

Datos fundamentales para el inversor:

Este documento proporciona información esencial para los inversores de esta IIC. No es un documento de promoción. La información que contiene se facilita en cumplimiento de una obligación legal, para ayudarle a comprender en qué consiste una inversión en esta IIC, y qué riesgos conlleva. Le aconsejamos que lo lea detenidamente para decidir si invierte o no con pleno conocimiento de causa.

LAZARD DIVIDEND LOWVOL SRI

FCP

Este OICVM está gestionado por LAZARD FRERES GESTION SAS

FR0010586024 - C

Objetivo y política de inversión

Clasificación de la IIC: Renta variable de países de la zona euro

Objetivo de gestión: El objetivo de gestión consiste en alcanzar, aplicando una gestión de tipo Inversión Socialmente Responsable (ISR), en un periodo de inversión recomendado 5 años una rentabilidad neta de gastos superior a la del siguiente índice: Eurostoxx. El índice está expresado en EUR. Los dividendos o cupones netos se reinvierten.

Política de inversión: La realización de este objetivo de gestión se persigue mediante una gestión discrecional y una exposición a las acciones de todos los tamaños de calificación que presenten una o varias de las características siguientes:

- la capacidad de generar flujos de explotación positivos después de la inversión,
- una estructura de balance con poco o ningún endeudamiento, o una situación de tesorería neta positiva,
- la oportunidad de ceder activos y de trasladar a los accionistas los ingresos generados por la cesión,
- una rentabilidad media ponderada de las empresas del Fondo por encima de la media de las sociedades cotizadas de la zona euro,
- una política activa de reembolso de los títulos,
- una política de dividendos sostenible y, preferiblemente, capacidad de incrementarlos,
- una distribución significativa de su resultado o la capacidad de hacerlo.

La cartera se construye con vistas a reducir en más del 25% su volatilidad ex ante frente a su índice de referencia. Para ello, el gerente lleva a cabo un análisis cuantitativo de las contribuciones marginales a la volatilidad de cada uno de los valores que componen la cartera, sirviéndose de herramientas internas. Asimismo, introduce un filtro cualitativo de selección de valores. No obstante, se trata de un objetivo de reducción relativa, pues el fondo permanece expuesto a la volatilidad de los mercados de renta variable. Del mismo modo, este objetivo no garantiza una reducción de la volatilidad ex post, y no existe restricción a ese respecto.

Asimismo, los valores se seleccionan conforme a un enfoque «best-in-universe» que consiste en dar prioridad a los emisores mejor calificados desde un punto de vista extrafinanciero, independientemente de su sector de actividad.

La IIC promueve características medioambientales o sociales en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 denominado «Reglamento de Divulgación».

El Fondo se gestiona de conformidad con los principios del sello ISR definidos por el Ministerio de Economía y Hacienda francés. La consideración de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) influye en el análisis de las empresas en cartera, la selección de los títulos y su ponderación.

El análisis ASG se basa en un modelo propio compartido por los equipos encargados de la gestión financiera en forma de matriz ASG interna. A partir de los distintos datos facilitados por nuestros socios ASG (agencias de análisis extrafinanciero, proveedores externos, etc.), de los informes anuales e informes sobre la responsabilidad social (RSE) de cada empresa y del diálogo directo con estas, los analistas responsables del seguimiento de cada valor establecen una nota ASG interna. Esta nota se basa en un enfoque tanto cuantitativo (intensidad energética, tasa de rotación del personal, tasa de independencia del consejo, etc.) como cualitativo (solidez de la política medioambiental, estrategia en materia de empleo, competencia de los administradores, etc.).

Las calificaciones ASG se integran en los modelos de valoración a través de la beta utilizada para definir el coste medio ponderado del capital (WACC).

La proporción de emisores de la cartera analizados según criterios ASG debe ser superior al 90%. El cálculo se realiza

excluyendo los fondos monetarios, los bonos y otros títulos de deuda emitidos por emisores públicos, así como la tesorería mantenida a título accesorio.

