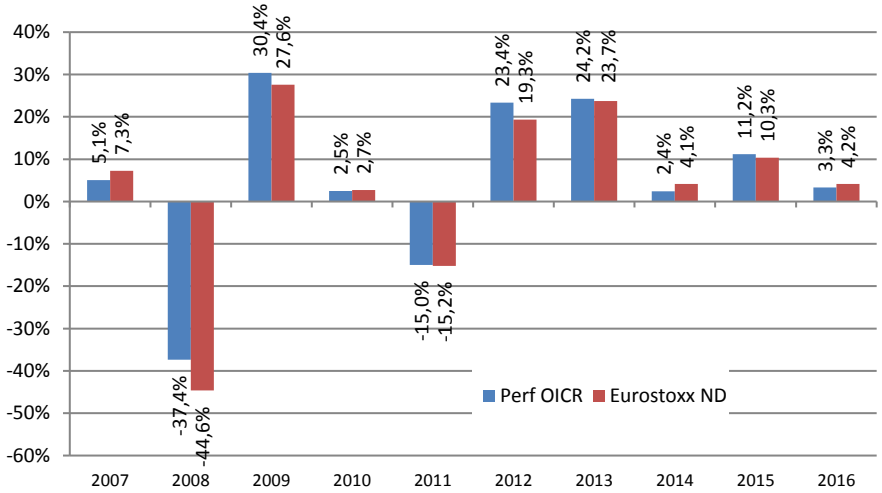
* La cifra comunicata si basa sulle spese dell'esercizio precedente, conclusosi al 30 settembre 2016, e può variare da un esercizio all'altro.

** Il dato indicato, che comprende gli oneri di gestione e di funzionamento nonché le commissioni di movimentazione imputati alla Sicav, si basa su una stima delle spese del primo esercizio, e può variare da un esercizio all'altro.

Per ulteriori informazioni sugli oneri applicabili, si invitano gli investitori a consultare la voce spese e commissioni del prospetto informativo della Sicav, disponibile su internet al seguente indirizzo: www.lazardfreresgestion.fr

Gli oneri correnti non comprendono: le commissioni di performance e gli oneri d'intermediazione, ad eccezione delle spese di sottoscrizione e/o di rimborso corrisposte dalla Sicav in caso di compravendita di quote di un altro OICR.

Risultati ottenuti nel passato



- **Le informazioni fornite sono basate sulle performance passate che non sono costanti e non sono indicative delle performance future.**
- **Le performance sono calcolate dopo aver dedotto le spese prelevate dalla Sicav.**
- **Anno di costituzione della Sicav**: 2001
- **Valuta**: Euro
- **Per il calcolo delle performance è stata scelta l'azione C.**
- **Benchmark:** Eurostoxx dividendi netti reinvestiti

Informazioni pratiche

- **Nome del depositario**: Caceis Bank France S.A.
- **Luogo e modalità di ottenimento di informazioni sulla Sicav**: Il prospetto informativo della Sicav, l'ultimo rendiconto annuale e l'eventuale relazione semestrale successiva sono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta inoltrata a **Lazard Frères Gestion SAS** –25, rue de Courcelles – 75008 Parigi.
- **Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto**: Il valore patrimoniale netto viene comunicato quotidianamente su internet: www.lazardfreresgestion.fr e affisso nei locali di **Lazard Frères Gestion SAS**.
- **Categoria di azioni**: Per il calcolo delle performance è stata scelta l'azione C della Sicav.
- **Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni sulle altre categorie di azioni della Sicav collocate nello stesso Stato membro**: Lazard Frères Gestion, 25 rue de Courcelles 75008 Parigi - Relations Extérieures – Dal lunedì al venerdì dalle ore 9 alle 17 – Tel.: +33 (0)1 44 13 01 79.
- **Fiscalità**: Secondo il regime fiscale applicabile all'investitore, le plusvalenze e i proventi eventualmente derivanti dal possesso di azioni possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in merito presso il proprio consulente finanziario o distributore.
- **Lazard Frères Gestion SAS** può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento qualora risultino fuorvianti, inesatte o contraddittorie rispetto alle relative parti del prospetto informativo della Sicav. La Sicav è autorizzata dallo Stato francese e disciplinata dall'autorità francese di vigilanza dei mercati finanziari (*Autorité des Marchés Financiers*). **Lazard Frères Gestion SAS** è autorizzata dallo Stato francese e disciplinata dall'autorità francese di vigilanza dei mercati finanziari (*Autorité des Marchés Financiers*). Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del **6 giugno 2017.**
- La politica di remunerazione è disponibile sul sito internet di Lazard Frères Gestion www.lazardfreresgestion.fr. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente su richiesta. Qualsiasi ulteriore richiesta di informazioni deve essere indirizzata al servizio giuridico degli OICR di Lazard Frères Gestion.

