

Data 3 luglio 2025

Lazard Global Active Funds plc (la "Società")

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund
Lazard Global Strategic Equity Fund*
Lazard Global Sustainable Equity Fund
Lazard Global Equity Income Fund*
Lazard Global Managed Volatility Fund*
Lazard Global Thematic Fund*
Lazard Global Thematic Focus Fund
Lazard Global Equity Franchise Fund
Lazard Global Small Cap Fund
Lazard Automation and Robotics Fund
Lazard Digital Health Fund
Lazard European Equity Fund
Lazard Pan European Equity Fund*
Lazard US Small Cap Equity Fund
Lazard Pan-European Small Cap Fund
Lazard UK Omega Equity Fund*
Lazard US Equity Concentrated Fund
Lazard Japanese Strategic Equity Fund
Lazard Emerging World Fund*
Lazard Emerging Markets Equity Fund
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund*
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund
Lazard Developing Markets Equity Fund*
Lazard MENA Fund*
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*
Lazard Sterling High Quality Bond Fund*
Lazard Climate Action Fund*
Lazard Listed Private Markets Fund
Lazard Global Equity Advantage Fund
Lazard Global Bond Fund

**chiuso a ulteriori sottoscrizioni in attesa della presentazione di una domanda di revoca dell'approvazione alla Banca centrale*

(i "Fondi"; ciascuno un "Fondo")

Comunicazione agli azionisti dei Fondi ("Azionisti") in merito ad alcune modifiche che incidono sui Fondi in cui hanno investito

Gentile Azionista,

gli Amministratori desiderano con la presente comunicare a tutti gli Azionisti della Società che, previa autorizzazione della Central Bank of Ireland (la "**Banca centrale**"), si propone che il prospetto della Società (il "**Prospetto**"), unitamente ai supplementi di ciascun Fondo (singolarmente un "**Supplemento**", collettivamente i "**Supplementi**") vengano aggiornati prossimamente.

1

La presente comunicazione ha lo scopo di notificare agli Azionisti alcune delle modifiche più sostanziali che si intende apportare ai documenti summenzionati prima che tali modifiche siano effettuate o entrino in vigore. I dettagli di tali modifiche sono riportati nel prosieguo ai fini di una sua valutazione.

Le modifiche riportate nella presente comunicazione avranno efficacia a decorrere dalla data in cui i documenti del Prospetto rivisti saranno depositati per la registrazione presso la Banca centrale, prevista al momento in data **22 settembre 2025** (la "**Data di entrata in vigore**"). Un'ulteriore comunicazione verrà trasmessa agli Azionisti prima della Data di entrata in vigore qualora nel frattempo dovesse risultare evidente che le modifiche descritte nella presente non entreranno in vigore in tale data.

Salvo diversamente indicato, tutti i termini definiti nella presente comunicazione avranno lo stesso significato a loro attribuito nel Prospetto oppure, se del caso, nel Supplemento del rispettivo Fondo.

Nota: alcune delle modifiche notificate agli Azionisti, come indicato nel prosieguo, sono presentate in quello che viene definito "*testo contrassegnato*". Ciò è inteso ad agevolare gli Azionisti nel rilevare le modifiche effettive proposte al testo, che figurano attualmente nei Supplementi relativi ai Fondi pertinenti. Laddove una modifica dell'informativa inerente un Supplemento venga presentata con testo contrassegnato, il testo in rosso, che è stato barrato, è la parte che si propone di cancellare dall'attuale Supplemento, mentre il testo sottolineato in blu è la parte che si vorrebbe introdurre ex novo in tale informativa.

1. Modifiche riguardanti esclusivamente i titolari di Azioni delle Classi di Azioni B, BP o C di qualsiasi Fondo

Non si propone più di applicare i requisiti di *sottoscrizione minima iniziale*, *sottoscrizione minima successiva* o *importo minimo di rimborso* per le seguenti classi di azioni in qualsiasi Fondo (nella misura in cui tali classi di azioni siano disponibili in tali Fondi):

Classi B;
Classi BP; e
Classi C

Di conseguenza, le tabelle intitolate "*Classi di azioni a distribuzione*" e "*Classi di azioni ad accumulazione*" nell'**Appendice I** del Supplemento di ciascun Fondo pertinente devono essere modificate per rispecchiare quanto sopra nella misura applicabile.

2. Modifica relativa esclusivamente ai titolari di Azioni delle Classi di Azioni dei Fondi riportate nella tabella seguente:

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Classi C
Lazard Global Sustainable Equity Fund	Classi C e Classi E
Lazard Global Thematic Focus Fund	Classi C e Classi E
Lazard Global Equity Franchise Fund	Classi C
Lazard Global Small Cap Fund	Classi C
Lazard Automation and Robotics Fund	Classi C
Lazard Digital Health Fund	Classi C
Lazard European Equity Fund	Classi C
Lazard Pan-European Small Cap Fund	Classi C
Lazard US Small Cap Equity Fund	Classi C, Classi E, Classi EA, Classi J, Classi S e Classi WW
Lazard US Equity Concentrated Fund	Classi C e Classi E
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Classi C, Classi E, Classi EA, Classi D, Classi J e Classi S
Lazard Emerging Markets Equity Fund	Classi C e Classi S
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Classi C, Classi E e Classi EA

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	Classi C
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	Classi C
Lazard Listed Private Markets Fund	Classi C, Classi E, Classi EA, Classi J e Classi S
Lazard Global Equity Advantage Fund	Classi C, Classi E, Classi EA, Classi J e Classi S
Lazard Global Bond Fund	Classi C, Classi E, Classi EA, Classi J e Classi S

La seguente descrizione relativa alle Classi di Azioni di cui alla precedente tabella (attualmente indicate nella tabella intitolata "Tipi di Classi di Azioni" nell'**Appendice I** del Supplemento per ciascun Fondo pertinente) **sarà eliminata integralmente**:

"La Commissione di gestione annua addebitata alle Azioni delle [...] è una "commissione pulita" nella misura in cui non comprende alcun accantonamento a copertura del pagamento di rimborsi ai titolari di tali Azioni o del pagamento di retrocessioni, commissioni o altri benefici monetari a terzi coinvolti nella distribuzione di tali Azioni".

e deve essere sostituita con l'informativa a condizione che le summenzionate Classi di Azioni siano aperte:

"

(a) *agli investitori che effettuano sottoscrizioni tramite Distributori, Gestori di portafoglio, Consulenti di portafoglio di terze parti (collettivamente denominati "Intermediari"), ai quali è fatto divieto di percepire e trattenere le commissioni di distribuzione laddove:*

1. *forniscano una consulenza d'investimento indipendente (secondo la definizione di cui ai regolamenti sui mercati degli strumenti finanziari dell'Unione europea del 2017); o*
2. *forniscano servizi discrezionali di gestione del portafoglio; o*
3. *siano remunerati esclusivamente dall'investitore sulla base di un accordo separato o di un accordo sulle commissioni tra l'investitore e l'Intermediario; e*

(b) *agli investitori professionali (come stabilito dai regolamenti sui mercati degli strumenti finanziari dell'Unione europea del 2017)".*

La suddetta modifica è stata apportata per allineare le informative a fini di coerenza tra le varie gamme di fondi commercializzati da Lazard in Europa e non è indicativa di alcuna modifica alle modalità di gestione o amministrazione delle Classi di Azioni interessate. A scanso di equivoci, la modifica di cui sopra non è indicativa di nessun aumento o riduzione delle commissioni applicabili in relazione alle Classi di Azioni in questione e il livello di tutte le suddette commissioni rimane invariato.

3. Modifica relativa esclusivamente ai titolari di Azioni delle Classi di Azioni dei Fondi riportate nella tabella seguente:

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Classi J
Lazard Global Thematic Focus Fund	Classi EA e Classi J
Lazard Global Equity Franchise Fund	Classi EA e Classi J
Lazard Global Small Cap Fund	Classi EA
Lazard Automation and Robotics Fund	Classi EA e Classi I
Lazard Digital Health Fund	Classi EA, Classi J e Classi T
Lazard Pan-European Small Cap Fund	Classi EA
Lazard US Equity Concentrated Fund	Classi S
Lazard Emerging Markets Equity Fund	Classi SA
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	Classi I

Per quanto riguarda le Classi di Azioni specificate nella precedente tabella, sarà apportata una modifica

alla tabella intitolata "Tipi di Classi di Azioni" nell'**Appendice I** del Supplemento di ciascun Fondo interessato per includere la seguente nuova informativa al fine di chiarire che le Classi di Azioni in questione sono aperte per l'investimento:

"

(a) *agli investitori che effettuano sottoscrizioni tramite Distributori, Gestori di portafoglio, consulenti di portafoglio di terze parti (collettivamente denominati "Intermediari"), ai quali è fatto divieto di percepire e trattenere le commissioni di distribuzione laddove:*

1. *forniscano una consulenza d'investimento indipendente (secondo la definizione di cui ai regolamenti sui mercati degli strumenti finanziari dell'Unione europea del 2017); o*
2. *forniscano servizi discrezionali di gestione del portafoglio; o*
3. *siano remunerati esclusivamente dall'investitore sulla base di un accordo separato o di un accordo sulle commissioni tra l'investitore e l'intermediario; e*

(b) *agli investitori professionali (come stabilito dai regolamenti sui mercati degli strumenti finanziari dell'Unione europea del 2017)".*

4. Modifiche relative a tutti i Fondi della Società ad eccezione dei seguenti Fondi:

- **Lazard US Small Cap Equity Fund**
- **Lazard Global Equity Advantage Fund**
- **Lazard Global Bond Fund**
- **Lazard Listed Private Markets Fund**

I supplementi per tutti i Fondi della Società, ad eccezione dei summenzionati Fondi, devono essere modificati al fine di **ridurre le scadenze di regolamento per sottoscrizioni e rimborsi, da T+3 a T+2**, come descritto in maggiore dettaglio di seguito.

Per quanto riguarda i quattro Fondi di cui sopra, il regolamento delle sottoscrizioni e dei rimborsi è attualmente già regolato su base T+2.

Termine ultimo di regolamento delle Sottoscrizioni

Per tutti i Fondi, ad eccezione dei tre Fondi di cui sopra, è attualmente necessario che gli importi di sottoscrizione delle Azioni siano percepiti entro tre (3) Giorni lavorativi dal Giorno di negoziazione in relazione ai quali è stata presentata la domanda di sottoscrizione e alle condizioni specificate nel relativo Supplemento (ossia, le sottoscrizioni devono essere regolate su base T+3).

A decorrere dalla Data di entrata in vigore, il suddetto ciclo di regolamento sarà ridotto in modo tale che: gli importi di sottoscrizione delle Azioni di qualsiasi Fondo dovranno pervenire entro due (2) Giorni lavorativi dal Giorno di negoziazione pertinente (ossia **le sottoscrizioni devono essere regolate su base T+2**).

Termine di regolamento per i rimborsi

Anche in questo caso, per tutti i Fondi, ad eccezione dei tre Fondi di cui sopra, i proventi del rimborso relativi ad Azioni rimborsate devono essere attualmente pagati entro tre (3) Giorni lavorativi dal Giorno di negoziazione in cui è effettuato il rimborso in questione e, anche in questo caso, alle condizioni specificate nel relativo Supplemento (ossia, i rimborsi devono essere regolati su base T+3).

A decorrere dalla Data di entrata in vigore, il suddetto ciclo di regolamento sarà ridotto in modo tale che: i proventi del rimborso relativi alle Azioni di qualsiasi Fondo che sono state rimborsate saranno pagati entro due (2) Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione (ossia **i rimborsi saranno regolati su base T+2**).

5. Modifica riguardante esclusivamente gli Azionisti del *Lazard US Small Cap Equity Fund*

A decorrere dalla Data di entrata in vigore, l'indice utilizzato dal *Lazard US Small Cap Equity Fund* come benchmark a fini di confronto della performance sta passando dalla versione "Rendimento totale" dell'indice alla versione "Al netto delle imposte" dello stesso indice.

Di conseguenza, il nome dell'indice utilizzato dal Fondo sopra indicato a fini di confronto della performance e il suo Ticker cambieranno.

I dettagli delle relative modifiche sono riportati nel prosieguo (con modifiche evidenziate) per agevolarne la consultazione da parte degli Azionisti:

Indice Russell 2000 ~~Rendimento totale~~ Al netto delle imposte, Ticker: ~~RU20INTR~~ RU2000N

La differenza principale tra gli indici attuali e quelli nuovi utilizzati dal Fondo a scopo di confronto delle performance è che il nuovo indice rappresenta una ritenuta alla fonte sui titoli statunitensi, un'imposta a cui è soggetto anche il Fondo.

Modifiche alle informative pre-contrattuali SFDR

I singoli Fondi, eccetto il *Lazard Listed Private Markets Fund*, promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali e sono pertanto soggetti alle norme relative all'informativa sulla sostenibilità previste dall'**Articolo 8** del Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("**SFDR**").

Le informazioni sulle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dai singoli Fondi pertinenti sono riportate nell'**Appendice III** dei loro rispettivi Supplementi; tale Appendice contiene in ogni caso l'informativa precontrattuale prevista dalla normativa che deve essere riportata da tutti i prodotti finanziari rientranti nell'ambito di applicazione dell'Articolo 8 del Regolamento SFDR (l'**"Informativa precontrattuale Articolo 8"**).

6. L'Informativa pre-contrattuale Articolo 8 per i seguenti Fondi deve essere modificata solo per chiarezza e in linea con le modifiche che sono state approvate dalla Banca Centrale d'Irlanda ("**Banca Centrale**") nell'ambito di altri comparti Articolo 8 della Società che promuovono caratteristiche simili:

- ***Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund***
- ***Lazard Global Thematic Focus Fund***
- ***Lazard Global Equity Franchise Fund***
- ***Lazard Global Small Cap Fund***
- ***Lazard Automation and Robotics Fund***
- ***Lazard European Equity Fund***
- ***Lazard US Small Cap Equity Fund***
- ***Lazard Pan-European Small Cap Fund***
- ***Lazard US Equity Concentrated Fund***
- ***Lazard Japanese Strategic Equity Fund***
- ***Lazard Emerging Markets Equity Fund***

L'**Appendice III** dei Supplementi dei Fondi summenzionati, evidenziata in ogni caso per mostrare tutte le modifiche che dovranno essere apportate all'Informativa pre-contrattuale Articolo 8, è riportata per essere esaminata e presa in considerazione dagli Azionisti negli Allegati alla presente Comunicazione in conformità all'ordine specificato nella tabella seguente:

Allegato	Fondo
Allegato I	<i>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</i>
Allegato II	<i>Lazard Global Thematic Focus Fund</i>
Allegato III	<i>Lazard Global Equity Franchise Fund</i>
Allegato IV	<i>Lazard Global Small Cap Fund</i>
Allegato V	<i>Lazard Automation and Robotics Fund</i>
Allegato VI	<i>Lazard European Equity Fund</i>
Allegato VII	<i>Lazard US Small Cap Equity Fund</i>
Allegato VIII	<i>Lazard Pan-European Small Cap Fund</i>
Allegato IX	<i>Lazard US Equity Concentrated Fund</i>
Allegato X	<i>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</i>
Allegato XI	<i>Lazard Emerging Markets Equity Fund</i>

Conclusion

Il Prospetto e i Supplementi di ciascuno dei Fondi sono stati modificati, a seconda dei casi, per riflettere le modifiche sopra esposte, oltre a una serie di altre modifiche che non richiedono di essere preventivamente notificate agli Azionisti.

Tali documenti sono attualmente in fase di revisione presso la Banca centrale e si prevede che saranno finalizzati e pubblicati il **22 settembre 2025** come specificato in precedenza.

In caso di quesiti in relazione a quanto sopra esposto, contattare la linea di assistenza Lazard Broker al numero +44 (0) 800 374 810 oppure inviare un'e-mail all'indirizzo contactuk@lazard.com



Amministratore
Lazard Global Active Funds Plc

	<p>punteggio pari o superiore a 40 costituisce un "grave rating di rischio ESG"). La metodologia Rating di rischio ESG si basa sulla valutazione, da parte di un fornitore terzo di rating ESG, dell'esposizione delle società a significativi problemi in materia di ESG e alla gestione di tali problemi.</p> <p>2. Evitare di investire in società che violano <u>Promuovere il rispetto delle norme ambientali e sociali globali e lo svolgimento di attività commerciali in conformità a tali norme evitando investimenti in società che le violano.</u> Il Gestore degli investimenti valuta le società a fronte di una lista di controllo generata internamente, che si avvale di informazioni di fornitori terzi, e il Fondo applica una politica di esclusione che vieta l'investimento in o l'ottenimento di esposizione a società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) <u>o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.</u> Questo aiuta a evitare investimenti che, come minimo, non soddisfano le norme sociali e ambientali in materia di diritti umani, lavoro e anticorruzione, nonché di deterioramento ambientale.</p> <p>3. Promuovere determinate garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale applicando specifiche soglie di esclusione a: <u>(i) diritti umani nell'evitare la complicità in attività che possono causare danni diffusi o violare i diritti umani; (ii) mitigazione del cambiamento climatico e prevenzione di danni all'ambiente; (iii) salute e prevenzione di danni dovuti a rischi significativi e ben documentati per la salute pubblica associati all'uso di tabacco; evitando l'investimento in società coinvolte in (fatte salve le soglie definite nella sezione intitolata "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti per conseguire ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?" di seguito) in: (i) produzione di armi controverse produzione, produzione di armi militari; (ii) estrazione o produzione di carbone termico; o (iii) coltivazione e produzione di tabacco; <u>rispettivamente.</u></u></p>
<p>Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.</p>	<p>● Quali indicatori di sostenibilità vengono utilizzati per misurare il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Almeno il 90% dell'investimento complessivo del Fondo in società è effettuato in società che presentano un rating di rischio ESG migliore di quello grave. 2. Il Fondo non ha alcuna esposizione a società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi UNGC <u>o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.</u> 3. Il Fondo non ha alcuna esposizione a società escluse in base ai criteri di esclusione concernenti la produzione di armi controverse, la produzione di armi militari, l'estrazione o la produzione di carbone termico, o la <u>coltivazione e</u> produzione di tabacco.
	<p>● Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende parzialmente realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?</p>
	<p>Non applicabile – il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.</p>
	<p>● In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende effettuare non arrecano un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale?</p>

<p>I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le tematiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.</p>	<p>Non applicabile.</p> <p>--- <i>In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</i></p> <p>Non applicabile.</p> <p>--- <i>In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:</i></p> <p>Non applicabile.</p> <p>La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base a cui gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della Tassonomia stessa, la quale è corredata di criteri specifici dell'UE.</p> <p>Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.</p> <p>Anche nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.</p> <p> Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Sì, il Fondo considera i principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità.</p> <p>Attraverso le norme globali di pre-investimento e le esclusioni basate sull'attività, vengono considerati i seguenti PAI:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili (PAI 4, Tabella 1) • Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, Tabella 1) • Esposizione ad armi controverse (PAI 14, Tabella 1)
---	---

Attraverso i processi di integrazione ESG e di due diligence sugli investimenti, vengono considerati i seguenti PAI:

- Indicatori relativi alle emissioni di gas serra e all'esposizione ai combustibili fossili (PAI 1-4, Tabella 1)
- Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (PAI 13, Tabella 1)

~~Attraverso attività di stewardship post-investimento, quali coinvolgimento o diritto di voto, vengono considerati i seguenti PAI:~~

- ~~• Indicatori relativi alle emissioni di gas serra e all'esposizione ai combustibili fossili (PAI 1-4, Tabella 1)~~
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, Tabella 1)
- ~~• Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (PAI 13, Tabella 1)~~

Le questioni ambientali e sociali rilevanti, come quelle elencate nei PAI, sono regolarmente identificate dai professionisti degli investimenti e discusse nell'ambito dei processi di ricerca proprietari del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti fa inoltre riferimento a dati e ricerche ESG di terze parti per ulteriori informazioni e il relativo posizionamento settoriale. Data la limitata disponibilità di alcuni punti dati, il Gestore degli investimenti può utilizzare valutazioni qualitative aggiungendo al contempo ulteriori punti dati rilevanti in relazione ai PAI, in quanto la divulgazione societaria e la qualità dei dati migliorano nel tempo.

Le informazioni relative ai PAI saranno disponibili nelle relazioni finanziarie annuali del Fondo.

No



Quale strategia d'investimento segue questo prodotto finanziario?

La strategia d'investimento guida le decisioni d'investimento in base a fattori quali gli obiettivi d'investimento e la tolleranza al rischio.

Global Listed Infrastructure Equity Fund di Lazard è un portafoglio a gestione attiva che generalmente investe in titoli azionari di società del settore infrastrutture. Le azioni per il Fondo vengono selezionate adottando un processo di investimento fondamentale descritto nella sezione del presente Supplemento intitolata "Politica d'investimento", e in conformità alla strategia descritta di seguito per la selezione di investimenti che possano raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo.

Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Fondo ha i seguenti elementi vincolanti:

1. Il Fondo limita l'esposizione a società con un rating di rischio ESG grave a un massimo del 10% degli investimenti complessivi del Fondo in società. Ciò avviene al fine di raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, assicurando che almeno il 90% dell'investimento complessivo dei Fondi sia in società con un

- rating di rischio ESG non superiore a 40 (su una scala in cui un punteggio inferiore a 10 rappresenta il rating di rischio ESG più trascurabile/migliore e un punteggio superiore a 40 rappresenta un rating di rischio ESG grave).
2. Il Gestore degli investimenti ~~valutano~~valuta le violazioni dei principi UNGC e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla base di dati di terze parti e della ricerca interna. Tutte le società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali saranno escluse dall'universo di investimento del Fondo, il quale avrà un'esposizione dello 0% a tali società.
 3. Il Fondo applica criteri di esclusione basati sull'attività per alcuni prodotti e servizi e avrà un'esposizione dello 0% ai titoli esclusi dalla presente politica e a qualsiasi altra società esclusa ai sensi dell'articolo 10 (2) del regolamento (UE 2020/1818). I criteri di esclusione del Fondo comprendono società coinvolte in:
 - ~~fabbricazione o produzione di qualsiasi attività correlata ad~~ armi controverse (qualsiasi ricavo derivante da armi controverse come, come indicato nei trattati e nelle convenzioni internazionali, nei principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, nella legislazione nazionale e inclusi mine anti-uomo, munizioni a grappolo, armi nucleari in Paesi che non aderiscono al Trattato di non proliferazione (NPT), armi biologiche, armi chimiche, armi all'uranio impoverito-);
 - ~~produzione di armi militari che costituisca almeno il 10% dei ricavi.~~
 - coltivazione e produzione di tabacco ~~produzione che rappresenta almeno il 5% dei ricavi e/o~~
 - estrazione o produzione di carbone termico che rappresenta il 30% o più dei ricavi.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

● **Qual è il tasso minimo d'impegno per ridurre l'ambito degli investimenti presi in considerazione prima dell'applicazione di tale strategia d'investimento?**

Non esiste un tasso minimo d'impegno per ridurre l'ambito dell'investimento considerato.

