LAZARD FRÈRES GESTION

LAZARD ACTIONS AMERICAINES

03 / 2024 | Part R / Actions Internationales

Actif net du fonds	664.40 M€	Date de création	Mar 26, 2009	Catégorie Morningstar	US Large-Cap Blend Equity
VL	1177.18 €	Code ISIN	FR0010700823	Notation Overall	★★★
		Classification SFDR	Article 8		

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)

François ROUDET

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à atteindre sur une durée minimale de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à l'indicateur Standard & Poor's 500 exprimé en euros dividendes nets réinvestis pour les parts libéllées en euros et supérieure à l'indicateur Standard & Poor's 500 hedgées en euros dividendes nets réinvestis pour les parts hedgées en EUR.

ÉCHELLE DE RISQUE**

1 2 3 4 **5** 6 7

Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

S&P 500 Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

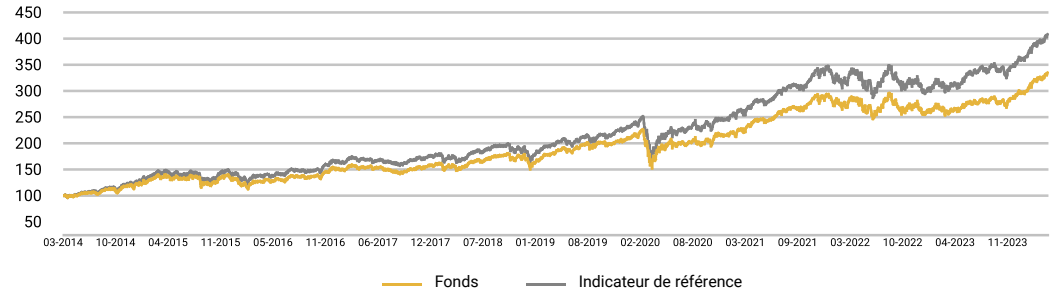
Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification SFDR	Article 8
Classification AMF	Actions Internationales
Eligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	26/03/2009
Date de 1ère VL de la part	26/03/2009
Société de gestion	Lazard Frères 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 (date VL) + 2 ouvrés
Règlement des rachats	J (date VL) + 2 ouvrés
Décimalisation de la part	Oui
Investissement minimum	1
Commission de souscription	4% max.
Commission de rachat	1% max.
Frais de gestion (max)	2.20%
Comm. de surperformance (¹)	Néant
Frais courants	2.26%

**Echelle de risque : Pour la méthodologie SRI, veuillez vous référer à l'Art. 14(c) , Art. 3 et Annexes II et III PRIIPs RTS

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

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

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



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Cumulées						Annualisées		
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	3.00%	12.71%	26.49%	40.12%	82.55%	235.09%	11.90%	12.79%	12.85%
Indicateur de référence	3.39%	12.96%	30.04%	48.72%	104.38%	308.17%	14.14%	15.37%	15.10%
Écart	-0.38%	-0.24%	-3.55%	-8.60%	-21.83%	-73.07%	-2.24%	-2.58%	-2.25%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	15.80%	-11.76%	33.43%	4.56%	30.56%	2.57%	4.41%	13.36%	8.30%	22.60%
Indicateur de référence	21.41%	-13.17%	37.89%	8.03%	33.11%	-0.15%	6.38%	14.55%	12.23%	28.67%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	03 2024	03 2023	03 2022	03 2021	03 2020	03 2019	03 2018	03 2017	03 2016	03 2015
Fonds	26.49%	-5.81%	17.60%	38.34%	-5.83%	20.91%	-1.72%	22.36%	-6.84%	35.51%
Indicateur de référence	30.04%	-5.99%	21.64%	45.23%	-5.38%	19.21%	-1.45%	24.05%	-4.70%	43.78%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	10.23%	14.06%
Indicateur de référence	10.58%	14.79%
Tracking Error	2.65%	2.90%
Ratio d'information	-1.35	-0.84

