

Fondo de Inversión colectiva de derecho francés

LAZARD DIVIDEND LOWVOL SRI

INFORME SEMESTRAL

a 29 de diciembre de 2023

Sociedad de Gestión: Lazard Frères Gestion SAS

Entidad depositaria: Lazard Frères Banque

Auditor: PriceWaterhouseCoopers Audit

- **ESTADO DEL PATRIMONIO**

Elementos del estado del patrimonio	Importe al cierre del periodo *
a) Títulos financieros mencionados en el apartado 1º del artículo R. 214-20 del Código Monetario y Financiero.	54 928 735,34
b) Activos bancarios	369 052,56
c) Otros activos poseídos por el OIC	5 816 182,14
d) Total activos poseídos por el OIC (a+b+c)	61 113 970,04
e) Pasivo	-100 129,69
f) Valor neto de inventario (líneas d+e = patrimonio neto del OIC)	61 013 840,35

* Los importes están rubricados

- **NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR NETO DE INVENTARIO POR PARTICIPACIONES**

Participación	Tipo de participación	Activo neto por participación	Número de participaciones en circulación	Valor neto de inventario por participación
LAZARD DIVIDENDES MIN VAR RC EUR	C	795 909,89	3 204,791	248,35
LAZARD DIVIDENDES MIN VAR C EUR	C	48 488 496,37	134 578,135	360,29
LAZARD DIVIDENDES MIN VAR D EUR	D	11 530 597,05	56 802,594	202,99
LAZARD DIVIDENDES MIN VAR RD EUR	D	198 837,04	1 015,993	195,70

• **ELEMENTOS DE LA CARTERA DE VALORES**

Elementos de la cartera de valores	Porcentaje	
	Patrimonio neto *	Total activos**
a) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.	85,15	85,01
b) Instrumentos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado regulado, en funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuya sede se encuentre en un Estado miembro de la Comunidad Europea o parte del acuerdo del Espacio Económico Europeo.		
c) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en una lista elaborada por la AMF o la elección de esa bolsa o mercado esté prevista por la ley o por el reglamento o los estatutos de la institución de inversión colectiva en valores mobiliarios.	4,88	4,87
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos: se trata de los activos mencionados en el artículo II del artículo R. 214-11 del código monetario y financiero	9,53	9,52

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

- DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS A), B), C), D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR DIVISAS**

Valores	Divisa	Cantidad (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Euro	EUR	49 496 727,56	81,12	80,99
Corona sueca	SEK	1 770 780,50	2,90	2,90
Corona danesa	DKK	1 360 114,02	2,23	2,23
Franco suizo	CHF	1 331 082,68	2,18	2,18
Libra esterlina	GBP	970 030,58	1,59	1,59
TOTAL		54 928 735,34	90,03	89,88

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

- DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS A), B), C), D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR**

País	Porcentaje del patrimonio neto*	Porcentaje total de los activos**
Francia	35,53	35,48
Alemania	18,03	18,00
Italia	8,62	8,60
Finlandia	6,76	6,74
Países Bajos	6,25	6,24
Suecia	2,90	2,90
Reino Unido	2,70	2,69
Dinamarca	2,23	2,23
Suiza	2,18	2,18
Portugal	1,83	1,83
Austria	1,54	1,54
España	1,46	1,46
TOTAL	90,03	89,88

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

- **DESGLOSE DE LOS ACTIVOS E) DE LA CARTERA DE VALORES**

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto**	Porcentaje total de los activos***
Organismos de inversión colectiva		
OICVM y FIA de vocación general destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países		
Otros fondos destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países Estados miembros de la Unión Europea	9,53	9,52
Fondos profesionales de vocación general y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados		
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados		
Otros organismos no europeos		
Otros		
TOTAL	9,53	9,52

* véase el apartado f) del estado del patrimonio

** véase el apartado d) del estado del patrimonio

- MOVIMIENTOS EN LA CARTERA DE VALORES DURANTE EL PERIODO EN EUROS**

Elementos de la cartera de valores	Movimientos (en importe)	
	Adquisiciones	Cesiones
a) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado regulado en base al artículo L. 422-1° del código monetario y financiero.		4 550 038,02
b) Instrumentos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado regulado, en funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuya sede se encuentre en un Estado miembro de la Comunidad Europea o parte del acuerdo del Espacio Económico Europeo.		
c) Títulos financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un tercer país o negociados en otro mercado de un tercer país regulado, que opere de forma habitual, esté reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o mercado no figure en una lista elaborada por la AMF o la elección de esa bolsa o mercado esté prevista por la ley o por el reglamento o los estatutos de la institución de inversión colectiva en valores mobiliarios.	116 942,54	70 742,95
d) Títulos financieros de nueva emisión mencionados en el apartado 4 del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero.		
e) Otros activos	4 577 098,72	2 140 767,24

- DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO**

	Participación	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
Dividendos pagados				
04/09/2023	LAZARD DIVIDENDES MIN VAR D	6,16	0,565	6,725
04/09/2023	LAZARD DIVIDENDES MIN VAR RD	9,39	0,549	9,939
Dividendos pendientes de pago				
	LAZARD DIVIDENDES MIN VAR D			
	LAZARD DIVIDENDES MIN VAR RD			

(1) El crédito fiscal unitario se determinará en la fecha de distribución de acuerdo con la normativa fiscal vigente.

(2) El importe bruto unitario se determinará en la fecha de distribución de acuerdo con la normativa fiscal vigente.