● **Qual è la politica per valutare le prassi di buona governance delle società beneficiarie degli investimenti?**

Il Gestore degli investimenti ha sviluppato dei principi di governance globali che delineano le aspettative di corporate governance in materia di indipendenza del consiglio di amministrazione, responsabilità e composizione, nonché cultura, remunerazione e diritti degli azionisti, tra gli altri. I principi forniscono un quadro di riferimento per le valutazioni della governance e l'attività di stewardship, definendo chiaramente le aspettative del Gestore degli investimenti in termini di gestione aziendale e gestione efficace degli stakeholder.

La valutazione delle prassi di buona governance è supportata da un'ampia gamma di informazioni di governance ricavate da set di dati ESG di terze parti. Queste fonti di dati forniscono anche informazioni sulle controversie legate alla governance, che possono essere utilizzate per segnalare questioni di governance nelle società beneficiarie degli investimenti. Le valutazioni e le informazioni sulla governance sono interamente integrate nei processi di due diligence sugli investimenti, nel monitoraggio costante degli emittenti in portafoglio e nelle attività di stewardship.



L'asset allocation descrive la quota di investimenti in asset specifici.

Qual è l'allocazione degli attivi prevista per questo prodotto finanziario?

Almeno il 90% del NAV del Fondo sarà investito in linea con una o più caratteristiche A/S del Fondo. Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Qualsiasi investimento nella categoria "#2 Altri" comprenderà investimenti e altri strumenti del Fondo che non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo. Tali strumenti possono comprendere, ad esempio, derivati, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non si assume un impegno minimo a effettuare investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri" e pertanto 0. Per tale categoria "#2 Altri" il grafico sottostante riporta il 10%. Queste e ciò significa che in qualsiasi momento tra lo 0% e il 10% del NAV del Fondo potrebbe essere investito in investimenti della categoria "#2 Altri". L'asset allocation pianificata sarà rivista su base annuale.

~~In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?~~

~~Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.~~

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle società beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle società beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle società beneficiarie degli investimenti

(Modificato)



#1 Allineati alle caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

~~In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?~~

~~Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.~~

Per conformarsi alla Tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono in linea con la Tassonomia UE?

comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili o a effettuare investimenti allineati alla Tassonomia. Si prevede tuttavia che, nel perseguire le proprie caratteristiche ambientali, il Fondo contribuirà a uno o più dei seguenti obiettivi ambientali, come stabilito nel Regolamento sulla Tassonomia: mitigazione dei cambiamenti climatici e/o adattamento ai cambiamenti climatici.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?**

- Sì:
 - Nel gas fossile Nell'energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla Tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Non esiste una quota minima d'impegno di investimenti in attività di transizione e abilitanti.

 **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?**

Non esiste una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non conforme alla Tassonomia UE.

 **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla Tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della Tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla Tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

	Non esiste una quota minima d'impegno di investimenti socialmente sostenibili.
	 Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?
	<p>La categoria "#2 Altri" può comprendere altri investimenti e strumenti del Fondo che non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo. Tali strumenti possono comprendere, ad esempio, derivati, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non si assume un impegno minimo a effettuare investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri" e pertanto lo 0% è incluso nel precedente paragrafo "Qual è l'allocazione degli attivi prevista per questo prodotto finanziario?".</p> <p>Ai titoli sottostanti si applicano le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale stabilite nei criteri di esclusione relativi alle norme globali e allo screening basato sull'attività.</p>
	 C'è un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?
<p>Gli indici di riferimento sono indici che misurano se il prodotto finanziario raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.</p>	<p>Il Fondo non ha designato un indice come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.</p>
	<p><input type="radio"/> <i>In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p><input type="radio"/> <i>Come viene garantito costantemente l'allineamento della strategia d'investimento alla metodologia dell'indice?</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p><input type="radio"/> <i>In che modo l'indice designato si differenzia da un indice di mercato generale pertinente?</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
<p><input type="radio"/> <i>Dove si trova la metodologia utilizzata per il calcolo dell'indice designato?</i></p>	
<p>Non applicabile.</p>	



Dove posso trovare ulteriori informazioni specifiche sui prodotti in rete?
Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito Web:

https://www.lazardassetmanagement.com/ie/en_uk/funds/funds/lazard-global-listed-infrastructure-equity-fund/f400/s29/?shareClass=1445

Allegato II

Modifiche all'Appendice III del Supplemento del Lazard Global Thematic Focus Fund

Si prega di notare che il testo sottostante in **rosso** e **barrato** è quello che si intende eliminare dall'attuale Allegato III del Supplemento, mentre il testo sottolineato in **blu** è quello nuovo che dovrà essere introdotto.

APPENDICE III

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, commi 1, 2 e 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

	Nome del prodotto:	Lazard Global Thematic Focus Fund	Identificativo della persona giuridica:	254900001NRFZOKGEI69
<p>Per investimento sostenibile si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che la società beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.</p> <p>La Tassonomia dell'UE è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili. Tale regolamento non costituisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o meno alla Tassonomia.</p>	Caratteristiche ambientali e/o sociali			
	Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?			
	●● <input type="checkbox"/> Sì	●● <input checked="" type="checkbox"/> No		
	<input type="checkbox"/> Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari almeno a: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 20% di investimenti sostenibili		
	<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari almeno a: ___%	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile		
	Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?			
Le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sono:				

1. Investire almeno il 20% del NAV del Fondo in società che, a giudizio del Gestore degli investimenti, possono essere ritenute investimenti sostenibili.
2. Investire in società a cui è stato assegnato un punteggio di sostenibilità netto positivo nell'ambito del quadro di sostenibilità proprietario del Gestore degli investimenti (Quadro di sostenibilità). Il Quadro di sostenibilità valuta le società e assegna loro un punteggio sulla base di fattori ambientali e sociali specifici del settore che si concentrano sulla forza dei rapporti di una società con la società, ossia la forza della licenza sociale di operare della società. Le società a cui è stato assegnato un punteggio netto positivo in base al Quadro di sostenibilità sono quelle che, a parere del Gestore degli investimenti, hanno una solida licenza sociale per operare.
3. Mantenere un rating ESG medio ponderato migliore rispetto all'Indice di riferimento (come indicato nella ~~sottosezione della~~ [sezione del presente Supplemento intitolata "Politica d'investimento"](#) ~~divulgazione intitolata "Benchmark"~~). La metodologia di rating si basa su informazioni di rating ESG di terze parti che valutano l'esposizione delle società a questioni ambientali, sociali e di governance rilevanti e la gestione di tali questioni.
4. ~~Evitare di investire in società che violano~~ [Promuovere il rispetto delle norme ambientali e sociali globali e lo svolgimento di attività commerciali in conformità a tali norme evitando investimenti in società che le violano.](#) Il Gestore degli investimenti valuta le società a fronte di una lista di controllo generata internamente, che si avvale delle informazioni di fornitori di terze parti. ~~Una, e~~ il Fondo applica una politica di esclusione che vieta l'investimento in o il conseguimento di esposizione a società ~~ritenute dal~~ Gestore degli investimenti ~~ritiene~~ in violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) [o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali](#). Questo contribuisce a evitare investimenti che, come minimo, non soddisfano le norme sociali e ambientali in materia di diritti umani, lavoro e anticorruzione, nonché di deterioramento ambientale.
5. ~~Promuovere determinate garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale applicando specifiche soglie di esclusione a:~~ [\(i\) diritti umani nell'evitare la complicità in attività che possono causare danni diffusi o violare i diritti umani; \(ii\) mitigazione del cambiamento climatico e prevenzione di danni all'ambiente; \(iii\) salute e prevenzione di danni dovuti a rischi significativi e ben documentati per la salute pubblica associati all'uso di tabacco; evitando l'investimento in società coinvolte in \(fatte salve le soglie definite nella sezione intitolata "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti per conseguire ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?" di seguito\) in: \(i\) produzione di armi controverse; ~~produzione, produzione di armi militari;~~ \(ii\) estrazione o produzione di carbone termico; o \(iii\) coltivazione e produzione di tabacco; \[rispettivamente.\]\(#\)](#)

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità vengono utilizzati per misurare il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Fondo utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il modo in cui vengono raggiunte le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo:

1. Il Fondo investe almeno il 20% del NAV in investimenti che, secondo il Gestore degli investimenti, possono essere ritenuti investimenti sostenibili.
2. Le società partecipate sono state esaminate in base al Quadro di sostenibilità proprietario del Gestore degli investimenti e hanno ricevuto un punteggio netto positivo basato sulla loro performance in termini di fattori ESG qualitativi specifici del settore.
3. Il rating ESG medio ponderato del Fondo è migliore di quello dell'Indice di riferimento.

	<p>4. Il Fondo non ha alcuna esposizione a società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.</p> <p>5. Il Fondo non ha alcuna esposizione a società escluse in base ai criteri di esclusione concernenti la produzione di armi controverse, la produzione di armi militari, l'estrazione o la produzione di carbone termico, o la coltivazione e produzione di tabacco.</p>
	<p>● Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende parzialmente realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?</p>
	<p>Per quanto riguarda gli investimenti ecosostenibili, le società che presentano tali requisiti sono valutate in base al loro contributo a obiettivi ambientali quali efficienza energetica e attività mirate all'efficienza delle risorse, come energie rinnovabili, efficienza idrica, trasporti ecologici e digitalizzazione, che contribuiscono a ridurre l'effetto ambientale derivante dalle emissioni e dall'impiego delle risorse. Il Gestore degli investimenti identifica le società idonee che contribuiscono a obiettivi ambientali valutando:</p> <ul style="list-style-type: none"> • il contributo positivo dei loro prodotti/servizi agli obiettivi ambientali. Il Gestore degli investimenti effettua una valutazione basata sui ricavi, utilizzando i dati di impatto sulla sostenibilità a livello di singole società ottenuti da terzi per determinare il contributo positivo dei prodotti/servizi di una società a obiettivi ambientali. Le società che secondo il parere del Gestore degli investimenti generano livelli sufficienti di ricavi da prodotti/servizi che incidono positivamente sulla sostenibilità possono essere ritenute investimenti sostenibili. • L'allineamento dei ricavi agli obiettivi ambientali previsti dal Regolamento sulla Tassonomia ((UE) 2020/852), compresa la mitigazione dei cambiamenti climatici e l'adattamento agli stessi. Il Gestore degli investimenti utilizza dati di terze parti sui livelli dei ricavi allineati alla Tassonomia delle società per determinare il contributo di una società alla mitigazione dei cambiamenti climatici e/o all'adattamento agli stessi. Le società che secondo il parere del Gestore degli investimenti generano livelli sufficienti di ricavi allineati alla Tassonomia possono essere ritenute investimenti sostenibili. • L'allineamento positivo e le prestazioni operative rispetto agli obiettivi di riduzione delle emissioni di carbonio e di azzeramento delle emissioni nette. Il Gestore degli investimenti si avvale di un modello proprietario di valutazione climatica basato sul quadro di riferimento Net Zero Investment Framework dell'Institutional Investors Group on Climate Change (IIGC) per valutare e stimare la riduzione delle emissioni di carbonio e le ambizioni di azzeramento delle emissioni nette delle società. Le attività aziendali delle società che secondo il parere del Gestore degli investimenti sono sufficientemente allineate con un obiettivo di azzeramento delle emissioni nette possono essere ritenute investimenti sostenibili. <p>Per gli investimenti socialmente sostenibili, le società in possesso dei requisiti sono valutate in base al loro contributo a obiettivi sociali, come miglioramento dell'assistenza sanitaria, produzione e approvvigionamento di alimenti sostenibili, potenziamento dei servizi di prevenzione e sicurezza, accesso ai servizi finanziari attraverso l'inclusione e miglioramento dei sistemi didattici.</p> <p>Il Gestore degli investimenti identifica le società che soddisfano i requisiti e contribuiscono a obiettivi sociali effettuando una valutazione del contributo positivo agli obiettivi sociali mediante</p>

	<p>prodotti/servizi. Il Gestore degli investimenti effettua una valutazione basata sui ricavi utilizzando i dati di impatto sulla sostenibilità a livello di singole società ottenuti da terzi per determinare il contributo positivo dei prodotti/servizi di una società a tali obiettivi sociali. Le società che secondo il parere del Gestore degli investimenti generano livelli sufficienti di ricavi da prodotti/servizi che incidono positivamente sulla sostenibilità possono essere ritenute investimenti sostenibili.</p>
	<p>● <i>In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende effettuare non arrecano un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale?</i></p>
<p>I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le tematiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.</p>	<p>Le società ritenute investimenti sostenibili sono valutate in base al principio di non arrecare alcun danno significativo (DNSH) a obiettivi ambientali o sociali; tale valutazione avviene in più fasi, quali:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● screening per esclusione delle società che traggono una percentuale sostanziale dei ricavi da attività commerciali controverse, come tabacco, gioco d'azzardo, armi, produzione di elettricità da combustibili fossili. ● dopo lo screening, valutazione degli indicatori rilevanti e disponibili dei principali effetti negativi (PAI) delle società qualificate sui fattori di sostenibilità, al fine di valutare l'interazione della società con i principali stakeholder quali dipendenti, clienti, comunità e ambiente, come descritto più dettagliatamente di seguito. ● valutazione della conformità delle società qualificate alle norme ambientali e sociali globali attraverso il processo UNGC, come descritto in dettaglio di seguito. <p>Le società che non superano la suddetta valutazione DNSH non vengono qualificate come investimento sostenibile.</p> <p>— — — <i>In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</i></p> <p>La valutazione DNSH del Gestore degli investimenti tiene conto degli indicatori PAI esaminando la performance delle società qualificate rispetto a soglie relative o assolute dei relativi indicatori obbligatori PAI (indicati nella Tabella 1, Allegato I, regolamento UE 2022/1288 (SFDR livello 2)) per i quali vi siano sufficienti dati disponibili. Le soglie relative per gli indicatori PAI pertinenti (ad es. PAI 3, 4) sono stabilite con riferimento alle performance di pari livello rispetto agli indicatori PAI nel sottosectore in cui opera la società qualificata. Le soglie assolute sono quelle incorporate nelle metodologie e nei criteri degli indicatori PAI in base al livello 2 dell'SFDR (ad es. PAI 10). Le società con le peggiori performance, in termini relativi o assoluti, non supereranno la valutazione DNSH e non saranno qualificate come investimenti sostenibili.</p> <p>— — — <i>In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:</i></p>
	<p>La due diligence sugli investimenti viene effettuata in conformità alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, facendo leva su dati di terze parti sui principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC). Il monitoraggio post-investimento garantisce che qualsiasi investimento sostenibile segnalato come in violazione dei principi UNGC dal fornitore terzo pertinente sia valutato dal team per gli Investimenti sostenibili ed ESG del Gestore degli investimenti, che assegnerà un esito positivo/negativo dopo una valutazione approfondita. Un investimento che non supera</p>

questa valutazione automaticamente non si sarà qualificato come investimento sostenibile.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base a cui gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della Tassonomia stessa, la quale è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Anche nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì, il Fondo considera i principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità.

Attraverso le norme globali di pre-investimento e le esclusioni basate sull'attività, vengono considerati i seguenti PAI:

- Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili (PAI 4, Tabella 1)
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, Tabella 1)
- Esposizione ad armi controverse (PAI 14, Tabella 1)

Attraverso i processi di integrazione ESG e di due diligence sugli investimenti, ~~possono essere~~ vengono considerati i seguenti PAI:

- Indicatori relativi alle emissioni di gas serra e all'esposizione ai combustibili fossili (PAI 1-4, Tabella 1)
- Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (PAI 13, Tabella 1)

~~Attraverso attività di stewardship post-investimento, quali coinvolgimento o diritti di voto, vengono considerati i seguenti PAI:~~

- ~~• Indicatori relativi alle emissioni di gas serra e all'esposizione ai combustibili fossili (PAI 1-4, Tabella 1)~~
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, Tabella 1)
- ~~• Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (PAI 13, Tabella 1)~~

Le questioni ambientali e sociali rilevanti, come quelle elencate nei PAI, sono regolarmente identificate dai professionisti degli investimenti e discusse nell'ambito dei processi di ricerca proprietari del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti fa inoltre riferimento a dati e ricerche ESG di terze parti per ulteriori informazioni e il relativo posizionamento settoriale. Data la limitata disponibilità di alcuni punti dati, il Gestore degli investimenti può utilizzare valutazioni qualitative aggiungendo al contempo ulteriori punti dati rilevanti in relazione ai PAI, in quanto la divulgazione societaria e la qualità dei dati migliorano nel tempo.

Le informazioni relative ai PAI saranno disponibili nelle relazioni finanziarie annuali del Fondo.

No



Quale strategia d'investimento segue questo prodotto finanziario?

La strategia d'investimento guida le decisioni d'investimento in base a fattori quali gli obiettivi d'investimento e la tolleranza al rischio.

Lazard Global Thematic Focus Fund è una strategia azionaria tematica, agnostica e gestita attivamente, incentrata sui rendimenti a lungo termine degli investimenti. Il Fondo è concepito per beneficiare dei cambiamenti strutturali e della rivoluzione nei settori e nelle società di tutto il mondo. Le azioni per il Fondo vengono selezionate adottando un processo di investimento fondamentale descritto nella sezione del presente Supplemento intitolata "Politica d'investimento", e in conformità alla strategia descritta di seguito per la selezione di investimenti che possano raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo.

Il Gestore degli investimenti garantisce che tutti gli investimenti siano valutati attraverso il proprio Quadro di sostenibilità proprietario. Il Quadro di sostenibilità lungimirante incorpora un'analisi fondamentale e della direzione del cambiamento delle società, concentrandosi sulla forza della licenza sociale di operare di una società e su come questo potrebbe cambiare nel tempo. Il Quadro di sostenibilità è formato da un processo in tre fasi, in cui il risultato è costituito da una serie di punteggi concepiti per identificare pratiche forti o deboli, incluso in relazione a rapporti di lavoro, salute/sicurezza dei dipendenti, impatto comunitario, sostenibilità delle materie prime, catena di approvvigionamento e risorse simili, sostenibilità di prodotti e servizi, responsabilità gestionale, controlli della corruzione e conformità normativa. Solo le società che ricevono un punteggio netto positivo nell'analisi in tre fasi secondo il Quadro di sostenibilità sono idonee all'investimento da parte del Fondo. Nel processo di selezione dei titoli, il Fondo applica inoltre criteri di esclusione basati su norme globali e sull'attività.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Fondo ha i seguenti elementi vincolanti:

1. Per gli investimenti sostenibili sotto il profilo ambientale e sociale, il Gestore degli investimenti valuta il contributo positivo a obiettivi ambientali e/o sociali, nonché la conformità al principio DNSH della società idonea. Per poter essere considerati investimenti sostenibili in base al quadro di riferimento del Gestore degli investimenti, gli investimenti di una società devono rispettare soglie specifiche, come descritto in dettaglio nelle precedenti sezioni: *Quali sono gli obiettivi degli*

	<p><i>investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi? e In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 2. Il Gestore degli investimenti garantisce che tutti gli investimenti siano valutati attraverso il Quadro di sostenibilità del Gestore degli investimenti. 3. Il rating ESG del Fondo è monitorato rispetto all'Indice di riferimento per garantire che sovraperformi su base media ponderata nel periodo di riferimento. Il rating ESG misura l'esposizione delle società e la gestione della performance di importanti considerazioni ambientali, sociali e di governance. Il Gestore degli investimenti cerca di ottenere un rating ESG complessivo migliore investendo in emittenti con caratteristiche ESG interessanti e limitando l'esposizione a società con rischi di sostenibilità più elevati. 4. Il Gestore degli investimenti valuta<u>valuta</u> le violazioni dei principi UNGC <u>e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali</u> sulla base di dati di terze parti e della ricerca interna. Tutte le società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi UNGC <u>o delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali</u> saranno escluse dall'universo di investimento del Fondo, il quale avrà un'esposizione dello 0% a tali società. 5. Il Fondo applica criteri di esclusione basati sull'attività per alcuni prodotti e servizi e avrà un'esposizione dello 0% ai titoli esclusi dalla presente politica <u>e a qualsiasi altra società esclusa ai sensi dell'articolo 10 (2) del regolamento (UE 2020/1818)</u>. I criteri di esclusione del Fondo comprendono società coinvolte in: <ul style="list-style-type: none"> • fabbricazione o produzione di qualsiasi attività correlata ad <u>armi controverse (eventuali ricavi da di cui ai trattati e alle convenzioni internazionali, ai principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, alla legislazione nazionale, comprese</u> mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi nucleari di Paesi che non aderiscono al Trattato di non proliferazione nucleare (TNP), armi biologiche, armi chimiche, armi all'uranio impoverito); • produzione di armi militari che costituisca almeno il 10% dei ricavi. • <u>coltivazione e produzione di</u> tabacco produzione che rappresenta almeno il 5% dei ricavi e/o • estrazione o produzione di carbone termico che rappresenta il 30% o più dei ricavi.
<p>Le prassi di buona governance comprendono strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.</p>	<p>● Qual è il tasso minimo d'impegno per ridurre l'ambito degli investimenti presi in considerazione prima dell'applicazione di tale strategia d'investimento?</p> <p>Non esiste un tasso minimo d'impegno per ridurre l'ambito dell'investimento considerato.</p> <p>● Qual è la politica per valutare le prassi di buona governance delle società beneficiarie degli investimenti?</p>
	<p>Il Gestore degli investimenti ha sviluppato dei principi di governance globali che delineano le aspettative di corporate governance in materia di indipendenza del consiglio di amministrazione, responsabilità e composizione, nonché cultura, remunerazione e diritti degli azionisti, tra gli altri. I principi forniscono un quadro di riferimento per le valutazioni della governance e l'attività di stewardship, definendo chiaramente le aspettative del Gestore degli</p>

investimenti in termini di gestione aziendale e gestione efficace degli stakeholder.

La valutazione delle prassi di buona governance è supportata da un'ampia gamma di informazioni di governance ricavate da set di dati ESG di terze parti. Queste fonti di dati forniscono anche informazioni sulle controversie legate alla governance, che possono essere utilizzate per segnalare questioni di governance nelle società beneficiarie degli investimenti. Le valutazioni e le informazioni sulla governance sono interamente integrate nei processi di due diligence sugli investimenti, nel monitoraggio costante degli emittenti in portafoglio e nelle attività di stewardship.



