

FCP de droit français

**LAZARD ACTIONS
AMERICAINES**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 31 mars 2026

Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux Comptes : Ernst & Young et Autres

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	858 100 819,36
b) Avoirs bancaires	2 652 965,73
c) Autres actifs détenus par l'OPC	5 827 895,70
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	866 581 680,79
e) Passif	-3 109 157,02
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	863 472 523,77

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
LAZARD ACT AMERIC PC-EUR en EUR	C	368 483 809,47	719 487,602	512,14
LAZARD ACT AMERIC PC H-EUR en EUR	C	451 088 695,38	1 213 922,775	371,59
LAZARD ACT AMERIC RC-EUR en EUR	C	32 866 992,11	26 024,193	1 262,93
LAZARD ACTIONS AMERICAINES RC H-EUR en EUR	C	11 033 026,81	35 073,724	314,56

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	4,28	4,26
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	95,10	94,76
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	0,28	0,28

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	858 100 819,36	99,38	99,02
TOTAL		858 100 819,36	99,38	99,02

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ETATS-UNIS	95,10	94,76
IRLANDE	4,28	4,26
TOTAL	99,38	99,02

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,28	0,28
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres	-	-
TOTAL	0,28	0,28

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	1 779 501,70	3 418 265,42
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	56 381 727,12	64 498 481,16
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	6 721 537,18	16 129 655,42

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

Lazard Frères Gestion SAS - 25 rue de Courcelles - 75008 - Paris

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			858 100 819,36	99,38
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			858 100 819,36	99,38
Banques commerciales			27 135 642,16	3,14
JPMORGAN CHASE & CO	USD	51 000	13 020 447,84	1,51
WELLS FARGO & CO	USD	204 290	14 115 194,32	1,63
Compagnies aériennes			13 350 855,41	1,55
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	199 570	13 350 855,41	1,55
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			46 009 977,78	5,33
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	22 200	19 198 703,35	2,22
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	102 210	26 811 274,43	3,11
Distribution spécialisée			15 906 004,17	1,84
ROSS STORES INC	USD	84 600	15 906 004,17	1,84
Equipements de communication			14 817 201,70	1,72
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	39 340	14 817 201,70	1,72
Equipements et fournitures médicaux			36 052 881,01	4,18
BECTON DICKINSON AND CO	USD	54 000	7 368 876,93	0,85
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	84 000	4 574 726,61	0,53
IDEXX LABORATORIES INC	USD	24 650	12 020 993,32	1,39
MEDTRONIC PLC	USD	160 740	12 088 284,15	1,41
Equipements et instruments électroniques			14 778 848,72	1,71
AMPHENOL CORP-CL A	USD	134 770	14 778 848,72	1,71
Hôtels, restaurants et loisirs			14 414 697,62	1,67
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	50 780	14 414 697,62	1,67
Industrie aérospatiale et défense			13 049 397,33	1,51
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	66 520	13 049 397,33	1,51
Logiciels			75 803 000,95	8,78
MICROSOFT CORP	USD	177 910	57 157 563,53	6,62
RTX CORP	USD	111 370	18 645 437,42	2,16
Machines			16 308 876,58	1,89
PARKER HANNIFIN CORP	USD	20 990	16 308 876,58	1,89
Marchés de capitaux			14 838 723,57	1,72
MORGAN STANLEY	USD	103 890	14 838 723,57	1,72
Matériaux de construction			13 386 057,98	1,55
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	26 200	13 386 057,98	1,55
Médias et services interactifs			87 092 616,56	10,09
ALPHABET INC-CL A	USD	225 370	56 246 656,14	6,52
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	62 120	30 845 960,42	3,57
Ordinateurs et périphériques			55 374 766,53	6,41
APPLE INC	USD	251 400	55 374 766,53	6,41

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			14 476 759,59	1,68
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	11 500	12 587 918,76	1,46
WATERS CORP	USD	7 308	1 888 840,83	0,22
Pétrole et gaz			16 963 932,48	1,96
CHEVRONTEXACO CORP	USD	94 470	16 963 932,48	1,96
Produits alimentaires			14 143 361,22	1,64
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	282 720	14 143 361,22	1,64
Produits chimiques			32 074 839,44	3,71
ECOLAB INC	USD	57 540	13 284 838,40	1,54
LINDE PLC	USD	43 670	18 790 001,04	2,17
Produits de soins personnels			8 856 948,71	1,03
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	142 190	8 856 948,71	1,03
Produits domestiques			11 069 839,87	1,28
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	149 650	11 069 839,87	1,28
Produits pharmaceutiques			53 448 976,91	6,19
ELI LILLY & CO	USD	26 700	21 313 885,61	2,46
MERCK & CO. INC.	USD	186 560	19 476 915,81	2,26
ZOETIS INC	USD	123 380	12 658 175,49	1,47
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			119 620 844,46	13,85
APPLIED MATERIALS INC	USD	58 200	17 264 518,31	2,00
BROADCOM INC	USD	77 530	20 826 514,75	2,41
KLA CORP	USD	14 070	17 980 219,32	2,08
NVIDIA CORP	USD	419 850	63 549 592,08	7,36
Services aux entreprises			6 062 972,31	0,70
ACCENTURE PLC-CL A	USD	35 230	6 062 972,31	0,70
Services de télécommunication diversifiés			15 011 257,16	1,74
T-MOBILE US INC	USD	82 350	15 011 257,16	1,74
Services de télécommunication mobile			10 660 186,77	1,23
WALT DISNEY CO/THE	USD	127 440	10 660 186,77	1,23
Services financiers diversifiés			41 858 370,59	4,85
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	101 870	13 905 670,54	1,61
MOODY'S CORP	USD	35 900	13 592 583,75	1,57
S&P GLOBAL INC	USD	38 900	14 360 116,30	1,67
Textiles, habillement et produits de luxe			9 222 641,56	1,07
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	201 180	9 222 641,56	1,07
Vente par correspondance			46 310 340,22	5,36
AMAZON.COM INC	USD	256 200	46 310 340,22	5,36
TITRES D'OPC			2 423 816,96	0,28

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OPCVM			2 423 816,96	0,28
Gestion collective			2 423 816,96	0,28
LAZARD USD MONEY MARKET	USD	1 490	2 423 816,96	0,28
Total			860 524 636,32	99,66

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	-	-		-		-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A/EUR/USD/20260626	-	-724 733,33	EUR	458 396 946,93	USD	-459 121 680,26	FR0013254331 FR0013523487
Total	-	-724 733,33		458 396 946,93		-459 121 680,26	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	860 524 636,32
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	-
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-724 733,33
Autres actifs (+)	6 057 044,47
Autres passifs (-)	-2 384 423,69
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	863 472 523,77

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LAZARD ACT AMERIC PC-EUR	EUR	719 487,602	512,14
Part LAZARD ACT AMERIC PC H-EUR	EUR	1 213 922,775	371,59
Part LAZARD ACT AMERIC RC-EUR	EUR	26 024,193	1 262,93
Part LAZARD ACTIONS AMERICAINES RC H-EUR	EUR	35 073,724	314,56