

Informazioni chiave per gli investitori:

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo OIC. 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 questo OIC e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

LAZARD EQUITY SRI

SICAV

Questo OICVM è gestito da LAZARD FRÈRES GESTION SAS
FR0000003998 - PC EUR

Obiettivi e politica d'investimento

Categoria del OIC: Azioni dei Paesi della zona Euro

Obiettivo di gestione: L'obiettivo della gestione è di ottenere, nel periodo di investimento consigliato, una performance, al netto delle spese, superiore a quella del seguente benchmark: EURO STOXX, espresso in euro, dividendi o cedole nette reinvestiti, grazie ad una politica attiva di investimento socialmente responsabile, basata su criteri finanziari, sociali, societari, ambientali e di governance.

Politica d'investimento: Per condurre a buon fine la politica d'investimento, il gestore ha scelto un posizionamento di tipo "best in class". Questa scelta consiste nel selezionare aziende che presentano, secondo la sua analisi, i migliori dati extra-finanziari relativi all'interno del loro settore, in particolare in materia di gestione delle risorse umane e di rispetto dell'ambiente, nonché un livello di redditività economica elevato.

Nell'ambito della costruzione del portafoglio e della valutazione dei criteri extra-finanziari, il team di gestione si basa sulla propria analisi interna dei criteri ESG (ambientali, sociali e di governance) nonché sui servizi del nostro partner ESG.

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

A. Il filtro extra-finanziario. La Sicav è gestita conformemente ai principi della certificazione ISR definiti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze francese. L'inclusione dei criteri ESG influisce sull'analisi delle società in portafoglio, sulla selezione dei titoli e sulla loro ponderazione. Affinché un titolo possa essere inserito nel portafoglio della Sicav, deve rispettare 3 condizioni.

Per le condizioni 1 e 2, ricorriamo a cinque grandi settori (ambientali e sociali) definiti in collaborazione con il nostro partner ESG. La notazione del nostro partner ESG di ogni settore è effettuata su una scala di cinque livelli (da -, aziende non interessate a ++, aziende all'avanguardia). Per la condizione 3, utilizziamo il nostro rating di corporate governance. Questo rating è direttamente integrato nel processo generale di selezione del titolo.

Condizione 1: ottenere un rating almeno pari a "=" in Risorse Umane

La performance finanziaria di un'impresa può essere influenzata dal fatto di trascurare il capitale umano. La qualità delle condizioni generali di lavoro, il miglioramento continuo dei rapporti sociali e la valorizzazione dei posti di lavoro e delle competenze sono i principali punti esaminati.

Condizione 2: ottenere un rating medio ponderato almeno pari a "="

Lazard Frères Gestion impone una ponderazione propria a ciascuno dei cinque settori di analisi extra-finanziaria scelti, in funzione della loro importanza:

- **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 dell'impatto delle attività, dei prodotti o dei servizi aziendali sull'ambiente e sul clima. Livello di informazione disponibile per questo criterio.
- **Rapporti clienti-fornitori (10%):** Gestione dei fornitori e identificazione del corretto rispetto di alcune pratiche da parte di questi ultimi (divieto di ricorrere al 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.

Condizione 3: ottenere un rating relativo alla governance interna superiore a 2 su 5

L'impresa deve essere dotata di una governance che consenta, secondo la società di gestione, di garantire un trattamento equo degli azionisti di minoranza e prevenire i conflitti di interesse.

Al fine di soddisfare i criteri di gestione della certificazione ISR, l'analisi extra-finanziaria copre almeno il 90% degli investimenti dell'OICR e gli analisti-gestori si assicurano che venga mantenuto un tasso di esclusione superiore o pari al 20% dei titoli con il rating peggiore dell'universo d'investimento dell'OICR. Per motivi di integrità e obiettività, i rating utilizzati per calcolare il suddetto tasso di esclusione sono attribuiti da un'agenzia di rating esterna.

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 le condizioni extra-finanziarie e il filtro finanziario (vedi sotto) sono sempre rispettate, il titolo può rimanere in portafoglio. In caso contrario, il titolo viene ritirato dal portafoglio entro 20 giorni lavorativi.

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

- La redditività economica è la capacità di un'azienda di creare valore a lungo termine. È misurata dal rendimento del patrimonio utilizzato (immobilizzazioni materiali ed immateriali, avviamento, fabbisogno di capitale circolante).
- La crescita è la capacità di un'azienda di incrementare il proprio patrimonio utilizzato, pur mantenendo un livello di redditività almeno pari a quello storico.
- La valutazione è un approccio basato su molteplici criteri (multipli storici, DCF, multipli comparabili): siamo molto esigenti e disciplinati sulla valutazione. Riteniamo che ciò sia indispensabile affinché la performance economica si trasformi in una performance borsistica.

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 volta 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.

Destinazione dei proventi:

Destinazione del risultato netto: Capitalizzazione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione

Questo OIC è ammissibile al PEA (piano di risparmio aziendale).