L'asset allocation descrive la quota di investimenti in asset specifici.

Almeno il 90% del NAV del Fondo sarà investito in linea con una o più caratteristiche A/S del Fondo. Il Fondo investe almeno il 20% del NAV in investimenti sostenibili. Qualsiasi investimento nella categoria "#2 Altri" comprenderà investimenti e altri strumenti del Fondo che non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo. Tali strumenti possono comprendere, ad esempio, derivati, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non si assume un impegno minimo a effettuare investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri" e pertanto 0%. Pertanto la categoria "#2 Altri" il grafico sottostante riporta il 10%. Questo, e questo significa che tra lo 0% e il 10% del NAV del Fondo potrebbe in qualsiasi momento essere investito in investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri". L'asset allocation pianificata sarà rivista su base annuale.

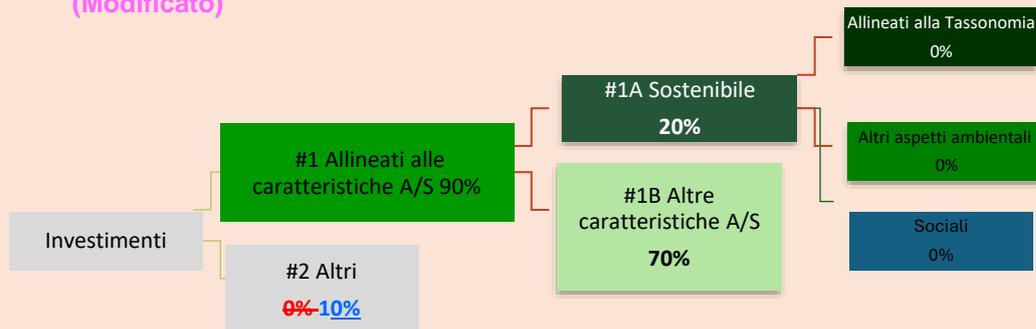
~~In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?~~

~~Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.~~

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle società beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle società beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle

(Modificato)



#1 Allineati alle caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

<p>società beneficiarie degli investimenti</p>	<p>La categoria #1 Allineati alle caratteristiche A/S comprende:</p> <ul style="list-style-type: none"> - La sotto-categoria #1A Sostenibili, che copre gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali. - la sottocategoria #1B Altre caratteristiche A/S, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.
	<p><u>In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?</u></p>
	<p><u>Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.</u></p>
<p>Per conformarsi alla Tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.</p> <p>Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.</p> <p>Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che</p>	<p> In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono in linea con la Tassonomia UE?</p> <p>Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti allineati alla Tassonomia. Pertanto, la quota minima di investimenti ecosostenibili allineati alla Tassonomia è pari allo 0%. Si prevede tuttavia che, nel perseguire le proprie caratteristiche ambientali, il Fondo contribuirà a uno o più dei seguenti obiettivi ambientali, come stabilito nel Regolamento sulla Tassonomia: mitigazione dei cambiamenti climatici e/o adattamento ai cambiamenti climatici.</p> <p>● Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE²?</p> <p><input type="checkbox"/> Sì:</p> <p style="padding-left: 20px;"><input type="checkbox"/> Nel gas fossile <input type="checkbox"/> Nell'energia nucleare</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> No</p> <p><i>Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla Tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.</i></p>

² Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla Tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della Tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla Tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Non esiste una quota minima d'impegno di investimenti in attività di transizione e abilitanti.

 **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?**

Il Fondo intende effettuare investimenti sostenibili. Sebbene la somma degli investimenti socialmente sostenibili e degli investimenti ecosostenibili non allineati alla Tassonomia corrisponda sempre alla quota minima del 20% degli investimenti sostenibili del Fondo, quest'ultimo non si impegna a effettuare una quota minima di investimenti ecosostenibili non allineati alla Tassonomia in quanto la sua strategia di investimento non ha un obiettivo di investimento ambientale specifico. Pertanto, la quota minima di investimenti ecosostenibili non allineati alla Tassonomia è pari allo 0%.

 **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

Il Fondo intende effettuare investimenti sostenibili. Sebbene la somma degli investimenti ecosostenibili e degli investimenti socialmente sostenibili corrisponda sempre alla quota minima del 20% degli investimenti sostenibili del Fondo, quest'ultimo non si impegna a effettuare una quota minima di investimenti socialmente sostenibili in quanto la sua strategia di investimento non ha un obiettivo di investimento sociale specifico. Pertanto, la quota minima di investimenti ~~socialmente~~socialmente sostenibili è pari allo 0%.

 **Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

La categoria "#2 Altri" può comprendere altri investimenti e strumenti del Fondo che non possono essere considerati investimenti sostenibili o essere allineati alle sue caratteristiche ambientali e/o sociali. Tali strumenti possono comprendere, ad esempio, derivati, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non si assume un impegno minimo a effettuare investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri" ~~-e pertanto per tale categoria è riportato lo 0% nel precedente paragrafo "Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?"~~.

	<p>Ai titoli sottostanti si applicano le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale stabilite nei criteri di esclusione relativi alle norme globali e allo screening basato sull'attività.</p>
	<p>C'è un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?</p>
<p>Gli indici di riferimento sono indici che misurano se il prodotto finanziario raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.</p>	<p>Il Fondo non ha designato un indice come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.</p>
	<p>● <i>In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>● <i>Come viene garantito costantemente l'allineamento della strategia d'investimento alla metodologia dell'indice?</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>● <i>In che modo l'indice designato si differenzia da un indice di mercato generale pertinente?</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>● <i>Dove si trova la metodologia utilizzata per il calcolo dell'indice designato?</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>Dove posso trovare ulteriori informazioni specifiche sui prodotti in rete? Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito Web:</p>

	https://www.lazardassetmanagement.com/ie/en_uk/funds/ucits-funds/lazard-global-thematic-focus-fund/f3121/s249/?shareClass=8767

Allegato III

Modifiche all'Appendice III del Supplemento del Lazard Global Equity Franchise Fund

Si prega di notare che il testo sottostante in **rosso** e barrato è quello che si intende eliminare dall'attuale Allegato III del Supplemento, mentre il testo sottolineato in **blu** è quello nuovo che dovrà essere introdotto.

APPENDICE III

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, commi 1, 2 e 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

	Nome del prodotto:	Lazard Global Equity Franchise Fund	Identificativo della persona giuridica:	549300125D2B35HIHV10
<p>Per investimento sostenibile si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che la società beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.</p> <p>La Tassonomia dell'UE è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili. Tale regolamento non costituisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o meno alla Tassonomia.</p>	Caratteristiche ambientali e/o sociali			
	Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?			
	●● <input type="checkbox"/> Sì	●○ <input checked="" type="checkbox"/> No		
	<input type="checkbox"/> Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari almeno a: ___%	<input type="checkbox"/> Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota del(lo) _____ % di investimenti sostenibili		
	<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari almeno a: ___%	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile		
	Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?			

	<p>Le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sono:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Garantire che almeno il 90% degli investimenti complessivi del Fondo in società siano effettuati in società aventi un rating di rischio ESG non superiore a 40 (un punteggio pari o superiore a 40 costituisce un "grave rating di rischio ESG"). La metodologia Rating di rischio ESG si basa sulla valutazione, da parte di un fornitore terzo di rating ESG, dell'esposizione delle società a significativi problemi in materia di ESG e alla gestione di tali problemi. 2. Evitare di investire in società che violano <u>Promuovere il rispetto delle norme ambientali e sociali globali e lo svolgimento di attività commerciali in conformità a tali norme evitando investimenti in società che le violano.</u> Il Gestore degli investimenti valuta le società a fronte di una lista di controllo generata internamente, che si avvale di informazioni di fornitori terzi, e il Fondo applica una politica di esclusione che vieta l'investimento in o l'ottenimento di esposizione a società <u>ritenute dal Gestore degli investimenti</u> in violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) <u>o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.</u> Questo aiuta a evitare investimenti che, come minimo, non soddisfano le norme sociali e ambientali in materia di diritti umani, lavoro e anticorruzione, nonché di deterioramento ambientale. 3. Promuovere specifiche garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale escludendo: <u>(i) diritti umani nell'evitare la complicità in attività che possono causare danni diffusi o violare i diritti umani; (ii) mitigazione del cambiamento climatico e prevenzione di danni all'ambiente; (iii) salute e prevenzione di danni dovuti a rischi significativi e ben documentati per la salute pubblica associati all'uso di tabacco; evitando l'investimento in società coinvolte in (fatte salve le soglie definite nella sezione intitolata "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti per conseguire ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?" di seguito) in: (i) produzione di armi controverse, produzione di armi militari; (ii) estrazione o produzione di carbone termico; o (iii) coltivazione e produzione di tabacco; rispettivamente.</u>
<p>Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.</p>	<p>● Quali indicatori di sostenibilità vengono utilizzati per misurare il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?</p> <p>Il Fondo utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il modo in cui vengono raggiunte le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Almeno il 90% dell'investimento complessivo del Fondo in società è effettuato in società che presentano un rating di rischio ESG migliore di quello grave. 2. Il Fondo non ha alcuna esposizione a società ritenute <u>dal Gestore degli investimenti</u> in violazione dei principi UNGC <u>o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.</u> 3. Il Fondo non ha alcuna esposizione a società escluse in base ai criteri di esclusione concernenti la armi militari <u>produzione di armi controverse</u>, l'estrazione o la <u>produzione di carbone termico, o la coltivazione e la produzione</u> di tabacco.
	<p>● Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende parzialmente realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?</p>

	Non applicabile – il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.
	● <i>In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende effettuare non arrecano un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale?</i>
I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le tematiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.	Non applicabile.
	<i>In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</i>
	Non applicabile.
	<i>In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:</i>
	Non applicabile.
	La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base a cui gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia stessa, la quale è corredata di criteri specifici dell'UE. Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Anche nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.
	Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì, il Fondo considera i principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità.

Attraverso le norme globali di pre-investimento e le esclusioni basate sull'attività, vengono considerati i seguenti PAI:

- Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili (PAI 4, Tabella 1)
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, Tabella 1)
- Esposizione ad armi controverse (PAI 14, Tabella 1)

Attraverso i processi di integrazione ESG e di due diligence sugli investimenti, vengono considerati i seguenti PAI, ~~se disponibili~~:

- Indicatori relativi alle emissioni di gas serra e all'esposizione ai combustibili fossili (PAI 1-4, Tabella 1)
- Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (PAI 13, Tabella 1)

~~Attraverso attività di stewardship post-investimento, quali coinvolgimento o diritto di voto, vengono considerati i seguenti PAI, se disponibili:~~

- ~~• Indicatori relativi alle emissioni di gas serra e all'esposizione ai combustibili fossili (PAI 1-4, Tabella 1)~~
- ~~• Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, Tabella 1)~~
- ~~• Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (PAI 13, Tabella 1)~~

Le questioni ambientali e sociali rilevanti, come quelle elencate nei PAI, sono regolarmente identificate dai professionisti degli investimenti e discusse nell'ambito dei processi di ricerca proprietari del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti fa inoltre riferimento a dati e ricerche ESG di terze parti per ulteriori informazioni e il relativo posizionamento settoriale. Data la limitata disponibilità di alcuni punti dati, il Gestore degli investimenti può utilizzare valutazioni qualitative aggiungendo al contempo ulteriori punti dati rilevanti in relazione ai PAI, in quanto la divulgazione societaria e la qualità dei dati migliorano nel tempo.

Le informazioni relative ai PAI saranno disponibili nelle relazioni finanziarie annuali del Fondo.

No

Quale strategia d'investimento segue questo prodotto finanziario?



La strategia d'investimento guida le decisioni d'investimento in base a fattori quali gli obiettivi d'investimento e la tolleranza al rischio.

La strategia Lazard Global Equity Franchise è un portafoglio a gestione attiva che persegue rendimenti a lungo termine investendo a livello globale in una gamma di società di franchising. Le azioni per il Fondo vengono selezionate adottando un processo di investimento fondamentale descritto nella sezione del presente Supplemento intitolata "Politica d'investimento", e in conformità alla strategia descritta di seguito per la selezione di investimenti che possano raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo.

	<p>● Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?</p>
	<p>Il Fondo ha i seguenti elementi vincolanti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Il Fondo limita l'esposizione a società con un rating di rischio ESG grave a un massimo del 10% degli investimenti complessivi del Fondo in società. Ciò avviene al fine di raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, assicurando che almeno il 90% dell'investimento complessivo dei Fondi sia in società con un rating di rischio ESG non superiore a 40 (su una scala in cui un punteggio inferiore a 10 rappresenta il rating di rischio ESG più trascurabile/migliore e un punteggio superiore a 40 rappresenta un rating di rischio ESG grave). 2. Il Gestore degli investimenti valutano<u>valuta</u> le violazioni dei principi UNGC <u>e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali</u> sulla base di dati di terze parti e della ricerca interna. Tutte le società ritenute <u>dal Gestore degli investimenti</u> in violazione dei principi UNGC <u>o delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali</u> saranno escluse dall'universo di investimento del Fondo, il quale avrà un'esposizione dello 0% a tali società. 3. Il Fondo applica criteri di esclusione basati sull'attività per alcuni prodotti e servizi e avrà un'esposizione dello 0% ai titoli esclusi dalla presente politica <u>e a qualsiasi altra società esclusa ai sensi dell'articolo 10 (2) del regolamento (UE 2020/1818)</u>. I criteri di esclusione del Fondo comprendono società coinvolte in: <ul style="list-style-type: none"> • fabbricazione o produzione di qualsiasi attività correlata ad <u>armi controverse (eventuali ricavi da di cui ai trattati e alle convenzioni internazionali, ai principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, alla legislazione nazionale, comprese mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi nucleari di Paesi che non aderiscono al Trattato di non proliferazione nucleare (TNP), armi biologiche, armi chimiche, armi all'uranio impoverito.-);</u> • produzione di armi militari che costituisca almeno il 10% dei ricavi. • <u>coltivazione e produzione di</u> tabacco produzione che rappresenta almeno il 5% dei ricavi e/o • estrazione o produzione di carbone termico che rappresenta il 30% o più dei ricavi.
<p>Le prassi di buona governance comprendono strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.</p>	<p>● Qual è il tasso minimo d'impegno per ridurre l'ambito degli investimenti presi in considerazione prima dell'applicazione di tale strategia d'investimento?</p> <p>Non esiste un tasso minimo d'impegno per ridurre l'ambito dell'investimento considerato.</p>
	<p>● Qual è la politica per valutare le prassi di buona governance delle società beneficiarie degli investimenti?</p>
	<p>Il Gestore degli investimenti ha sviluppato dei principi di governance globali che delineano le aspettative di corporate governance in materia di indipendenza del consiglio di amministrazione, responsabilità e composizione, nonché cultura, remunerazione e diritti degli azionisti, tra gli altri. I principi forniscono un quadro di riferimento per le valutazioni della governance e l'attività di stewardship, definendo chiaramente le aspettative del Gestore degli</p>

investimenti in termini di gestione aziendale e gestione efficace degli stakeholder.

La valutazione delle prassi di buona governance è supportata da un'ampia gamma di informazioni di governance ricavate da set di dati ESG di terze parti. Queste fonti di dati forniscono anche informazioni sulle controversie legate alla governance, che possono essere utilizzate per segnalare questioni di governance nelle società beneficiarie degli investimenti. Le valutazioni e le informazioni sulla governance sono interamente integrate nei processi di due diligence sugli investimenti, nel monitoraggio costante degli emittenti in portafoglio e nelle attività di stewardship.



Qual è l'allocazione degli attivi prevista per questo prodotto finanziario?

Almeno il 90% del NAV del Fondo sarà investito in linea con una o più caratteristiche A/S del Fondo. Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Qualsiasi investimento nella categoria "#2 Altri" comprenderà investimenti e altri strumenti del Fondo che non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo. Tali strumenti possono comprendere, ad esempio, derivati, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non si assume un impegno minimo a effettuare investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri" ~~e pertanto 0%~~. ~~Pertale~~ la categoria "#2 Altri" il grafico sottostante riporta il 10%. ~~Questo, e questo~~ significa che in qualsiasi momento tra lo 0% e il 10% del NAV del Fondo potrebbe essere costituito da investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri". L'asset allocation pianificata sarà rivista su base annuale.

In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

~~Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.~~

L'**asset allocation** descrive la quota di investimenti in asset specifici.

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle società beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle società beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle società beneficiarie degli investimenti

(Modificato)



#1 Allineati alle caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono

allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

[In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?](#)

[Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.](#)



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono in linea con la Tassonomia UE?

Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili o a effettuare investimenti allineati alla Tassonomia. Si prevede tuttavia che, nel perseguire le proprie caratteristiche ambientali, il Fondo contribuirà a uno o più dei seguenti obiettivi ambientali, come stabilito nel Regolamento sulla Tassonomia: mitigazione dei cambiamenti climatici e/o adattamento ai cambiamenti climatici.

Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE³?

- Sì:
 Nel gas fossile Nell'energia nucleare
 No

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla Tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



[Il grafico rappresenta il 100% degli investimenti totali.](#)

Per conformarsi alla Tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

³ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla Tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della Tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla Tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

	<p>★ <i>Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane</i></p>
 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE.	<p>● Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?</p> <p>Non esiste una quota minima d'impegno di investimenti in attività di transizione e abilitanti.</p>
	<p> Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?</p> <p>Non esiste una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non conforme alla Tassonomia UE.</p>
	<p> Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?</p> <p>Non esiste una quota minima d'impegno di investimenti socialmente sostenibili.</p>
	<p> Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?</p> <p>La categoria "#2 Altri" può comprendere altri investimenti e strumenti del Fondo che non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo. Tali strumenti possono comprendere, ad esempio, derivati, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non si assume un impegno minimo a effettuare investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri" e pertanto per tale categoria è riportato lo 0% nel precedente paragrafo "Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?".</p> <p>Ai titoli sottostanti si applicano le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale stabilite nei criteri di esclusione relativi alle norme globali e allo screening basato sull'attività.</p>
	<p>C'è un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?</p>
<p>Gli indici di riferimento sono indici che misurano se il prodotto finanziario raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.</p>	<p>Il Fondo non ha designato un indice come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.</p>
	<p>● <i>In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?</i></p> <p>Non applicabile.</p>
	<p>● <i>Come viene garantito costantemente l'allineamento della strategia d'investimento alla</i></p>

	<i>metodologia dell'indice?</i>
	Non applicabile.
	● <i>In che modo l'indice designato si differenzia da un indice di mercato generale pertinente?</i>
	Non applicabile.
	● <i>Dove si trova la metodologia utilizzata per il calcolo dell'indice designato?</i>
	Non applicabile.
	<p>Dove posso trovare ulteriori informazioni specifiche sui prodotti in rete? Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito Web:</p>
	<p>https://www.lazardassetmanagement.com/ie/en_uk/funds/offshore-funds/lazard-global-equity-franchise-fund/f1161/s190/?shareClass=2821</p>

Allegato IV

Modifiche all'Appendice III del Supplemento del Lazard Global Small Cap Fund

Si prega di notare che il testo sottostante in **rosso** e **barrato** è quello che si intende eliminare dall'attuale Allegato III del Supplemento, mentre il testo sottolineato in **blu** è quello nuovo che dovrà essere introdotto.

APPENDICE III

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, commi 1, 2 e 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

	Nome del prodotto:	Lazard Global Small Cap Fund	Identificativo della persona giuridica:	254900S4FX51IM2LY185
<p>Per investimento sostenibile si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che la società beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.</p> <p>La Tassonomia dell'UE è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili. Tale regolamento non costituisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o meno alla Tassonomia.</p>	Caratteristiche ambientali e/o sociali			
	Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?			
	●● <input type="checkbox"/> Sì	●● <input checked="" type="checkbox"/> No		
	<input type="checkbox"/> Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari almeno a: ___%	<input type="checkbox"/> Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota del(lo) ___ % di investimenti sostenibili		
	<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE		
	<input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE		
<input type="checkbox"/> Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari almeno a: ___%	<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile			
	Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?			
Le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sono:				

	<ol style="list-style-type: none"> 1. Mantenere un'intensità media ponderata di carbonio (WACI) inferiore a quella dell'Indice di riferimento (come indicato nel sottoparagrafo della "Politica d'investimento", intitolata "Benchmark"), sulla base di dati ambientali di terze parti. 2. Evitare di investire in società che violano <u>Promuovere il rispetto delle norme ambientali e sociali globali e lo svolgimento di attività commerciali in conformità a tali norme evitando investimenti in società che le violano.</u> Il Gestore degli investimenti valuta le società a fronte di una lista di controllo generata internamente, che si avvale di informazioni di fornitori terzi, e il Fondo applica una politica di esclusione che vieta l'investimento in o l'ottenimento di esposizione a società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) <u>o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.</u> Questo aiuta a evitare investimenti che, come minimo, non soddisfano le norme sociali e ambientali in materia di diritti umani, lavoro e anticorruzione, nonché di deterioramento ambientale. 3. Promuovere determinate misure minime di salvaguardia ambientale e sociale applicando specifiche soglie di esclusione alle società coinvolte nella produzione di armi controverse, nella produzione di armi militari, nell'estrazione o nella produzione di carbone termico o nella produzione di tabacco. 3. <u>Promuovere: (i) diritti umani nell'evitare la complicità in attività che possono causare danni diffusi o violare i diritti umani; (ii) mitigazione del cambiamento climatico e prevenzione di danni all'ambiente; (iii) salute e prevenzione di danni dovuti a rischi significativi e ben documentati per la salute pubblica associati all'uso di tabacco; evitando l'investimento in società coinvolte (fatte salve le soglie definite nella sezione intitolata "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti per conseguire ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?" di seguito) in: (i) produzione di armi controverse; (ii) produzione di armi militari; (iii) estrazione o produzione di carbone termico; o (iii) coltivazione e produzione di tabacco rispettivamente.</u>
<p>Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Quali indicatori di sostenibilità vengono utilizzati per misurare il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario? <p>Il Fondo utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il modo in cui vengono raggiunte le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Il rating WACI del Fondo è inferiore a quello dell'Indice di riferimento. 2. Il Fondo non ha alcuna esposizione a società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi UNGC <u>o delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.</u> 3. Il Fondo non ha alcuna esposizione a società escluse in base ai criteri di esclusione concernenti la produzione di armi controverse, la produzione di armi militari, l'estrazione o la produzione di carbone termico, o la <u>coltivazione e produzione di tabacco.</u>
	<ul style="list-style-type: none"> ● Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende parzialmente realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?

