

Actif net du fonds 1072.59 M€
VL 7171.85 €

Date de création Feb 28, 1996
Code ISIN FR0007498480

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



Jean-Philippe
QUITTERO

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à atteindre, sur la durée de placement recommandée de 3 mois maximum, une performance annuelle nette de frais égale à l'€STR capitalisé. La stratégie de gestion vise à privilégier la régularité de l'évolution de la valeur liquidative par la recherche de placements comportant une exposition peu élevée en risques. Cependant en cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire, le rendement dégagé par le FCP pourrait ne pas suffire à couvrir les frais de gestion des trois parts et le FCP verrait alors les trois valeurs liquidatives baisser de manière structurelle. La maturité moyenne pondérée du portefeuille du FCP sera inférieure ou égale à 60 jours et sa durée de vie moyenne pondérée sera inférieure ou égale à 120 jours. Le FCP limite ses investissements à des instruments financiers ayant une durée de vie résiduelle maximum inférieure ou égale à 397 jours. La société de gestion s'assure que les titres dans lesquels investit le FCP sont de haute qualité selon sa propre évaluation et sa propre méthodologie. Le gérant pourra cependant se référer de façon non exclusive et non systématique aux notations court terme d'une ou plusieurs agences de notation reconnues.

ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 3 ans

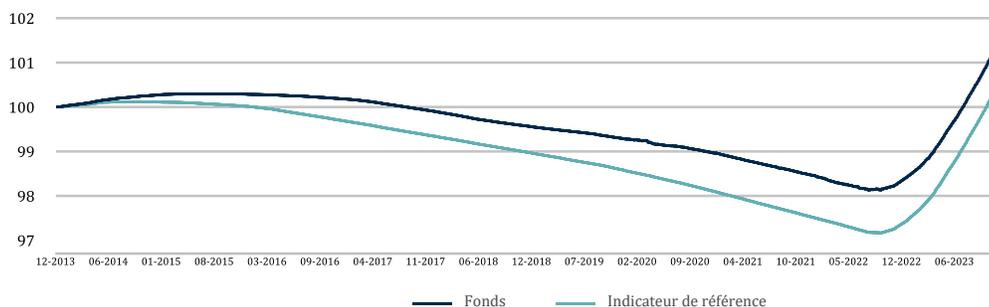
INDICATEUR DE REFERENCE

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Monétaire
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	28/02/1996
Date de 1ère VL de la part	28/02/1996
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Admin
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Exécution des ordres	Pour les ordres passés avant 12h00 souscriptions et rachats sur prochaine VL
Règlement des souscriptions	J ouvré
Règlement des rachats	J ouvré
Décimalisation de la part	Non
Investissement minimum	20
Commission de souscription	1% max.
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion (max)	0.10% max
Comm. de surperformance (1)	Néant
Frais courants	0.05%

(1) Veuillez vous référer au prospectus pour plus de détails concernant le calcul de la commission de surperformance

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (SUR 10 ANS OU DEPUIS CRÉATION)



HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Cumulées							
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0.33%	0.97%	2.88%	3.01%	2.35%	1.73%	1.30%
Indicateur de référence	0.33%	0.98%	2.96%	3.09%	2.30%	1.40%	0.37%
Écart	0.01%	-0.01%	-0.08%	-0.08%	0.05%	0.33%	0.92%
Annualisées							
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	3.99%	3.87%	3.14%	3.01%	0.78%	0.34%	0.13%
Indicateur de référence	3.91%	3.91%	3.23%	3.09%	0.76%	0.28%	0.04%
Écart	0.08%	-0.03%	-0.09%	-0.08%	0.02%	0.07%	0.09%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fonds	0.01%	-0.49%	-0.34%	-0.27%	-0.33%	-0.30%	-0.11%	0.01%	0.25%	0.24%
Indicateur de référence	-0.02%	-0.57%	-0.47%	-0.40%	-0.37%	-0.36%	-0.32%	-0.11%	0.10%	0.09%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	Fonds	Indicateur de référence
2023 11 30	3.01%	3.09%
2022 11 30	-0.16%	-0.20%
2021 11 30	-0.48%	-0.55%
2020 11 30	-0.34%	-0.47%
2019 11 30	-0.27%	-0.39%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	0.12%	0.23%
Indicateur de référence	0.11%	0.24%
Ratio d'information	-1.74	0.40

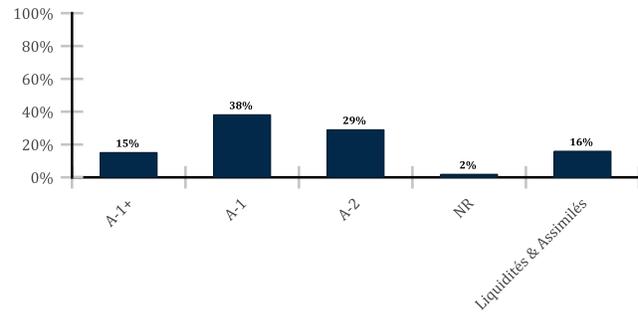
DURATION (en jours)