Periodo minimo d'investimento: Questo OIC potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Facoltà di rimborso: Gli ordini sono eseguiti conformemente allo schema sotto riportato

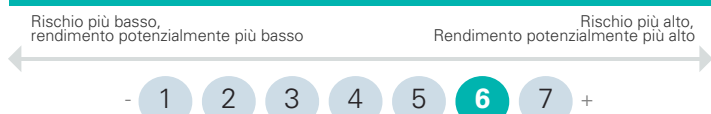
G lavorativo	Giorno di calcolo del NAV (g)	G+1 lavorativo	G+2 lavorativi
Ricezione quotidiana degli ordini e centralizzazione con cadenza giornaliera degli ordini di rimborso prima delle ore 11.00 (ora di Parigi)	Esecuzione dell'ordine entro G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento dei rimborsi

Altri fattori di rischio significativi non considerati dall'indicatore:

- **Rischi legati agli strumenti derivati:** Il ricorso a questo tipo di strumenti finanziari può far aumentare esponenzialmente il rischio di perdite.

Il concretizzarsi di uno di questi rischi potrà causare una diminuzione del valore patrimoniale netto dell'OICR. Gli altri rischi sono indicati nel prospetto.

Profilo di rischio e di rendimento



Spiegazione dell'indicatore 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. I dati storici utilizzati potrebbero non fornire un'indicazione attendibile sul futuro profilo di rischio del OIC.

La categoria di rischio assegnata non è garantita e potrebbe variare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi. Il capitale non è garantito.

Spese

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

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	4,00%
Spese di rimborso	0%

La percentuale indicata è la percentuale massima che può essere prelevata sul capitale prima che venga investito e/o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito. In alcuni casi l'esborso per l'investitore può essere inferiore. L'investitore può richiedere al proprio consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

Spese prelevate dall'OICR in un anno

Spese correnti	1,75%*
----------------	--------

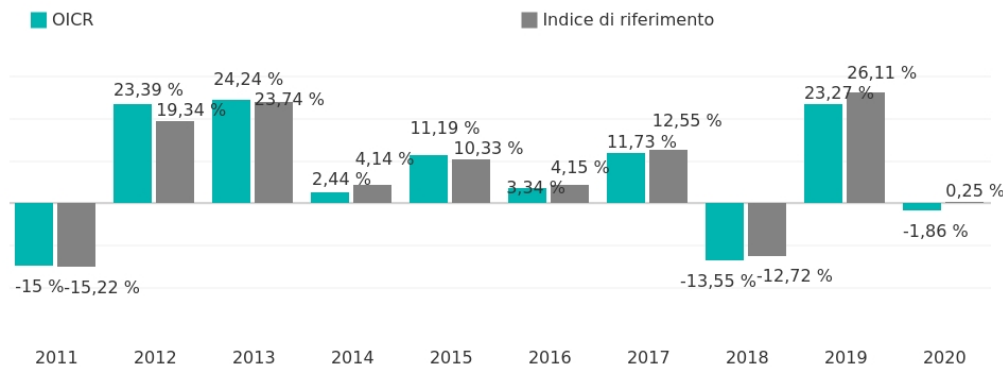
Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche

Commissione di performance	Nessuna
----------------------------	---------

*Il dato comunicato si basa sulle spese dell'esercizio precedente, conclusosi il 30/09/2020, e può variare da un esercizio all'altro. La descrizione comprende le spese dirette e le spese indirette.

Per maggiori informazioni sulle spese, si rimanda alla sezione "Spese e commissioni" del prospetto del OIC, disponibile sul sito web www.lazardfreresgestion.fr.

Le spese correnti non comprendono: le commissioni di performance e gli oneri d'intermediazione, ad eccezione delle spese di sottoscrizione e/o di rimborso corrisposte dall'OIC in caso di compravendita di quote di un altro organismo d'investimento collettivo.

Performance passate


Le informazioni fornite sono basate sulle performance passate che non sono costanti e non sono indicative delle performance future.

Le performance sono calcolate al netto delle spese prelevate dall'OIC.

Data di costituzione del OIC:
25/07/2001

Valuta: EUR

Indice di riferimento:

Eurostoxx
L'indicatore di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Informazioni pratiche

Nome della banca depositaria: CACEIS BANK.

Luogo e modalità di comunicazione del valore patrimoniale netto: il valore patrimoniale netto viene comunicato con cadenza giornaliera tramite affissione negli uffici di LAZARD FRERES GESTION SAS e su internet <http://it.lazardfreresgestion.com>.

Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni sul OIC: Il prospetto e gli ultimi documenti annuali e periodici sono inviati entro otto giorni lavorativi dietro semplice richiesta scritta a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

Regime fiscale: in base al regime fiscale applicato, eventuali plusvalenze e proventi derivanti dal possesso di quote o azioni possono essere assoggettati a imposta. A tal proposito, si consiglia all'investitore di informarsi presso il proprio consulente o distributore.

LAZARD FRERES GESTION SAS può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del OIC.

Questo OIC è autorizzato dallo Stato francese e regolamentato dall'Autorité des marchés financiers. LAZARD FRERES GESTION SAS SAS è autorizzata dallo Stato francese e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del **08/03/2021**.

La politica di remunerazione è disponibile sul sito web di LAZARD FRERES GESTION SAS www.lazardfreresgestion.fr. Una copia cartacea sarà messa gratuitamente a disposizione su richiesta. Qualsiasi ulteriore richiesta d'informazioni deve essere inviata all'ufficio legale degli OICR di LAZARD FRERES GESTION SAS.