	Non applicabile – il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.
	● <i>In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende effettuare non arrecano un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale?</i>
I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le tematiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.	Non applicabile.
	<i>In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</i>
	Non applicabile.
	<i>In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:</i>
	Non applicabile.
	La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base a cui gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia stessa, la quale è corredata di criteri specifici dell'UE. Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Anche nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.
	Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì, il Fondo considera i principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità.

Attraverso le norme globali di pre-investimento e le esclusioni basate sull'attività, vengono considerati i seguenti PAI:

- Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili (PAI 4, Tabella 1)
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, Tabella 1)
- Esposizione ad armi controverse (PAI 14, Tabella 1)

Attraverso i processi di integrazione ESG e di due diligence sugli investimenti, vengono considerati i seguenti PAI:

- Indicatori relativi alle emissioni di gas serra e all'esposizione ai combustibili fossili (PAI 1-4, Tabella 1)
- Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (PAI 13, Tabella 1)

~~Attraverso attività di stewardship post-investimento, quali coinvolgimento o diritto di voto, vengono considerati i seguenti PAI:~~

- ~~• Indicatori relativi alle emissioni di gas serra e all'esposizione ai combustibili fossili (PAI 1-4, Tabella 1)~~
- ~~• Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, Tabella 1)~~
- ~~• Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (PAI 13, Tabella 1)~~

Le questioni ambientali e sociali rilevanti, come quelle elencate nei PAI, sono regolarmente identificate dai professionisti degli investimenti e discusse nell'ambito dei processi di ricerca proprietari del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti fa inoltre riferimento a dati e ricerche ESG di terze parti per ulteriori informazioni e il relativo posizionamento settoriale. Data la limitata disponibilità di alcuni punti dati, il Gestore degli investimenti può utilizzare valutazioni qualitative aggiungendo al contempo ulteriori punti dati rilevanti in relazione ai PAI, in quanto la divulgazione societaria e la qualità dei dati migliorano nel tempo.

Le informazioni relative ai PAI saranno disponibili nelle relazioni finanziarie annuali del Fondo.

No

Quale strategia d'investimento segue questo prodotto finanziario?



La strategia d'investimento guida le decisioni d'investimento in

Lazard Global Small Cap Fund è una strategia azionaria a gestione attiva che mira a generare forti rendimenti relativi nel medio-lungo termine investendo in società con una forte produttività finanziaria a valutazioni interessanti. Le azioni per il Fondo vengono selezionate

<p>base a fattori quali gli obiettivi d'investimento e la tolleranza al rischio.</p>	<p>adottando un processo di investimento fondamentale descritto nella sezione del presente Supplemento intitolata "Politica d'investimento", e in conformità alla strategia descritta di seguito per la selezione di investimenti che possano raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo.</p>
	<p>● Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?</p> <p>Il Fondo ha i seguenti elementi vincolanti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Il rating WACI del Fondo è monitorato rispetto all'Indice di riferimento per garantire che rimanga inferiore su base relativa nel periodo di riferimento. Il Gestore degli investimenti mira a conseguire un WACI inferiore investendo in società con un profilo di carbonio complessivo migliore e limitando l'esposizione a società che non gestiscono efficacemente i rischi legati al carbonio. 2. Il Gestore degli investimenti valutano<u>valuta</u> le violazioni dei principi UNGC <u>e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali</u> sulla base di dati di terze parti e della ricerca interna. Tutte le società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi UNGC <u>o delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali</u> saranno escluse dall'universo di investimento del Fondo, il quale avrà un'esposizione dello 0% a tali società. 3. Il Fondo applica criteri di esclusione basati sull'attività per alcuni prodotti e servizi e avrà un'esposizione dello 0% ai titoli esclusi dalla presente politica <u>e a qualsiasi altra società esclusa ai sensi dell'articolo 10 (2) del regolamento (UE 2020/1818)</u>. I criteri di esclusione del Fondo comprendono società coinvolte in: <ul style="list-style-type: none"> • fabbricazione o produzione di qualsiasi attività correlata ad <u>armi controverse (eventuali ricavi da armi controverse quali di cui ai trattati e alle convenzioni internazionali, ai principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, alla legislazione nazionale, comprese</u> mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi nucleari di Paesi che non aderiscono al Trattato di non proliferazione nucleare (TNP), armi biologiche, armi chimiche, armi all'uranio impoverito);<u>;</u> • produzione di armi militari che costituisca almeno il 10% dei ricavi. • <u>coltivazione e produzione di</u> tabacco produzione che rappresenta almeno il 5% dei ricavi e/o • estrazione o produzione di carbone termico che rappresenta il 30% o più dei ricavi.
<p>Le prassi di buona governance comprendono strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.</p>	<p>● Qual è il tasso minimo d'impegno per ridurre l'ambito degli investimenti presi in considerazione prima dell'applicazione di tale strategia d'investimento?</p> <p>Non esiste un tasso minimo d'impegno per ridurre l'ambito dell'investimento considerato.</p>
	<p>● Qual è la politica per valutare le prassi di buona governance delle società beneficiarie degli investimenti?</p> <p>Il Gestore degli investimenti ha sviluppato dei principi di governance globali che delineano le aspettative di corporate governance in materia di indipendenza del consiglio di amministrazione, responsabilità e composizione, nonché cultura, remunerazione e diritti degli azionisti, tra gli altri. I principi forniscono un quadro di riferimento per le valutazioni</p>

della governance e l'attività di stewardship, definendo chiaramente le aspettative del Gestore degli investimenti in termini di gestione aziendale e gestione efficace degli stakeholder.

La valutazione delle prassi di buona governance è supportata da un'ampia gamma di informazioni di governance ricavate da set di dati ESG di terze parti. Queste fonti di dati forniscono anche informazioni sulle controversie legate alla governance, che possono essere utilizzate per segnalare questioni di governance nelle società beneficiarie degli investimenti. Le valutazioni e le informazioni sulla governance sono interamente integrate nei processi di due diligence sugli investimenti, nel monitoraggio costante degli emittenti in portafoglio e nelle attività di stewardship.



Qual è l'allocazione degli attivi prevista per questo prodotto finanziario?

Almeno il 90% del NAV del Fondo sarà investito in linea con una o più caratteristiche A/S del Fondo. Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Qualsiasi investimento nella categoria "#2 Altri" comprenderà investimenti e altri strumenti del Fondo che non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo. Tali strumenti possono comprendere, ad esempio, derivati, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non si assume un impegno minimo a effettuare investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri" ~~e pertanto 0~~. ~~Per tale~~ la categoria "#2 Altri" il grafico sottostante riporta il ~~10%~~. ~~Questo, e questo~~ significa che tra lo 0% e il 10% del NAV del Fondo potrebbe in qualsiasi momento essere investito in investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri". L'asset allocation pianificata sarà rivista su base annuale.

In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

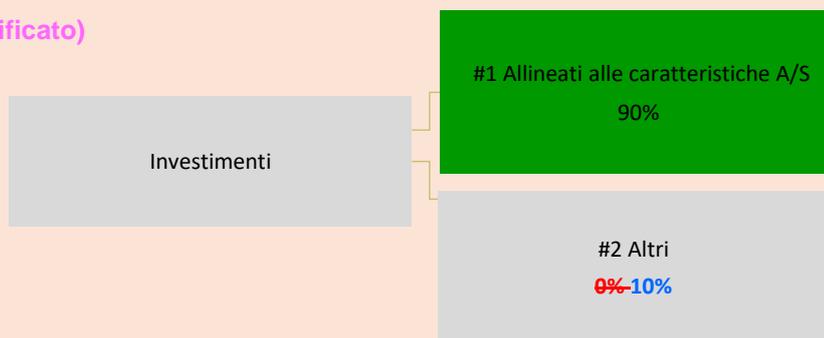
~~Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.~~

L'**asset allocation** descrive la quota di investimenti in asset specifici.

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle società beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle società beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle

(Modificato)



#1 Allineati alle caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

<p>società beneficiarie degli investimenti</p>	<p>#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.</p>
	<p>● <u>In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?</u></p>
	<p><u>Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.</u></p>
<p>Per conformarsi alla Tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto</p>	<p> In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono in linea con la Tassonomia UE?</p>
	<p>Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili o a effettuare investimenti allineati alla Tassonomia. Si prevede tuttavia che, nel perseguire le proprie caratteristiche ambientali, il Fondo contribuirà a uno o più dei seguenti obiettivi ambientali, come stabilito nel Regolamento sulla Tassonomia: mitigazione dei cambiamenti climatici e/o adattamento ai cambiamenti climatici.</p>
	<p>● Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE⁴?</p> <p><input type="checkbox"/> Sì:</p> <p style="padding-left: 20px;"><input type="checkbox"/> Nel gas fossile <input type="checkbox"/> Nell'energia nucleare</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> No</p>
	<p><i>I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla Tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.</i></p>

⁴ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla Tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della Tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla Tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

serra corrispondenti alla migliore prestazione.



★ Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Non esiste una quota minima d'impegno di investimenti in attività di transizione e abilitanti.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

Non esiste una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non conforme alla Tassonomia UE.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Non esiste una quota minima d'impegno di investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La categoria "#2 Altri" può comprendere altri investimenti e strumenti del Fondo che non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo. Tali strumenti possono comprendere, ad esempio, derivati, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non si assume un impegno minimo a effettuare investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri" **e pertanto per tale categoria è riportato lo 0% nel precedente paragrafo "Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?"**.

Ai titoli sottostanti si applicano le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale stabilite nei criteri di esclusione relativi alle norme globali e allo screening basato sull'attività.



C'è un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

<p>Gli indici di riferimento sono indici che misurano se il prodotto finanziario raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.</p>	<p>Il Fondo non ha designato un indice come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.</p>
	<p>● <i>In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>● <i>Come viene garantito costantemente l'allineamento della strategia d'investimento alla metodologia dell'indice?</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>● <i>In che modo l'indice designato si differenzia da un indice di mercato generale pertinente?</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>● <i>Dove si trova la metodologia utilizzata per il calcolo dell'indice designato?</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>Dove posso trovare ulteriori informazioni specifiche sui prodotti in rete? Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito Web:</p>
	<p>https://www.lazardassetmanagement.com/ie/en_uk/funds/ucits-funds/lazard-global-small-cap-fund/f4101/s31/</p>

Le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sono:

1. Mantenere un rating ESG medio ponderato migliore rispetto all'Indice di riferimento (come indicato nella ~~sottosezione della sezione del presente Supplemento intitolata "Politica d'investimento"~~ ~~divulgazione intitolata "Benchmark"~~). La metodologia di rating si basa su informazioni di rating ESG di terze parti che valutano l'esposizione delle società a questioni ambientali, sociali e di governance rilevanti e la gestione di tali questioni.
2. Mantenere un'intensità media ponderata del carbonio (WACI) inferiore a quella dell'Indice di riferimento, sulla base di dati ambientali di terze parti.
3. ~~Evitare di investire in società che violano~~ Promuovere il rispetto delle norme ambientali e sociali globali e lo svolgimento di attività commerciali in conformità a tali norme evitando investimenti in società che le violano. Il Gestore degli investimenti valuta le società a fronte di una lista di controllo generata internamente, che si avvale delle informazioni di fornitori di terze parti. ~~Una, e~~ il Fondo applica una politica di esclusione che vieta l'investimento in o il conseguimento di esposizione a società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. Questo contribuisce a evitare investimenti che, come minimo, non soddisfano le norme sociali e ambientali in materia di diritti umani, lavoro e anticorruzione, nonché di deterioramento ambientale.
4. ~~Promuovere determinate misure minime di salvaguardia ambientale e sociale applicando specifiche soglie di esclusione alle società coinvolte nella produzione di armi controverse, nella produzione di armi militari, nell'estrazione o nella produzione di carbone termico o nella produzione di tabacco.~~
4. Promuovere: (i) diritti umani nell'evitare la complicità in attività che possono causare danni diffusi o violare i diritti umani; (ii) mitigazione del cambiamento climatico e prevenzione di danni all'ambiente; (iii) salute e prevenzione di danni dovuti a rischi significativi e ben documentati per la salute pubblica associati all'uso di tabacco; evitando l'investimento in società coinvolte (fatte salve le soglie definite nella sezione intitolata "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti per conseguire ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?" di seguito) in: (i) produzione di armi controverse; (ii) produzione di armi militari; (iii) estrazione o produzione di carbone termico; o (iii) coltivazione e produzione di tabacco rispettivamente.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità vengono utilizzati per misurare il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Fondo utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il modo in cui vengono raggiunte le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo:

1. Il rating ESG medio ponderato del Fondo è migliore di quello dell'Indice di riferimento.
2. Il rating WACI del Fondo è inferiore a quello dell'Indice di riferimento.
3. Il Fondo non ha alcuna esposizione a società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi UNGC o delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.
4. Il Fondo non ha alcuna esposizione a società escluse in base ai criteri di esclusione concernenti la produzione di armi controverse, la produzione di armi militari, l'estrazione o la produzione di carbone termico, o la coltivazione e produzione di tabacco.

	<p>● Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende parzialmente realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?</p>
	<p>Non applicabile – il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.</p>
	<p>● In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende effettuare non arrecano un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale?</p>
<p>I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le tematiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.</p>	<p>Non applicabile.</p>
	<p>--- <i>In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>--- <i>In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base a cui gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia stessa, la quale è corredata di criteri specifici dell'UE.</p> <p>Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.</p> <p>Anche nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.</p>



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì, il Fondo considera i principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità.

Attraverso le norme globali di pre-investimento e le esclusioni basate sull'attività, vengono considerati i seguenti PAI:

- Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili (PAI 4, Tabella 1)
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, Tabella 1)
- Esposizione ad armi controverse (PAI 14, Tabella 1)

Attraverso i processi di integrazione ESG e di due diligence sugli investimenti, ~~possono essere~~ vengono considerati i seguenti PAI:

- Indicatori relativi alle emissioni di gas serra e all'esposizione ai combustibili fossili (PAI 1-4, Tabella 1)
- Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (PAI 13, Tabella 1)

~~Attraverso attività di stewardship post-investimento, quali coinvolgimento o diritti di voto, vengono considerati i seguenti PAI:~~

- ~~• Indicatori relativi alle emissioni di gas serra e all'esposizione ai combustibili fossili (PAI 1-4, Tabella 1)~~
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, Tabella 1)
- ~~• Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (PAI 13, Tabella 1)~~

Le questioni ambientali e sociali rilevanti, come quelle elencate nei PAI, sono regolarmente identificate dai professionisti degli investimenti e discusse nell'ambito dei processi di ricerca proprietari del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti fa inoltre riferimento a dati e ricerche ESG di terze parti per ulteriori informazioni e il relativo posizionamento settoriale. Data la limitata disponibilità di alcuni punti dati, il Gestore degli investimenti può utilizzare valutazioni qualitative aggiungendo al contempo ulteriori punti dati rilevanti in relazione ai PAI, in quanto la divulgazione societaria e la qualità dei dati migliorano nel tempo.

Le informazioni relative ai PAI saranno disponibili nelle relazioni finanziarie annuali del Fondo.

No



Quale strategia d'investimento segue questo prodotto finanziario?

La strategia d'investimento guida le decisioni d'investimento in base a fattori quali gli obiettivi d'investimento e la tolleranza al rischio.

Lazard Automation and Robotics Fund è un fondo focalizzato e interamente capitalizzato che punta a conseguire un apprezzamento del capitale a lungo termine investendo in società con un'esposizione significativa ai segmenti di mercato più rilevanti del settore dell'automazione e della robotica. Le azioni per il Fondo vengono selezionate adottando un processo di investimento fondamentale descritto nella sezione del presente Supplemento intitolata "Politica d'investimento", e in conformità alla strategia descritta di seguito per la selezione di investimenti che possano raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Fondo ha i seguenti elementi vincolanti:

1. Il rating ESG del Fondo è monitorato rispetto all'Indice di riferimento per garantire che sovraperformi su base media ponderata. Il rating ESG misura l'esposizione delle società e la gestione della performance di importanti considerazioni ambientali, sociali e di governance. Il Gestore degli investimenti cerca di ottenere un rating ESG complessivo migliore investendo in emittenti con caratteristiche ESG interessanti e limitando l'esposizione a società con rischi di sostenibilità più elevati.
2. Il WACI del Fondo è monitorato rispetto all'Indice di riferimento per garantire che rimanga inferiore su base relativa. Il Gestore degli investimenti mira a conseguire un WACI inferiore investendo in società con un profilo di carbonio complessivo migliore e limitando l'esposizione a società che non gestiscono efficacemente i rischi legati al carbonio.
3. Il Gestore degli investimenti ~~valutano~~valuta le violazioni dei principi UNGC e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla base di dati di terze parti e della ricerca interna. Tutte le società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi UNGC o delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali saranno escluse dall'universo di investimento del Fondo, il quale avrà un'esposizione dello 0% a tali società.
4. Il Fondo applica criteri di esclusione basati sull'attività per alcuni prodotti e servizi e avrà un'esposizione dello 0% ai titoli esclusi dalla presente politica e a qualsiasi altra società esclusa ai sensi dell'articolo 10 (2) del regolamento (UE 2020/1818). I criteri di esclusione del Fondo ~~escludono~~includono società coinvolte in:
 - ~~fabbricazione o produzione di qualsiasi attività correlata ad~~ armi controverse ~~(eventuali ricavi da)~~ di cui ai trattati e alle convenzioni internazionali, ai principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, alla legislazione nazionale, comprese mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi nucleari di Paesi che non aderiscono al Trattato di non proliferazione nucleare (TNP), armi biologiche, armi chimiche, armi all'uranio impoverito. ~~);~~
 - produzione di armi militari che costituisca almeno il 10% dei loro ricavi.
 - coltivazione e produzione di tabacco e/o
 - ~~tabacco~~estrazione o produzione di carbone termico che costituisca almeno il 530% dei ~~loro~~ ricavi.
 - esposizione direttamente inerente ai combustibili fossili (in cui l'emittente ricava qualsiasi ricavo dalla generazione, dall'estrazione e/o dal raffinamento di alcuni combustibili fossili come petrolio, gas, carbone termico).

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti,

● **Qual è il tasso minimo d'impegno per ridurre l'ambito degli investimenti presi in considerazione prima dell'applicazione di tale strategia d'investimento?**

remunerazione del personale e conformità fiscale.

Non esiste un tasso minimo d'impegno per ridurre l'ambito dell'investimento considerato.

● **Qual è la politica per valutare le prassi di buona governance delle società beneficiarie degli investimenti?**

Il Gestore degli investimenti ha sviluppato dei principi di governance globali che delineano le aspettative di corporate governance in materia di indipendenza del consiglio di amministrazione, responsabilità e composizione, nonché cultura, remunerazione e diritti degli azionisti, tra gli altri. I principi forniscono un quadro di riferimento per le valutazioni della governance e l'attività di stewardship, definendo chiaramente le aspettative del Gestore degli investimenti in termini di gestione aziendale e gestione efficace degli stakeholder.

La valutazione delle prassi di buona governance è supportata da un'ampia gamma di informazioni di governance ricavate da set di dati ESG di terze parti. Queste fonti di dati forniscono anche informazioni sulle controversie legate alla governance, che possono essere utilizzate per segnalare questioni di governance nelle società beneficiarie degli investimenti. Le valutazioni e le informazioni sulla governance sono interamente integrate nei processi di due diligence sugli investimenti, nel monitoraggio costante degli emittenti in portafoglio e nelle attività di stewardship.



Qual è l'allocazione degli attivi prevista per questo prodotto finanziario?

Almeno il 90% del NAV del Fondo sarà investito in linea con una o più caratteristiche A/S del Fondo. Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Qualsiasi investimento nella categoria "#2 Altri" comprenderà investimenti e altri strumenti del Fondo che non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo. Tali strumenti possono comprendere, ad esempio, derivati, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non si assume un impegno minimo a effettuare investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri" ~~e pertanto 0%~~. ~~Pertale~~ la categoria "#2 Altri" il grafico sottostante riporta il 10%. ~~Questo, e questo~~ significa che tra lo 0% e il 10% del NAV del Fondo potrebbe in qualsiasi momento essere investito in investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri". L'asset allocation pianificata sarà rivista su base annuale.

● **~~In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario?~~**

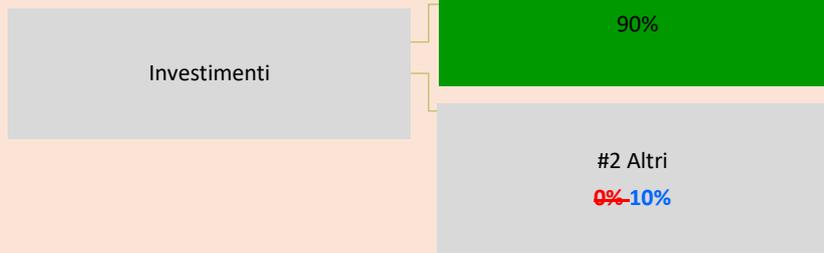
~~Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.~~

L'asset allocation descrive la quota di investimenti in asset specifici.

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle società beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle società beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle società beneficiarie degli investimenti

(Modificato)



#1 Allineati alle caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

● [In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?](#)

[Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.](#)

Per conformarsi alla Tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono in linea con la Tassonomia UE?

Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili o a effettuare investimenti allineati alla Tassonomia. Si prevede tuttavia che, nel perseguire le proprie caratteristiche ambientali, il Fondo contribuirà a uno o più dei seguenti obiettivi ambientali, come stabilito nel Regolamento sulla Tassonomia: mitigazione dei cambiamenti climatici e/o adattamento ai cambiamenti climatici.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE⁵?**

- Sì:
 Nel gas fossile Nell'energia nucleare
 No

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad

⁵ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla Tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della Tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla Tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La categoria "#2 Altri" può comprendere altri investimenti e strumenti del Fondo che non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo. Tali strumenti possono comprendere, ad esempio, derivati, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non si assume un impegno minimo a effettuare investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri" ~~e pertanto per tale categoria è riportato lo 0% nel precedente paragrafo "Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?"~~.

Ai titoli sottostanti si applicano le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale stabilite nei criteri di esclusione relativi alle norme globali e allo screening basato sull'attività.



C'è un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

Gli **indici di riferimento** sono indici che misurano se il prodotto finanziario raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Il Fondo non ha designato un indice come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Non applicabile.

Come viene garantito costantemente l'allineamento della strategia d'investimento alla metodologia dell'indice?

Non applicabile.

In che modo l'indice designato si differenzia da un indice di mercato generale pertinente?

Non applicabile.

Dove si trova la metodologia utilizzata per il calcolo dell'indice designato?

Non applicabile.



Dove posso trovare ulteriori informazioni specifiche sui prodotti in rete?
Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito Web:

https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_uk/investments/strategy/global-robotics--automation/s199

Allegato VI

Modifiche all'Appendice III del Supplemento del Lazard European Equity Fund

Si prega di notare che il testo sottostante in **rosso** e barrato è quello che si intende eliminare dall'attuale Allegato III del Supplemento, mentre il testo sottolineato in **blu** è quello nuovo che dovrà essere introdotto.