WAM (Weighted Average Rate)	37
WAL (Weighted Average Life)	65
Rendement à maturité	3.95%

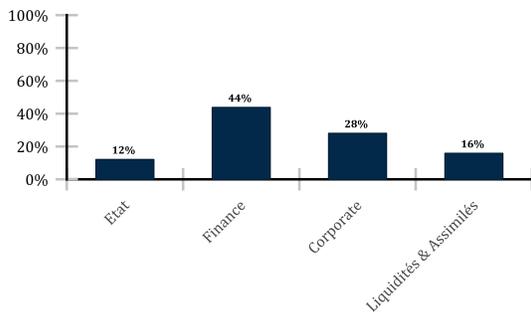
PRINCIPAUX ÉMETTEURS

	Poids
French Republic	14.9%
Credit Agricole Group	6.6%
Groupe BPCE	6.2%
Groupe Credit Mutuel	3.4%
Eni SpA	2.8%
Danone	2.5%
CaixaBank SA	2.0%
Schneider Electric SE	1.9%
Kingdom of the Netherlands	1.9%
Vivendi	1.9%

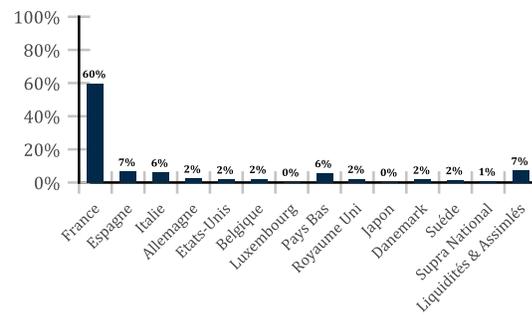
RÉPARTITION PAR NOTATION (S&P ou équivalent)



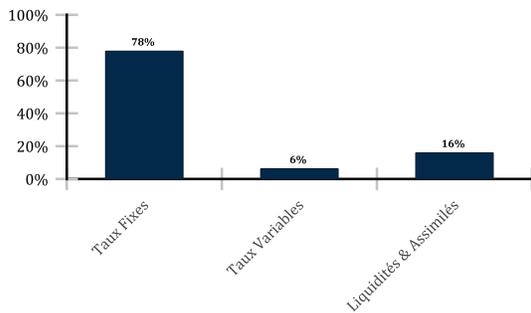
RÉPARTITION SECTORIELLE



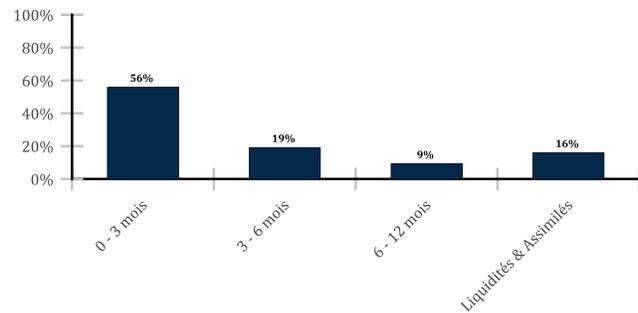
RÉPARTITION PAR PAYS



STRUCTURE DE TAUX



RÉPARTITION PAR MATURITE



COMMENTAIRE DE GESTION

La BCE n'a pas tenu de réunion en novembre. Les derniers indicateurs économiques vont dans le sens d'un fort apaisement des tensions inflationnistes en zone euro : les données publiées le 30 novembre indiquaient un ralentissement de l'IPC à +2,4% sur 12 mois après 2,9 % en octobre, son plus bas niveau depuis août 2021. L'inflation « core » (sous-jacente, hors énergie et alimentation) s'est quant à elle tassée à +3,6% sur 12 mois. Désormais, le marché a renoncé à toute anticipation de hausse de taux de la BCE pour la fin d'année et accorde même 45 % de chances à une baisse dès mars 2024.

Sur le marché monétaire, à fin novembre, les taux à l'émission du secteur bancaire (A1-P1) sont quasiment inchangés sur les maturités inférieures à 4 mois, autour de 4 %, tandis qu'au-delà du 6 mois, les taux de rendement sont en baisse. Actuellement ces émetteurs affichent des intérêts sur les points 6 mois et 1 an à + 4,02 % (- 6 bps) et + 3,90 % (en recul de 15 bps par rapport au mois précédent). Les spreads contre €ster des émetteurs bancaires (A1/P1) n'ont pas évolué sur toute la courbe et ressortent sur les maturités de 3 mois à 1 an à des niveaux respectifs d'ester +10 bps et d'ester + 31 bps. La courbe des swaps contre €ster a légèrement baissé sur la partie courte (du 1 mois au 6 mois), puis au-delà du 8 mois a accentué son inversion. Ce mouvement s'est traduit par une baisse de 15 bps pour le 1 an à 3.90 % contre 4,05 % à fin octobre.