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questa Sicav. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questa Sicav e i rischi ad essa connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

LAZARD EQUITY SRI (Sicav)
Codice ISIN Azione PC H-GBP: FR0013204195
Questo OICVM è gestito da Lazard Frères Gestion SAS

Obiettivo e politica di investimento

- **Classificazione della Sicav**: Azioni dei paesi dell'eurozona.

- **Obiettivo di gestione**: L'obiettivo di gestione è di raggiungere, durante la durata di investimento consigliata, una performance, al netto delle commissioni, superiore a quella dell'indice EuroStoxx, che tiene conto del reinvestimento dei dividendi netti alla chiusura, espresso in GBP, coperto contro il rischio di cambio con moneta di riferimento la sterlina, grazie a una politica attiva di investimento socialmente responsabile realizzata sulla base di criteri finanziari, aziendali, sociali, ambientali e di *governance*, e senza riprodurre tale indice.

Poiché l'azione PC H-GBP è coperta contro il rischio di cambio, la sua performance potrà subire l'impatto degli eventuali costi di copertura.

- **Politica di investimento**: Per condurre a buon fine la politica d'investimento, il gestore ha scelto un posizionamento di tipo "*best in class*", che consiste nel selezionare imprese che, secondo la sua analisi, abbiano adottato i migliori processi in termini di gestione delle risorse umane e di rispetto dell'ambiente, segnatamente nell'ambito del loro settore di attività, e che presentino un livello di redditività economica elevato.

Il processo di selezione dei titoli prevede due fasi distinte, concomitanti e necessarie:

A) Il filtro di tipo extra-finanziario

Cinque criteri (Risorse umane, Ambiente, Rapporti clienti/fornitori, Diritti umani e Impegno sociale) vengono analizzati e valutati, tenendo conto della ponderazione specifica attribuita a ciascun titolo dalla società di gestione, da un'agenzia indipendente selezionata per il suo livello di competenza in questi ambiti.

Perché un titolo sia ammissibile al portafoglio della Sicav, devono essere soddisfatte le 3 condizioni seguenti:

1. Il rating medio ponderato complessivo per tutti gli ambiti, compreso quello delle risorse umane, deve essere positivo.
2. Anche il rating dell'ambito "Risorse umane" deve essere positivo.
3. Una *corporate governance* soddisfacente, che cioè garantisca un trattamento equo dei soci di minoranza e prevenga i conflitti d'interessi.

Si noti che i giudizi relativi alle prime due condizioni sono espressi da un'agenzia indipendente. Si è optato per l'esternalizzazione in quanto le competenze della società selezionata sembrano offrire una maggiore qualità di valutazione rispetto all'analisi effettuata internamente alla società di gestione. I pesi utilizzati per il rating ponderato, tuttavia, sono stati fissati dal gestore.
Per quanto riguarda la qualità della *governance*, invece, riteniamo che gli analisti-gestori della società di gestione siano nella posizione migliore per poter esprimere una valutazione; pertanto, si è deciso di condurre tale analisi internamente.

I diversi criteri che permettono di definire un rating di un dato titolo sono i seguenti:

- ✓ Risorse umane (40%): Gestione del capitale umano delle aziende: formazione, sicurezza, misure di reinserimento in caso di piani di licenziamento, politica di remunerazione.
- ✓ Ambiente (30%): Gestione dei siti produttivi e del risanamento di tali siti, livello di informazione disponibile per questo criterio.
- ✓ Rapporti clienti-fornitori (10%): Gestione dei fornitori e identificazione del corretto rispetto di certe pratiche da parte di questi ultimi (lavoro minorile, ecc.).
- ✓ Diritti umani (10%): Prevenzione dei rischi in particolare di discriminazione.
- ✓ Impegno sociale (10%): Integrazione dell'azienda nel suo contesto civile. Partecipazione allo sviluppo in generale e a quello di alcune attività in particolare, come ad esempio sostegno dell'istruzione in una determinata zona.

Nel caso di un declassamento del rating di un determinato titolo, il gestore viene immediatamente informato di tale modifica dall'agenzia di rating selezionata. Se il rating dell'azienda resta positivo e la valutazione dell'indicatore relativo alle "risorse umane" non è negativa, il titolo viene mantenuto in portafoglio. Se una delle due condizioni precedentemente citate viene a mancare, il titolo viene tolto dal portafoglio entro 20 giorni lavorativi.

B) Il filtro di tipo finanziario
La scelta dei titoli si basa su un'analisi finanziaria che pone l'accento su 3 elementi essenziali: redditività, crescita e valutazione.

Il portafoglio della Sicav è investito e/o esposto per almeno il 90% del patrimonio netto in azioni negoziate sui mercati dell'eurozona.
Il 100% delle azioni selezionate dalla Sicav ha un rating assegnato da un'agenzia indipendente (rating extra-finanziario), mentre gli altri eventuali *asset*, come quelli monetari, non hanno rating.

