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 questo Fondo. 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 Fondo 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

L'OICVM è gestito da LAZARD FRERES GESTION SAS

FR0010990606 - D

Obiettivi e politica d'investimento

Categoria dell'OICR: Azioni dei Paesi della zona Euro

Obiettivo di gestione: L'obiettivo di gestione è conseguire, nel periodo minimo d'investimento, un rendimento al netto delle spese superiore a quello dell'indice di riferimento EURO STOXX espresso in euro, tenendo conto del reinvestimento dei dividendi o delle cedole netti, grazie a una politica attiva d'investimento socialmente responsabile effettuata sulla base di criteri finanziari, sociali, 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", 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.

Nell'ambito della costruzione del portafoglio e della valutazione dei criteri extra finanziari, il team di gestione si basa in parte sui servizi della società di analisi Vigeo Eiris. Ulteriori informazioni sono contenute anche nel codice di trasparenza della società di gestione, consultabile sul sito www.lazardfreresgestion.fr.

Il processo di selezione dei titoli prevede due fasi distinte, concomitanti e necessarie:
A Il filtro di tipo extra-finanziario.
L'analisi della governance viene condotta internamente, dato che gli analisti gestori della società di gestione sono, a nostro avviso, in grado di comprendere meglio la qualità della governance di una società.

Cinque criteri (Risorse umane, Ambiente, Rapporti clienti/fornitori, Diritti umani e Impegno sociale) vengono analizzati tenendo conto della ponderazione specifica attribuita a ciascun titolo dalla società di gestione, 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.

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.

Destinazione dei proventi:
Destinazione del risultato netto: Distribuzione
Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o Distribuzione e/o riportate a nuovo

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 giornalmente 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

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 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 dell'OICR.
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.

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.

Spese

Le spese a carico dell'investitore servono a coprire i costi di gestione dell'OIC, 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	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	1,65%*

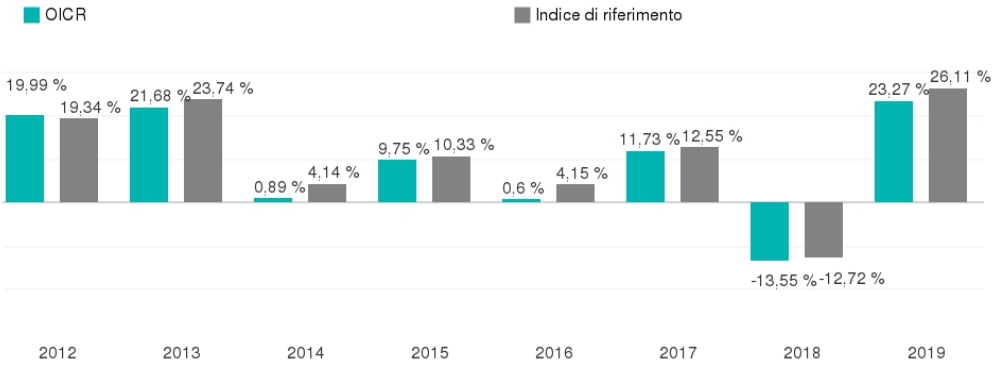
Spese prelevate dalla Sicav a determinate condizioni specifiche	
Commissione di performance	Nessuna

*Il dato comunicato si basa sulle spese dell'esercizio precedente, conclusosi il 30/09/2019, 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 dell'OICR, 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'OICR 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'OICR.

Data di costituzione del Fondo: 25/07/2001

Valuta: EUR

Indice di riferimento:
EURO STOXX espresso in euro, tenendo conto del reinvestimento dei dividendi o delle cedole netti

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 giornalmente tramite affissione negli uffici di Lazard Frères Gestion e su internet.

Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni sul OICR: 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 Parigi.

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 dell'OICR.

L'OICR 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 **09/03/2020**.

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.