

Data 3 luglio 2025

Lazard Global Investment Funds plc (la "Società")

Lazard Global Quality Growth Fund
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund
Lazard Global Convertibles Recovery Fund
Lazard Emerging Markets Bond Fund*
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund*
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund
Lazard Nordic High Yield Bond Fund
Lazard Commodities Fund*
Lazard Diversified Return Fund*
Lazard European Alternative Fund
Lazard Rathmore Alternative Fund
Lazard Coherence Credit Alternative Fund*
Lazard Opportunities Fund*
Lazard Global Hexagon Equity 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.

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

1

Directors: Andrew Finucane (Irish), Deirdre Gormley (American/Irish),
Andreas Huebner (German), Samantha McConnell (Irish),
Jeremy Taylor (British).

An umbrella investment company with variable capital
and having segregated liability between its sub-funds.
Registered in Ireland as a public limited company
under registration no. 467074

Lazard Global Investment Funds plc
6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2

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 con 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 qualsiasi Fondo pertinente):

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 Quality Growth Fund	Classi C
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Classi C e Classi J
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Classi C e Classi EA
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Classi C, Classi EA e Classi J
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Classi C, Classi I e Classi P
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Classi C e Classi E
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Classi C
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Classi C e Classi S
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Classi C e Classi S
Lazard European Alternative Fund	Classi C e Classi S
Lazard Rathmore Alternative Fund	Classi C, Classi E 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 Quality Growth Fund	Classi EA
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Classi EA
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Classi P
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Classe KW
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Classi EA
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Classi EA
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Classi EA
Lazard European Alternative Fund	Classi EA
Lazard Rathmore Alternative Fund	Classi EA, Classi N, Classi U e Classi Z

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 European Alternative;**
- **Lazard Rathmore Alternative Fund; e**
- **Lazard Nordic High Yield Bond 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:

Termine ultimo di regolamento delle Sottoscrizioni

Gli importi di sottoscrizione delle Azioni di qualsiasi Fondo devono attualmente pervenire entro tre (3) Giorni lavorativi dal Giorno di negoziazione in relazione al quale è stata presentata la domanda di sottoscrizione e alle condizioni specificate nel relativo Supplemento (ossia, le sottoscrizioni devono essere regolate su base T+3). Ciò rimarrà valido nel caso dei tre Fondi di cui sopra.

Tuttavia, a decorrere dalla Data di entrata in vigore, il ciclo di regolamento di cui sopra dovrà essere abbreviato per tutti

Fondi della Società, ad eccezione dei tre Fondi di cui sopra, in modo tale che: gli importi di sottoscrizione delle Azioni in tali Fondi dovranno pervenire entro due (2) Giorni lavorativi dal Giorno di negoziazione pertinente (ad es. **le sottoscrizioni devono essere regolate sulla base T+2**).

Termine di regolamento per i rimborsi

I proventi del rimborso relativi alle Azioni che sono state rimborsate devono essere attualmente pagati entro tre (3) Giorni lavorativi dal Giorno di negoziazione in cui viene 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). Ciò rimarrà valido nel caso dei tre Fondi di cui sopra.

Tuttavia, a decorrere dalla Data di entrata in vigore, il suddetto ciclo di regolamento sarà ridotto per tutti i Fondi della Società, ad eccezione dei tre Fondi di cui sopra, in modo tale che: i proventi di rimborso relativi alle Azioni rimborsate in tali Fondi saranno pagati entro due (2) Giorni lavorativi dal Giorno di negoziazione pertinente (ossia **i rimborsi saranno regolati su base T+2**).

5. Modifiche riguardanti esclusivamente gli Azionisti di:

- **Lazard Global Quality Growth Fund**
- **Lazard Emerging Markets Local Debt Fund**
- **Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund**
- **Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund**
- **Lazard Global Convertibles Recovery Fund**
- **Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund**

La definizione di "Giorno lavorativo" ai fini di ciascun Fondo di cui sopra sarà modificata.

A decorrere dalla Data di entrata in vigore, un "Giorno lavorativo" per ciascuno dei Fondi di cui sopra costituirà:

"un giorno normalmente trattato come un giorno lavorativo a Londra e New York, a condizione che i seguenti giorni non costituiscano giorni lavorativi ai fini del Fondo: giorni in cui cadono le seguenti festività: Natale, Santo Stefano, Capodanno, Venerdì Santo, Lunedì di Pasqua e qualsiasi festività derivante dalle suddette festività che cadono il sabato o la domenica".

I dettagli delle modifiche specifiche alla definizione di "Giorno lavorativo", nel caso di ciascun Fondo di cui sopra, sono riportati di seguito (con modifiche evidenziate) per facilità di consultazione per gli Azionisti:

"un giorno normalmente trattato come un giorno lavorativo a ~~Dubli~~no, Londra e New York- purché i seguenti giorni non costituiscano giorni lavorativi ai fini del Fondo: giorni in cui cadono le seguenti festività: Natale, Santo Stefano, Capodanno, Venerdì Santo, Lunedì di Pasqua e qualsiasi festività derivante dalle suddette festività che cadono il sabato o la domenica".

6. Modifiche riguardanti esclusivamente gli Azionisti di:

- **Lazard European Alternative Fund**
- **Lazard Rathmore Alternative Fund**

La definizione di che costituisce un "Giorno lavorativo" per le finalità di ciascun Fondo di cui sopra sarà modificata con effetto a decorrere dalla Data di entrata in vigore.

I dettagli delle modifiche specifiche alla definizione di "Giorno lavorativo", nel caso di ciascun Fondo di cui sopra, sono riportati di seguito (con modifiche evidenziate) per facilità di consultazione per gli Azionisti:

Lazard European Alternative Fund:

"un giorno in cui la borsa valori ~~di~~ a Londra ~~e Dublino è sono~~ operativa- purché i seguenti giorni non costituiscano giorni lavorativi ai fini del Fondo: giorni in cui cadono le seguenti festività: Natale, Santo Stefano, Capodanno, Venerdì Santo, Lunedì di Pasqua e qualsiasi festività derivante dalle suddette festività che cadono il sabato o la domenica".

Lazard Rathmore Alternative Fund:

"un giorno in cui la borsa valori di New York è aperta per l'attività- purché i seguenti giorni non costituiscano giorni lavorativi ai fini del Fondo: giorni in cui cadono le seguenti festività: Natale, Santo Stefano, Capodanno, Venerdì Santo, Lunedì di Pasqua e qualsiasi festività derivante dalle suddette festività che cadono il sabato o la domenica".

7. Modifiche riguardanti esclusivamente gli Azionisti di:

- **Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund e**
- **Lazard Nordic High Yield Bond Fund**

a) Le sezioni della "Politica d'investimento" dei Supplementi di ciascun Fondo di cui sopra devono essere modificate al fine di consentire al Gestore degli investimenti di scegliere gli investimenti con maggiore flessibilità.

Di seguito sono riportati i dettagli delle modifiche specifiche alla "Politica d'investimento" di ciascun Fondo in questione (con modifiche evidenziate) per consultazione degli Azionisti:

Lazard Nordic High Yield Bond Fund:

"Nel perseguire il suo obiettivo d'investimento, il Fondo si prefigge di costruire e mantenere un portafoglio diversificato, gestito attivamente, composto ~~principalmente da~~ in generale da obbligazioni a tasso fisso e/o variabile e altri Strumenti di debito ad alto rendimento (inclusi non-Investment Grade e senza rating)"

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund:

"Nel perseguire il suo obiettivo d'investimento, il Fondo si prefigge di costruire e mantenere un portafoglio diversificato composto ~~principalmente da~~ in generale obbligazioni a tasso fisso e/o variabile e altri Strumenti di debito"

b) Inoltre, la definizione di "Giorno lavorativo" ai fini di entrambi i Fondi sarà modificata.