APPENDICE III

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, commi 1, 2 e 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

	Nome del prodotto:	Lazard European Equity Fund	Identificativo della persona giuridica:	5493005HYXTLWPEWMJ57
<p>Per investimento sostenibile si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che la società beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.</p>	Caratteristiche ambientali e/o sociali			
	Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?			
	●● <input type="checkbox"/> Sì	●● <input checked="" type="checkbox"/> No		
<input type="checkbox"/> Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari almeno a: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 30% di investimenti sostenibili			
<p>La Tassonomia dell'UE è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili. Tale regolamento non costituisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o meno alla Tassonomia.</p>	<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/>	con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE	
	<input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE	
		<input checked="" type="checkbox"/>	con un obiettivo sociale	
	<input type="checkbox"/> Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari almeno a: ___%	<input type="checkbox"/>	Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile	



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sono:

1. Investire almeno il 30% del NAV del Fondo in società che, a giudizio del Gestore degli investimenti, possono essere ritenute investimenti sostenibili.
2. Mantenere un rating ESG medio ponderato migliore rispetto all'Indice di riferimento (come indicato nella sezione del presente Supplemento intitolata "[Benchmark Politica d'investimento](#)") nel periodo di riferimento. La metodologia di rating si basa su informazioni di rating ESG di terze parti che valutano l'esposizione delle società a questioni ambientali, sociali e di governance rilevanti e la gestione di tali questioni.
3. ~~Evitare di investire in società che violano~~ [Promuovere il rispetto delle norme ambientali e sociali globali e lo svolgimento di attività commerciali in conformità a tali norme evitando investimenti in società che le violano](#). Il Gestore degli investimenti valuta le società a fronte di una lista di controllo generata internamente, che si avvale di informazioni di fornitori terzi, e il Fondo applica una politica di esclusione che vieta l'investimento in o l'ottenimento di esposizione a società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) [o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali](#). Questo contribuisce a evitare investimenti che, come minimo, non soddisfano le norme sociali e ambientali in materia di diritti umani, lavoro e anticorruzione, nonché di deterioramento ambientale.
4. ~~Promuovere determinate garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale applicando specifiche soglie di esclusione a:~~ [\(i\) diritti umani nell'evitare la complicità in attività che possono causare danni diffusi o violare i diritti umani; \(ii\) mitigazione del cambiamento climatico e prevenzione di danni all'ambiente; \(iii\) salute e prevenzione di danni dovuti a rischi significativi e ben documentati per la salute pubblica associati all'uso di tabacco; evitando l'investimento in società coinvolte in \(fatte salve le soglie definite nella sezione intitolata "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti per conseguire ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?" di seguito\) in: \(i\) produzione di armi controverse produzione, produzione di armi militari; \(ii\) estrazione o produzione di carbone termico; o \(iii\) coltivazione e produzione di tabacco; rispettivamente.](#)

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità vengono utilizzati per misurare il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Fondo utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il modo in cui vengono raggiunte le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo:

1. Il Fondo investe almeno il 30% del NAV in investimenti che, secondo il Gestore degli investimenti, possono essere ritenuti investimenti sostenibili.
2. Il rating ESG medio ponderato del Fondo è migliore di quello dell'Indice di riferimento.
3. Il Fondo non ha alcuna esposizione a società ritenute dal Gestore degli

	<p>investimenti in violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.</p> <p>4. Il Fondo non ha alcuna esposizione a società escluse in base ai criteri di esclusione concernenti la produzione di armi controverse, la produzione di armi militari, l'estrazione o la produzione di carbone termico, o la coltivazione e produzione di tabacco.</p>
	<p>● Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende parzialmente realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?</p>
	<p>Per quanto riguarda gli investimenti ecosostenibili, le società che presentano tali requisiti sono valutate in base al loro contributo a obiettivi ambientali quali efficienza energetica e attività mirate all'efficienza delle risorse, come energie rinnovabili, efficienza idrica, trasporti ecologici e digitalizzazione, che contribuiscono a ridurre l'effetto ambientale derivante dalle emissioni e dall'impiego delle risorse. Il Gestore degli investimenti identifica le società idonee che contribuiscono a obiettivi ambientali valutando:</p> <ul style="list-style-type: none"> • il contributo positivo dei loro prodotti/servizi agli obiettivi ambientali. Il Gestore degli investimenti effettua una valutazione basata sui ricavi, utilizzando i dati di impatto sulla sostenibilità a livello di singole società ottenuti da terzi per determinare il contributo positivo dei prodotti/servizi di una società a obiettivi ambientali. Le società che secondo il parere del Gestore degli investimenti generano livelli sufficienti di ricavi da prodotti/servizi che incidono positivamente sulla sostenibilità possono essere ritenute investimenti sostenibili. • L'allineamento dei ricavi agli obiettivi ambientali previsti dal Regolamento sulla Tassonomia ((UE) 2020/852), compresa la mitigazione dei cambiamenti climatici e l'adattamento agli stessi. Il Gestore degli investimenti utilizza dati di terze parti sui livelli dei ricavi allineati alla Tassonomia delle società per determinare il contributo di una società alla mitigazione dei cambiamenti climatici e/o all'adattamento agli stessi. Le società che secondo il parere del Gestore degli investimenti generano livelli sufficienti di ricavi allineati alla Tassonomia possono essere ritenute investimenti sostenibili. • l'allineamento positivo e le prestazioni operative rispetto agli obiettivi di riduzione delle emissioni di carbonio e di azzeramento delle emissioni nette. Il Gestore degli investimenti si avvale di un modello proprietario di valutazione climatica basato sul quadro di riferimento Net Zero Investment Framework dell'Institutional Investors Group on Climate Change (IIGC) per valutare e stimare la riduzione delle emissioni di carbonio e le ambizioni di azzeramento delle emissioni nette delle società. Le attività aziendali delle società che secondo il parere del Gestore degli investimenti sono sufficientemente allineate con un obiettivo di azzeramento delle emissioni nette possono essere ritenute investimenti sostenibili. <p>Per gli investimenti socialmente sostenibili, le società in possesso dei requisiti sono valutate in base al loro contributo a obiettivi sociali, come miglioramento dell'assistenza sanitaria, produzione e approvvigionamento di alimenti sostenibili, potenziamento dei servizi di prevenzione e sicurezza, accesso ai servizi finanziari attraverso l'inclusione e miglioramento dei sistemi didattici.</p> <p>Il Gestore degli investimenti identifica le società che soddisfano i requisiti e contribuiscono a obiettivi sociali effettuando una valutazione del contributo positivo agli obiettivi sociali</p>

	<p>mediante prodotti/servizi. Il Gestore degli investimenti effettua una valutazione basata sui ricavi utilizzando i dati di impatto sulla sostenibilità a livello di singole società ottenuti da terzi per determinare il contributo positivo dei prodotti/servizi di una società a tali obiettivi sociali. Le società che secondo il parere del Gestore degli investimenti generano livelli sufficienti di ricavi da prodotti/servizi che incidono positivamente sulla sostenibilità possono essere ritenute investimenti sostenibili.</p>
	<p>● <i>In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende effettuare non arrecano un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale?</i></p>
<p>I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.</p>	<p>Le società ritenute investimenti sostenibili sono valutate in base al principio di non arrecare alcun danno significativo (DNSH) a obiettivi ambientali o sociali; tale valutazione avviene in più fasi, quali:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● screening per esclusione delle società che traggono una percentuale sostanziale dei ricavi da attività commerciali controverse, come tabacco, gioco d'azzardo, armi, produzione di elettricità da combustibili fossili. ● dopo lo screening, valutazione degli indicatori rilevanti e disponibili dei principali effetti negativi (PAI) delle società qualificate sui fattori di sostenibilità, al fine di valutare l'interazione della società con i principali stakeholder quali dipendenti, clienti, comunità e ambiente, come descritto più dettagliatamente di seguito. ● valutazione della conformità delle società qualificate alle norme ambientali e sociali globali attraverso il processo UNGC, come descritto in dettaglio di seguito. <p>Le società che non superano la suddetta valutazione DNSH non vengono qualificate come investimento sostenibile.</p>
	<p>--- <i>In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</i></p>
	<p>La valutazione DNSH del Gestore degli investimenti tiene conto degli indicatori PAI esaminando la performance delle società qualificate rispetto a soglie relative o assolute dei relativi indicatori obbligatori PAI (indicati nella Tabella 1, Allegato I, regolamento UE 2022/1288 (SFDR livello 2)) per i quali vi siano sufficienti dati disponibili. Le soglie relative per gli indicatori PAI pertinenti (ad es. PAI 3, 4) sono stabilite con riferimento alle performance di pari livello rispetto agli indicatori PAI nel sottosectore in cui opera la società qualificata. Le soglie assolute sono quelle incorporate nelle metodologie e nei criteri degli indicatori PAI in base al livello 2 dell'SFDR (ad es. PAI 10). Le società con le peggiori performance, in termini relativi o assoluti, non supereranno la valutazione DNSH e non saranno qualificate come investimenti sostenibili.</p>
	<p>--- <i>In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:</i></p>
	<p>La due diligence sugli investimenti viene effettuata in conformità alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, facendo leva su dati di terze parti sui principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC). Il monitoraggio post-investimento garantisce che qualsiasi investimento sostenibile segnalato come in violazione dei principi UNGC dal fornitore terzo pertinente sia valutato dal</p>

team per gli Investimenti sostenibili ed ESG del Gestore degli investimenti, che assegnerà un esito positivo/negativo dopo una valutazione approfondita. Un investimento che non supera questa valutazione automaticamente non si sarà qualificato come investimento sostenibile.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base a cui gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia stessa, la quale è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Anche nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì, il Fondo considera i principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità.

Attraverso le norme globali di pre-investimento e le esclusioni basate sull'attività, vengono considerati i seguenti PAI:

- Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili (PAI 4, Tabella 1)
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, Tabella 1)
- Esposizione ad armi controverse (PAI 14, Tabella 1)

Attraverso i processi di integrazione ESG e di due diligence sugli investimenti, vengono considerati i seguenti PAI:

- Indicatori relativi alle emissioni di gas serra e all'esposizione ai combustibili fossili (PAI 1-4, Tabella 1)
- Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (PAI 13, Tabella 1)

~~Attraverso attività di stewardship post-investimento, quali coinvolgimento o diritto di voto, vengono considerati i seguenti PAI:~~

- ~~• Indicatori relativi alle emissioni di gas serra e all'esposizione ai combustibili fossili (PAI 1-4, Tabella 1)~~

- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, Tabella 1)

- ~~• Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (PAI 13, Tabella 1)~~

Le questioni ambientali e sociali rilevanti, come quelle elencate nei PAI, sono regolarmente identificate dai professionisti degli investimenti e discusse nell'ambito dei processi di ricerca proprietari del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti fa inoltre riferimento a dati e ricerche ESG di terze parti per ulteriori informazioni e il relativo posizionamento settoriale. Data la limitata disponibilità di alcuni punti dati, il Gestore degli investimenti può

utilizzare valutazioni qualitative aggiungendo al contempo ulteriori punti dati rilevanti in relazione ai PAI, in quanto la divulgazione societaria e la qualità dei dati migliorano nel tempo.

Le informazioni relative ai PAI saranno disponibili nelle relazioni finanziarie annuali del Fondo.

No



Quale strategia d'investimento segue questo prodotto finanziario?

La strategia d'investimento guida le decisioni d'investimento in base a fattori quali gli obiettivi d'investimento e la tolleranza al rischio.

Lazard European Equity Fund è una strategia azionaria a gestione attiva con un portafoglio concentrato di azioni europee (escluso il Regno Unito) selezionate. Le azioni per il Fondo vengono selezionate adottando un processo di investimento fondamentale descritto nella sezione del presente Supplemento intitolata "Politica d'investimento", e in conformità alla strategia descritta di seguito per la selezione di investimenti che possano raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Fondo ha i seguenti elementi vincolanti:

1. Per gli investimenti sostenibili sotto il profilo ambientale e sociale, il Gestore degli investimenti valuta il contributo positivo a obiettivi ambientali e/o sociali, nonché la conformità al principio DNSH della società idonea. Per poter essere considerati investimenti sostenibili in base al quadro di riferimento del Gestore degli investimenti, gli investimenti di una società devono rispettare soglie specifiche, come descritto in dettaglio nelle precedenti sezioni: *Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi? e In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*
2. Il rating ESG del Fondo è monitorato rispetto all'Indice di riferimento per garantire che sovraperformi su base media ponderata nel periodo di riferimento. Il rating ESG misura l'esposizione delle società e la gestione della performance di importanti considerazioni ambientali, sociali e di governance. Il Gestore degli investimenti cerca di ottenere un rating ESG complessivo migliore investendo in emittenti con caratteristiche ESG interessanti e limitando l'esposizione a società con rischi di sostenibilità più elevati.
3. Il Gestore degli investimenti ~~valuta~~valuta le violazioni dei principi UNGC e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla base di dati di terze parti e della ricerca interna. Tutte le società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali saranno escluse dall'universo di investimento del Fondo, il quale avrà un'esposizione dello 0% a tali società.
4. Il Fondo applica criteri di esclusione basati sull'attività per alcuni prodotti e servizi e avrà un'esposizione dello 0% ai titoli esclusi dalla presente politica e a qualsiasi altra società

	<p>esclusa ai sensi dell'articolo 10 (2) del regolamento (UE 2020/1818). I criteri di esclusione del Fondo comprendono società coinvolte in:</p> <ul style="list-style-type: none"> fabbricazione o produzione di qualsiasi attività correlata ad armi controverse (qualsiasi ricavo derivante da armi controverse come, come indicato nei trattati e nelle convenzioni internazionali, nei principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, nella legislazione nazionale e inclusi mine anti-uomo, munizioni a grappolo, armi nucleari in Paesi che non aderiscono al Trattato di non proliferazione (NPT), armi biologiche, armi chimiche, armi all'uranio impoverito.); produzione di armi militari che costituisca almeno il 10% dei ricavi. coltivazione e produzione di tabacco produzione che rappresenta almeno il 5% dei ricavi e/o estrazione o produzione di carbone termico che rappresenta il 30% o più dei ricavi.
<p>Le prassi di buona governance comprendono strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.</p>	<p>● Qual è il tasso minimo d'impegno per ridurre l'ambito degli investimenti presi in considerazione prima dell'applicazione di tale strategia d'investimento?</p> <p>Non esiste un tasso minimo d'impegno per ridurre l'ambito dell'investimento considerato.</p> <p>● Qual è la politica per valutare le prassi di buona governance delle società beneficiarie degli investimenti?</p>
	<p>Il Gestore degli investimenti ha sviluppato dei principi di governance globali che delineano le aspettative di corporate governance in materia di indipendenza del consiglio di amministrazione, responsabilità e composizione, nonché cultura, remunerazione e diritti degli azionisti, tra gli altri. I principi forniscono un quadro di riferimento per le valutazioni della governance e l'attività di stewardship, definendo chiaramente le aspettative del Gestore degli investimenti in termini di gestione aziendale e gestione efficace degli stakeholder.</p> <p>La valutazione delle prassi di buona governance è supportata da un'ampia gamma di informazioni di governance ricavate da set di dati ESG di terze parti. Queste fonti di dati forniscono anche informazioni sulle controversie legate alla governance, che possono essere utilizzate per segnalare questioni di governance nelle società beneficiarie degli investimenti. Le valutazioni e le informazioni sulla governance sono interamente integrate nei processi di due diligence sugli investimenti, nel monitoraggio costante degli emittenti in portafoglio e nelle attività di stewardship.</p>
<p> L'asset allocation descrive la quota di investimenti in asset specifici.</p>	<p>Qual è l'allocazione degli attivi prevista per questo prodotto finanziario?</p> <p>Almeno il 90% del NAV del Fondo sarà investito in linea con una o più caratteristiche A/S del Fondo. Il Fondo investe almeno il 30% del NAV in investimenti sostenibili. Qualsiasi investimento nella categoria "#2 Altri" comprenderà investimenti e altri strumenti del Fondo che non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo. Tali strumenti possono comprendere, ad esempio, derivati, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non si assume un impegno minimo a effettuare investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri" e pertanto 0. Pertale la categoria "#2 Altri" il grafico sottostante riporta il 10%. Questo e ciò significa che in qualsiasi momento tra lo 0% e il 10% del NAV del Fondo potrebbe essere investito in investimenti della categoria "#2 Altri". L'asset allocation pianificata sarà rivista su base annuale.</p>

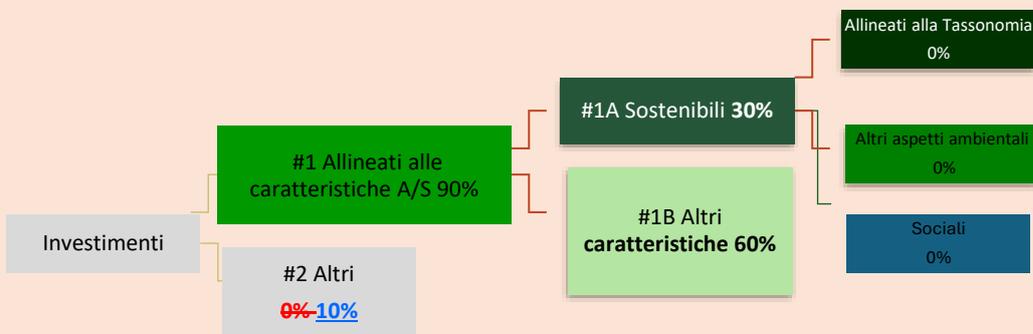
● **In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

~~Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.~~

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle società beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle società beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle società beneficiarie degli investimenti

(Modificato)



#1 Allineati alle caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sotto-categoria **#1A Sostenibili**, che copre gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono in linea con la Tassonomia UE?

Per conformarsi alla Tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti allineati alla Tassonomia. Pertanto, la quota minima di investimenti ecosostenibili allineati alla Tassonomia è pari allo 0%. Si prevede tuttavia che, nel perseguire le proprie caratteristiche ambientali, il Fondo contribuirà a uno o più dei seguenti obiettivi ambientali, come stabilito nel Regolamento sulla Tassonomia: mitigazione dei cambiamenti climatici e/o adattamento ai cambiamenti climatici.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE⁶?**

- Sì:
 Nel gas fossile Nell'energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla Tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Non esiste una quota minima d'impegno di investimenti in attività di transizione e abilitanti.

● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?**

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei**



⁶ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla Tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della Tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla Tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

<p>criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE.</p>	<p>Il Fondo intende effettuare investimenti sostenibili. Sebbene la somma degli investimenti socialmente sostenibili e degli investimenti ecosostenibili non allineati alla Tassonomia corrisponda sempre alla quota minima del 30% degli investimenti sostenibili del Fondo, quest'ultimo non si impegna a effettuare una quota minima di investimenti ecosostenibili non allineati alla Tassonomia in quanto la sua strategia di investimento non ha un obiettivo di investimento ambientale specifico. Pertanto, la quota minima di investimenti ecosostenibili non allineati alla Tassonomia è pari allo 0%.</p>
	<p>Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?</p>
	<p>Il Fondo intende effettuare investimenti sostenibili. Sebbene la somma degli investimenti ecosostenibili e degli investimenti socialmente sostenibili corrisponda sempre alla quota minima del 30% degli investimenti sostenibili del Fondo, quest'ultimo non si impegna a effettuare una quota minima di investimenti socialmente sostenibili in quanto la sua strategia di investimento non ha un obiettivo di investimento sociale specifico. Pertanto, la quota minima di investimenti socialmente sostenibili è pari allo 0%.</p>
	<p>Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?</p>
	<p>La categoria "#2 Altri" può comprendere altri investimenti e strumenti del Fondo che non possono essere considerati investimenti sostenibili o essere allineati alle sue caratteristiche ambientali e/o sociali. Tali strumenti possono comprendere, ad esempio, derivati, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non si assume un impegno minimo a effettuare investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri" e pertanto per tale categoria è riportato lo 0% nel precedente paragrafo "Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?".</p> <p>Ai titoli sottostanti si applicano le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale stabilite nei criteri di esclusione relativi alle norme globali e allo screening basato sull'attività.</p>
	<p>C'è un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?</p>
	<p>Il Fondo non ha designato un indice come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.</p>
<p>Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetta le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario? <p>Non applicabile.</p> ● Come viene garantito costantemente l'allineamento della strategia d'investimento alla metodologia dell'indice? <p>Non applicabile.</p> ● In che modo l'indice designato si differenzia da un indice di mercato generale pertinente?

	Non applicabile.
	● Dove si trova la metodologia utilizzata per il calcolo dell'indice designato?
	Non applicabile.
	Dove posso trovare ulteriori informazioni specifiche sui prodotti in rete?
	Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito Web:
	https://www.lazardassetmanagement.com/ie/en_uk/funds/ucits-funds/lazard-european-equity-fund/f226/s89/

Allegato VII

Modifiche all'Appendice III del Supplemento del Lazard US Small Cap Equity Fund

Si prega di notare che il testo sottostante in **rosso** e **barrato** è quello che si intende eliminare dall'attuale Allegato III del Supplemento, mentre il testo sottolineato in **blu** è quello nuovo che dovrà essere introdotto.