	1 an	3 ans
Ratio de sharpe	2.24	0.75
Alpha	-1.10	-1.29
Bêta	0.94	0.93

****Ratios calculés sur une base hebdomadaire.*

LAZARD FRÈRES GESTION

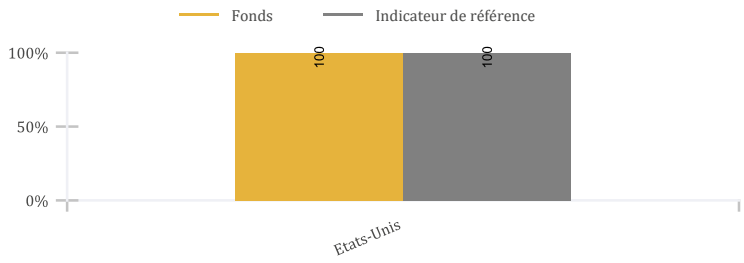
LAZARD ACTIONS AMERICAINES

03 / 2024 | Part R / Actions Internationales

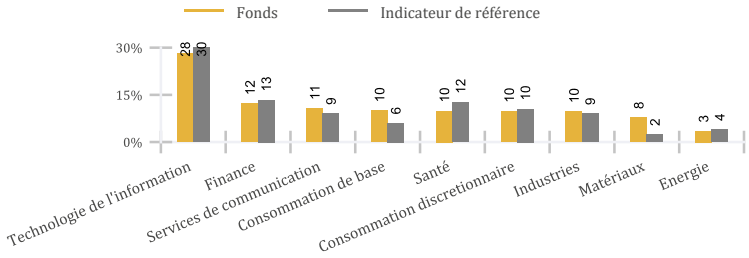
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
MICROSOFT CORP	Etats-Unis	Technologie de l'information	9.1%	7.1%
ALPHABET INC.	Etats-Unis	Services de communication	6.3%	2.0%
AMAZON.COM INC	Etats-Unis	Consommation discretionnaire	5.5%	3.7%
VISA INC -A-	Etats-Unis	Finance	4.1%	1.0%
NVIDIA CORP	Etats-Unis	Technologie de l'information	3.6%	5.1%
MERCK AND CO. INC.	Etats-Unis	Santé	3.4%	0.8%
LINDE PLC (NEW)	Etats-Unis	Matériaux	3.4%	0.5%
PARKER HANNIFIN CORP.	Etats-Unis	Industries	3.1%	0.2%
COSTCO WHOLESALE CORP.	Etats-Unis	Consommation de base	2.9%	0.7%
AMPHENOL CORPORATION -A-	Etats-Unis	Technologie de l'information	2.8%	0.2%
		Total	44.2%	21.2%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

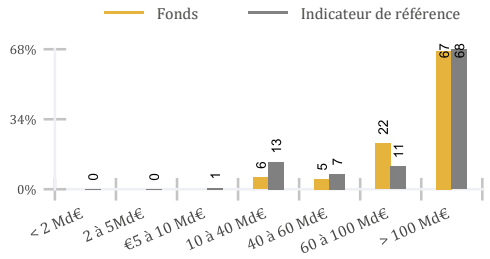


PRINCIPAUX MOUVEMENTS

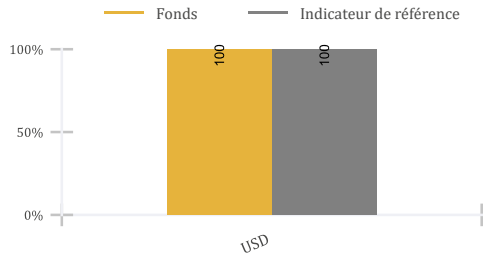
Achats	Ventes
APPLE INC	

Renforcements	Allègements
NVIDIA CORP	ROSS STORES INC.
NIKE INC. -B-	
ZOETIS INC -A-	

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions	
VISA INC -A-	3.1%
PARKER HANNIFIN CORP.	2.9%
LINDE PLC (NEW)	2.8%
MERCK AND CO. INC.	2.6%

Sous-expositions	
APPLE INC	-4.9%
META PLATFORMS INC. -A-	-2.4%
BERKSHIRE HATHAWAY INC. -B-	-1.7%
NVIDIA CORP	-1.5%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs	Perf absolue	Contribution relative (bp)
APPLE INC	-0.2%	50
ALPHABET INC. -A-	9.2%	15
RTX CORPORATION	9.0%	11
	Total	76

Premiers contributeurs négatifs	Perf absolue	Contribution relative (bp)
ZOETIS INC -A-	-14.6%	-38
ACCENTURE PLC -A-	-7.3%	-23
NIKE INC. -B-	-8.8%	-21
	Total	-82