A decorrere dalla Data di entrata di vigore, la definizione di "Giorno lavorativo" ai fini di entrambi i Fondi sarà la seguente:

"Giorno lavorativo: un giorno normalmente trattato come giorno lavorativo a Francoforte, Londra, Copenhagen, Oslo e Stoccolma".

I dettagli delle modifiche specifiche alla definizione di "Giorno lavorativo", nel caso di ciascun Fondo, sono riportati di seguito (con modifiche evidenziate) per facilità di consultazione degli Azionisti:

Lazard Nordic High Yield Bond Fund:

"un giorno normalmente trattato come un giorno lavorativo a Francoforte, ~~in Danimarca, Norvegia e Svezia~~ Londra, Copenhagen, Oslo e Stoccolma".

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund:

"un giorno normalmente trattato come un giorno lavorativo a Francoforte ~~e~~, Londra, Copenhagen, Oslo e Stoccolma".

8. Modifiche alla flessibilità di conversione rilevanti solo per gli Azionisti di:

- **Lazard Rathmore Alternative Fund;** e
- **Lazard European Alternative Fund.**

I Supplementi dei summenzionati Fondi devono essere modificati in modo tale che, a decorrere dalla Data di entrata in vigore, non siano più consentite conversioni in entrata o in uscita da ciascuno di tali Fondi (ossia tra ciascuno dei Fondi di cui sopra e/o tra ciascuno dei Fondi di cui sopra e qualsiasi altro Fondo della Società).

Tale modifica è stata necessaria al fine di far fronte a vincoli operativi (derivanti da incongruenze temporali di valutazione tra i Fondi) che incidono sulla capacità della Società e dell'Amministratore di continuare ad agevolare le conversioni in entrata e in uscita dai Fondi summenzionati.

9. Modifiche riguardanti esclusivamente gli Azionisti di Lazard European Alternative Fund

- (a) La sezione "*Politica d'investimento*" del Supplemento per il *Lazard European alternative Fund* sarà modificata, a decorrere dalla Data di entrata in vigore, con le modalità indicate dal testo con modifiche evidenziate riportato di seguito:

"Il Gestore degli investimenti cercherà di raggiungere l'obiettivo di investimento del Fondo perlopiù investendo in un portafoglio diversificato di azioni e titoli legati alle azioni (ossia, azioni ordinarie e privilegiate, sia ADR che GDR e Valori mobiliari convertibili) di o relativi a società domiciliate, costituite o quotate in Europa o che non sono domiciliate, costituite o quotate in Europa, ma hanno importanti fonti di profitto in Europa o stretti legami economici con l'Europa. Questo significa che ~~generalmente una percentuale compresa tra il 40% e l'80% del Valore patrimoniale netto del Fondo~~ oltre il 60% del nozionale del long book sarà costituito da investimenti in tali titoli (realizzati, direttamente o indirettamente, tramite IDE, come specificato nei paragrafi seguenti), a seconda della misura in cui il Gestore degli investimenti si basa, in qualsiasi momento, sulla flessibilità di gestione della liquidità descritta nel seguito di questa "Politica d'investimento", nella sezione intitolata "Gestione della liquidità e misure di investimento difensive".

- (b) Il Supplemento per *Lazard European Alternative Fund* deve essere aggiornato per riflettere una modifica del Gestore degli investimenti da Lazard Asset Management LLC a Lazard Asset Management Limited.

10. Modifiche riguardanti esclusivamente i titolari di Azioni della Classe N nel Lazard Rathmore alternative Fund

Il Supplemento del *Lazard Rathmore alternative Fund* sarà aggiornato, alla Data di entrata in vigore, al fine di includere la seguente informativa in relazione alla Classe N di Azioni in tale Fondo:

"Le azioni della Classe N possono essere acquistate o detenute esclusivamente da un investitore che sia parte di un Contratto d'investimento di Classe N in essere (come definito di seguito).

Non è possibile effettuare alcun trasferimento di Azioni della Classe N a meno che il cessionario proposto non sia parte di un Contratto d'investimento di Classe N in essere.

La Società si riserva il diritto, su richiesta del Gestore, di riacquistare l'intera partecipazione di azioni di qualsiasi Azionista di Classe N, qualora il Contratto d'investimento di Classe N di cui l'Azionista interessato è parte sia risolto per qualsivoglia motivo.

Ai fini della presente sezione:

"Contratto d'investimento di Classe N" indica un contratto tra un'Affiliata Lazard e un investitore in forza del quale l'investitore ha accettato di investire nella Classe N.

"Affiliata Lazard" indica una società la cui capogruppo è anche la capogruppo del Gestore degli investimenti, o una società la cui partecipazione diretta o indiretta della capogruppo sia pari almeno al 50%".

11. Modifiche alle informative pre-contrattuali SFDR

I singoli Fondi 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"**).

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

- **Lazard Global Quality Growth Fund**
- **Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund**
- **Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund**
- **Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund**
- **Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund**
- **Lazard Nordic High Yield Bond Fund**
- **Lazard European Alternative Fund**
- **Lazard Rathmore Alternative Fund**

Oltre a quanto sopra, anche l'Informativa pre-contrattuale Articolo 8 per i seguenti tre Fondi:

- **Lazard Emerging Markets Local Debt Fund**
- **Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund**
- **Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund**

deve essere modificata per riflettere una modifica dell'allocazione del NAV percentuale di ciascun Fondo agli investimenti in linea con una o più delle rispettive caratteristiche ambientali e/o sociali, dal **50%** al **90%**. Questa modifica deve essere riportata nell'**Appendice III** dei Supplementi di ciascuno dei tre Fondi in questione, in particolare nella sezione dell'Informativa pre-contrattuale, Articolo 8 intitolata "*Qual è l'allocazione degli attivi prevista per questo prodotto finanziario?*" nonché nella tabella di asset allocation corrispondente.

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 e in conformità all'ordine specificato nella tabella seguente:

Allegato	Comparto
Allegato I	Lazard Global Quality Growth Fund

Allegato II	<i>Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund</i>
Allegato III	<i>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund</i>
Allegato IV	<i>Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund</i>
Allegato V	<i>Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund</i>
Allegato VI	<i>Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund</i>
Allegato VII	<i>Lazard Nordic High Yield Bond Fund</i>
Allegato VIII	<i>Lazard European Alternative Fund</i>
Allegato IX	<i>Lazard Rathmore Alternative Fund</i>

Conclusioni

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 Investment Funds Plc

ALLEGATO I

Modifiche all'Appendice III del Supplemento del Lazard Global Quality Growth 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 Quality Growth Fund	Identificativo della persona giuridica:	2549002AJXPA35OS780
<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 checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <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		
	<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 20% del NAV del Fondo in società che, a giudizio del Gestore degli investimenti, possono essere ritenute investimenti sostenibili.
2. 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.
3. Mantenere un rating ESG medio ponderato migliore di quello dell'Indice 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.
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 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.
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; evitare 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. Il rating WACI del Fondo è inferiore a quello dell'Indice di riferimento.
3. Il rating ESG medio ponderato del Fondo è migliore di quello dell'Indice di riferimento.
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.
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.

±

● **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?**

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:

- 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.

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.

