

Actif net du fonds 334,07M€
Valeur liquidative 686,94 €

Date de création (part) 26 mars 2009
Code ISIN FR0010700823
Code Bloomberg REACAMR

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★

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 euro dividendes nets réinvestis.

COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours du mois de juillet le portefeuille a baissé de 1,43% contre une hausse de 0,30% pour l'indice Standard & Poor's 500 en euro des actions américaines. Les marchés actions ont poursuivi leur progression. Les plans de soutien aux économies annoncés par l'ensemble des pays ainsi que les politiques d'intervention des banques centrales ont rassuré les investisseurs quant à la durée de la crise et la possibilité d'une reprise économique relativement rapidement. La publication de résultats meilleurs qu'attendus sur le deuxième trimestre a permis au marché de consolider son mouvement de hausse. La sous performance du portefeuille provient essentiellement d'un effet sélection négatif notamment dans les valeurs de technologie avec l'absence d'Apple dans le portefeuille. La hausse du marché américain est portée par un nombre de titres de plus en plus limité dont les valorisations ne cessent d'augmenter. Ainsi les 10 plus grandes valeurs de l'indice représentent désormais près de 30% de l'indice Standard & Poor's 500, du jamais vu en terme de concentration.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

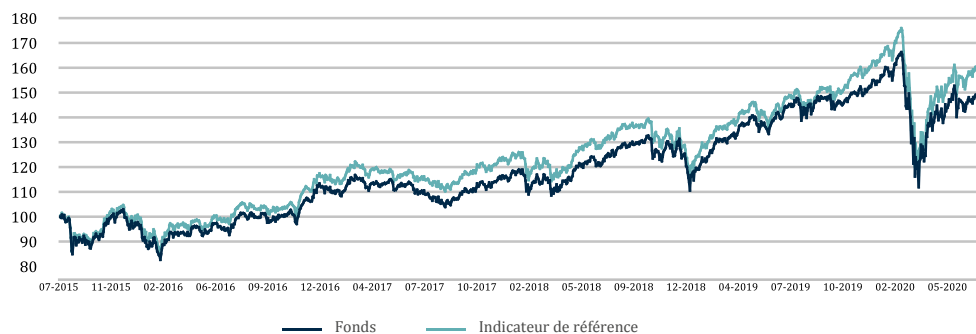
S&P 500 Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions Internationales
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	16/08/2002
Date de 1ère VL de la part	26/03/2009
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	CACEIS Bank FR S.A
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	2,17%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	2,43%

*Echelle de risque : calculée à partir de la volatilité historique de l'OPC sur une période de 5 ans. Si le fonds n'a pas 5 ans d'historique, le niveau de risque est calculé à partir de la volatilité d'un indicateur de référence ou de la volatilité cible de la stratégie. La société de gestion se réserve la possibilité d'ajuster le niveau de risque calculé en fonction des risques spécifiques du fonds. Cette échelle de risque est fournie à titre indicatif et est susceptible d'être modifiée sans préavis. Le risque 1 ne signifie pas un investissement garanti sans perte de capital. Cet indicateur peut varier dans le temps.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (SUR 5 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	2020	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	-1,52%	-6,23%	-1,11%	33,55%	43,63%	10,12%	7,51%
Indicateur de référence	0,30%	-3,14%	4,79%	37,64%	56,07%	11,24%	9,31%
Écart	-1,82%	-3,09%	-5,89%	-4,09%	-12,43%	-1,11%	-1,80%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2019	30,56%	33,21%
2018	2,57%	-0,44%
2017	4,41%	6,44%
2016	13,36%	14,88%
2015	8,30%	12,35%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2020 07 31	-1,11%	4,79%
2019 07 31	16,15%	12,96%
2018 07 31	16,27%	15,48%
2017 07 31	7,18%	9,28%
2016 07 31	0,34%	3,54%

RATIOS DE RISQUE**

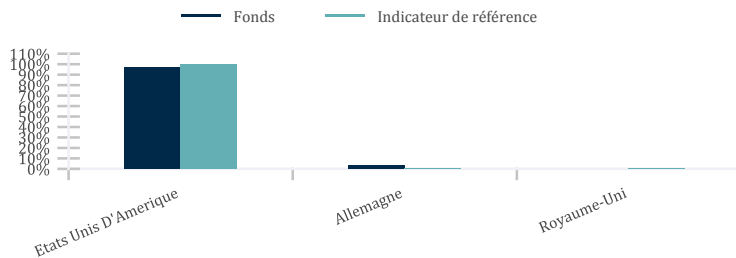
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	24,69%	18,72%
Indicateur de référence	26,20%	19,51%
Tracking Error	3,98%	3,03%
Ratio d'information	-1,48	-0,37
Ratio de sharpe	-0,09	0,55
Alpha	-5,67	-0,53
Bêta	0,93	0,95