Los analistas-gestores se aseguran de mantener una tasa de exclusión superior o igual al 20% de los valores peor calificados del universo de inversión ISR del Fondo (empresas cotizadas de la zona euro cubiertas por nuestro socio).

En aras de la integridad y la objetividad, las puntuaciones utilizadas para calcular la tasa de exclusión son proporcionadas por nuestro socio.

Si una empresa en cartera pasase a formar parte del 20% de los valores con peor calificación, se eliminará de la cartera en un plazo de 3 meses.

La cartera está expuesta a:

- un mínimo del 90% del patrimonio neto al mercado de renta variable, con una inversión mínima del 75% del patrimonio neto en el mercado de renta variable de la zona euro,
- un máximo del patrimonio neto de la IIC podrá invertirse en obligaciones.

El Fondo podrá detentar un máximo del 10% del patrimonio neto de las IIC de derecho francés.

Para la gestión de su tesorería, el Fondo podrá utilizar IIC monetarias, monetarias a corto plazo de derecho francés, así como instrumentos de deuda negociables de cualquier calificación franceses y extranjeros.

La inversión se realiza únicamente en IIC que a su vez invierten menos del 10% de su patrimonio en otros Fondos de Inversión Colectiva. Dichos Fondos pueden estar gestionados por la sociedad gestora.

Hasta el límite equivalente al patrimonio neto (sin sobreexposición), el Fondo puede utilizar futuros sobre acciones e índices de acciones, opciones sobre acciones e índices de acciones, en mercados regulados, organizados y/o de contratación directa, para cubrir la cartera contra el riesgo de renta variable. El Fondo podrá invertir asimismo hasta un máximo del 10% de su patrimonio neto en títulos que incluyan derivados.

Información de referencia: La IIC se gestiona de manera activa. La estrategia de gestión no está condicionada por los valores que componen el índice de referencia.

Asignación de las sumas distribuibles:

Asignación del resultado neto: Capitalización

Asignación de los rendimientos netos obtenidos: Capitalización

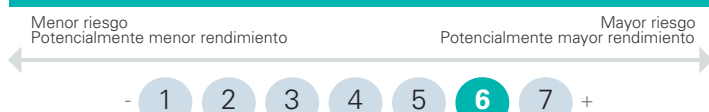
Esta IIC es elegible para los Planes de Ahorro en Acciones franceses (PEA).

Periodo de inversión recomendado: Esta IIC puede no ser adecuada para inversores que prevean retirar su inversión en un plazo de 5 años.

Facultad de reembolso: Las órdenes se cursarán según el cuadro que figura a continuación

D hábil	Día de establecimiento del vl (d)	D+1 hábil	D+2 hábiles
Recepción diaria de las órdenes y centralización diariamente antes de las 11:00 h (hora de París) de las órdenes de reembolso	Ejecución de la orden como máximo en d	Publicación del valor liquidativo	Pago de los reembolsos

Perfil de riesgo y remuneración



Explicación del indicador y principales límites:

La exposición al mercado de renta variable explica la clasificación de la IIC en dicha categoría.

Los datos históricos utilizados podrían no proporcionar una indicación fiable del futuro perfil de riesgo de la IIC.

No existen garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable, y la clasificación podrá variar a lo largo del tiempo. La categoría más baja no es sinónimo de inversión libre de riesgo. El capital no está garantizado.

Otros factores de riesgo importantes no considerados en el indicador:

- **Riesgos asociados a los derivados:** El uso de este tipo de instrumentos financieros puede aumentar el riesgo de pérdidas.

La materialización de uno de esos riesgos podría conllevar un descenso del valor liquidativo de la IIC. Los demás riesgos se indican en el folleto.

Gastos

Los gastos y comisiones cargados se destinan a sufragar los costes de funcionamiento de la IIC, incluidos los de comercialización y distribución de las participaciones. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos puntuales percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión

Gastos de entrada	4,0%
Gastos de salida	0%

El porcentaje indicado es el máximo que podrá retenerse de su capital antes de que este sea invertido o antes de que se le distribuyan los beneficios de su inversión. En algunos casos, el inversor podrá pagar un importe menor. El inversor podrá obtener de su asesor o de su distribuidor el importe efectivo de los gastos de entrada y de salida.