APPENDICE III

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, commi 1, 2 e 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

<p>Per investimento sostenibile si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che la società beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.</p> <p>La Tassonomia dell'UE è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili. Tale regolamento non costituisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o meno alla Tassonomia.</p>	<p>Nome del prodotto:</p>	<p>Lazard US Small Cap Equity Fund</p>	<p>Identificativo della persona giuridica:</p>	<p>254900TLMMLNSKPBS5</p>
	<p>Caratteristiche ambientali e/o sociali</p>			
<p>Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?</p>				
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Si</p>		<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No</p>		
<p><input type="checkbox"/> Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari almeno a: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota del(lo) _____ % di investimenti sostenibili</p>			
<p><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE</p>	<p><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE</p>			
<p><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE</p>	<p><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE</p>			
<p><input type="checkbox"/> Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari almeno a: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</p>			
		<p><input checked="" type="checkbox"/> Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile</p>		
<p>Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?</p>				
<p>Le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sono:</p>				

1. Mantenere un rating ESG medio ponderato migliore rispetto all'Indice di riferimento (come indicato nella sezione del presente Supplemento intitolata "Benchmark") nel periodo di riferimento. La metodologia di rating si basa su informazioni di rating ESG di terze parti che valutano l'esposizione delle società a questioni ambientali, sociali e di governance rilevanti e la gestione di tali questioni.
2. ~~Evitare di investire in società che violano~~ [Promuovere il rispetto delle norme ambientali e sociali globali e lo svolgimento di attività commerciali in conformità a tali norme evitando investimenti in società che le violano.](#) Il Gestore degli investimenti valuta le società a fronte di una lista di controllo generata internamente, che si avvale delle informazioni di fornitori di terze parti. ~~Una, e~~ il Fondo applica una politica di esclusione che vieta l'investimento in o il conseguimento di esposizione a società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) [o delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali](#). Questo contribuisce a evitare investimenti che, come minimo, non soddisfano le norme sociali e ambientali in materia di diritti umani, lavoro e anticorruzione, nonché di deterioramento ambientale.
3. ~~Promuovere determinate misure minime di salvaguardia ambientale e sociale applicando specifiche soglie di esclusione alle società coinvolte nella produzione di armi controverse, nella produzione di armi militari, nell'estrazione o nella produzione di carbone termico o nella produzione di tabacco.~~
3. [Promuovere: \(i\) diritti umani nell'evitare la complicità in attività che possono causare danni diffusi o violare i diritti umani; \(ii\) mitigazione del cambiamento climatico e prevenzione di danni all'ambiente; \(iii\) salute e prevenzione di danni dovuti a rischi significativi e ben documentati per la salute pubblica associati all'uso di tabacco; evitando l'investimento in società coinvolte \(fatte salve le soglie definite nella sezione intitolata "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti per conseguire ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?" di seguito\) in: \(i\) produzione di armi controverse; \(ii\) produzione di armi militari; \(iii\) estrazione o produzione di carbone termico; o \(iii\) coltivazione e produzione di tabacco rispettivamente.](#)

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità vengono utilizzati per misurare il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Fondo utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il modo in cui vengono raggiunte le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo:

1. Il rating ESG medio ponderato del Fondo è migliore di quello dell'Indice di riferimento.
2. Il Fondo non ha alcuna esposizione a società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi UNGC [o delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali](#).
3. Il Fondo non ha alcuna esposizione a società escluse in base ai criteri di esclusione concernenti la produzione di armi controverse, la produzione di armi militari, l'estrazione o la produzione di carbone termico, o la [coltivazione e](#) produzione di tabacco.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende parzialmente realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

	Non applicabile – il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.
	● <i>In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende effettuare non arrecano un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale?</i>
<p>I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le tematiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.</p>	Non applicabile.
	--- <i>In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</i>
	Non applicabile.
	--- <i>In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:</i>
	Non applicabile.
	<p>La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base a cui gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia stessa, la quale è corredata di criteri specifici dell'UE.</p> <p>Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.</p> <p>Anche nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.</p>
	Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?
	<input checked="" type="checkbox"/> Sì, il Fondo considera i principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità.

Attraverso le norme globali di pre-investimento e le esclusioni basate sull'attività, vengono considerati i seguenti PAI:

- Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili (PAI 4, Tabella 1)
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, Tabella 1)
- Esposizione ad armi controverse (PAI 14, Tabella 1)

Attraverso i processi di integrazione ESG e di due diligence sugli investimenti, ~~possono essere~~ vengono considerati i seguenti PAI:

- Indicatori relativi alle emissioni di gas serra e all'esposizione ai combustibili fossili (PAI 1-4, Tabella 1)
- Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (PAI 13, Tabella 1)

~~Attraverso attività di stewardship post-investimento, quali coinvolgimento e diritti di voto, vengono considerati i seguenti PAI:-~~

- ~~• Indicatori relativi alle emissioni di gas serra e all'esposizione ai combustibili fossili (PAI 1-4, Tabella 1)~~
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, Tabella 1)
- ~~• Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (PAI 13, Tabella 1)~~

Le questioni ambientali e sociali rilevanti, come quelle elencate nei PAI, sono regolarmente identificate dai professionisti degli investimenti e discusse nell'ambito dei processi di ricerca proprietari del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti fa inoltre riferimento a dati e ricerche ESG di terze parti per ulteriori informazioni e il relativo posizionamento settoriale. Data la limitata disponibilità di alcuni punti dati, il Gestore degli investimenti può utilizzare valutazioni qualitative aggiungendo al contempo ulteriori punti dati rilevanti in relazione ai PAI, in quanto la divulgazione societaria e la qualità dei dati migliorano nel tempo.

Le informazioni relative ai PAI saranno disponibili nelle relazioni finanziarie annuali del Fondo.

No



Quale strategia d'investimento segue questo prodotto finanziario?

La strategia d'investimento guida le decisioni d'investimento in base a fattori quali gli obiettivi d'investimento e la

Il Fondo persegue una strategia d'investimento in un portafoglio diversificato, long-only, composto principalmente da azioni e titoli correlati ad azioni di o relativi a società statunitensi di piccole dimensioni. Le azioni per il Fondo vengono selezionate adottando un processo di investimento orientato ai fondamentali e attuato in modo sistematico, come descritto nella sezione del presente Supplemento intitolata "Politica d'investimento", e in conformità alla

<p>tolleranza al rischio.</p>	<p>strategia descritta di seguito per la selezione di investimenti che possano raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo.</p>
	<p>● Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?</p>
	<p>Il Fondo ha i seguenti elementi vincolanti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Il rating ESG del Fondo è monitorato rispetto all'Indice di riferimento per garantire che sovraperformi su base media ponderata nel periodo di riferimento. Il rating ESG misura l'esposizione delle società e la gestione della performance di importanti considerazioni ambientali, sociali e di governance. Il Gestore degli investimenti cerca di ottenere un rating ESG complessivo migliore investendo in emittenti con caratteristiche ESG interessanti e limitando l'esposizione a società con rischi di sostenibilità più elevati. 2. Il Gestore degli investimenti valuta le violazioni dei principi UNGC e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla base di dati di terze parti e della ricerca interna. Tutte le società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali saranno escluse dall'universo di investimento del Fondo, il quale avrà un'esposizione dello 0% a tali società. 3. Il Fondo applica criteri di esclusione basati sull'attività per alcuni prodotti e servizi e avrà un'esposizione dello 0% ai titoli esclusi dalla presente politica e a qualsiasi altra società esclusa ai sensi dell'articolo 10 (2) del regolamento (UE 2020/1818). I criteri di esclusione del Fondo comprendono società coinvolte in: <ul style="list-style-type: none"> • fabbricazione o produzione di qualsiasi attività correlata ad armi controverse (eventuali ricavi da armi controverse quali di cui ai trattati e alle convenzioni internazionali, ai principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, alla legislazione nazionale, comprese mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi nucleari di Paesi che non aderiscono al Trattato di non proliferazione nucleare (TNP), armi biologiche, armi chimiche, armi all'uranio impoverito); • produzione di armi militari che costituisca almeno il 10% dei ricavi; • coltivazione e produzione di tabacco produzione che rappresenta almeno il 5% dei ricavi; e/o • estrazione o produzione di carbone termico che rappresenta il 30% o più dei ricavi.
<p>Le prassi di buona governance comprendono strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.</p>	<p>● Qual è il tasso minimo d'impegno per ridurre l'ambito degli investimenti presi in considerazione prima dell'applicazione di tale strategia d'investimento?</p> <p>Non esiste un tasso minimo d'impegno per ridurre l'ambito dell'investimento considerato.</p> <p>● Qual è la politica per valutare le prassi di buona governance delle società beneficiarie degli investimenti?</p>
	<p>Il Gestore degli investimenti ha sviluppato dei principi di governance globali che delineano le aspettative di corporate governance in materia di indipendenza del consiglio di amministrazione, responsabilità e composizione, nonché cultura, remunerazione e diritti degli azionisti, tra gli altri. I principi forniscono un quadro di riferimento per le valutazioni della governance e l'attività di stewardship, definendo chiaramente le aspettative del Gestore degli investimenti in termini di gestione aziendale e gestione efficace degli stakeholder.</p>

La valutazione delle prassi di buona governance è supportata da un'ampia gamma di informazioni di governance ricavate da set di dati ESG di terze parti. Queste fonti di dati forniscono anche informazioni sulle controversie legate alla governance, che possono essere utilizzate per segnalare questioni di governance nelle società beneficiarie degli investimenti. Le valutazioni e le informazioni sulla governance sono interamente integrate nei processi di due diligence sugli investimenti, nel monitoraggio costante degli emittenti in portafoglio e nelle attività di stewardship.



L'**asset allocation** descrive la quota di investimenti in asset specifici.

Qual è l'allocazione degli attivi prevista per questo prodotto finanziario?

Almeno il 90% del NAV del Fondo sarà investito in linea con una o più caratteristiche A/S del Fondo. Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Qualsiasi investimento nella categoria "#2 Altri" comprenderà investimenti e altri strumenti del Fondo che non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo. Tali strumenti possono comprendere, ad esempio, derivati, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non si assume un impegno minimo a effettuare investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri" ~~e pertanto 0%.~~ Per tale la categoria "#2 Altri" il grafico sottostante riporta il 10%. Questo e ciò significa che in qualsiasi momento tra lo 0% e il 10% del NAV del Fondo potrebbe essere investito in investimenti della categoria "#2 Altri". L'asset allocation pianificata sarà rivista su base annuale.

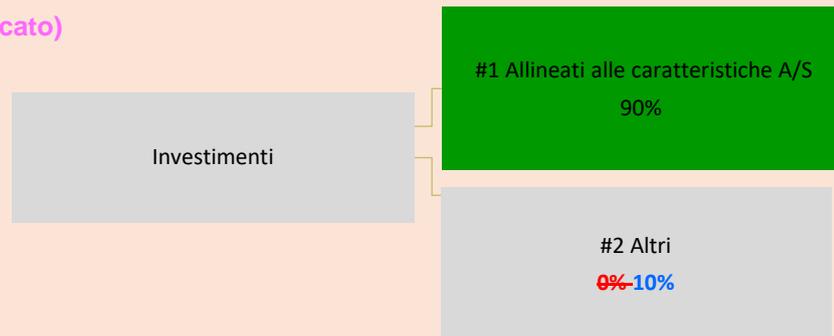
In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

~~Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.~~

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle società beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle società beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle società beneficiarie degli investimenti

(Modificato)



#1 Allineati alle caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

● **In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Per conformarsi alla Tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono in linea con la Tassonomia UE?

Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili o a effettuare investimenti allineati alla Tassonomia. Si prevede tuttavia che, nel perseguire le proprie caratteristiche ambientali, il Fondo contribuirà a uno o più dei seguenti obiettivi ambientali, come stabilito nel Regolamento sulla Tassonomia: mitigazione dei cambiamenti climatici e/o adattamento ai cambiamenti climatici.

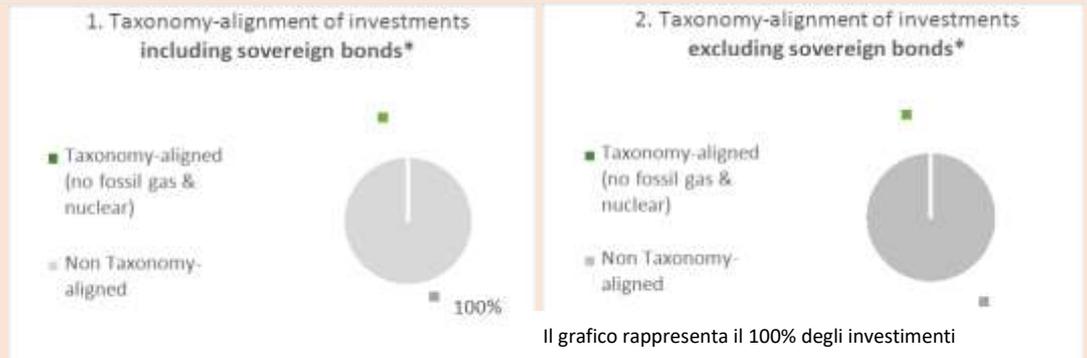
● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE⁷?**

Sì:

Nel gas fossile Nell'energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla Tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

⁷ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla Tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della Tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla Tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

 <p>sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE.</p>	<p>Non esiste una quota minima d'impegno di investimenti in attività di transizione e abilitanti.</p>
	 <p>Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?</p>
	<p>Non esiste una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non conforme alla Tassonomia UE.</p>
	 <p>Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?</p>
	<p>Non esiste una quota minima d'impegno di investimenti socialmente sostenibili.</p>
	 <p>Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?</p>
	<p>La categoria "#2 Altri" può comprendere altri investimenti e strumenti del Fondo che non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo. Tali strumenti possono comprendere, ad esempio, derivati, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non si assume un impegno minimo a effettuare investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri" e pertanto per tale categoria è riportato lo 0% nel precedente paragrafo "Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?".</p> <p>Ai titoli sottostanti si applicano le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale stabilite nei criteri di esclusione relativi alle norme globali e allo screening basato sull'attività.</p>
<p>Gli indici di riferimento sono indici che misurano se il prodotto finanziario raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.</p>	<p>C'è un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?</p> <p>Il Fondo non ha designato un indice come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.</p> <p><input type="radio"/> <i>In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?</i></p> <p>Non applicabile.</p> <p><input type="radio"/> <i>Come viene garantito costantemente l'allineamento della strategia d'investimento alla metodologia dell'indice?</i></p> <p>Non applicabile.</p> <p><input type="radio"/> <i>In che modo l'indice designato si differenzia da un indice di mercato generale pertinente?</i></p>

		Non applicabile.
		● Dove si trova la metodologia utilizzata per il calcolo dell'indice designato?
		Non applicabile.
		Dove posso trovare ulteriori informazioni specifiche sui prodotti in rete? Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito Web:
		https://www.lazardassetmanagement.com/us/en_us/investments/strategy/us-systematic-small-cap-equity/s261

Allegato VIII

Modifiche all'Appendice III del Supplemento del Lazard Pan-European Small Cap Fund

Si prega di notare che il testo sottostante in **rosso** e **barrato** è quello che si intende eliminare dall'attuale Allegato III del Supplemento, mentre il testo sottolineato in **blu** è quello nuovo che dovrà essere introdotto.

APPENDICE III

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, commi 1, 2 e 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

	Nome del prodotto:	Lazard Pan-European Small Cap Fund	Identificativo della persona giuridica:	549300GIEQM84T1Q1109
<p>Per investimento sostenibile si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che la società beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.</p>	Caratteristiche ambientali e/o sociali			
	Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?			
	●● <input type="checkbox"/> Sì		●● <input checked="" type="checkbox"/> No	
	<input type="checkbox"/> Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari almeno a: ___%	<input type="checkbox"/> Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota del(lo) _____ % di investimenti sostenibili		
<p>La Tassonomia dell'UE è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili. Tale regolamento non costituisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o meno alla Tassonomia.</p>	<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE		
	<input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE		
	<input type="checkbox"/> Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari almeno a: ___%	<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile		
	Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?			
	Le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sono:			

	<ol style="list-style-type: none"> Mantenere un'intensità media ponderata di carbonio (WACI) inferiore a quella dell'Indice di riferimento (come indicato nella sezione del presente Supplemento intitolata "BenchmarkPolitica d'investimento"), sulla base di dati ambientali di terzi. Evitare di investire in società che violano Promuovere il rispetto delle norme ambientali e sociali globali e lo svolgimento di attività commerciali in conformità a tali norme evitando investimenti in società che le violano. Il Gestore degli investimenti valuta le società a fronte di una lista di controllo generata internamente, che si avvale delle informazioni di fornitori di terze parti. Una, e il Fondo applica una politica di esclusione che vieta l'investimento in o l'ottenimento di esposizione a società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. Questo aiuta a evitare investimenti che, come minimo, non soddisfano le norme sociali e ambientali in materia di diritti umani, lavoro e anticorruzione, nonché di deterioramento ambientale. Promuovere determinate garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale applicando specifiche soglie di esclusione a: (i) diritti umani nell'evitare la complicità in attività che possono causare danni diffusi o violare i diritti umani; (ii) mitigazione del cambiamento climatico e prevenzione di danni all'ambiente; (iii) salute e prevenzione di danni dovuti a rischi significativi e ben documentati per la salute pubblica associati all'uso di tabacco; evitando l'investimento in società coinvolte in (fatte salve le soglie definite nella sezione intitolata "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti per conseguire ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?" di seguito) in: (i) produzione di armi controverse produzione, produzione di armi militari; (ii) estrazione o produzione di carbone termico; o (iii) coltivazione e produzione di tabacco; rispettivamente.
<p>Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Quali indicatori di sostenibilità vengono utilizzati per misurare il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario? <p>Il Fondo utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il modo in cui vengono raggiunte le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo:</p> <ol style="list-style-type: none"> Il rating WACI del Fondo è inferiore a quello dell'Indice di riferimento. Il Fondo non ha alcuna esposizione a società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi UNGC o delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. Il Fondo non ha alcuna esposizione a società escluse in base ai criteri di esclusione concernenti la produzione di armi controverse, la produzione di armi militari, l'estrazione o la produzione di carbone termico, o la coltivazione e produzione di tabacco.
	<ul style="list-style-type: none"> ● Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende parzialmente realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?
	<p>Non applicabile – il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.</p>
	<ul style="list-style-type: none"> ● In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende effettuare non arrecano un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale?

<p>I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le tematiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.</p>	<p>Non applicabile.</p>
	<p>--- <i>In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>--- <i>In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base a cui gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia stessa, la quale è corredata di criteri specifici dell'UE.</p> <p>Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.</p> <p>Anche nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.</p>
	<p>Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</p>
	<p><input checked="" type="checkbox"/> Sì, il Fondo considera i principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità.</p> <p>Attraverso le norme globali di pre-investimento e le esclusioni basate sull'attività, vengono considerati i seguenti PAI:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili (PAI 4, Tabella 1)

- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, Tabella 1)
- Esposizione ad armi controverse (PAI 14, Tabella 1)

Attraverso i processi di integrazione ESG e di due diligence sugli investimenti, vengono considerati i seguenti PAI:

- Indicatori relativi alle emissioni di gas serra e all'esposizione ai combustibili fossili (PAI 1-4, Tabella 1)
- Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (PAI 13, Tabella 1)

~~Attraverso attività di stewardship post-investimento, quali coinvolgimento o diritto di voto, vengono considerati i seguenti PAI:~~

- ~~• Indicatori relativi alle emissioni di gas serra e all'esposizione ai combustibili fossili (PAI 1-4, Tabella 1)~~
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, Tabella 1)
- ~~• Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (PAI 13, Tabella 1)~~

Le questioni ambientali e sociali rilevanti, come quelle elencate nei PAI, sono regolarmente identificate dai professionisti degli investimenti e discusse nell'ambito dei processi di ricerca proprietari del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti fa inoltre riferimento a dati e ricerche ESG di terze parti per ulteriori informazioni e il relativo posizionamento settoriale. Data la limitata disponibilità di alcuni punti dati, il Gestore degli investimenti può utilizzare valutazioni qualitative aggiungendo al contempo ulteriori punti dati rilevanti in relazione ai PAI, in quanto la divulgazione societaria e la qualità dei dati migliorano nel tempo.

Le informazioni relative ai PAI saranno disponibili nelle relazioni finanziarie annuali del Fondo.

No



Quale strategia d'investimento segue questo prodotto finanziario?

La strategia d'investimento guida le decisioni d'investimento in base a fattori quali gli obiettivi d'investimento e la tolleranza al rischio.

Lazard Pan-European Small Cap Fund è una strategia azionaria Small-cap a gestione attiva che mira a generare forti rendimenti relativi nell'arco di un ciclo di mercato investendo in società che, secondo il parere del Gestore degli investimenti, rappresentano un valore relativo. Le azioni per il Fondo vengono selezionate adottando un processo di investimento fondamentale descritto nella sezione del presente Supplemento intitolata "Politica d'investimento", e in conformità alla strategia descritta di seguito per la selezione di investimenti che possano raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Fondo ha i seguenti elementi vincolanti:

1. Il rating WACI del Fondo è monitorato rispetto all'Indice di riferimento per garantire che rimanga inferiore su base relativa nel periodo di riferimento. Il Gestore degli investimenti mira a conseguire un WACI inferiore investendo in società con un profilo di carbonio complessivo migliore e limitando l'esposizione a società che non gestiscono efficacemente i rischi legati al carbonio.
2. Il Gestore degli investimenti ~~valutano~~valuta le violazioni dei principi UNGC e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla base di dati di terze parti e della ricerca interna. Tutte le società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi UNGC o delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali saranno escluse dall'universo di investimento del Fondo, il quale avrà un'esposizione dello 0% a tali società.
3. Il Fondo applica criteri di esclusione basati sull'attività per alcuni prodotti e servizi e avrà un'esposizione dello 0% ai titoli esclusi dalla presente politica e a qualsiasi altra società esclusa ai sensi dell'articolo 10 (2) del regolamento (UE 2020/1818). I criteri di esclusione del Fondo comprendono società coinvolte in:
 - ~~fabbricazione o produzione di qualsiasi attività correlata ad~~ armi controverse (eventuali ricavi da di cui ai trattati e alle convenzioni internazionali, ai principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, alla legislazione nazionale, comprese mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi nucleari di Paesi che non aderiscono al Trattato di non proliferazione nucleare (TNP), armi biologiche, armi chimiche, armi all'uranio impoverito.)~~;~~;
 - ~~produzione di armi militari che costituisca almeno il 10% dei ricavi.~~
 - coltivazione e produzione di tabacco ~~produzione che rappresenta almeno il 5% dei ricavi.~~e/o
 - estrazione o produzione di carbone termico che rappresenta il 30% o più dei ricavi.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

● **Qual è il tasso minimo d'impegno per ridurre l'ambito degli investimenti presi in considerazione prima dell'applicazione di tale strategia d'investimento?**

Non esiste un tasso minimo d'impegno per ridurre l'ambito dell'investimento considerato.

● **Qual è la politica per valutare le prassi di buona governance delle società beneficiarie degli investimenti?**

Il Gestore degli investimenti ha sviluppato dei principi di governance globali che delineano le aspettative di corporate governance in materia di indipendenza del consiglio di amministrazione, responsabilità e composizione, nonché cultura, remunerazione e diritti degli azionisti, tra gli altri. I principi forniscono un quadro di riferimento per le valutazioni della governance e l'attività di stewardship, definendo chiaramente le aspettative del Gestore degli investimenti in termini di gestione aziendale e gestione efficace degli stakeholder.

La valutazione delle prassi di buona governance è supportata da un'ampia gamma di informazioni di governance ricavate da set di dati ESG di terze parti. Queste fonti di dati forniscono anche informazioni sulle controversie legate alla governance, che possono essere utilizzate per segnalare questioni di governance nelle società beneficiarie degli investimenti. Le valutazioni e le informazioni sulla governance sono interamente integrate nei processi di due diligence sugli investimenti, nel monitoraggio costante degli emittenti in portafoglio e nelle attività

di stewardship.