- **INFORMACIÓN ADICIONAL**

Entidad depositaria: Lazard Frères Banque – 121 boulevard Haussmann – 75008 – Paris

El estado detallado de periodicidad semestral del activo está disponible en un plazo de ocho semanas a partir del cierre del periodo. Puede obtenerse mediante simple solicitud a la sociedad de gestión:
Lazard Frères Gestion SAS - 25 rue de Courcelles - 75008 - París

- **TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE LA REUTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS – REGLAMENTO SFTR – en la divisa de contabilidad del OIC (EUR)**

En el transcurso del ejercicio, el OIC no ha sido objeto de operaciones sujetas al reglamento SFTR.

• CARTERA DE VALORES AL 29/12/2023 (EUR)

Denominación de los valores	Divisa	Número o cantidad nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
Acciones y valores asimilados				
Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado				
ALEMANIA				
ALLIANZ SE	EUR	5 500	1 330 725,00	2,18
BAYER	EUR	25 390	853 865,70	1,40
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	13 403	2 499 659,50	4,09
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	9 530	427 468,15	0,70
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	137 580	2 992 365,00	4,91
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS NAMEN	EUR	5 940	1 284 822,00	2,11
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	4 290	1 609 179,00	2,63
TOTAL ALEMANIA			10 998 084,35	18,02
AUSTRIA				
MAYR-MELNHOF KARTON	EUR	7 440	941 904,00	1,54
TOTAL AUSTRIA			941 904,00	1,54
DINAMARCA				
TRYG A/S	DKK	69 020	1 360 114,01	2,23
TOTAL DINAMARCA			1 360 114,01	2,23
ESPAÑA				
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	88 680	892 120,80	1,46
TOTAL ESPAÑA			892 120,80	1,46
FINLANDIA				
ELISA COMMUNICATION OXJ – A	EUR	20 680	865 871,60	1,42
KESKO OYJ B	EUR	39 630	710 367,75	1,17
SAMPO OYJ A	EUR	30 340	1 201 767,40	1,97
VALMET OYJ	EUR	51 470	1 343 881,70	2,20
TOTAL FINLANDIA			4 121 888,45	6,76
FRANCIA				
AIR LIQUIDE	EUR	17 390	3 062 726,80	5,02
AMUNDI	EUR	18 110	1 115 576,00	1,83
BUREAU VERITAS	EUR	62 270	1 424 114,90	2,34
CARREFOUR	EUR	36 340	601 972,10	0,98
ESSILORLUXOTTICA	EUR	12 888	2 340 460,80	3,83
GECINA NOMINATIVE	EUR	5 370	591 237,00	0,97
LA FRANCAISE DES JEUX	EUR	49 830	1 636 417,20	2,68
LVMH (LOUIS VUITTON – MOET HENNESSY)	EUR	2 568	1 883 884,80	3,09
NEXITY	EUR	29 700	500 445,00	0,82
ORANGE	EUR	218 100	2 247 302,40	3,69
SANOFI	EUR	29 180	2 619 196,80	4,29
SCOR SE	EUR	41 770	1 105 234,20	1,81
TOTALENERGIES SE	EUR	21 980	1 353 968,00	2,22
VINCI SA	EUR	10 540	1 198 398,00	1,96
TOTAL FRANCIA			21 680 934,00	35,53

ITALIA				
ENI SPA	EUR	63 390	972 909,72	1,60
ITALGAS SPA	EUR	239 270	1 239 418,60	2,03
SNAM	EUR	272 870	1 270 209,85	2,08
TERNA	EUR	235 060	1 775 643,24	2,91
TOTAL ITALIA			5 258 181,41	8,62
PAÍSES BAJOS				
AKZO NOBEL	EUR	23 920	789 838,40	1,30
WOLTERS KLUWER	EUR	23 480	3 021 876,00	4,95
WOLTERS KLUMER NV RTS	EUR	35 830		
TOTAL PAÍSES BAJOS			3 811 714,40	6,25
PORTUGAL				
REN-REDES ENERGETICAS NACIONAIS SGPS S.A.	EUR	480 250	1 116 581,25	1,83
TOTAL PORTUGAL			1 116 581,25	1,83
REINO UNIDO				
ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	105 108	675 318,90	1,11
ASTRAZENECA PLC	GBP	7 930	970 030,58	1,59
TOTAL REINO UNIDO			1 645 349,48	2,70
SUECIA				
ESSITY	SEK	19 960	448 237,14	0,74
SWEDBANK AB	SEK	134 520	1 322 543,36	2,17
TOTAL SUECIA			1 770 780,50	2,91
SUIZA				
NESTLE NOM.	CHF	8 107	850 288,88	1,39
ROCHE HOLDING	CHF	1 710	480 793,80	0,79
TOTAL SUIZA			1 331 082,68	2,18
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado regulado o asimilado			54 928 735,34	90,03
TOTAL Acciones y valores asimilados			54 928 735,34	90,03
Organismos de inversión colectiva				
OIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países				
FRANCIA				
LAZARD ACTIFS REELS "D"	EUR	2 900	2 105 226,00	3,45
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET "C"	EUR	1 818	3 710 956,14	6,08
TOTAL FRANCIA			5 816 182,14	9,53
TOTAL OIC y Fondos de inversión de vocación general destinados a no profesionales y equivalentes de otros países			5 816 182,14	9,53
TOTAL Organismos de inversión colectiva			5 816 182,14	9,53
Deudas			-100 129,69	-0,16
Cuentas financieras			369 052,56	0,60
Patrimonio neto			61 013 840,35	100,00