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 prodotti/servizi. Il Gestore degli investimenti effettua una valutazione basata sui ricavi

	<p>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</p>

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, ~~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.
	<input type="checkbox"/> No
	Quale strategia d'investimento segue questo prodotto finanziario?
<p>La strategia d'investimento guida le decisioni d'investimento in base a fattori quali gli obiettivi d'investimento e la tolleranza al rischio.</p>	<p>Lazard Global Quality Growth Fund è una strategia azionaria globale gestita attivamente che investe in società che, secondo il Gestore degli investimenti, possono generare e sostenere elevati livelli di produttività finanziaria. 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> <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. 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: <i>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?</i> 2. 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. 3. 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. 4. Il Gestore degli investimenti valutavaluta le violazioni dei principi UNGC e dellee 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

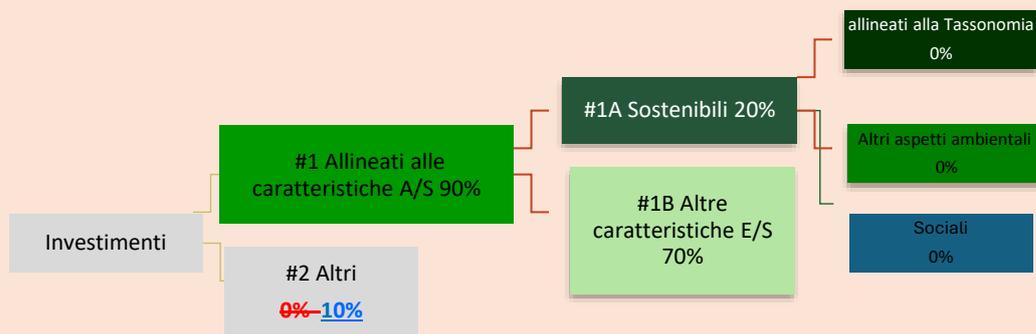
	<p>violazione dei principi UNGC o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali saranno escluse dall'universo di investimento del Fondo, il quale avrà un'esposizione dello 0% a tali società.</p> <p>5. Il Fondo applica criteri di esclusione basati sull'attività per alcuni prodotti e servizi e avrà un'esposizione dello 0% ai titoli esclusi dalla presente politica e a qualsiasi altra società esclusa ai sensi dell'articolo 10 (2) del regolamento (UE 2020/1818). I criteri di esclusione del Fondo escludonoincludono società coinvolte in:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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.
<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 rilevante solo per gli emittenti societari del Fondo. La valutazione 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 vengono prese in considerazione nell'ambito dei processi di dovuta diligenza, del monitoraggio continuo degli emittenti in portafoglio e delle 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 20% del NAV in investimenti sostenibili. Qualsiasi investimento nella categoria "#2 Altri" include 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</p>

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.

(Modificato)

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



#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

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**

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.

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?

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

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.**

	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 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?
	<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 impegna a effettuare una quota minima di 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?" sopra.</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>	Il Fondo non ha designato un indice come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.
	<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>
	Non applicabile.
	<input type="radio"/> <i>Come viene garantito costantemente l'allineamento della strategia d'investimento alla metodologia dell'indice?</i>
	Non applicabile.
	<input type="radio"/> <i>In che modo l'indice designato si differenzia da un indice di mercato generale pertinente?</i>
	Non applicabile.
<input type="radio"/> <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-global-quality-growth-fund/f4441/s182/?shareClass=12082

ALLEGATO II

Modifiche all'Appendice III del Supplemento del Lazard Thematic Inflation Opportunities 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 Thematic Inflation Opportunities Fund</p>	<p>Identificativo della persona giuridica:</p>	<p>254900NTUCRQAW76BX30</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 type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</p>				
<p><input type="checkbox"/> Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari almeno a: __%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile</p>				



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

Le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sono:

1. 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.
2. Mantenere un rating ESG medio ponderato migliore rispetto all'Indice di riferimento (indicato nella sezione del presente Supplemento intitolata "Benchmark") sulla base di una selezione delle azioni. 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 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 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, nella produzione di tabacco, nell'intrattenimento per adulti o nel gioco d'azzardo.~~
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) estrazione o produzione di carbone termico; (iii) coltivazione e produzione di tabacco, o (iv) intrattenimento per adulti o gioco d'azzardo rispettivamente.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche

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

ambientali o sociali promosse dal 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. 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.
2. Il rating ESG medio ponderato del Fondo è migliore di quello dell'Indice di riferimento sulla base della selezione delle azioni.
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 militare~~, l'estrazione o la produzione di carbone termico, o la [coltivazione e la produzione di tabacco](#), l'intrattenimento per adulti o il gioco d'azzardo.

● **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.

● **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?**

Non applicabile.

— — *In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile.

— — — *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:*

Non applicabile.

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>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) <p>Attraverso i processi di integrazione ESG e di due diligence sugli investimenti, possono essere <u>vengono</u> considerati i seguenti PAI:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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) <p>Attraverso attività di stewardship post-investimento, quali coinvolgimento e diritti di voto, vengono considerati i seguenti PAI:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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) <p>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.</p> <p>Le informazioni relative ai PAI saranno disponibili nelle relazioni finanziarie annuali del Fondo.</p>

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 Thematic Inflation Opportunities Fund è una strategia azionaria tematica, agnostica e gestita attivamente concepita per beneficiare di un contesto di inflazione strutturale più elevata. I titoli vengono selezionati per il Fondo adottando un processo d'investimento fondamentale, come descritto nella sezione del presente supplemento intitolata "Politica d'investimento".

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. Il Fondo applica inoltre la strategia descritta di seguito per selezionare gli investimenti, al fine di 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 Gestore degli investimenti garantisce che tutti gli investimenti siano valutati attraverso il Quadro di sostenibilità del Gestore degli investimenti.
2. Il rating ESG del Fondo è monitorato rispetto all'Indice di riferimento per garantire che ottenga performance superiori sulla base della selezione delle azioni nel corso del 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 ~~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 comprendono società coinvolte in:

	<ul style="list-style-type: none"> • fabbricazione o produzione di <u>qualsiasi attività correlata ad</u> armi controverse (eventuali ricavi da <u>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 costituisca almeno il 5% dei ricavi; • Intrattenimento per adulti che costituisca almeno il 5% dei ricavi ; • gioco d'azzardo che rappresenta almeno il 10% 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>
	<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 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. <u>Pertale</u> la categoria "#2 Altri" il grafico sottostante riporta il <u>10%.</u> 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.</p>

	<p>● <i>In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?</i></p> <p><i>Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.</i></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 – 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 	<p>(Modificato)</p> <div style="text-align: center;"> <p>Investimenti</p> <p>#1 Allineati alle caratteristiche A/S 90%</p> <p>#2 Altri 0%-10%</p> </div> <p>#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> <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>● <i>In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?</i></p>
	<p>Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.</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>📖 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</p>

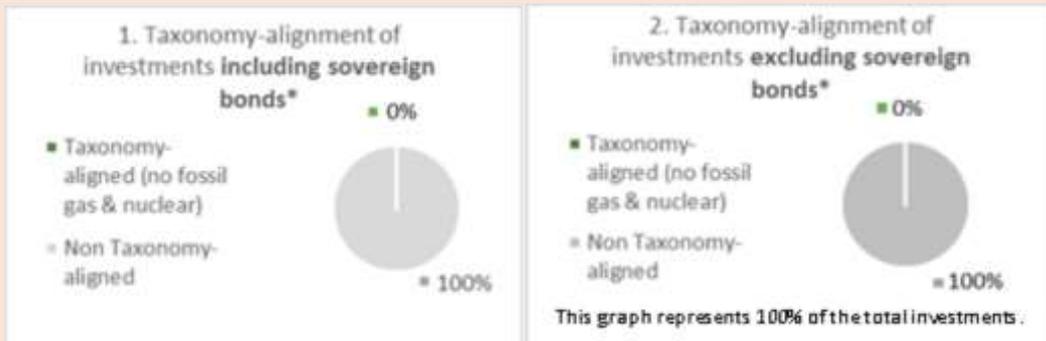
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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.

nucleare conformi alla Tassonomia UE²?

- 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?