L'**asset allocation** descrive la quota di investimenti in asset specifici.

Qual è l'allocazione degli attivi prevista per questo prodotto finanziario?

Almeno il 90% del NAV del Fondo sarà investito in linea con una o più caratteristiche A/S del Fondo. Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Qualsiasi investimento nella categoria "#2 Altri" comprenderà investimenti e altri strumenti del Fondo che non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo. Tali strumenti possono comprendere, ad esempio, derivati, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non si assume un impegno minimo a effettuare investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri" ~~e pertanto 0~~. Per tale la categoria "#2 Altri" il grafico sottostante riporta il 10%. ~~Questo, e questo~~ significa che in qualsiasi momento tra lo 0% e il 10% del NAV del Fondo potrebbe essere costituito da investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri". L'asset allocation pianificata sarà rivista su base annuale.

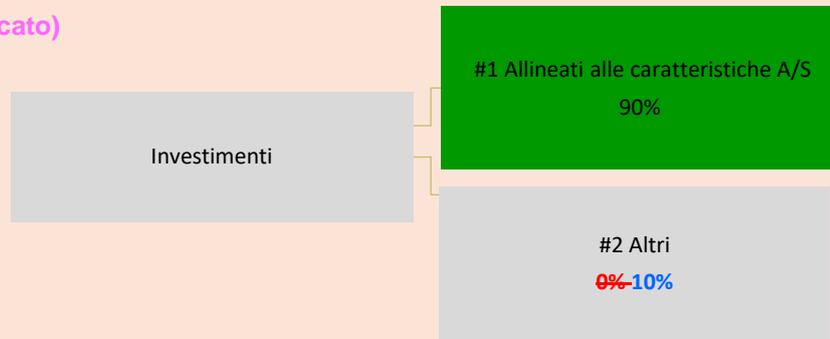
In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promesse dal prodotto finanziario?

~~Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promesse dal Fondo.~~

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle società beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle società beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle società beneficiarie degli investimenti

(Modificato)



#1 Allineati alle caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promesse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

● **In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Per conformarsi alla Tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono in linea con la Tassonomia UE?

Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili o a effettuare investimenti allineati alla Tassonomia. Si prevede tuttavia che, nel perseguire le proprie caratteristiche ambientali, il Fondo contribuirà a uno o più dei seguenti obiettivi ambientali, come stabilito nel Regolamento sulla Tassonomia: mitigazione dei cambiamenti climatici e/o adattamento ai cambiamenti climatici.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE⁸?**

- Sì:
 Nel gas fossile Nell'energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla Tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

⁸ **Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla Tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della Tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla Tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.**

 <p>sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE.</p>	<p>Non esiste una quota minima d'impegno di investimenti in attività di transizione e abilitanti.</p>
	<p> Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?</p> <p>Non esiste una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non conforme alla Tassonomia UE.</p>
	<p> Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?</p> <p>Non esiste una quota minima d'impegno di investimenti socialmente sostenibili.</p>
	<p> Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?</p> <p>La categoria "#2 Altri" può comprendere altri investimenti e strumenti del Fondo che non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo. Tali strumenti possono comprendere, ad esempio, derivati, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non si assume un impegno minimo a effettuare investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri" e pertanto per tale categoria è riportato lo 0% nel precedente paragrafo "Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?".</p> <p>Ai titoli sottostanti si applicano le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale stabilite nei criteri di esclusione relativi alle norme globali e allo screening basato sull'attività.</p>
	<p>C'è un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?</p>
<p>Gli indici di riferimento sono indici che misurano se il prodotto finanziario raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.</p>	<p>Il Fondo non ha designato un indice come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.</p> <ul style="list-style-type: none"> ● <i>In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?</i> <p>Non applicabile.</p> <ul style="list-style-type: none"> ● <i>Come viene garantito costantemente l'allineamento della strategia d'investimento alla metodologia dell'indice?</i>

	Non applicabile.
	● <i>In che modo l'indice designato si differenzia da un indice di mercato generale pertinente?</i>
	Non applicabile.
	● <i>Dove si trova la metodologia utilizzata per il calcolo dell'indice designato?</i>
	Non applicabile.
	Dove posso trovare ulteriori informazioni specifiche sui prodotti in rete? Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito Web:
	https://www.lazardassetmanagement.com/ie/en_uk/funds/ucits-funds/lazard-pan-european-small-cap-fund/f1321/s20/

Allegato IX

Modifiche all'Appendice III del Supplemento del Lazard US Equity Concentrated Fund

Si prega di notare che il testo sottostante in **rosso** e barrato è quello che si intende eliminare dall'attuale Allegato III del Supplemento, mentre il testo sottolineato in **blu** è quello nuovo che dovrà essere introdotto.

APPENDICE III

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, commi 1, 2 e 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

	Nome del prodotto:	Lazard US Equity Concentrated Fund	Identificativo della persona giuridica:	5493005846GTJ5GL6564
<p>Per investimento sostenibile si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che la società beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.</p> <p>La Tassonomia dell'UE è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili. Tale regolamento non costituisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o meno alla Tassonomia.</p>	Caratteristiche ambientali e/o sociali			
	Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?			
	●● <input type="checkbox"/> Sì	● <input checked="" type="checkbox"/> No		
	<input type="checkbox"/> Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari almeno a: ___%	<input type="checkbox"/> Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota del(lo) _____ % di investimenti sostenibili		
	<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE		
	<input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE		
<input type="checkbox"/> Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari almeno a: ___%	<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile			
	Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?			
Le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sono:				

	<ol style="list-style-type: none"> 1. Mantenere un'intensità media ponderata di carbonio (WACI) inferiore rispetto all'Indice di riferimento (come indicato nella sezione del presente Supplemento intitolata "Benchmark"), sulla base di dati ambientali di terze parti. 2. Evitare di investire in società che violano <u>Promuovere il rispetto delle norme ambientali e sociali globali e lo svolgimento di attività commerciali in conformità a tali norme evitando investimenti in società che le violano.</u> Il Gestore degli investimenti valuta le società a fronte di una lista di controllo generata internamente, che si avvale delle informazioni di fornitori di terze parti. Una e il Fondo applica una politica di esclusione che vieta l'investimento in o l'esposizione a società che secondo il Gestore degli investimenti violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. Questo contribuisce a evitare investimenti che, come minimo, non soddisfano le norme sociali e ambientali in materia di diritti umani, lavoro e anticorruzione, nonché di deterioramento ambientale. 3. Promuovere specifiche misure minime di salvaguardia ambientale e sociale escludendo le società coinvolte nella produzione di armi controverse, nella produzione di armi militari, nell'estrazione o nella produzione di carbone termico o nella produzione di tabacco. 3. <u>Promuovere: (i) diritti umani nell'evitare la complicità in attività che possono causare danni diffusi o violare i diritti umani; (ii) mitigazione del cambiamento climatico e prevenzione di danni all'ambiente; (iii) salute e prevenzione di danni dovuti a rischi significativi e ben documentati per la salute pubblica associati all'uso di tabacco; evitando l'investimento in società coinvolte (fatte salve le soglie definite nella sezione intitolata "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti per conseguire ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?" di seguito) in: (i) produzione di armi controverse; (ii) produzione di armi militari; (iii) estrazione o produzione di carbone termico; o (iii) coltivazione e produzione di tabacco rispettivamente.</u>
<p>Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Quali indicatori di sostenibilità vengono utilizzati per misurare il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario? <p>Il Fondo utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il modo in cui vengono raggiunte le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Il rating WACI del Fondo è inferiore a quello dell'Indice di riferimento. 2. Il Fondo non ha alcuna esposizione a società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi UNGC <u>o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.</u> 3. Il Fondo non ha alcuna esposizione a società escluse in base ai criteri di esclusione concernenti la produzione di armi controverse, la produzione di armi militari, l'estrazione o la produzione di carbone termico, o la <u>coltivazione e</u> produzione di tabacco.
	<ul style="list-style-type: none"> ● Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende parzialmente realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?

	Non applicabile – il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.
	● <i>In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende effettuare non arrecano un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale?</i>
<p>I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le tematiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.</p>	Non applicabile.
	<p>--- <i>In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</i></p>
	Non applicabile.
	<p>--- <i>In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:</i></p>
	Non applicabile.
	<p>La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base a cui gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia stessa, la quale è corredata di criteri specifici dell'UE.</p> <p>Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.</p> <p>Anche nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.</p>



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì, il Fondo considera i principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità.

Attraverso le norme globali di pre-investimento e le esclusioni basate sull'attività, vengono considerati i seguenti PAI:

- Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili (PAI 4, Tabella 1)
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, Tabella 1)
- Esposizione ad armi controverse (PAI 14, Tabella 1)

Attraverso i processi di integrazione ESG e di due diligence sugli investimenti, ~~possono essere~~ vengono considerati i seguenti PAI:

- Indicatori relativi alle emissioni di gas serra e all'esposizione ai combustibili fossili (PAI 1-4, Tabella 1)
- Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (PAI 13, Tabella 1)

~~Attraverso attività di stewardship post-investimento, quali coinvolgimento o diritti di voto, vengono considerati i seguenti PAI:~~

- ~~• Indicatori relativi alle emissioni di gas serra e all'esposizione ai combustibili fossili (PAI 1-4, Tabella 1)~~
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, Tabella 1)
- ~~• Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (PAI 13, Tabella 1)~~

Le questioni ambientali e sociali rilevanti, come quelle elencate nei PAI, sono regolarmente identificate dai professionisti degli investimenti e discusse nell'ambito dei processi di ricerca proprietari del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti fa inoltre riferimento a dati e ricerche ESG di terze parti per ulteriori informazioni e il relativo posizionamento settoriale. Data la limitata disponibilità di alcuni punti dati, il Gestore degli investimenti può utilizzare valutazioni qualitative aggiungendo al contempo ulteriori punti dati rilevanti in relazione ai PAI, in quanto la divulgazione societaria e la qualità dei dati migliorano nel tempo.

Le informazioni relative ai PAI saranno disponibili nelle relazioni finanziarie annuali del Fondo.

No



Quale strategia d'investimento segue questo prodotto finanziario?

La strategia d'investimento guida le decisioni d'investimento in base a fattori quali gli obiettivi d'investimento e la tolleranza al rischio.

Lazard US Equity Concentrated Fund è un fondo azionario concentrato all-cap che punta all'apprezzamento del capitale a lungo termine. Le azioni per il Fondo vengono selezionate adottando un processo di investimento fondamentale descritto nella sezione del presente Supplemento intitolata "Politica d'investimento", e in conformità alla strategia descritta di seguito per la selezione di investimenti che possano raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Fondo ha i seguenti elementi vincolanti:

1. Il rating WACI del Fondo è monitorato rispetto all'Indice di riferimento per garantire che rimanga inferiore su base relativa nel periodo di riferimento. Il Gestore degli investimenti mira a conseguire un WACI inferiore investendo in società con un profilo di carbonio complessivo migliore e limitando l'esposizione a società che non gestiscono efficacemente i rischi legati al carbonio.
2. Il Gestore degli investimenti ~~valutano~~valuta le violazioni dei principi UNGC e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla base di dati di terze parti e della ricerca interna. Tutte le società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali saranno escluse dall'universo di investimento del Fondo, il quale avrà un'esposizione dello 0% a tali società.
3. Il Fondo applica criteri di esclusione basati sull'attività per alcuni prodotti e servizi e avrà un'esposizione dello 0% ai titoli esclusi dalla presente politica e a qualsiasi altra società esclusa ai sensi dell'articolo 10 (2) del regolamento (UE 2020/1818). I criteri di esclusione del Fondo comprendono società coinvolte in:
 - ~~fabbricazione o produzione di qualsiasi attività correlata ad~~ armi controverse (eventuali ricavi da di cui ai trattati e alle convenzioni internazionali, ai principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, alla legislazione nazionale, comprese mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi nucleari di Paesi che non aderiscono al Trattato di non proliferazione nucleare (TNP), armi biologiche, armi chimiche, armi all'uranio impoverito~~);~~;
 - produzione di armi militari che costituisca almeno il 10% dei ricavi;
 - coltivazione e produzione di tabacco ~~produzione che rappresenta almeno il 5% dei ricavi;~~ e/o
 - estrazione o produzione di carbone termico che rappresenta il 30% o più dei ricavi.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

● **Qual è il tasso minimo d'impegno per ridurre l'ambito degli investimenti presi in considerazione prima dell'applicazione di tale strategia d'investimento?**

Non esiste un tasso minimo d'impegno per ridurre l'ambito dell'investimento considerato.

● **Qual è la politica per valutare le prassi di buona governance delle società beneficiarie degli investimenti?**

Il Gestore degli investimenti ha sviluppato dei principi di governance globali che delineano le aspettative di corporate governance in materia di indipendenza del consiglio di amministrazione, responsabilità e composizione, nonché cultura, remunerazione e diritti degli azionisti, tra gli altri. I principi forniscono un quadro di riferimento per le valutazioni della governance e l'attività di stewardship, definendo chiaramente le aspettative del Gestore degli investimenti in termini di gestione aziendale e gestione efficace degli stakeholder.

La valutazione delle prassi di buona governance è supportata da un'ampia gamma di informazioni di governance ricavate da set di dati ESG di terze parti. Queste fonti di dati forniscono anche informazioni sulle controversie legate alla governance, che possono essere utilizzate per segnalare questioni di governance nelle società beneficiarie degli investimenti. Le valutazioni e le informazioni sulla governance sono interamente integrate nei processi di due diligence sugli investimenti, nel monitoraggio costante degli emittenti in portafoglio e nelle attività di stewardship.

● **Qual è l'allocazione degli attivi prevista per questo prodotto finanziario?**

Almeno il 90% del NAV del Fondo sarà investito in linea con una o più caratteristiche A/S del Fondo. Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Qualsiasi investimento nella categoria "#2 Altri" comprenderà investimenti e altri strumenti del Fondo che non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo. Tali strumenti possono comprendere, ad esempio, derivati, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non si assume un impegno minimo a effettuare investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri" ~~e pertanto 0%~~. Pertanto la categoria "#2 Altri" il grafico sottostante riporta il ~~10%~~. Questo e ciò significa che in qualsiasi momento tra lo 0% e il 10% del NAV del Fondo potrebbe essere investito in investimenti della categoria "#2 Altri". L'asset allocation pianificata sarà rivista su base annuale.

● **~~In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?~~**

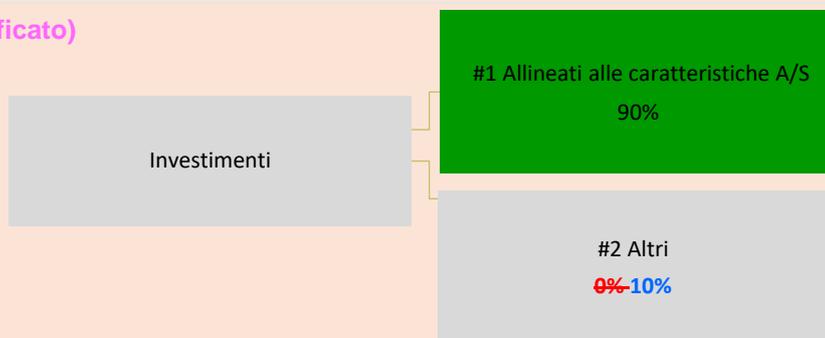
~~Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.~~

L'**asset allocation** descrive la quota di investimenti in asset specifici.

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle società beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle società beneficiarie degli investimenti, ad es.

(Modificato)



per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle società beneficiarie degli investimenti

#1 Allineati alle caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

● [In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?](#)

[Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.](#)

Per conformarsi alla Tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono in linea con la Tassonomia UE?

Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili o a effettuare investimenti allineati alla Tassonomia. Si prevede tuttavia che, nel perseguire le proprie caratteristiche ambientali, il Fondo contribuirà a uno o più dei seguenti obiettivi ambientali, come stabilito nel Regolamento sulla Tassonomia: mitigazione dei cambiamenti climatici e/o adattamento ai cambiamenti climatici.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE⁹?**

Sì:

Nel gas fossile Nell'energia nucleare

No

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla Tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

⁹ **Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla Tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della Tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla Tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.**

presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE.

Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?

Non esiste una quota minima d'impegno di investimenti in attività di transizione e abilitanti.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

Non esiste una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non conforme alla Tassonomia UE.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Non esiste una quota minima d'impegno di investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La categoria "#2 Altri" può comprendere altri investimenti e strumenti del Fondo che non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo. Tali strumenti possono comprendere, ad esempio, derivati, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non si assume un impegno minimo a effettuare investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri" **e pertanto per tale categoria è riportato lo 0% nel precedente paragrafo "Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?"**.

Ai titoli sottostanti si applicano le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale stabilite nei criteri di esclusione relativi alle norme globali e allo screening basato sull'attività.

C'è un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?



<p>Gli indici di riferimento sono indici che misurano se il prodotto finanziario raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.</p>	<p>Il Fondo non ha designato un indice come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.</p>
	<p>● <i>In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>● <i>Come viene garantito costantemente l'allineamento della strategia d'investimento alla metodologia dell'indice?</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>● <i>In che modo l'indice designato si differenzia da un indice di mercato generale pertinente?</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>● <i>Dove si trova la metodologia utilizzata per il calcolo dell'indice designato?</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>Dove posso trovare ulteriori informazioni specifiche sui prodotti in rete? Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito Web:</p>
	<p>https://www.lazardassetmanagement.com/ie/en_uk/funds/ucits-funds/lazard-us-equity-concentrated-fund/f1461/s81/</p>

Allegato X

Modifiche all'Appendice III del Supplemento del Lazard Japanese Strategic Equity Fund

Si prega di notare che il testo sottostante in **rosso** e **barrato** è quello che si intende eliminare dall'attuale Allegato III del Supplemento, mentre il testo sottolineato in **blu** è quello nuovo che dovrà essere introdotto.

APPENDICE III

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, commi 1, 2 e 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

<p>Per investimento sostenibile si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che la società beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.</p> <p>La Tassonomia dell'UE è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili. Tale regolamento non costituisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o meno alla Tassonomia.</p>	<p>Nome del prodotto:</p>	<p>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</p>	<p>Identificativo della persona giuridica:</p>	<p>549300SUR2UP5JCRR148</p>
	<p>Caratteristiche ambientali e/o sociali</p>			
	<p>Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?</p>			
	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì</p>		<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No</p>	
	<p><input type="checkbox"/> Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari almeno a: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota del(lo) ___ % di investimenti sostenibili</p>		
<p><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE</p>	<p><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE</p>			
<p><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE</p>	<p><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE</p>			
<p><input type="checkbox"/> Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari almeno a: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile</p>			
	<p>Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?</p>			
<p>Le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sono:</p>				

1. Mantenere un rating di rischio ESG medio ponderato pari o inferiore a 30 ("Rating di rischio ESG medio"). La metodologia Rating di rischio ESG si basa sulla valutazione, da parte del fornitore terzo di rating ESG, dell'esposizione a e della gestione di questioni ESG rilevanti, quali emissioni di carbonio, intensità delle risorse, fattori del capitale umano, salute e sicurezza, corporate governance ed etica aziendale.
2. Garantire che almeno il 90% degli investimenti complessivi del Fondo in società siano effettuati in società aventi un rating di rischio ESG non superiore a 40 (un punteggio pari o superiore a 40 costituisce un "grave rating di rischio ESG"). La metodologia Rating di rischio ESG si basa sulla valutazione, da parte del fornitore terzo di rating ESG, dell'esposizione a e della gestione di questioni ESG rilevanti, quali emissioni di carbonio, intensità delle risorse, fattori del capitale umano, salute e sicurezza, corporate governance ed etica aziendale.
3. ~~Evitare di investire in società che violano~~ Promuovere il rispetto delle norme ambientali e sociali globali e lo svolgimento di attività commerciali in conformità a tali norme evitando investimenti in società che le violano. Il Gestore degli investimenti valuta le società a fronte di una lista di controllo generata internamente, che si avvale delle informazioni di fornitori di terze parti. ~~Una, e~~ il Fondo applica una politica di esclusione che vieta l'investimento in o il conseguimento di esposizione a società ritenute dal Gestore degli investimenti ~~ritiene~~ in violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. Questo contribuisce a evitare investimenti che, come minimo, non soddisfano le norme sociali e ambientali in materia di diritti umani, lavoro e anticorruzione, nonché di deterioramento ambientale.
4. Promuovere ~~determinate garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale applicando specifiche soglie di esclusione a:~~ (i) diritti umani nell'evitare la complicità in attività che possono causare danni diffusi o violare i diritti umani; (ii) mitigazione del cambiamento climatico e prevenzione di danni all'ambiente; (iii) salute e prevenzione di danni dovuti a rischi significativi e ben documentati per la salute pubblica associati all'uso di tabacco; evitando l'investimento in società coinvolte ~~in~~ (fatte salve le soglie definite nella sezione intitolata "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti per conseguire ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario? di seguito) in: (i) ~~produzione di armi controverse~~ produzione, produzione di armi militari; (ii) estrazione o produzione di carbone termico; o (iii) coltivazione e produzione di tabacco; rispettivamente.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità vengono utilizzati per misurare il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Fondo utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il modo in cui vengono raggiunte le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo:

1. Il Fondo ha una ponderazione media del rischio ESG o superiore.
2. Almeno il 90% dell'investimento complessivo del Fondo in società è effettuato in società che presentano un rating di rischio ESG migliore di quello grave.
3. Il Fondo non ha alcuna esposizione a società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.
4. Il Fondo non ha alcuna esposizione a società escluse in base ai criteri di esclusione concernenti la produzione di armi controverse, ~~la produzione di armi militari,~~ l'estrazione o la produzione di carbone termico, o la coltivazione e produzione di tabacco.

