LAZARD
FRÈRES GESTION

Mai 2017

Objectif Diversium

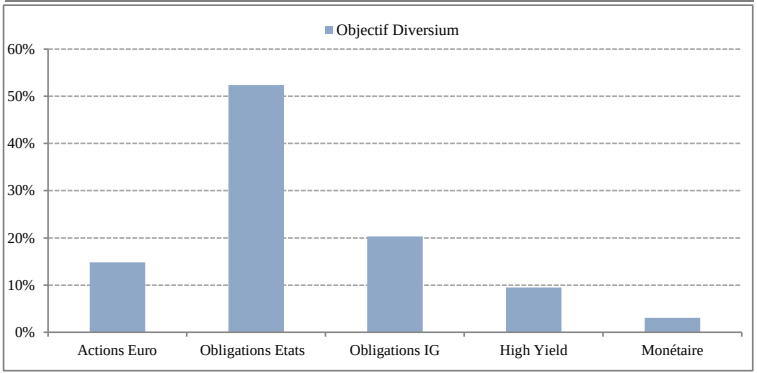
OPCVM Diversifié	Code ISIN	VL €	Actif net (Millions €)
	FR0011261163	1136,39	13,22

GESTION

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion vise à atteindre, sur la durée de placement recommandée de 3 ans minimum, une performance nette de frais supérieure à Eonia + 1,50 %

RÉPARTITION DES ACTIFS

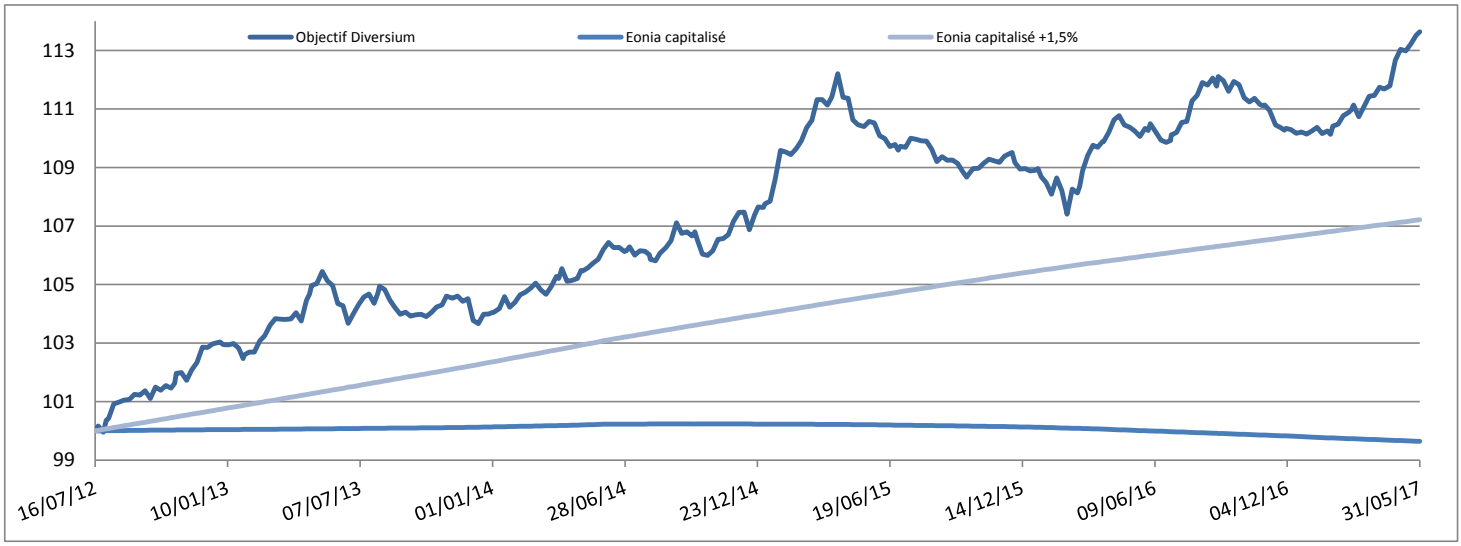


EXPOSITIONS VIA FUTURES

Actions	
Futures Eurostoxx 50	0,0%
Obligations d'Etats	
Futures sur obligations 5 ans (BOBL)	6,0%
Devises	
Dollar	-17,0%
GBP	0,0%
JPY	7,6%