La Sicav può detenere OICVM monetari e/o monetari a breve termine francesi o esteri e/o FIA monetari e/o monetari a breve termine francesi o costituiti nell'Ue che rispettino i 4 criteri dell'articolo R214-13 del codice monetario e finanziario francese in misura non superiore al 10% del patrimonio netto, e/o Fondi di investimento monetari esteri che rispettino i 4 criteri dell'articolo R214-13 del codice monetario e finanziario francese, a condizione che tali fondi investano a loro volto meno del 10% del loro patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion SAS.

La Sicav può fare ricorso, entro il limite del 10% massimo del patrimonio netto, a future su azioni, indici azionari e cambi, opzioni su azioni, indici azionari e cambi, e swap su azioni e cambi, nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario e di cambio.

Per l'azione PC H-GBP, le somme distribuibili sono integralmente capitalizzate.

Questa Sicav è ammissibile al PEA (piano di risparmio azionario francese).

- **Facoltà di rimborso**: le richieste di rimborso vengono centralizzate entro le ore 11.00 di ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto presso Caceis Bank France S.A. e sono eseguite sulla base del successivo valore patrimoniale netto calcolato quotidianamente.

- **Durata di investimento consigliata**: Questa Sicav potrebbe non essere indicata per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Profilo di rischio e di rendimento

Rischio più basso, → Rischio più alto

rendimento potenzialmente più basso — rendimento potenzialmente più alto

1	2	3	4	5	**6**	7

Spiegazione dell'indicatore di rischio e dei suoi principali limiti:
La categoria di rischio assegnata alla Sicav si spiega con la sua esposizione al mercato azionario. I dati storici utilizzati potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio della Sicav. La categoria di rischio assegnata non è garantita e potrebbe variare nel tempo. La categoria a rischio più basso non garantisce un investimento esente da rischi. Il capitale non è garantito.

Rischi importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

L'impatto di tecniche come l'utilizzo di prodotti derivati è il rischio di amplificazione delle perdite dovuto al ricorso a questo tipo di strumenti finanziari.

Gli altri rischi sono riportati nel prospetto informativo. La sopravvenienza di uno di tali rischi può avere un impatto importante sul valore patrimoniale netto della Sicav.

Spese

Le spese a carico dell'investitore servono a coprire i costi di gestione della Sicav, compresi i costi di collocamento e distribuzione delle quote; tali oneri gravano sul rendimento potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione (azione PC H-GBP)	4%
Spese di rimborso (azione PC H-GBP)	1%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o prima che il reddito derivante dal vostro investimento vi sia distribuito. In alcuni casi l'importo dovuto dall'investitore può essere inferiore. L'investitore può chiedere al suo consulente finanziario di indicargli l'importo effettivo di tali commissioni.	
Spese prelevate dalla Sicav in un anno	
Spese correnti (azione PC H-GBP)	1,20%*
Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche	
Commissioni di incentivo	Nessuna

* Il dato indicato, che comprende gli oneri di gestione e di funzionamento nonché le commissioni di movimentazione imputati alla Sicav, si basa su una stima delle spese del primo esercizio, e può variare da un esercizio all'altro.

Per ulteriori informazioni sugli oneri applicabili, si invitano gli investitori a consultare la voce spese e commissioni del prospetto informativo della Sicav, disponibile su internet al seguente indirizzo: www.lazardfreresgestion.fr

Gli oneri correnti non comprendono: le commissioni di performance e gli oneri d'intermediazione, ad eccezione delle spese di sottoscrizione e/o di rimborso corrisposte dalla Sicav in caso di compravendita di quote di un altro OICR.

Risultati ottenuti nel passato



- **Le informazioni fornite sono basate sulle performance passate che non sono costanti e non sono indicative delle performance future.**
- **Le performance sono calcolate dopo aver dedotto le spese prelevate dalla Sicav.**
- **Anno di costituzione della Sicav**: 2001
- **Valuta**: GBP
- **Benchmark:** Eurostoxx, dividendi netti reinvestiti, espresso in GBP, coperto contro il rischio di cambio con moneta di riferimento la sterlina.