	<p>● Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende parzialmente realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?</p>
	<p>Non applicabile – il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.</p>
	<p>● In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende effettuare non arrecano un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale?</p>
<p>I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le tematiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.</p>	<p>Non applicabile.</p>
	<p>— — <i>In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>— — <i>In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base a cui gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia stessa, la quale è corredata di criteri specifici dell'UE.</p> <p>Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.</p> <p>Anche nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.</p>
	<p>Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</p>
	<p><input checked="" type="checkbox"/> Sì, il Fondo considera i principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità.</p>

Attraverso le norme globali di pre-investimento e le esclusioni basate sull'attività, vengono considerati i seguenti PAI:

- Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili (PAI 4, Tabella 1)
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, Tabella 1)
- Esposizione ad armi controverse (PAI 14, Tabella 1)

Attraverso i processi di integrazione ESG e di due diligence sugli investimenti, ~~possono essere~~ vengono considerati i seguenti PAI:

~~• Indicatori relativi alle emissioni di gas serra e all'esposizione ai combustibili fossili (PAI 1-4, Tabella 1)~~

- Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (PAI 13, Tabella 1)

~~Attraverso attività di stewardship post-investimento, quali coinvolgimento o diritti di voto, vengono considerati i seguenti PAI:~~

- Indicatori relativi alle emissioni di gas serra e all'esposizione ai combustibili fossili (PAI 1-4, Tabella 1)
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, Tabella 1)

~~• Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (PAI 13, Tabella 1)~~

Le questioni ambientali e sociali rilevanti, come quelle elencate nei PAI, sono regolarmente identificate dai professionisti degli investimenti e discusse nell'ambito dei processi di ricerca proprietari del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti fa inoltre riferimento a dati e ricerche ESG di terze parti per ulteriori informazioni e il relativo posizionamento settoriale. Data la limitata disponibilità di alcuni punti dati, il Gestore degli investimenti può utilizzare valutazioni qualitative aggiungendo al contempo ulteriori punti dati rilevanti in relazione ai PAI, in quanto la divulgazione societaria e la qualità dei dati migliorano nel tempo.

Le informazioni relative ai PAI saranno disponibili nelle relazioni finanziarie annuali del Fondo.

No



Quale strategia d'investimento segue questo prodotto finanziario?

La strategia d'investimento guida le decisioni d'investimento in base a fattori quali gli

Lazard Japanese Strategic Equity Fund è una strategia azionaria a gestione attiva incentrata sull'investimento in un portafoglio di azioni giapponesi. Le azioni per il Fondo vengono selezionate adottando un processo di investimento fondamentale descritto nella sezione del presente Supplemento intitolata "Politica d'investimento", e in conformità alla strategia descritta

<p>obiettivi d'investimento e la tolleranza al rischio.</p>	<p>di seguito per la selezione di investimenti che possano raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo.</p>
	<p>● Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?</p> <p>Il Fondo ha i seguenti elementi vincolanti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Il Gestore degli investimenti cerca di conseguire un Rating di rischio ESG medio o migliore (su una scala in cui un punteggio inferiore a 10 rappresenta il rating di rischio ESG più trascurabile/migliore e un punteggio superiore a 40 rappresenta un rating di rischio ESG grave) per il Fondo investendo in emittenti con caratteristiche ESG interessanti e limitando l'esposizione a società con rischi di sostenibilità più elevati. 2. Il Fondo limita l'esposizione a società con un rating di rischio ESG grave a un massimo del 10% degli investimenti complessivi del Fondo in società. Ciò avviene al fine di raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, assicurando che almeno il 90% dell'investimento complessivo dei Fondi sia in società con un rating di rischio ESG non superiore a 40 (su una scala in cui un punteggio inferiore a 10 rappresenta il rating di rischio ESG più trascurabile/migliore e un punteggio superiore a 40 rappresenta un rating di rischio ESG grave). 3. Il Gestore degli investimenti valutano<u>valuta</u> le violazioni dei principi UNGC <u>e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali</u> sulla base di dati di terze parti e della ricerca interna. Tutte le società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi UNGC <u>o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali</u> saranno escluse dall'universo d'investimento del Fondo, il quale avrà un'esposizione dello 0% a tali società. 4. Il Fondo applica criteri di esclusione basati sull'attività per alcuni prodotti e servizi e avrà un'esposizione dello 0% ai titoli esclusi dalla presente politica <u>e a qualsiasi altra società esclusa ai sensi dell'articolo 10 (2) del regolamento (UE 2020/1818)</u>. I criteri di esclusione del Fondo comprendono società coinvolte in: <ul style="list-style-type: none"> ● fabbricazione o produzione di qualsiasi attività correlata ad <u>armi controverse (eventuali ricavi da di cui ai trattati e alle convenzioni internazionali, ai principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, alla legislazione nazionale, comprese mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi nucleari di Paesi che non aderiscono al Trattato di non proliferazione nucleare (TNP), armi biologiche, armi chimiche, armi all'uranio impoverito).;</u> ● produzione di armi militari che costituisca almeno il 10% dei ricavi. ● <u>coltivazione e produzione di tabacco</u> produzione che rappresenta almeno il 5% dei ricavi; <u>e/o</u> ● estrazione o produzione di carbone termico che rappresenta il 30% o più dei ricavi.
<p>Le prassi di buona governance comprendono strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.</p>	<p>● Qual è il tasso minimo d'impegno per ridurre l'ambito degli investimenti presi in considerazione prima dell'applicazione di tale strategia d'investimento?</p>
	<p>Non esiste un tasso minimo d'impegno per ridurre l'ambito dell'investimento considerato.</p>
	<p>● Qual è la politica per valutare le prassi di buona governance delle società beneficiarie degli investimenti?</p>

Il Gestore degli investimenti ha sviluppato dei principi di governance globali che delineano le aspettative di corporate governance in materia di indipendenza del consiglio di amministrazione, responsabilità e composizione, nonché cultura, remunerazione e diritti degli azionisti, tra gli altri. I principi forniscono un quadro di riferimento per le valutazioni della governance e l'attività di stewardship, definendo chiaramente le aspettative del Gestore degli investimenti in termini di gestione aziendale e gestione efficace degli stakeholder.

La valutazione delle prassi di buona governance è supportata da un'ampia gamma di informazioni di governance ricavate da set di dati ESG di terze parti. Queste fonti di dati forniscono anche informazioni sulle controversie legate alla governance, che possono essere utilizzate per segnalare questioni di governance nelle società beneficiarie degli investimenti. Le valutazioni e le informazioni sulla governance sono interamente integrate nei processi di due diligence sugli investimenti, nel monitoraggio costante degli emittenti in portafoglio e nelle attività di stewardship.



L'**asset allocation** descrive la quota di investimenti in asset specifici.

Qual è l'allocazione degli attivi prevista per questo prodotto finanziario?

Almeno il 90% del NAV del Fondo sarà investito in linea con una o più caratteristiche A/S del Fondo. Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Qualsiasi investimento nella categoria "#2 Altri" comprenderà investimenti e altri strumenti del Fondo che non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo. Tali strumenti possono comprendere, ad esempio, derivati, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non si assume un impegno minimo a effettuare investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri" ~~e pertanto 0~~. ~~Per tale~~ la categoria "#2 Altri" il grafico sottostante riporta il 10%. ~~Questo e ciò~~ significa che in qualsiasi momento tra lo 0% e il 10% del NAV del Fondo potrebbe essere investito in investimenti della categoria "#2 Altri". L'asset allocation pianificata sarà rivista su base annuale.

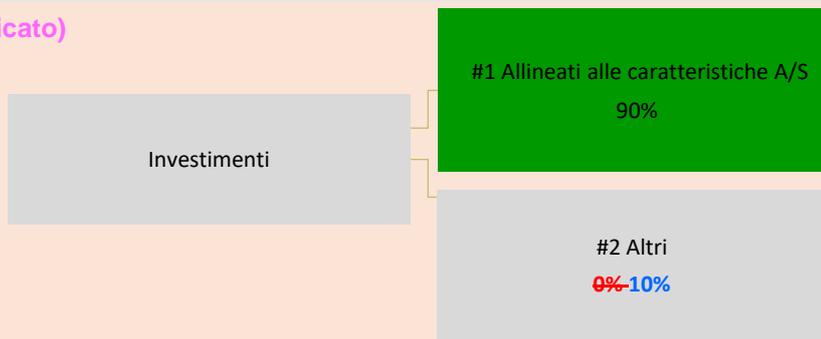
In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

~~Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.~~

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle società beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle società beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività

(Modificato)



#1 Allineati alle caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto

operative verdi delle società beneficiarie degli investimenti

finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

● [In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?](#)

Per conformarsi alla Tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

[Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.](#)



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono in linea con la Tassonomia UE?

Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili o a effettuare investimenti allineati alla Tassonomia. Si prevede tuttavia che, nel perseguire le proprie caratteristiche ambientali, il Fondo contribuirà a uno o più dei seguenti obiettivi ambientali, come stabilito nel Regolamento sulla Tassonomia: mitigazione dei cambiamenti climatici e/o adattamento ai cambiamenti climatici.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹⁰?**

- Sì:
 Nel gas fossile Nell'energia nucleare
 No

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla Tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



¹⁰ **Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla Tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della Tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla Tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.**

* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Non esiste una quota minima d'impegno di investimenti in attività di transizione e abilitanti.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

Non esiste una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non conforme alla Tassonomia UE.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Non esiste una quota minima d'impegno di investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La categoria "#2 Altri" può comprendere altri investimenti e strumenti del Fondo che non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo. Tali strumenti possono comprendere, ad esempio, derivati, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non si assume un impegno minimo a effettuare investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri" ~~e pertanto per tale categoria è riportato lo 0% nel precedente paragrafo "Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?"~~.

Ai titoli sottostanti si applicano le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale stabilite nei criteri di esclusione relativi alle norme globali e allo screening basato sull'attività.



C'è un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

Gli **indici di riferimento** sono indici che misurano se il prodotto finanziario raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Il Fondo non ha designato un indice come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● **In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Non applicabile.

● **Come viene garantito costantemente l'allineamento della strategia d'investimento alla metodologia dell'indice?**

Non applicabile.

	<p>● <i>In che modo l'indice designato si differenzia da un indice di mercato generale pertinente?</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>● <i>Dove si trova la metodologia utilizzata per il calcolo dell'indice designato?</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>Dove posso trovare ulteriori informazioni specifiche sui prodotti in rete? Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito Web:</p>
	<p>https://www.lazardassetmanagement.com/uk/en_uk/funds/offshore-funds/lazard-japanese-strategic-equity-fund/f428/s46/?shareClass=964</p>

Allegato XI

Modifiche all'Appendice III del Supplemento del Lazard Emerging Markets Equity Fund

Si prega di notare che il testo sottostante in **rosso** e barrato è quello che si intende eliminare dall'attuale Allegato III del Supplemento, mentre il testo sottolineato in **blu** è quello nuovo che dovrà essere introdotto.

APPENDICE III

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, commi 1, 2 e 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

<p>Per investimento sostenibile si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che la società beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.</p> <p>La Tassonomia dell'UE è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili. Tale regolamento non costituisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o meno alla Tassonomia.</p>	<p>Nome del prodotto:</p>	<p>Lazard Emerging Markets Equity Fund</p>	<p>Identificativo della persona giuridica:</p>	<p>549300YF5OL8SBSKVC86</p>
	<p>Caratteristiche ambientali e/o sociali</p>			
<p>Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?</p>				
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì</p>		<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No</p>		
<p><input type="checkbox"/> Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari almeno a: ___%</p>		<p><input type="checkbox"/> Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota del(lo) ___ % di investimenti sostenibili</p>		
<p><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE</p>		<p><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE</p>		
<p><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE</p>		<p><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE</p>		
<p><input type="checkbox"/> Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari almeno a: ___%</p>		<p><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</p>		
		<p><input checked="" type="checkbox"/> Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile</p>		
<p>Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?</p>				

Le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sono:

1. Mantenere un rating ESG medio ponderato migliore rispetto all'Indice di riferimento (come indicato nella sezione del presente Supplemento intitolata "[BenchmarkPolitica d'investimento](#)") nel periodo di riferimento. La metodologia di rating si basa su informazioni di rating ESG di terze parti che valutano l'esposizione delle società a questioni ambientali, sociali e di governance rilevanti e la gestione di tali questioni.
2. ~~Evitare di investire in società che violano~~ [Promuovere il rispetto delle norme ambientali e sociali globali e lo svolgimento di attività commerciali in conformità a tali norme evitando investimenti in società che le violano.](#) Il Gestore degli investimenti valuta le società a fronte di una lista di controllo generata internamente, che si avvale di informazioni di fornitori terzi, e il Fondo applica una politica di esclusione che vieta l'investimento in o l'ottenimento di esposizione a società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi del del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) [o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali](#). Questo contribuisce a evitare investimenti che, come minimo, non soddisfano le norme sociali e ambientali in materia di diritti umani, lavoro e anticorruzione, nonché di deterioramento ambientale.
- ~~3. Promuovere determinate misure minime di salvaguardia ambientale e sociale applicando specifiche soglie di esclusione alle società coinvolte nella produzione di armi controverse, nella produzione di armi militari, nell'estrazione o nella produzione di carbone termico o nella produzione di tabacco.~~
3. [Promuovere: \(i\) diritti umani nell'evitare la complicità in attività che possono causare danni diffusi o violare i diritti umani; \(ii\) mitigazione del cambiamento climatico e prevenzione di danni all'ambiente; \(iii\) salute e prevenzione di danni dovuti a rischi significativi e ben documentati per la salute pubblica associati all'uso di tabacco; evitando l'investimento in società coinvolte \(fatte salve le soglie definite nella sezione intitolata "\[Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti per conseguire ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?\]\(#\)" di seguito\) in: \(i\) produzione di armi controverse; \(ii\) produzione di armi militari; \(iii\) estrazione o produzione di carbone termico; o \(iii\) coltivazione e produzione di tabacco rispettivamente.](#)

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità vengono utilizzati per misurare il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Fondo utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il modo in cui vengono raggiunte le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo:

1. Il rating ESG medio ponderato del Fondo è migliore di quello dell'Indice di riferimento.
2. Il Fondo non ha alcuna esposizione a società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi UNGC [o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali](#).
3. Il Fondo non ha alcuna esposizione a società escluse in base ai criteri di esclusione concernenti la produzione di armi controverse, la produzione di armi militari, l'estrazione o la produzione di carbone termico, o la [coltivazione e](#) produzione di tabacco.

	<p>● Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende parzialmente realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?</p>
	<p>Non applicabile – il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.</p>
	<p>● In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende effettuare non arrecano un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale?</p>
<p>I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le tematiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.</p>	<p>Non applicabile.</p>
	<p>--- <i>In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>--- <i>In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:</i></p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base a cui gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia stessa, la quale è corredata di criteri specifici dell'UE.</p> <p>Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.</p> <p>Anche nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.</p>



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì, il Fondo considera i principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità.

Attraverso le norme globali di pre-investimento e le esclusioni basate sull'attività, vengono considerati i seguenti PAI:

- Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili (PAI 4, Tabella 1)
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, Tabella 1)
- Esposizione ad armi controverse (PAI 14, Tabella 1)

Attraverso i processi di integrazione ESG e di due diligence sugli investimenti, vengono considerati i seguenti PAI:

- Indicatori relativi alle emissioni di gas serra e all'esposizione ai combustibili fossili (PAI 1-4, Tabella 1)
- Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (PAI 13, Tabella 1)

~~Attraverso attività di stewardship post-investimento, quali coinvolgimento o diritto di voto, vengono considerati i seguenti PAI:~~

- ~~• Indicatori relativi alle emissioni di gas serra e all'esposizione ai combustibili fossili (PAI 1-4, Tabella 1)~~
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, Tabella 1)
- ~~• Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (PAI 13, Tabella 1)~~

Le questioni ambientali e sociali rilevanti, come quelle elencate nei PAI, sono regolarmente ~~sono~~ identificate dai professionisti degli investimenti e discusse nell'ambito dei processi di ricerca proprietari del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti fa inoltre riferimento a dati e ricerche ESG di terze parti per ulteriori informazioni e il relativo posizionamento settoriale. Data la limitata disponibilità di alcuni punti dati, il Gestore degli investimenti può utilizzare valutazioni qualitative aggiungendo al contempo ulteriori punti dati rilevanti in relazione ai PAI, in quanto la divulgazione societaria e la qualità dei dati migliorano nel tempo.

Le informazioni relative ai PAI saranno disponibili nelle relazioni finanziarie annuali del Fondo.

No



Quale strategia d'investimento segue questo prodotto finanziario?

Lazard Emerging Markets Equity Fund è una strategia azionaria dei mercati emergenti che mira a ottenere una performance superiore rispetto al suo Indice di riferimento. Le azioni per il Fondo vengono selezionate adottando un processo di investimento fondamentale descritto nella sezione del presente Supplemento intitolata "Politica d'investimento", e in conformità alla strategia descritta di seguito per la selezione di investimenti che possano raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo.

La strategia d'investimento guida le decisioni d'investimento in base a fattori quali gli obiettivi d'investimento e la tolleranza al rischio.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Fondo ha i seguenti elementi vincolanti:

1. Il rating ESG del Fondo è monitorato rispetto all'Indice di riferimento per garantire che sovraperformi su base media ponderata nel periodo di riferimento. Il rating ESG misura l'esposizione delle società e la gestione della performance di importanti considerazioni ambientali, sociali e di governance. Il Gestore degli investimenti cerca di ottenere un rating ESG complessivo migliore investendo in emittenti con caratteristiche ESG interessanti e limitando l'esposizione a società con rischi di sostenibilità più elevati.
2. Il Gestore degli investimenti ~~valutano~~valuta le violazioni dei principi UNGC e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla base di dati di terze parti e della ricerca interna. Tutte le società ritenute dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali saranno escluse dall'universo di investimento del Fondo, il quale avrà un'esposizione dello 0% a tali società.
3. Il Fondo applica criteri di esclusione basati sull'attività per alcuni prodotti e servizi e avrà un'esposizione dello 0% ai titoli esclusi dalla presente politica e a qualsiasi altra società esclusa ai sensi dell'articolo 10 (2) del regolamento (UE 2020/1818). I criteri di esclusione del Fondo comprendono società coinvolte in:
 - ~~fabbricazione o produzione di qualsiasi attività correlata ad~~ armi controverse (qualsiasi ricavo derivante da armi controverse come, come indicato nei trattati e nelle convenzioni internazionali, nei principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, nella legislazione nazionale e inclusi mine anti-uomo, munizioni a grappolo, armi nucleari in Paesi che non aderiscono al Trattato di non proliferazione (NPT), armi biologiche, armi chimiche, armi all'uranio impoverito~~);~~;
 - ~~produzione di armi militari che costituisca almeno il 10% dei ricavi;~~
 - coltivazione e produzione di tabacco ~~produzione che rappresenta almeno il 5% dei ricavi e/o~~
 - estrazione o produzione di carbone termico che rappresenta il 30% o più dei ricavi.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

● **Qual è il tasso minimo d'impegno per ridurre l'ambito degli investimenti presi in considerazione prima dell'applicazione di tale strategia d'investimento?**

Non esiste un tasso minimo d'impegno per ridurre l'ambito dell'investimento considerato.

	<p>● Qual è la politica per valutare le prassi di buona governance delle società beneficiarie degli investimenti?</p>
	<p>Il Gestore degli investimenti ha sviluppato dei principi di governance globali che delineano le aspettative di corporate governance in materia di indipendenza del consiglio di amministrazione, responsabilità e composizione, nonché cultura, remunerazione e diritti degli azionisti, tra gli altri. I principi forniscono un quadro di riferimento per le valutazioni della governance e l'attività di stewardship, definendo chiaramente le aspettative del Gestore degli investimenti in termini di gestione aziendale e gestione efficace degli stakeholder.</p> <p>La valutazione delle prassi di buona governance è supportata da un'ampia gamma di informazioni di governance ricavate da set di dati ESG di terze parti. Queste fonti di dati forniscono anche informazioni sulle controversie legate alla governance, che possono essere utilizzate per segnalare questioni di governance nelle società beneficiarie degli investimenti. Le valutazioni e le informazioni sulla governance sono interamente integrate nei processi di due diligence sugli investimenti, nel monitoraggio costante degli emittenti in portafoglio e nelle attività di stewardship.</p>
	<p>Qual è l'allocazione degli attivi prevista per questo prodotto finanziario?</p>
<p>L'asset allocation descrive la quota di investimenti in asset specifici.</p>	<p>Almeno il 90% del NAV del Fondo sarà investito <u>in</u> linea con una o più caratteristiche A/S del Fondo. Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Qualsiasi investimento nella categoria "#2 Altri" comprenderà investimenti e altri strumenti del Fondo che non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo. Tali strumenti possono comprendere, ad esempio, derivati, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non si assume un impegno minimo a effettuare investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri" e pertanto 0. Pertale la categoria "<u>#2 Altri</u>" il grafico sottostante riporta il <u>10%</u>. Questo, e questo significa che in qualsiasi momento tra lo 0% e il 10% del NAV del Fondo potrebbe essere costituito da investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri". L'asset allocation pianificata sarà rivista su base annuale.</p>
<p>Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come percentuale di:</p> <ul style="list-style-type: none"> – fatturato: quota di entrate da attività verdi delle società beneficiarie degli investimenti 	<p>● In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?</p> <p>Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.</p>

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle società beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle società beneficiarie degli investimenti

(Modificato)



#1 Allineati alle caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

● [In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?](#)

[Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.](#)

Per conformarsi alla Tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono in linea con la Tassonomia UE?

Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili o a effettuare investimenti allineati alla Tassonomia. Si prevede tuttavia che, nel perseguire le proprie caratteristiche ambientali, il Fondo contribuirà a uno o più dei seguenti obiettivi ambientali, come stabilito nel Regolamento sulla Tassonomia: mitigazione dei cambiamenti climatici e/o adattamento ai cambiamenti climatici.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹¹?**

- Sì:
- Nel gas fossile Nell'energia nucleare
- No

¹¹ **Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla Tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della Tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla Tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.**

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla Tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Non esiste una quota minima d'impegno di investimenti in attività di transizione e abilitanti.

● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?**

Non esiste una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non conforme alla Tassonomia UE.

● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

Non esiste una quota minima d'impegno di investimenti socialmente sostenibili.

● **Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

La categoria "#2 Altri" può comprendere altri investimenti e strumenti del Fondo che non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo. Tali strumenti possono comprendere, ad esempio, derivati, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non si assume un impegno minimo a effettuare investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri" ~~e pertanto per tale categoria è riportato lo 0% nel precedente paragrafo "Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?"~~.

● sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE.

Ai titoli sottostanti si applicano le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale stabilite nei criteri di esclusione relativi alle norme globali e allo screening basato sull'attività.

C'è un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

Gli indici di riferimento sono indici che misurano se il prodotto finanziario raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Il Fondo non ha designato un indice come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Non applicabile.

Come viene garantito costantemente l'allineamento della strategia d'investimento alla metodologia dell'indice?

Non applicabile.

In che modo l'indice designato si differenzia da un indice di mercato generale pertinente?

Non applicabile.

Dove si trova la metodologia utilizzata per il calcolo dell'indice designato?

Non applicabile.

Dove posso trovare ulteriori informazioni specifiche sui prodotti in rete?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito Web:

https://www.lazardassetmanagement.com/ie/en_uk/funds/ucits-funds/lazard-emerging-markets-equity-fund/f159/s8/