**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

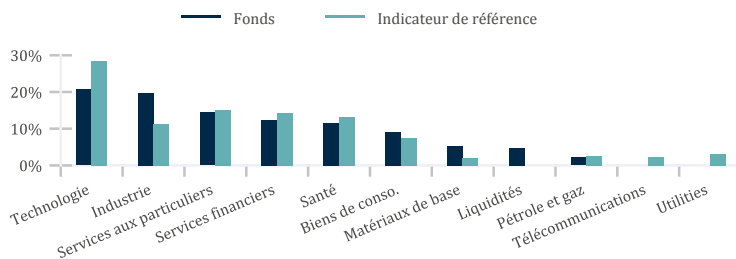
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
MICROSOFT CORP	Etats Unis D'Amerique	Technologie	7,0%	5,7%
AMAZON.COM INC	Etats Unis D'Amerique	Distribution	5,1%	4,9%
ALPHABET INC. (CL.A)	Etats Unis D'Amerique	Technologie	5,0%	3,3%
VISA INC -A-	Etats Unis D'Amerique	Services Financiers	4,0%	1,2%
LINDE	Allemagne	Chimie	3,1%	0,5%
ACCENTURE PLC -A-	Etats Unis D'Amerique	Biens Industriels	3,0%	0,5%
MERCK AND CO.INC.	Etats Unis D'Amerique	Sante	3,0%	0,7%
BECTON DICKINSON & CO	Etats Unis D'Amerique	Sante	3,0%	0,3%
MORGAN STANLEY	Etats Unis D'Amerique	Services Financiers	3,0%	0,2%
MOTOROLA SOLUTIONS INC.	Etats Unis D'Amerique	Technologie	2,9%	0,1%
Total			39,2%	17,5%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



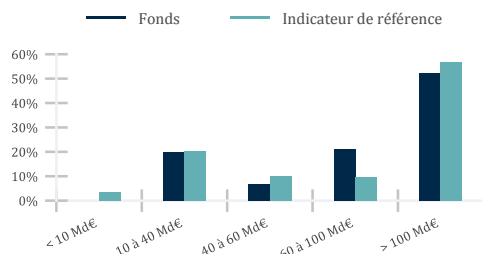
RÉPARTITION SECTORIELLE



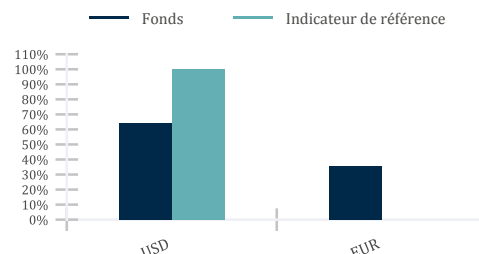
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
ROSS STORES INC.	
MOTOROLA SOLUTIONS INC.	
CISCO SYSTEMS INC	
Renforcements	Allègements
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	AMAZON.COM INC
RAYTHEON TECHNOLOGIES	MICROSOFT CORP
LINDE PLC	ALPHABET INC. (CL.A)

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
VISA INC -A-	2,9%	APPLE INC	-6,4%
MOTOROLA SOLUTIONS INC.	2,8%	FACEBOOK INC. -A-	-2,3%
AMPHENOL CORPORATION -A-	2,8%	JOHNSON AND JOHNSON	-1,4%
MORGAN STANLEY	2,8%	BERKSHIRE HATHAWAY INC. -B-	-1,4%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
BECTON DICKINSON & CO	11,7%	27	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORAT	-12,7%	-24
LINDE	9,8%	21	ECOLAB INC.	-10,7%	-23
ZOETIS INC -A-	5,2%	12	PARKER HANNIFIN CORP.	-7,3%	-21
Total		60	Total		-69

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats:
CACEIS Bank / LFB
01 57 78 14 14

Informations et données complémentaires:
Service commercial
01 44 13 01 79

Publications des VL:
www.lazardfreresgestion.fr

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de part ou actionnaires dans le cadre de la réglementation en vigueur et ne constitue ni un conseil d'investissement, ni une invitation, ni une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs qui envisagent de souscrire doivent préalablement lire attentivement le prospectus. Le prospectus, le DICI et les rapports financiers sont disponibles gratuitement sur le site internet de Lazard Frères Gestion et auprès de nos distributeurs locaux. Les performances sont calculées après déduction des commissions de gestion mais n'incluent ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leurs performances ou leurs évolutions futures.