Informazioni pratiche

- **Nome del depositario**: Caceis Bank France S.A.
- **Luogo e modalità di ottenimento di informazioni sulla Sicav**: Il prospetto informativo della Sicav, l'ultimo rendiconto annuale e l'eventuale relazione semestrale successiva sono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta inoltrata a **Lazard Frères Gestion SAS** –25, rue de Courcelles – 75008 Parigi.
- **Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto**: Il valore patrimoniale netto viene comunicato quotidianamente su internet: www.lazardfreresgestion.fr e affisso nei locali di **Lazard Frères Gestion SAS**.
- **Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni sulle altre categorie di azioni della Sicav collocate nello stesso Stato membro**: Lazard Frères Gestion, 25 rue de Courcelles 75008 Parigi - Relations Extérieures – Dal lunedì al venerdì dalle ore 9 alle 17 – Tel.: +33 (0)1 44 13 01 79.
- **Fiscalità**: Secondo il regime fiscale applicabile all'investitore, le plusvalenze e i proventi eventualmente derivanti dal possesso di azioni possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in merito presso il proprio consulente finanziario o distributore.
- **Lazard Frères Gestion SAS** può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento qualora risultino fuorvianti, inesatte o contraddittorie rispetto alle relative parti del prospetto informativo della Sicav. La Sicav è autorizzata dallo Stato francese e disciplinata dall'autorità francese di vigilanza dei mercati finanziari (*Autorité des Marchés Financiers*). **Lazard Frères Gestion SAS** è autorizzata dallo Stato francese e disciplinata dall'autorità francese di vigilanza dei mercati finanziari (*Autorité des Marchés Financiers*). Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del **6 giugno 2017.**
- La politica di remunerazione è disponibile sul sito internet di Lazard Frères Gestion www.lazardfreresgestion.fr. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente su richiesta. Qualsiasi ulteriore richiesta di informazioni deve essere indirizzata al servizio giuridico degli OICR di Lazard Frères Gestion.

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questa Sicav. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questa Sicav e i rischi ad essa connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

LAZARD EQUITY SRI (Sicav)
Codice ISIN Azione PC H-USD: FR0013204203 - Azione RC H-USD: FR0013204211
Questo OICVM è gestito da Lazard Frères Gestion SAS

Obiettivo e politica di investimento

- **Classificazione della Sicav**: Azioni dei paesi dell'eurozona.
- **Obiettivo di gestione**: L'obiettivo di gestione è di raggiungere, durante la durata di investimento consigliata, una performance, al netto delle commissioni, superiore a quella dell'indice EuroStoxx, che tiene conto del reinvestimento dei dividendi netti alla chiusura, espresso in USD, coperto contro il rischio di cambio con moneta di riferimento il dollaro USA, grazie a una politica attiva di investimento socialmente responsabile realizzata sulla base di criteri finanziari, aziendali, sociali, ambientali e di *governance*, e senza riprodurre tale indice.

Poiché le azioni PC H-USD e RC H-USD sono coperte contro il rischio di cambio, la loro performance potrà subire l'impatto degli eventuali costi di copertura.

- **Politica di investimento**:

Per condurre a buon fine la politica d'investimento, il gestore ha scelto un posizionamento di tipo "*best in class*", che consiste nel selezionare imprese che, secondo la sua analisi, abbiano adottato i migliori processi in termini di gestione delle risorse umane e di rispetto dell'ambiente, segnatamente nell'ambito del loro settore di attività, e che presentino un livello di redditività economica elevato.

Il processo di selezione dei titoli prevede due fasi distinte, concomitanti e necessarie:

A) Il filtro di tipo extra-finanziario

Cinque criteri (Risorse umane, Ambiente, Rapporti clienti/fornitori, Diritti umani e Impegno sociale) vengono analizzati e valutati, tenendo conto della ponderazione specifica attribuita a ciascun titolo dalla società di gestione, da un'agenzia indipendente selezionata per il suo livello di competenza in questi ambiti.

Perché un titolo sia ammissibile al portafoglio della Sicav, devono essere soddisfatte le 3 condizioni seguenti:

1. Il rating medio ponderato complessivo per tutti gli ambiti, compreso quello delle risorse umane, deve essere positivo.
2. Anche il rating dell'ambito "Risorse umane" deve essere positivo.
3. Una *corporate governance* soddisfacente, che cioè garantisca un trattamento equo dei soci di minoranza e prevenga i conflitti d'interessi.

Si noti che i giudizi relativi alle prime due condizioni sono espressi da un'agenzia indipendente. Si è optato per l'esternalizzazione in quanto le competenze della società selezionata sembrano offrire una maggiore qualità di valutazione rispetto all'analisi effettuata internamente alla società di gestione. I pesi utilizzati per il rating ponderato, tuttavia, sono stati fissati dal gestore.
Per quanto riguarda la qualità della *governance*, invece, riteniamo che gli analisti-gestori della società di gestione siano nella posizione migliore per poter esprimere una valutazione; pertanto, si è deciso di condurre tale analisi internamente.

I diversi criteri che permettono di definire un rating di un dato titolo sono i seguenti:

- ✓ Risorse umane (40%): Gestione del capitale umano delle aziende: formazione, sicurezza, misure di reinserimento in caso di piani di licenziamento, politica di remunerazione.
- ✓ Ambiente (30%): Gestione dei siti produttivi e del risanamento di tali siti, livello di informazione disponibile per questo criterio.
- ✓ Rapporti clienti-fornitori (10%): Gestione dei fornitori e identificazione del corretto rispetto di certe pratiche da parte di questi ultimi (lavoro minorile, ecc.).
- ✓ Diritti umani (10%): Prevenzione dei rischi in particolare di discriminazione.
- ✓ Impegno sociale (10%): Integrazione dell'azienda nel suo contesto civile. Partecipazione allo sviluppo in generale e a quello di alcune attività in particolare, come ad esempio sostegno dell'istruzione in una determinata zona.