PERFORMANCES

HISTORIQUE DE PERFORMANCES



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

PERFORMANCES

Performances cumulées*	Mois	YTD	1 an	3 ans	16/07/2012
Objectif Diversium	**0,9%**	**3,2%**	**3,1%**	**7,0%**	**13,6%**

Performances annualisées*	1 an	3 ans	5 ans
Objectif Diversium	**3,1%**	**2,3%**	**-**

Performances annuelles*	2016	2015	2014	2013
Objectif Diversium	**1,1%**	**1,2%**	**3,5%**	**1,0%**

** Toutes les performances sont nettes de frais et coupons nets réinvestis.*
Performances données à titre indicatif s'appréciant à l'issue de la durée de placement recommandée

ECHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

Echelle de risque calculée à partir de la volatilité de l'OPCVM sur une période de 5 ans (voir détail au verso)

RATIOS DE RISQUES

Indicateur	1 an	3 ans
Volatilité	1,68%	2,27%
Ratio de sharpe	2,00	1,08

Ratios calculés sur une base hebdomadaire sur 1 an, mensuelle sur 3 ans

LAZARD
FRÈRES GESTION

Mai 2017

Objectif Diversium

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont poursuivi sur leur tendance haussière - en dépit d'un bref retour de la volatilité mi-mai lié aux développements politiques aux Etats-Unis et au Brésil – soutenus par les bons résultats des entreprises. Sur le mois, l'Euro Stoxx a progressé de 1,6%, le S&P 500 de 1,4%, le Topix de 2,4% et l'indice MSCI des actions émergentes de 3,0%. Le taux à 10 ans de l'Etat allemand a été quasi stable sur le mois (-1,0 point de base), le taux à 10 ans de l'Etat américain a baissé (-7,0 points de base). Cela a contribué à soutenir l'euro face au dollar (+3,2% ; +2,5% face au yen), il a également bénéficié de la diminution du risque politique dans la zone euro après l'élection présidentielle en France. L'indice FTSE MTS des obligations d'Etat a progressé de 0,7%. D'après les indices IBoxx, les obligations investment grade ont augmenté de 0,4%, les obligations high yield en euro les plus liquides de 0,8% et les obligations financières subordonnées de 0,9%.

Le fonds a bénéficié de son exposition aux actions, ainsi que de son exposition au crédit financier subordonné et au crédit high yield. Il a également profité de sa position vendeuse de dollar contre euro. Il a pâti de son exposition au yen.
Dans le cadre de l'optimisation mensuelle du portefeuille, nous avons allégé l'exposition aux actions de 0,4% via le fonds Objectif Actions Euro (CAC à 5400), augmenté l'exposition du fonds au crédit financier subordonné de 1,0% via Objectif Capital Fi, et au crédit high yield de 1,1% via Objectif Alpha Haut Rendement. La position vendeuse de dollars a été augmentée de 1,0% (parité à 1,08820 contre euro) et la sensibilité a été augmentée de 0,2 (5 ans allemand à -0,30).

CARACTERISTIQUES

Code ISIN	FR0011261163	**Valorisation**	Quotidienne	**Frais de gestion**	0,35% TTC
Code Bloomberg	LZOBDVC FP	**Dépositaire**	Lazard Frères Banque	**Commission de souscription**	2,5% maximum
				Commission de rachat	2,5% maximum
				Frais courants et commissions de mouvement	
Forme juridique	FCP	**Société de gestion**	Lazard Frères Gestion	Se référer au prospectus pour plus d'informations	
OPCVM coordonné	Oui			**Conditions de souscription**	
Classification AMF	OPC	**Régime fiscal**	Capitalisation	*Pour les ordres passés avant 12h00 souscriptions et rachats sur prochaine VL.*	
Devise	Euro			*Règlement et date de valeur des souscriptions/Rachats*	*J (date de VL) +1 ouvré/ + 3 ouvrés*
Horizon de placement	> 3 ans	**Date de création**	16/07/2012	**Commissions de sur-performance**	*20% de la surperformance nette de frais au delà de Eonia + 1,50%*

Echelle de risque : *calculée à partir de la volatilité historique de l'OPCVM 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.*

Contacts :
Souscriptions/rachats
Laurence Quint 01.44.13.02.88
(fax 01.44.13.08.30)

Informations complémentaires :
Laura Montesano
01.44.13.01.79

Publication des VL :
www.lazardfreresgestion.fr

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts ou actionnaires dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés. Le prospectus simplifié est disponible sur simple demande auprès de la société ou sur le site internet.