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.**

	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 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>
	 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/offshore-funds/lazard-thematic-inflation-opportunities-fund/f4801/s306/

ALLEGATO III

Modifiche all'Appendice III del Supplemento del Lazard Emerging Markets Local Debt 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 Local Debt Fund</p>	<p>Identificativo della persona giuridica:</p>	<p>J5Y4Q8S1ET6FCZ1QY415</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 type="checkbox"/> No</p>		
	<p><input type="checkbox"/> Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari almeno a: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> 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"/> 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche 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>1. Il Gestore degli investimenti utilizza uno strumento proprietario di valutazione del rischio Paese (il "Punteggio del rischio CRA") per valutare il rischio dell'emittente sovrano rispetto alla prosperità a lungo termine e allo sviluppo economico dei Paesi</p>					

	<p>rilevanti. Il modello di Punteggio del rischio CRA classifica gli emittenti sovrani in base ai loro comportamenti ambientali, sociali e di governance mediante una combinazione di indicatori ESG ponderati equamente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Indicatori ambientali: intensità dell'energia sovrana; rischio climatico; utilizzo di risorse naturali; emissioni di gas serra ("GHG") e produzione alimentare. • Indicatori sociali: progressi verso gli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, "SDG") delle Nazioni Unite; spese sanitarie, livelli di istruzione; partecipazione della forza lavoro, qualità normativa; stabilità politica e libertà personali; uguaglianza di genere e aspettativa di vita. <p>Il Gestore degli investimenti dà la priorità all'investimento in titoli di emittenti sovrani con un Punteggio di rischio CRA favorevole e/o in miglioramento e limita l'esposizione agli emittenti con il Punteggio di rischio CRA peggiore, salvo ove vi sia ragionevole aspettativa di miglioramento del rating nel tempo.</p> <p>2. Il Gestore degli investimenti mantiene un elenco di esclusione dei Paesi in cui il Fondo non investirà. L'elenco di esclusione dei Paesi include i Paesi che, in conformità al CRA, sono ritenuti soggetti a significative violazioni sociali e/o a sanzioni finanziarie. Il Fondo non investirà nel debito sovrano dei Paesi inclusi nell'elenco di esclusione, né in titoli emessi da entità governative di tali Paesi.</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> <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 Punteggio del rischio CRA complessivo del Fondo che riflette il rischio dei titoli sovrani sottostanti alla prosperità a lungo termine e allo sviluppo economico dei Paesi rilevanti in base ai loro comportamenti ambientali, sociali e di governance attraverso una combinazione di indicatori ESG ponderati equamente. 2. Il Fondo non investirà in Paesi inclusi nell'elenco di esclusione dei titoli sovrani del Gestore degli investimenti. <p>Il Gestore degli investimenti monitorerà e riporterà la performance di questi indicatori di sostenibilità al fine di misurare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.</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>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>Non applicabile.</p>
<p>I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità relativi</p>	<p>Non applicabile.</p> <p>— In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</p>

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.

--- 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:

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.

In particolare, per gli emittenti governativi e a essi correlati del Fondo, tramite processi di integrazione ESG e due diligence sugli investimenti, ~~possono essere~~ vengono considerati i seguenti PAI:

- Intensità di GHG degli emittenti sovrani (PAI 15, Tabella 1)
- Paesi oggetto di investimento esposti a violazioni sociali (PAI 16, Tabella 1)

Attraverso attività di stewardship post-investimento ~~possono essere~~ vengono considerati i seguenti PAI:

- Intensità di GHG degli emittenti sovrani (PAI 15, Tabella 1)
- Paesi oggetto di investimento esposti a violazioni sociali (PAI 16, 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. 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, ~~se i dati sono disponibili,~~ saranno ~~fornite~~ messe a disposizione nelle relazioni finanziarie annuali del Fondo.

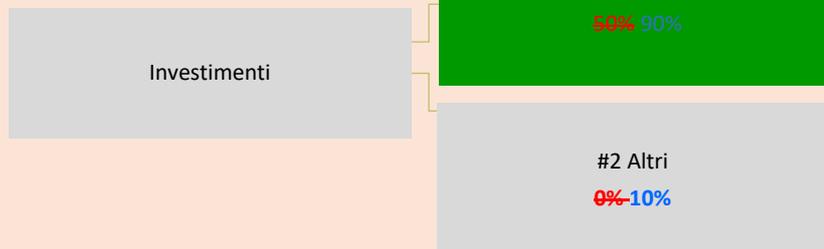
	<input type="checkbox"/> No
	Quale strategia d'investimento segue questo prodotto finanziario?
<p>La strategia d'investimento guida le decisioni d'investimento in base a fattori quali gli obiettivi d'investimento e la tolleranza al rischio.</p>	<p>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund è una strategia a reddito fisso dei mercati emergenti che investe in titoli emessi da società dei mercati emergenti o da governi ed entità governative dei mercati emergenti. Gli investimenti vengono selezionati 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 Gestore degli investimenti valuta gli emittenti sovrani utilizzando il proprio strumento proprietario del Punteggio del rischio CRA che classifica i Paesi pertinenti in base a comportamenti ambientali, sociali e di governance attraverso una combinazione di indicatori ESG ponderati equamente, quali intensità dell'energia sovrana; rischio climatico; uso di risorse naturali; emissioni di gas serra ("GHG"); produzione alimentare; progressi verso obiettivi di sviluppo sostenibile ("SDG") delle Nazioni Unite; spese sanitarie, livelli di istruzione; partecipazione della forza lavoro, qualità normativa; stabilità politica e libertà personali; uguaglianza di genere e aspettativa di vita. 2. Il Gestore degli investimenti escluderà gli investimenti in titoli sovrani ritenuti responsabili di violazioni sociali, come valutato dallo strumento del Punteggio del rischio CRA, e soggetti a sanzioni.
<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>Non applicabile - non vi è alcuna esposizione a emittenti societari all'interno del Fondo.</p>
	Qual è l'allocazione degli attivi prevista per questo prodotto finanziario?
<p>L'asset allocation descrive la quota di investimenti in asset specifici.</p>	<p>Almeno il 50<u>90</u>% del NAV del Fondo sarà costituito da investimenti allineati a 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</p>

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%. ~~Ciò, e ciò~~ significa che in qualsiasi momento tra lo 0% e il ~~50~~10% del NAV del Fondo potrebbe essere costituito da investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri". L'asset allocation pianificata sarà rivista su base annuale.

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



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?**

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**

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.

- 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?

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~~

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>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><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>
	<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-emerging-markets-local-debt-fund/f408/s130/?shareClass=1241</p>

ALLEGATO IV

Modifiche all'Appendice III del Supplemento del Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend 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>	Nome del prodotto:	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Identificativo della persona giuridica:	5493003WQKFO1YWQVQ55
	Caratteristiche ambientali e/o sociali			
Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?				
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Sì		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> 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 type="checkbox"/> Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari almeno a: ___%		<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:

1. Il Gestore degli investimenti utilizza uno strumento proprietario di valutazione del rischio Paese (il "Punteggio del rischio CRA") per valutare il rischio dell'emittente sovrano rispetto alla prosperità a lungo termine e allo sviluppo economico dei Paesi rilevanti. Il modello di Punteggio del rischio CRA classifica gli emittenti sovrani in base ai loro comportamenti ambientali, sociali e di governance mediante una combinazione di indicatori ESG ponderati equamente:
 - Indicatori ambientali: intensità dell'energia sovrana; rischio climatico; utilizzo di risorse naturali; emissioni di gas serra ("GHG") e produzione alimentare.
 - Indicatori sociali: progressi verso gli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, "SDG") delle Nazioni Unite; spese sanitarie, livelli di istruzione; partecipazione della forza lavoro, qualità normativa; stabilità politica e libertà personali; uguaglianza di genere e aspettativa di vita.