Nel caso di un declassamento del rating di un determinato titolo, il gestore viene immediatamente informato di tale modifica dall'agenzia di rating selezionata. Se il rating dell'azienda resta positivo e la valutazione dell'indicatore relativo alle "risorse umane" non è negativa, il titolo viene mantenuto in portafoglio. Se una delle due condizioni precedentemente citate viene a mancare, il titolo viene tolto dal portafoglio entro 20 giorni lavorativi.

B) Il filtro di tipo finanziario

La scelta dei titoli si basa su un'analisi finanziaria che pone l'accento su 3 elementi essenziali: redditività, crescita e valutazione.

Il portafoglio della Sicav è investito e/o esposto per almeno il 90% del patrimonio netto in azioni negoziate sui mercati dell'eurozona.
Il 100% delle azioni selezionate dalla Sicav ha un rating assegnato da un'agenzia indipendente (rating extra-finanziario), mentre gli altri eventuali *asset*, come quelli monetari, non hanno rating.

La Sicav può detenere OICVM monetari e/o monetari a breve termine francesi o esteri e/o FIA monetari e/o monetari a breve termine francesi o costituiti nell'Ue che rispettino i 4 criteri dell'articolo R214-13 del codice monetario e finanziario francese in misura non superiore al 10% del patrimonio netto, e/o Fondi di investimento monetari esteri che rispettino i 4 criteri dell'articolo R214-13 del codice monetario e finanziario francese, a condizione che tali fondi investano a loro volto meno del 10 % del loro patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion SAS.

La Sicav può fare ricorso, entro il limite del 10% del patrimonio netto, a future su azioni, indici azionari e cambi, opzioni su azioni, indici azionari e cambi, e swap su azioni e cambi, nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario e di cambio.

Per le azioni "PC H-USD" e "RC H-USD", gli importi distribuibili sono integralmente capitalizzati.

Questa Sicav è ammissibile al PEA (piano di risparmio azionario francese).

- **Facoltà di rimborso**: le richieste di rimborso vengono centralizzate entro le ore 11.00 di ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto presso Caceis Bank France S.A. e sono eseguite sulla base del successivo valore patrimoniale netto calcolato quotidianamente.
- **Durata di investimento consigliata**: Questa Sicav potrebbe non essere indicata per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Profilo di rischio e di rendimento

Rischio più basso, → Rischio più alto

rendimento potenzialmente più basso → rendimento potenzialmente più alto

1	2	3	4	5	**6**	7

Spiegazione dell'indicatore di rischio e dei suoi principali limiti:
La categoria di rischio assegnata alla Sicav si spiega con la sua esposizione al mercato azionario.
I dati storici utilizzati potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio della Sicav.
La categoria di rischio assegnata non è garantita e potrebbe variare nel tempo. La categoria a rischio più basso non garantisce un investimento esente da rischi. Il capitale non è garantito.

Rischi importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

L'impatto di tecniche come l'utilizzo di prodotti derivati è il rischio di amplificazione delle perdite dovuto al ricorso a questo tipo di strumenti finanziari.

Gli altri rischi sono riportati nel prospetto informativo. La sopravvenienza di uno di tali rischi può avere un impatto importante sul valore patrimoniale netto della Sicav.

Spese

Le spese a carico dell'investitore servono a coprire i costi di gestione della Sicav, compresi i costi di collocamento e distribuzione delle quote; tali oneri gravano sul rendimento potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione (azioni PC H-USD e RC H-USD)	4%
Spese di rimborso (azioni PC H-USD e RC H-USD)	1%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o prima che il reddito derivante dal vostro investimento vi sia distribuito. In alcuni casi l'importo dovuto dall'investitore può essere inferiore. L'investitore può chiedere al suo consulente finanziario di indicargli l'importo effettivo di tali commissioni.	
Spese prelevate dalla Sicav in un anno	
Spese correnti	**Azione PC H-USD:** 1,20%* **Azione RC H-USD:** 2,70%*
Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche	
Commissioni di incentivo	Nessuna

* Il dato indicato, che comprende gli oneri di gestione e di funzionamento nonché le commissioni di movimentazione imputati alla Sicav, si basa su una stima delle spese del primo esercizio, e può variare da un esercizio all'altro.

Per ulteriori informazioni sugli oneri applicabili, si invitano gli investitori a consultare la voce spese e commissioni del prospetto informativo della Sicav, disponibile su internet al seguente indirizzo: www.lazardfreresgestion.fr

Gli oneri correnti non comprendono: le commissioni di performance e gli oneri d'intermediazione, ad eccezione delle spese di sottoscrizione e/o di rimborso corrisposte dalla Sicav in caso di compravendita di quote di un altro OICR.

