

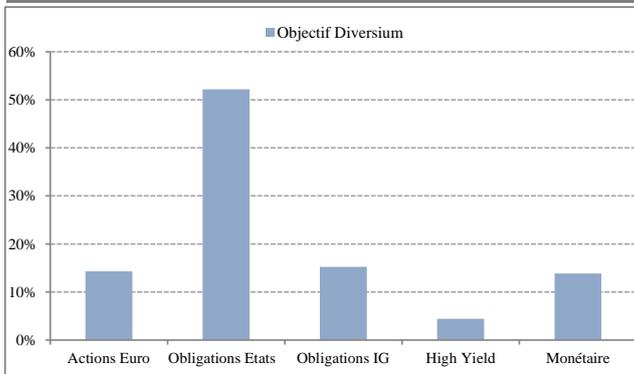
<b>OPCVM Diversifié</b>	<b>Code ISIN</b>	<b>VL €</b>	<b>Actif net (Millions €)</b>
	FR0011261163	1133,62	13,42

## 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	-7,2%
----------------------	-------

#### Obligations d'Etats

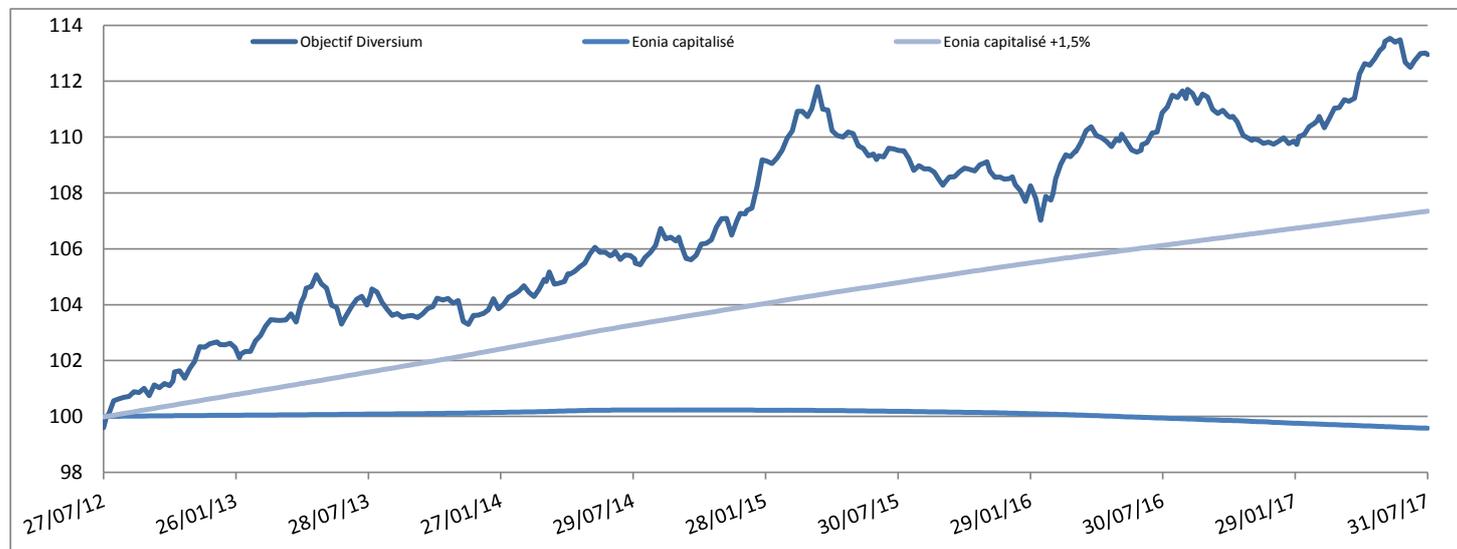
Futures sur obligations	-29,3%
-------------------------	--------

#### Devises

Dollar	-9,3%
GBP	0,0%
JPY	3,7%

## PERFORMANCES

### HISTORIQUE DE PERFORMANCES



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

### PERFORMANCES

Performances cumulées*	Mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	16/07/2012
<b>Objectif Diversium</b>	<b>0,2%</b>	<b>2,9%</b>	<b>1,9%</b>	<b>6,9%</b>	<b>13,0%</b>	<b>13,4%</b>

Performances annualisées*	1 an	3 ans	5 ans
<b>Objectif Diversium</b>	<b>1,9%</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,5%</b>

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

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

### ECHELLE DE RISQUE



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
<b>Volatilité</b>	<b>1,73%</b>	<b>2,29%</b>
<b>Ratio de sharpe</b>	<b>1,28</b>	<b>1,07</b>

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

■ COMMENTAIRE DE GESTION

En juillet, les marchés actions européens ont évolué prudemment, dans un contexte où l'euro a continué de s'apprécier face au dollar, malgré un discours un peu plus prudent de Mario Draghi lors de sa conférence de presse du 20 juillet. L'Eurostoxx et le Topix ont augmenté de 0,4%, le S&P 500 de 2,1% et l'indice MSCI des actions émergentes de 6,0%, aidé notamment par la faiblesse du dollar et la remontée des cours des matières premières. La hausse du taux à 10 ans de l'Etat allemand s'est modérée (+8 pts de base à 0,54%) et l'indice Euro MTS des obligations d'Etat a légèrement progressé (+0,2%). Le taux à 10 ans américain est resté globalement stable, une évolution favorisée par le témoignage semestriel de Janet Yellen devant le Congrès, dans lequel elle a indiqué que les taux des fonds fédéraux n'avaient pas à augmenter beaucoup plus pour atteindre un niveau neutre. La Fed a également noté le ralentissement de l'inflation. D'après les indices iBoxx, les obligations investment grade ont augmenté de 0,8%, les obligations high yield en euro les plus liquides de 0,7% et les obligations financières subordonnées de 1,6%. L'euro s'est apprécié de 3,6% face au dollar et de 1,7% face au yen.

Le fonds a bénéficié de son exposition aux actions, au crédit financier subordonné et au crédit high yield, ainsi que de sa position vendeuse de dollar contre euro. Il a pâti de son exposition au yen.

Les expositions du portefeuille ont été maintenues sur le mois.

CARACTERISTIQUES

■ Code ISIN	FR0011261163	■ Valorisation	Quotidienne	■ Frais de gestion	0,35% TTC
■ Code Bloomberg	LZOBVVC FP	■ Dépositaire	Lazard Frères Banque	■ Commission de souscription	2,5% maximum
				■ Commission de rachat	2,5% maximum
■ Forme juridique	FCP	■ Société de gestion	Lazard Frères Gestion	■ Frais courants et commissions de mouvement 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.