Le FCP affiche une performance brute depuis le début de l'année de + 2,88 % sur la part A et + 2,91 % sur la part B. Les investissements ont principalement été effectués sur le segment 2 à 6 mois. La durée de vie moyenne du portefeuille (WAL) est de 65 jours en fin de mois. Le rendement brut s'élève à + 3,95% à fin novembre.

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Website: lazardfreresgestion.com

France
Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris
Telephone: +33 1 44 13 01 79

Belgium and Luxembourg
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch
326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium
Telephone: +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31
Email: lfm_belgium@lazard.com

Germany and Austria
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main
Telephone: +49 69 / 50 60 60
Email: fondsinformationen@lazard.com

Italy
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Via Dell'Orso 2, 20121 Milan
Telephone: +39-02-8699-8611
Email: fondi@lazard.com

Spain and Portugal
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España
Paseo de la Castellana 140, Piso 10º, Letra E, 28046 Madrid
Telephone: +34 91 419 77 61
Email: contact.es@lazard.com

United Kingdom, Finland, Ireland, Denmark, Norway and Sweden
Lazard Asset Management Limited 50 Stratton Street, London W1J 8LL
Telephone: 0800 374 810
Email: contactuk@lazard.com

Switzerland and Liechtenstein
Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich
Telephone: +41 43 / 888 64 80
Email: lfm.ch@lazard.com

Document non contractuel : Ce document est fourni à titre d'information aux porteurs de parts ou aux actionnaires conformément à la réglementation en vigueur. Il ne constitue pas un conseil en investissement, une invitation ou une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs doivent lire attentivement le prospectus avant d'effectuer toute souscription. Veuillez noter que toutes les classes d'action ne sont pas autorisées à la distribution dans toutes les juridictions. Aucun investissement dans le portefeuille ne sera accepté avant qu'il n'ait fait l'objet d'un enregistrement approprié dans la juridiction concernée.

France : toute personne souhaitant obtenir des informations sur le Fonds mentionné dans ce document est invitée à consulter le DIC PRIIPS qui est disponible sur demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante ou d'un audit par les commissaires aux comptes des OPCVM concernés.

Suisse et Liechtenstein : Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zurich. Le représentant en Suisse est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, l'agent payeur est la banque cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Geneva. Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site Web, contacter le représentant suisse ou visiter www.fundinfo.com. L'agent payeur au Liechtenstein est LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Toutes les classes d'actions du compartiment respectif ne sont pas enregistrées pour la distribution au Liechtenstein et s'adressent exclusivement aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus en vigueur. La performance indiquée ne tient pas compte des éventuelles commissions et frais prélevés lors de la souscription et du rachat d'actions.

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède : Les informations sont approuvées, pour le compte de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, par Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, Londres W1J 8LL. Société immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 525667. Lazard Asset Management Limited est agréée et réglementée par la Financial Services Authority (autorité des services financiers au Royaume-Uni, « FSA »)

Allemagne et Autriche : Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Francfort-sur-le-Main est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. L'Agent Payeur en Allemagne est Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, l'Agent Payeur en Autriche est UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Vienne.

Belgique et Luxembourg : ces informations sont fournies par la succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, à Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Bruxelles, 1050 Belgique. L'Agent Payeur et le représentant en Belgique pour l'enregistrement et la réception des demandes d'émission ou de rachat de parts ou de conversion de compartiments est RBC Investor Services Bank S.A. : 14, porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette - Grand Duché de Luxembourg.

Italie : Ces informations sont fournies par la succursale italienne de Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milan est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. Les classes d'actions du compartiment concerné ne sont pas toutes enregistrées à des fins de commercialisation en Italie et ne s'adressent qu'aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus en vigueur.

Pays-Bas : Ces informations sont fournies par la succursale néerlandaise de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, qui est enregistrée au Registre néerlandais de l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten).

Espagne et Portugal : Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18.

Andorre : Destiné uniquement aux entités financières agréées en Andorre. Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18. Ces informations sont approuvées par Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML et le Fonds ne sont pas réglementés ou agréés par ou enregistrés dans les registres officiels du régulateur andorran (AFA) et, par conséquent, les Actions du Fonds ne peuvent pas être offertes ou vendues en Andorre par le biais d'activités de commercialisation actives. Tout ordre transmis par une entité financière agréée andorrane dans le but d'acquérir des Parts du Fonds et/ou tout document commercial lié au Fonds sont communiqués en réponse à une prise de contact non sollicitée de la part de l'investisseur.