Risultati ottenuti nel passato



- **Le informazioni fornite sono basate sulle performance passate che non sono costanti e non sono indicative delle performance future.**
- **Le performance sono calcolate dopo aver dedotto le spese prelevate dalla Sicav.**
- **Anno di costituzione della Sicav**: 2001
- **Valuta**: USD
- **Per il calcolo delle performance è stata scelta l'azione RC H-USD.**
- **Benchmark:** Eurostoxx, dividendi netti reinvestiti, espresso in USD, coperto contro il rischio di cambio con moneta di riferimento il dollaro USA.

Informazioni pratiche

- **Nome del depositario**: Caceis Bank France S.A.
- **Luogo e modalità di ottenimento di informazioni sulla Sicav**: Il prospetto informativo della Sicav, l'ultimo rendiconto annuale e l'eventuale relazione semestrale successiva sono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta inoltrata a **Lazard Frères Gestion SAS** –25, rue de Courcelles – 75008 Parigi.
- **Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto**: Il valore patrimoniale netto viene comunicato quotidianamente su internet: www.lazardfreresgestion.fr e affisso nei locali di **Lazard Frères Gestion SAS**.
- **Categoria di azioni**: Per il calcolo delle performance è stata scelta l'azione RC H-USD della Sicav.
- **Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni sulle altre categorie di azioni della Sicav collocate nello stesso Stato membro**: Lazard Frères Gestion, 25 rue de Courcelles 75008 Parigi - Relations Extérieures – Dal lunedì al venerdì dalle ore 9 alle 17 – Tel.: +33 (0)1 44 13 01 79.
- **Fiscalità**: Secondo il regime fiscale applicabile all'investitore, le plusvalenze e i proventi eventualmente derivanti dal possesso di azioni possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in merito presso il proprio consulente finanziario o distributore.
- **Lazard Frères Gestion SAS** può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento qualora risultino fuorvianti, inesatte o contraddittorie rispetto alle relative parti del prospetto informativo della Sicav. La Sicav è autorizzata dallo Stato francese e disciplinata dall'autorità francese di vigilanza dei mercati finanziari (*Autorité des Marchés Financiers*). **Lazard Frères Gestion SAS** è autorizzata dallo Stato francese e disciplinata dall'autorità francese di vigilanza dei mercati finanziari (*Autorité des Marchés Financiers*). Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del **6 giugno 2017**.
- La politica di remunerazione è disponibile sul sito internet di Lazard Frères Gestion www.lazardfreresgestion.fr. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente su richiesta. Qualsiasi ulteriore richiesta di informazioni deve essere indirizzata al servizio giuridico degli OICR di Lazard Frères Gestion.

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questa Sicav. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questa Sicav e i rischi ad essa connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

LAZARD EQUITY SRI (Sicav)
Codice ISIN Azione PC H-CHF: FR0013204229 - Azione RC H-CHF: FR0013204237
Questo OICVM è gestito da Lazard Frères Gestion SAS

Obiettivo e politica di investimento

- **Classificazione della Sicav**: Azioni dei paesi dell'eurozona.
- **Obiettivo di gestione**: L'obiettivo di gestione è di raggiungere, durante la durata di investimento consigliata, una performance, al netto delle commissioni, superiore a quella dell'indice EuroStoxx, che tiene conto del reinvestimento dei dividendi netti alla chiusura, espresso in CHF, coperto contro il rischio di cambio con moneta di riferimento il franco svizzero, grazie a una politica attiva di investimento socialmente responsabile realizzata sulla base di criteri finanziari, aziendali, sociali, ambientali e di *governance*, e senza riprodurre tale indice.

  Poiché le azioni PC H-CHF et RC H-CHF sono coperte contro il rischio di cambio, la loro performance potrà subire l'impatto degli eventuali costi di copertura.
- **Politica di investimento**: Per condurre a buon fine la politica d'investimento, il gestore ha scelto un posizionamento di tipo "*best in class*", che consiste nel selezionare imprese che, secondo la sua analisi, abbiano adottato i migliori processi in termini di gestione delle risorse umane e di rispetto dell'ambiente, segnatamente nell'ambito del loro settore di attività, e che presentino un livello di redditività economica elevato.

Il processo di selezione dei titoli prevede due fasi distinte, concomitanti e necessarie:

A) Il filtro di tipo extra-finanziario

Cinque criteri (Risorse umane, Ambiente, Rapporti clienti/fornitori, Diritti umani e Impegno sociale) vengono analizzati e valutati, tenendo conto della ponderazione specifica attribuita a ciascun titolo dalla società di gestione, da un'agenzia indipendente selezionata per il suo livello di competenza in questi ambiti.