Il Gestore degli investimenti dà la priorità all'investimento in titoli di emittenti sovrani con un Punteggio di rischio CRA favorevole e/o in miglioramento e limita l'esposizione agli emittenti con il Punteggio di rischio CRA peggiore, salvo ove vi sia ragionevole aspettativa di miglioramento del rating nel tempo.
2. Il Gestore degli investimenti mantiene un elenco di esclusione dei Paesi in cui il Fondo non investirà. L'elenco di esclusione dei Paesi include i Paesi che, in conformità al CRA, sono ritenuti soggetti a significative violazioni sociali e/o a sanzioni finanziarie. Il Fondo non investirà nel debito sovrano dei Paesi inclusi nell'elenco di esclusione, né in titoli emessi da entità governative di tali Paesi.
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 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.
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.](#)

<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. Il Punteggio del rischio CRA complessivo del Fondo che riflette il rischio dei titoli sovrani sottostanti alla prosperità a lungo termine e allo sviluppo economico dei Paesi rilevanti in base ai loro comportamenti ambientali, sociali e di governance attraverso una combinazione di indicatori ESG ponderati equamente. 2. Il Fondo non investirà in Paesi inclusi nell'elenco di esclusione dei titoli sovrani del Gestore degli investimenti. 3. Il Fondo non ha alcuna esposizione a emittenti societari ritenuti 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 emittenti societari esclusi 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 la 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>

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.

In particolare per gli emittenti societari:

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, come il coinvolgimento, 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)~~

In particolare, per gli emittenti governativi e a essi correlati del Fondo, tramite processi di integrazione ESG e due diligence sugli investimenti, vengono considerati i seguenti PAI:

- Intensità di GHG degli emittenti sovrani (PAI 15, Tabella 1)
- Paesi oggetto di investimento esposti a violazioni sociali (PAI 16, Tabella 1)

Attraverso attività di stewardship post-investimento, possono essere considerati i seguenti PAI:

- Intensità di GHG degli emittenti sovrani (PAI 15, Tabella 1)
- Paesi oggetto di investimento esposti a violazioni sociali (PAI 16, 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, ~~se i dati sono disponibili,~~ saranno ~~fornite~~ [messe a disposizione](#) 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 Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund è una strategia a reddito fisso dei mercati emergenti che investe in titoli emessi da società dei mercati emergenti o da governi ed entità governative dei mercati emergenti. Gli investimenti per il Fondo vengono selezionati 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.

Per gli emittenti sovrani:

1. Il Gestore degli investimenti valuta gli emittenti sovrani utilizzando il proprio strumento proprietario del Punteggio del rischio CRA che classifica i Paesi pertinenti in base a comportamenti ambientali, sociali e di governance attraverso una combinazione di indicatori ESG ponderati equamente, quali intensità dell'energia sovrana; rischio climatico; uso di risorse naturali; emissioni di gas serra ("GHG"); produzione alimentare; progressi verso obiettivi di sviluppo sostenibile ("SDG") delle Nazioni Unite; spese sanitarie, livelli di istruzione; partecipazione della forza lavoro, qualità normativa; stabilità politica e libertà personali; uguaglianza di genere e aspettativa di vita.

Per gli emittenti societari:

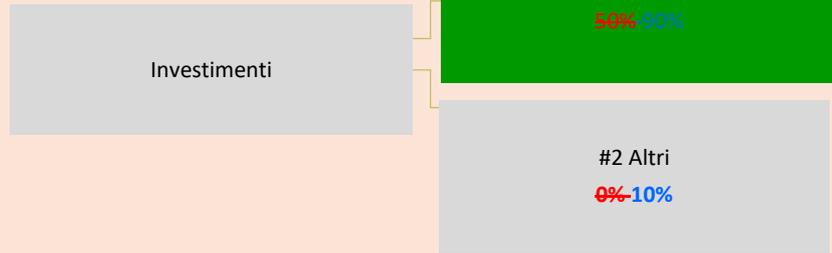
2. Il Gestore degli investimenti ~~valutano~~ [valuta](#) le violazioni dei principi UNGC [e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali](#) sulla base di dati di terze parti e della ricerca interna. Qualsiasi ~~società~~ [emittente societario](#) ritenuto dal Gestore degli investimenti in violazione dei principi UNGC [o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali](#) sarà escluso dall'universo d'investimento del Fondo e il Fondo avrà un'esposizione dello 0% a tali ~~società~~ [emittenti](#).

	<p>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 per il Fondo escludono le società <u>includono gli emittenti societari</u> coinvolti in:</p> <ul style="list-style-type: none"> fabbricazione o produzione di qualsiasi attività correlata ad <u>armi</u> 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 <u>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);</u> <u>produzione di armi militari che costituisca almeno il 10% dei ricavi;</u> <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>
	<p>La valutazione delle buone pratiche di governance presso le società beneficiarie degli investimenti si applica solo agli emittenti societari del Fondo. La valutazione 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 vengono prese in considerazione nell'ambito dei processi di dovuta diligenza, del monitoraggio continuo degli emittenti in portafoglio e delle 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 50<u>90</u>% del NAV del Fondo sarà costituito da investimenti allineati a 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. <u>Pertanto</u> la categoria <u>"#2 Altri"</u> il grafico sottostante riporta il <u>10%</u>. Ciò e ciò significa che in qualsiasi momento tra lo 0% e il 50<u>10</u>% del NAV del Fondo potrebbe essere costituito da investimenti appartenenti alla categoria "#2 Altri". L'asset allocation pianificata sarà rivista su base annuale.</p>

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 UE⁴?**

Sì:

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.**

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.

- 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?**

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?" sopra.</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><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>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-emerging-markets-debt-unrestricted-blend-fund/f1361/s138/?shareClass=3261</p>

Directors: Andrew Finucane (Irish), Deirdre Gormley (American/Irish),
Andreas Huebner (German), Samantha McConnell (Irish),
Jeremy Taylor (British).

An umbrella investment company with variable capital
and having segregated liability between its sub-funds.
Registered in Ireland as a public limited company
under registration no. 467074

Lazard Global Investment Funds plc
6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2

ALLEGATO V

Modifiche all'Appendice III del Supplemento del Lazard Emerging Markets Corporate Debt 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>Nome del prodotto:</p>	<p>Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund</p>	<p>Identificativo della persona giuridica:</p>	<p>549300WQFPQLPQ84WG72</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"/> Si</p>		<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No</p>	
	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari almeno a: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>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>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><input type="checkbox"/></p>	<p>in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE</p>
	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE</p>
	<p><input type="checkbox"/></p>		<p><input type="checkbox"/></p>	<p>con un obiettivo sociale</p>
	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari almeno a: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/></p>	<p>Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile</p>



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

Le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sono:

1. Mantenere un rating ESG medio ponderato migliore rispetto a quello dell'Indice di riferimento (indicato nella sezione del presente Supplemento intitolata "Benchmark"). La metodologia di rating ESG si basa su un quadro di terze parti che valuta l'esposizione agli emittenti societari a questioni ESG 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 emittenti societari ritenuti 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 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.
	● 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>	Non applicabile.
	— — In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?
	Non applicabile.
	— — 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:
	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>
	<p>Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</p>

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, ~~se i dati sono disponibili,~~ saranno ~~fornite~~ messe a disposizione nelle relazioni finanziarie annuali del Fondo.