Gastos detraídos por la IIC lo largo de un año

Gastos corrientes	1,2% *
-------------------	--------

Gastos detraídos por la IIC en determinadas circunstancias

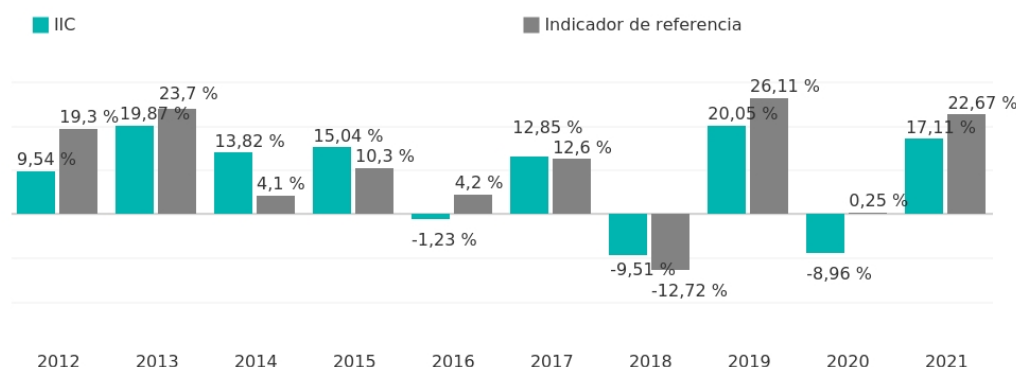
Comisión sobre resultados	Ninguna
---------------------------	---------

*La cifra comunicada se basa en los gastos del ejercicio anterior, cerrado el 30/06/2022. Dicha cifra puede variar de un ejercicio a otro. La descripción incluye los gastos directos e indirectos.

Si desea más información sobre los gastos, consulte la sección «gastos y comisiones» del folleto de esta IIC disponible en el sitio web www.lazardfreresgestion.fr.

Los gastos corrientes no incluyen: las comisiones de rentabilidad y los gastos de transacción, salvo en el caso de gastos de entrada y/o salida pagados por la IIC cuando compra o vende participaciones de otro organismo de inversión colectiva.

Rentabilidad histórica



Las rentabilidades pasadas no son una indicación fiable de las rentabilidades futuras, y no son constantes.

La rentabilidad histórica se calcula tras deducir los gastos detraídos por la IIC.

Fecha de creación de la IIC: 01/04/2008

Divisa de denominación: EUR

Indicador de referencia: Eurostoxx

Información práctica

Nombre del depositario: LAZARD FRERES BANQUE.

Lugar y condiciones de comunicación del valor liquidativo: el valor liquidativo se publica con frecuencia diaria en Internet es.lazardfreresgestion.com y se expone en los locales de LAZARD FRERES GESTION SAS.

Lugar y condiciones de información sobre la IIC: El folleto y los últimos documentos anuales y periódicos se transmitirán en un plazo de ocho días hábiles previa simple solicitud por escrito a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

Fiscalidad: en función de su régimen fiscal, los rendimientos y posibles ingresos generados por la posesión de participaciones o acciones pueden estar sujetos a tributación. Se recomienda al inversor que solicite información sobre la cuestión a su asesor o distribuidor.

LAZARD FRERES GESTION SAS únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto de la IIC.

Esta IIC ha sido autorizada por el estado francés y está regulada por la autoridad de los mercados financieros de Francia (Autorité des Marchés Financiers). LAZARD FRERES GESTION SAS ha sido autorizada por el estado francés y está regulada por la autoridad de los mercados financieros de Francia (Autorité des Marchés Financiers).

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos y están actualizados a **08/09/2022**.

La política de remuneración se encuentra disponible en el sitio web de LAZARD FRERES GESTION SAS es.lazardfreresgestion.com. Se pondrá a su disposición gratuitamente un ejemplar en papel previa solicitud. Cualquier solicitud de información adicional deberá enviarse al servicio legal de las IIC de LAZARD FRERES GESTION SAS.