Perché un titolo sia ammissibile al portafoglio della Sicav, devono essere soddisfatte le 3 condizioni seguenti:

1. Il rating medio ponderato complessivo per tutti gli ambiti, compreso quello delle risorse umane, deve essere positivo.
2. Anche il rating dell'ambito "Risorse umane" deve essere positivo.
3. Una *corporate governance* soddisfacente, che cioè garantisca un trattamento equo dei soci di minoranza e prevenga i conflitti d'interessi.

Si noti che i giudizi relativi alle prime due condizioni sono espressi da un'agenzia indipendente. Si è optato per l'esternalizzazione in quanto le competenze della società selezionata sembrano offrire una maggiore qualità di valutazione rispetto all'analisi effettuata internamente alla società di gestione. I pesi utilizzati per il rating ponderato, tuttavia, sono stati fissati dal gestore.
Per quanto riguarda la qualità della *governance*, invece, riteniamo che gli analisti-gestori della società di gestione siano nella posizione migliore per poter esprimere una valutazione; pertanto, si è deciso di condurre tale analisi internamente.

I diversi criteri che permettono di definire un rating di un dato titolo sono i seguenti:

- ✓ Risorse umane (40%): Gestione del capitale umano delle aziende: formazione, sicurezza, misure di reinserimento in caso di piani di licenziamento, politica di remunerazione.
- ✓ Ambiente (30%): Gestione dei siti produttivi e del risanamento di tali siti, livello di informazione disponibile per questo criterio.
- ✓ Rapporti clienti-fornitori (10%): Gestione dei fornitori e identificazione del corretto rispetto di certe pratiche da parte di questi ultimi (lavoro minorile, ecc.).
- ✓ Diritti umani (10%): Prevenzione dei rischi in particolare di discriminazione.
- ✓ Impegno sociale (10%): Integrazione dell'azienda nel suo contesto civile. Partecipazione allo sviluppo in generale e a quello di alcune attività in particolare, come ad esempio sostegno dell'istruzione in una determinata zona.

Nel caso di un declassamento del rating di un determinato titolo, il gestore viene immediatamente informato di tale modifica dall'agenzia di rating selezionata. Se il rating dell'azienda resta positivo e la valutazione dell'indicatore relativo alle "risorse umane" non è negativa, il titolo viene mantenuto in portafoglio. Se una delle due condizioni precedentemente citate viene a mancare, il titolo viene tolto dal portafoglio entro 20 giorni lavorativi.

B) Il filtro di tipo finanziario

La scelta dei titoli si basa su un'analisi finanziaria che pone l'accento su 3 elementi essenziali: redditività, crescita e valutazione.

Il portafoglio della Sicav è investito e/o esposto per almeno il 90% del patrimonio netto in azioni negoziate sui mercati dell'eurozona.
Il 100% delle azioni selezionate dalla Sicav ha un rating assegnato da un'agenzia indipendente (rating extra-finanziario), mentre gli altri eventuali *asset*, come quelli monetari, non hanno rating.
La Sicav può detenere OICVM monetari e/o monetari a breve termine francesi o esteri e/o FIA monetari e/o monetari a breve termine francesi o costituiti nell'Ue che rispettino i 4 criteri dell'articolo R214-13 del codice monetario e finanziario francese in misura non superiore al 10% del patrimonio netto, e/o Fondi di investimento monetari esteri che rispettino i 4 criteri dell'articolo R214-13 del codice monetario e finanziario francese, a condizione che tali fondi investano a loro volto meno del 10 % del loro patrimonio in altri OICR. Tutti gli OICR possono essere gestiti da Lazard Frères Gestion SAS.

La Sicav può fare ricorso, entro il limite del 10% del patrimonio netto, a future su azioni, indici azionari e cambi, opzioni su azioni, indici azionari e cambi, e swap su azioni e cambi, nonché cambi a termine negoziati su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio azionario e di cambio.

Per le azioni "PC H-CHF" e "RC H-CHF", gli importi distribuibili sono integralmente capitalizzati.

Questa Sicav è ammissibile al PEA (piano di risparmio azionario francese).

- **Facoltà di rimborso**: le richieste di rimborso vengono centralizzate entro le ore 11.00 di ogni giorno di calcolo del valore patrimoniale netto presso Caceis Bank France S.A. e sono eseguite sulla base del successivo valore patrimoniale netto calcolato quotidianamente.
- **Durata di investimento consigliata**: Questa Sicav potrebbe non essere indicata per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Profilo di rischio e di rendimento

Rischio più basso, rendimento potenzialmente più basso ← → Rischio più alto, rendimento potenzialmente più alto

1	2	3	4	5	**6**	7

Spiegazione dell'indicatore di rischio e dei suoi principali limiti:

La categoria di rischio assegnata alla Sicav si spiega con la sua esposizione al mercato azionario. I dati storici utilizzati potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio della Sicav. La categoria di rischio assegnata non è garantita e potrebbe variare nel tempo. La categoria a rischio più basso non garantisce un investimento esente da rischi. Il capitale non è garantito.