COMMENTAIRE DE GESTION

En mars, les marchés financiers ont poursuivi leur progression entamée en octobre dernier, avec les principaux indices mondiaux affichant un cinquième mois consécutif de gains. Certains d'entre eux ont même atteint de nouveaux sommets historiques. Cette tendance positive a été alimentée par plusieurs facteurs, notamment une dernière vague de résultats trimestriels globalement rassurants et des indicateurs macroéconomiques témoignant d'une économie résiliente, soutenant le scénario d'un « soft landing » ou d'un « no landing », particulièrement aux États-Unis. L'espoir d'une première baisse de taux par la Fed et la BCE dès cet été a également contribué à cette dynamique, malgré une inflation américaine persistante qui avait amené les investisseurs à diminuer leurs attentes en matière de nombre de baisses et à finalement être en adéquation avec celles de la Fed. En effet, à la suite de la dernière publication des « dot plots », la Fed prévoit toujours trois baisses de 25 points de base cette année. L'enthousiasme suscité par la thématique de l'intelligence artificielle a été, une fois encore, un soutien important à la progression des marchés. Le taux américain à dix ans a terminé le mois en baisse de 5 points de base atteignant 4.20%. Le dollar a continué de gagner légèrement du terrain face à l'euro (+0.2%), tandis que le cours du pétrole a affiché un troisième mois consécutif de hausse porté par l'OPEP+ qui a continué de limiter sa production et par la montée des tensions au Moyen-Orient. Dans ce contexte, Lazard Actions Américaines (part PC) a clôturé le mois en hausse de 3.08%, contre +3.39% pour son indice de référence, le S&P 500 en euro et dividendes réinvestis. D'un point de vue sectoriel, le portefeuille a principalement souffert de sa sélection dans les services financiers, la consommation de base et la santé. En revanche, il a pu bénéficier de son choix de valeurs dans les services de communication, la technologie et l'industrie. Il a également profité de son absence d'exposition à l'immobilier. En ce qui concerne les titres, la révision à la baisse des prévisions annuelles d'Accenture (-7.5%), l'avertissement de Nike (-9.2%) relatif au premier semestre de son prochain exercice fiscal, ainsi que le mauvais parcours de Zoetis (-14.7%), ont eu un impact négatif sur la performance relative. Par contre, cette dernière a été positivement influencée par la sous-pondération d'Apple (-5.1%) acheté ce mois-ci, les absences de Tesla (-12.9%) et Meta (-0.9%), ainsi que les gains enregistrés par RTX (+8.8%).

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Glossaire :

L'alpha mesure la performance d'un portefeuille attribuable aux décisions d'investissement du gérant.
Le bêta mesure la sensibilité d'un fonds aux fluctuations du marché dans son ensemble.
Le ratio d'information est égal à la valeur ajoutée du gérant (excess return) divisée par la tracking error.
Le ratio de Sharpe mesure la performance d'un investissement en fonction du niveau de risque associé (par rapport à un investissement sans risque).
La tracking error mesure l'écart entre les rendements d'un portefeuille et ceux de son indice de référence.
La volatilité mesure la performance du fonds par rapport à sa moyenne historique.
Le rendement à l'échéance est le rendement total attendu lorsqu'une obligation est détenue jusqu'à l'échéance.
Le rendement du coupon correspond à la valeur du coupon annuel divisée par le prix de l'obligation.
Le spread de crédit moyen est le spread de crédit d'une obligation par rapport au LIBOR, compte tenu de la valeur de l'option intégrée.

La notation moyenne désigne la notation de crédit moyenne pondérée des obligations détenues par le Fonds.
La duration modifiée estime l'effet qu'une variation de 1 % des taux d'intérêt aura sur le prix d'une obligation ou d'un fonds obligataire.
L'échéance moyenne mesure la durée moyenne jusqu'à l'échéance de toutes les obligations détenues dans le fonds .
La duration des spreads est la sensibilité du prix d'une obligation à une variation des spreads.
Le rendement est le taux de rentabilité interne d'une obligation lorsqu'elle est détenue jusqu'à l'échéance. Ce rendement exclut les caractéristiques de conversion d'une obligation convertible.
Le delta mesure la sensibilité des obligations convertibles détenues par le FCP par rapport à une variation du cours du titre sous-jacent.

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

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

Allemagne et Autriche
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main
Téléphone: +49 69 / 50 60 60
Email: fondsinformationen@lazard.com

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

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

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède
Lazard Asset Management Limited 50 Stratton Street, London W1J 8LL
Téléphone: 0800 374 810
Email: contactuk@lazard.com

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

Pays-Bas
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited.
Amstelpein 54, 26th floor 1096BC Amsterdam
Téléphone: +31 / 20 709 3651
Email: contact.NL@lazard.com

Document non contractuel : Ceci est une communication publicitaire. 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 prospectus et le DIC PRIIPS qui sont disponibles 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'Ile, 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 Limitedest agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority.

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 BadenWürttemberg, 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. L'Agent Payeur pour les fonds français est Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19, 20159 Milano, et BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milano.

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.

Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du bureau LFM, LAM ou LFG de votre pays. Vous trouverez les coordonnées ci-dessus.