No

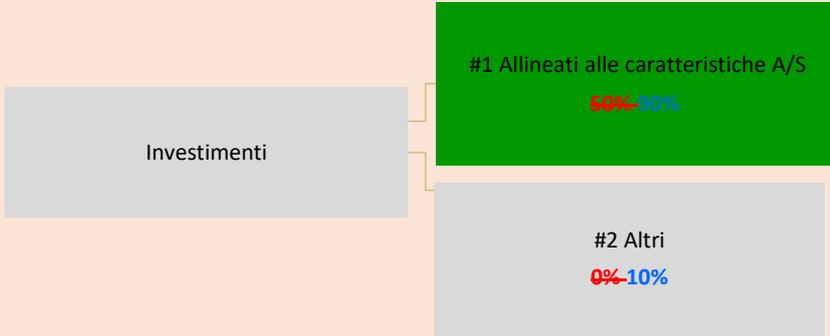


Quale strategia d'investimento segue questo prodotto finanziario?

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

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund è una strategia a reddito fisso dei mercati emergenti che investe in titoli emessi da società dei mercati emergenti. Le emissioni 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 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 a importanti considerazioni ambientali, sociali e di governance, e la gestione di tali considerazioni. 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<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 escludono<u>includono</u> 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. ● <u>coltivazione e produzione di</u> tabacco 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> <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 vengono prese in considerazione nell'ambito dei processi di dovuta diligenza, del monitoraggio continuo degli emittenti in portafoglio e delle 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 50-90% del NAV del Fondo sarà costituito da investimenti allineati a 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%. Ciò, e ciò significa che in qualsiasi momento tra lo 0% e il 50-10% 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 – 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 	<p>(Modificato)</p> 
	<p>#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> <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>● 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>

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.



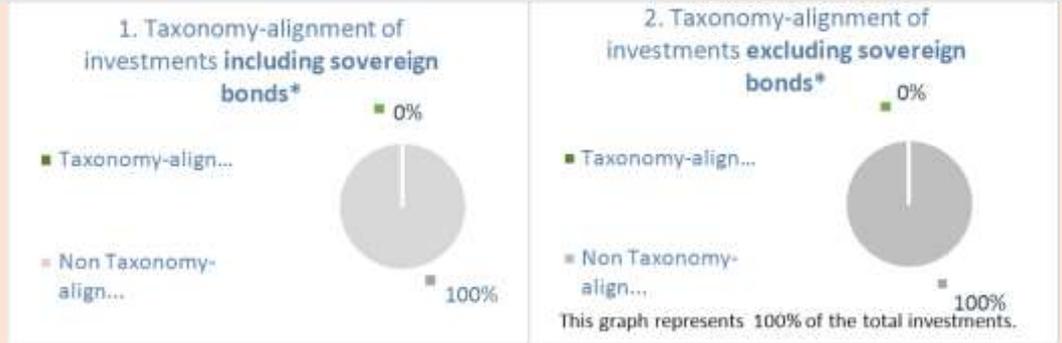
In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono in linea con la Tassonomia UE?

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 UE⁵?**

- 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?

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.**

	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?
	<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 rispetto a una quota minima di investimenti effettuati nell'ambito della categoria "#2 Altri" e pertanto per tale categoria è riportato lo 0% nel precedente paragrafo "Qual è l'asset allocation 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>
	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>	Il Fondo non ha designato un indice come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.
	<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>
	Non applicabile.
	<input type="radio"/> <i>Come viene garantito costantemente l'allineamento della strategia d'investimento alla metodologia dell'indice?</i>
	Non applicabile.
	<input type="radio"/> <i>In che modo l'indice designato si differenzia da un indice di mercato generale pertinente?</i>
	Non applicabile.
	<input type="radio"/> <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:

ALLEGATO VI

Modifiche all'Appendice III del Supplemento del Lazard Scandinavian High Quality Bond 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 Scandinavian High Quality Bond Fund	Identificativo della persona giuridica:	254900KW60JRU6OEWK51
<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:

1. Investire in titoli di emittenti sovrani e societari che totalizzano il 75% superiore dei punteggi assegnati a tali emittenti esaminati dal Gestore degli investimenti utilizzando il proprio quadro di sostenibilità proprietario, che classifica gli emittenti in base alla loro performance rispetto a specifici indicatori ambientali, sociali e di governance.
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 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 e 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. Gli investimenti del Fondo in titoli di emittenti sovrani e societari sono emessi da emittenti sovrani e societari che totalizzano il 75% superiore dei punteggi assegnati a tali emittenti secondo il rating attribuito dal Gestore degli investimenti utilizzando il proprio Quadro di sostenibilità proprietario (nessuna esposizione ai titoli di emittenti esclusa da tale soglia).
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.

	<p>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>
	<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>--- In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>--- 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:</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.

In particolare per gli emittenti societari:

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, come il coinvolgimento, 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)~~

In particolare, per gli emittenti governativi e a essi correlati del Fondo, tramite processi di integrazione ESG e due diligence sugli investimenti, vengono considerati i seguenti PAI:

- Intensità di GHG degli emittenti sovrani (PAI 15, Tabella 1)
- Paesi oggetto di investimento esposti a violazioni sociali (PAI 16, Tabella 1)

Attraverso attività di stewardship post-investimento, possono essere considerati i seguenti PAI:

- Intensità di GHG degli emittenti sovrani (PAI 15, Tabella 1)
- Paesi oggetto di investimento esposti a violazioni sociali (PAI 16, Tabella 1)

Le questioni ambientali e sociali rilevanti, come quelle elencate nei PAI, sono regolarmente identificate dai professionisti degli investimenti e ~~incorporate~~ 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 Scandinavian High Quality Bond Fund è una strategia a reddito fisso a gestione attiva che investe in emittenti scandinavi che emettono in valuta locale o forte e in emittenti globali che emettono in valute locali scandinave. Gli investimenti per il Fondo vengono selezionati 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:

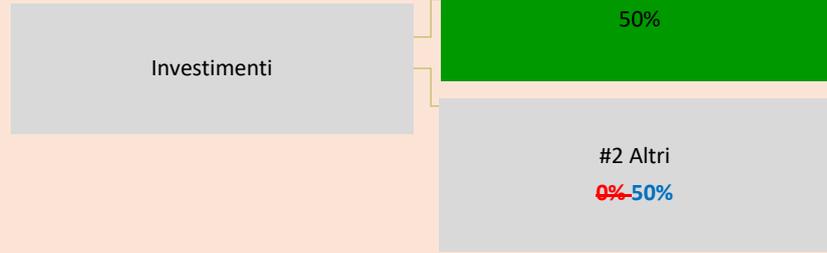
1. Il Gestore degli investimenti valuta gli emittenti sovrani e societari utilizzando il proprio Quadro di sostenibilità proprietario, che classifica tali emittenti in base alla loro performance (sia su base assoluta che in riferimento al confronto con gruppi equivalenti) rispetto a specifici indicatori ambientali, sociali e di governance, che includono:
 - ~~–~~ per gli emittenti sovrani: inquinamento, consumo energetico, sicurezza alimentare, istruzione, occupazione, povertà, sanità, diritti umani, stabilità politica e parità di genere; e
 - ~~–~~ per gli emittenti societari: emissioni di carbonio, intensità delle risorse, capitale umano, salute e sicurezza, corporate governance ed etica aziendale.
2. Il Gestore degli investimenti ~~valutane~~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 d'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

	<p>al Trattato di non proliferazione nucleare (TNP), armi biologiche, armi chimiche, armi all'uranio impoverito-;.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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-; 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>La valutazione delle buone pratiche di governance presso le società beneficiarie degli investimenti si applica solo agli emittenti societari del Fondo. La valutazione 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 vengono prese in considerazione nell'ambito dei processi di dovuta diligenza, del monitoraggio continuo degli emittenti in portafoglio e delle 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 50% 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_ <u>Per tale</u> la categoria "#2 Altri" il grafico sottostante riporta il <u>50%</u>-Questo, e questo significa che tra lo 0% e il 50% 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.</p>

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.