Rischi importanti non presi in considerazione dall'indicatore:

L'impatto di tecniche come l'utilizzo di prodotti derivati è il rischio di amplificazione delle perdite dovuto al ricorso a questo tipo di strumenti finanziari.

Gli altri rischi sono riportati nel prospetto informativo. La sopravvenienza di uno di tali rischi può avere un impatto importante sul valore patrimoniale netto della Sicav.

Spese

Le spese a carico dell'investitore servono a coprire i costi di gestione della Sicav, compresi i costi di collocamento e distribuzione delle quote; tali oneri gravano sul rendimento potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione (azioni PC H-CHF e RC H-CHF)	4%
Spese di rimborso (azioni PC H-CHF e RC H-CHF)	1%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o prima che il reddito derivante dal vostro investimento vi sia distribuito. In alcuni casi l'importo dovuto dall'investitore può essere inferiore. L'investitore può chiedere al suo consulente finanziario di indicargli l'importo effettivo di tali commissioni.	
Spese prelevate dalla Sicav in un anno	
Spese correnti	**Azione PC H-CHF:** 1,20%* **Azione RC H-CHF:** 2,70%*
Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche	
Commissioni di incentivo	Nessuna

* Il dato indicato, che comprende gli oneri di gestione e di funzionamento nonché le commissioni di movimentazione imputati alla Sicav, si basa su una stima delle spese del primo esercizio, e può variare da un esercizio all'altro.

Per ulteriori informazioni sugli oneri applicabili, si invitano gli investitori a consultare la voce spese e commissioni del prospetto informativo della Sicav, disponibile su internet al seguente indirizzo: www.lazardfreresgestion.fr

Gli oneri correnti non comprendono: le commissioni di performance e gli oneri d'intermediazione, ad eccezione delle spese di sottoscrizione e/o di rimborso corrisposte dalla Sicav in caso di compravendita di quote di un altro OICR.

Risultati ottenuti nel passato



- **Le informazioni fornite sono basate sulle performance passate che non sono costanti e non sono indicative delle performance future.**
- **Le performance sono calcolate dopo aver dedotto le spese prelevate dalla Sicav.**
- **Anno di costituzione della Sicav**: 2001
- **Valuta**: CHF
- **Per il calcolo delle performance è stata scelta l'azione RC H-CHF.**
- **Benchmark:** Eurostoxx, dividendi netti reinvestiti, espresso in CHF, coperto contro il rischio di cambio con moneta di riferimento il franco svizzero.

Informazioni pratiche

- **Nome del depositario**: Caceis Bank France S.A.
- **Luogo e modalità di ottenimento di informazioni sulla Sicav**: Il prospetto informativo della Sicav, l'ultimo rendiconto annuale e l'eventuale relazione semestrale successiva sono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta inoltrata a **Lazard Frères Gestion SAS** –25, rue de Courcelles – 75008 Parigi.
- **Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto**: Il valore patrimoniale netto viene comunicato quotidianamente su internet: www.lazardfreresgestion.fr e affisso nei locali di **Lazard Frères Gestion SAS**.
- **Categoria di azioni**: Per il calcolo delle performance è stata scelta l'azione RC H-CHF della Sicav.
- **Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni sulle altre categorie di azioni della Sicav collocate nello stesso Stato membro**: Lazard Frères Gestion, 25 rue de Courcelles 75008 Parigi - Relations Extérieures – Dal lunedì al venerdì dalle ore 9 alle 17 – Tel.: +33 (0)1 44 13 01 79.
- **Fiscalità**: Secondo il regime fiscale applicabile all'investitore, le plusvalenze e i proventi eventualmente derivanti dal possesso di azioni possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia all'investitore di informarsi in merito presso il proprio consulente finanziario o distributore.
- **Lazard Frères Gestion SAS** può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento qualora risultino fuorvianti, inesatte o contraddittorie rispetto alle relative parti del prospetto informativo della Sicav. La Sicav è autorizzata dallo Stato francese e disciplinata dall'autorità francese di vigilanza dei mercati finanziari (*Autorité des Marchés Financiers*). **Lazard Frères Gestion SAS** è autorizzata dallo Stato francese e disciplinata dall'autorità francese di vigilanza dei mercati finanziari (*Autorité des Marchés Financiers*). Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del **6 giugno 2017**.
- La politica di remunerazione è disponibile sul sito internet di Lazard Frères Gestion www.lazardfreresgestion.fr. Un esemplare cartaceo verrà messo a disposizione gratuitamente su richiesta. Qualsiasi ulteriore richiesta di informazioni deve essere indirizzata al servizio giuridico degli OICR di Lazard Frères Gestion.