#2Altri2 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



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 UE⁶?**

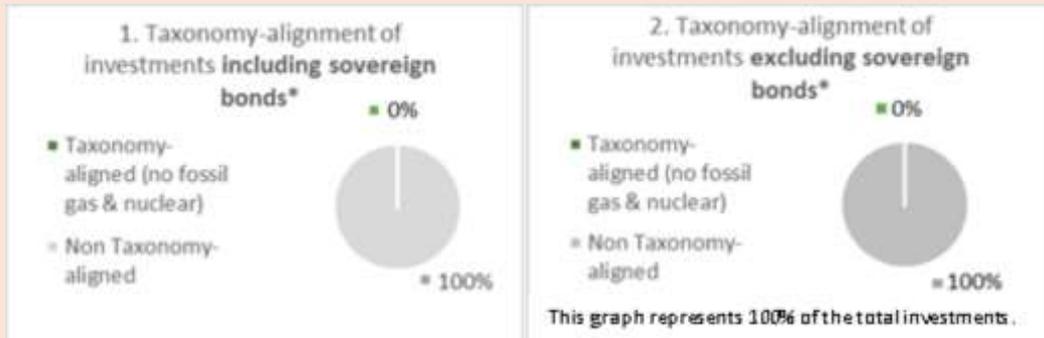
- Sì:
 Nel gas fossile Nell'energia nucleare
 No

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.**

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

 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 lo 0% è incluso nel precedente paragrafo "Qual è l'allocazione degli attivi prevista 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.

	<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>
	<p>https://www.lazardassetmanagement.com/ie/en_uk/funds/offshore-funds/lazard-scandinavian-high-quality-bond-fund/f2861/s258/?shareClass=7703</p>

ALLEGATO VII

Modifiche all'Appendice III del Supplemento del Lazard Nordic High Yield Bond 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 Nordic High Yield Bond Fund</p>	<p>Identificativo della persona giuridica:</p>	<p>254900LQCD5S0KTSPU07</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"/> 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. Investire nei titoli di emittenti societari che totalizzano il 75% superiore dei punteggi assegnati agli emittenti societari esaminati dal Gestore degli investimenti utilizzando il proprio sistema proprietario di sostenibilità, che classifica gli emittenti in base alla loro performance rispetto a specifici indicatori ambientali, sociali e di governance.
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 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. 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. Gli investimenti del Fondo in titoli di emittenti societari sono emessi da emittenti societari che totalizzano il 75% superiore dei punteggi assegnati agli emittenti societari, valutati dal Gestore degli investimenti utilizzando il proprio Quadro di sostenibilità proprietario (nessuna esposizione a titoli di emittenti societari esclusi da tale soglia).
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>--- In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>--- 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:</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, come il coinvolgimento, 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 incorporate/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 Nordic High Yield Bond Fund è una strategia a reddito fisso gestita attivamente che investe prevalentemente in obbligazioni di credito ad alto rendimento scandinave. Gli investimenti per il Fondo vengono selezionati 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 Gestore degli investimenti valuta gli emittenti societari utilizzando un Quadro di sostenibilità proprietario che classifica gli emittenti in base alla loro performance (sia in termini assoluti che con riferimento al confronto con gruppi di pari) rispetto a specifici indicatori ambientali, sociali e di governance, tra cui emissioni di carbonio, intensità delle risorse, capitale umano, salute e sicurezza, corporate governance ed etica aziendale.
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?**

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 vengono prese in considerazione nell'ambito dei processi di dovuta diligenza, del monitoraggio continuo degli emittenti in portafoglio e delle attività di stewardship.



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

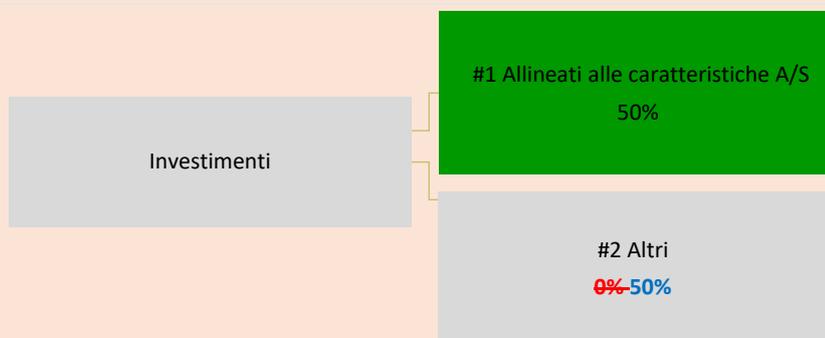
Qual è l'allocazione degli attivi prevista per questo prodotto finanziario?

Almeno il 50% 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 50% ~~Questo, e questo~~ significa che tra lo 0% e il 50% 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.

(Modificato)

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



#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?**

	<p>Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.</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 presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.</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 UE⁷?</p> <p><input type="checkbox"/> Sì: <input type="checkbox"/> Nel gas fossile <input type="checkbox"/> Nell'energia nucleare <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> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="464 1077 975 1413"> <p>1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*</p> <p>■ Taxonomy-aligned (no fossil gas & nuclear) = 0%</p> <p>■ Non Taxonomy-aligned = 100%</p>  </div> <div data-bbox="986 1077 1513 1413"> <p>2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*</p> <p>■ Taxonomy-aligned (no fossil gas & nuclear) = 0%</p> <p>■ Non Taxonomy-aligned = 100%</p> <p>This graph represents 100% of the total investments.</p>  </div> </div>
	<p>* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane</p>
	<p>● Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?</p>

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.

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



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.
	● <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-nordic-high-yield-bond-fund/f4941/s319/?shareClass=12923

ALLEGATO VIII

Modifiche all'Appendice III del Supplemento del Lazard European Alternative 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>Nome del prodotto:</p>	<p>Lazard European Alternative Fund</p>	<p>Identificativo della persona giuridica:</p>	<p>549300MOW4JOB6PQ9K89</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>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><input type="checkbox"/></p>	<p>Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari almeno a: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>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"/></p>	<p>in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE</p>
	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE</p>
	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari almeno a: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/></p>	<p>con un obiettivo sociale</p> <p>Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile</p>



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

Le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sono:

1. Mantenere un rating ESG medio ponderato migliore rispetto a quello dell'Indice di riferimento (indicato nella sezione del presente Supplemento 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. ~~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 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 di carbone termico o produzione, ~~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 la ~~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>--- In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</p>
	<p>Non applicabile.</p>
	<p>--- 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:</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 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

Lazard European alternative Fund è un fondo azionario long/short con particolare attenzione alla selezione bottom-up dei titoli, finalizzata a generare rendimenti positivi sproporzionati, dato il rischio assunto. Gli investimenti per il Fondo vengono selezionati adottando un processo di

base a fattori quali gli obiettivi d'investimento e la tolleranza al rischio.

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 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 d'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 rilevante solo per gli emittenti societari del Fondo. La valutazione 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 vengono prese in considerazione nell'ambito dei processi di dovuta diligenza, del monitoraggio continuo degli emittenti in portafoglio e delle attività di stewardship.



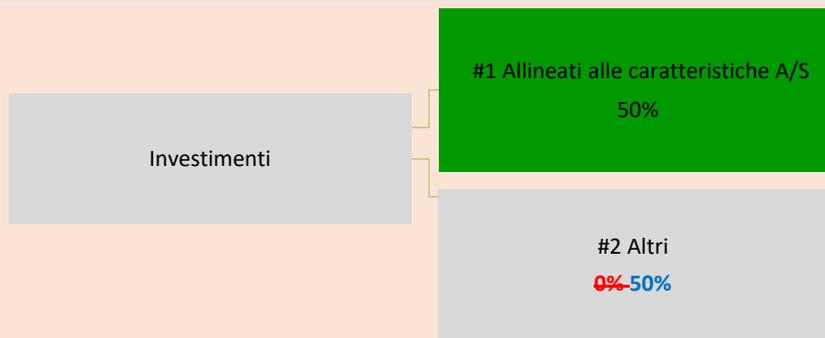
Qual è l'allocazione degli attivi prevista per questo prodotto finanziario?

Almeno il 50% 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 ~~50%~~. ~~Questo, e questo~~ significa che tra lo 0% e il 50% 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.

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



#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

società beneficiarie degli investimenti	sostenibili.
	<p>● In che modo l'uso di derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?</p>
	Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.
<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> 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 UE⁸?</p> <p><input type="checkbox"/> Sì: <input type="checkbox"/> Nel gas fossile <input type="checkbox"/> Nell'energia nucleare</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> No</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 presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.</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> <div data-bbox="459 1227 1513 1568"> </div>

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>★ <i>Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane</i></p>
<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>● 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 impegna a effettuare una quota minima di 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?" sopra.</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></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>

	<p><i>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>
	<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-european-alternative-fund/f1182/s197/?shareClass=3029</p>

ALLEGATO IX

Modifiche all'Appendice III del Supplemento del Lazard Rathmore Alternative 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 Rathmore Alternative Fund	Identificativo della persona giuridica:	2549000BM63Q5YC1MW54
	Caratteristiche ambientali e/o sociali			
<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.</p> <p>Tale regolamento non costituisce un elenco di attività economiche</p>	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"/>	con un obiettivo sociale	

socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o meno alla Tassonomia.

Effettuerà **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari almeno a: ___%

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. Garantire che almeno il 90% degli investimenti diretti del Fondo in obbligazioni convertibili siano emessi da società con un rating di rischio ESG non superiore a 40 (un punteggio pari o superiore a 40 costituisce un "Rating di rischio ESG grave"). 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. Tra i problemi in materia di ESG rilevanti considerati figurano le emissioni di carbonio, l'intensità delle risorse, i fattori del capitale umano, la salute e la sicurezza, la corporate governance e l'etica aziendale di un emittente societario.
2. ~~Evitare gli investimenti~~ [Promuovere il rispetto delle norme ambientali e sociali globali e lo svolgimento delle attività commerciali in conformità a tali norme, evitando investimenti](#) in emittenti di obbligazioni societarie che violano ~~norme ambientali e sociali globali~~ [tali norme](#). Il Gestore degli investimenti valuta gli emittenti di obbligazioni societarie a fronte di una lista di controllo generata internamente, che si avvale di informazioni di fornitori terzi. Inoltre, il Fondo applica una politica di esclusione che vieta l'investimento in o l'esposizione a emittenti di obbligazioni societarie che ~~ritiene~~ [secondo il](#) Gestore degli investimenti ~~ritiene~~ [violano i principi del Global Compact \(UNGC\) delle Nazioni Unite o le linee guida dell'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 tutela ambientale e sociale escludendo gli emittenti di obbligazioni societarie coinvolti 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 emittenti di obbligazioni societarie coinvolti \(fatte salve le soglie definite nella sezione intitolata "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti per conseguire ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?" di seguito\) 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.](#)

<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% degli investimenti in obbligazioni convertibili del Fondo è emesso da società con un rating di rischio ESG superiore a grave. 2. Il Fondo non ha alcuna esposizione a emittenti di obbligazioni societarie che secondo il Gestore degli investimenti violano i principi UNGC o le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. 3. Il Fondo non ha alcuna esposizione a emittenti di obbligazioni societarie esclusi 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 la 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</p>	<p>Non applicabile.</p>
<p>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>— — — <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>

	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>
	<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) <p>Attraverso i processi di integrazione ESG e di due diligence sugli investimenti, vengono considerati i seguenti PAI: se rilevanti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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) <p>Attraverso attività di stewardship post-investimento, vengono presi in considerazione i seguenti PAI, ove rilevante:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 Rathmore alternative Fund è un portafoglio di convertibili con copertura, in cui una posizione lunga in obbligazioni convertibili è coperta con una posizione corta in azioni della stessa società. Gli investimenti per il Fondo vengono selezionati adottando un processo di investimento fondamentale, descritto nella sezione del presente Supplemento intitolata "Politica d'investimento", e la 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:

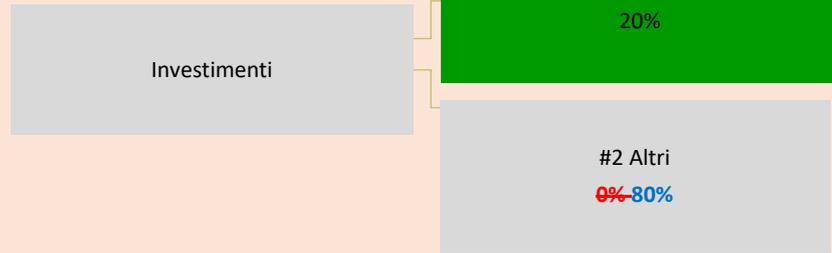
1. Il Fondo limita l'investimento diretto in obbligazioni convertibili emesse da società con un grave rating di rischio ESG a un massimo del 10% del patrimonio del Fondo al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali che garantiscano che almeno il 90% delle obbligazioni convertibili in cui il Fondo investe direttamente sia emesso da società con un rating di rischio ESG pari o inferiore 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. Qualsiasi emittente di obbligazioni societarie che secondo il Gestore degli investimenti viola i principi UNGC [o le linee guida OCSE](#)

	<p><u>destinate alle imprese multinazionali</u> sarà escluso dall'universo d'investimento del Fondo e il Fondo avrà un'esposizione dello 0% a tali emittenti</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • fabbricazione e 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); • <u>produzione di armi militari che costituisca almeno il 10% dei ricavi;</u> • <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>
	<p>La valutazione delle buone pratiche di governance delle società in cui si investe si applica solo alle posizioni lunghe in emittenti societari del Fondo. La valutazione 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 vengono prese in considerazione nell'ambito dei processi di dovuta diligenza, del monitoraggio continuo degli emittenti in portafoglio e delle attività di stewardship.</p>
<p></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 20% 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 80%. Questo, e questo significa che tra lo 0% e il 80% 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.</p>

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



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**

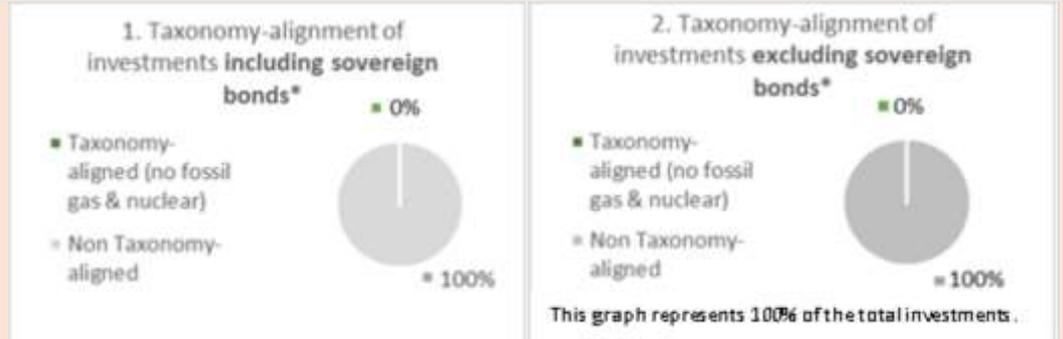
complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

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.

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.



* 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?

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.

	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 impegna a effettuare una quota minima di 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?" sopra.</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>

	Non applicabile.
	<p>Dove posso trovare ulteriori informazioni specifiche sui prodotti in rete?</p> <p>Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito Web:</p>
	<p>https://www.lazardassetmanagement.com/ie/en_uk/funds/ucits-funds/lazard-rathmore-alternative-fund/f2441/s86/?shareClass=6325</p>