

CARACTÉRISTIQUES

Portefeuille diversifié composé d'actions à plus faible volatilité

Investissement dans les marchés développés seulement

Avoir principal d'actions dont l'approche d'investissement est neutre

Le Fonds mondial à faible volatilité Lazard vise à produire des rendements réguliers et supérieurs à ceux du marché, avec une volatilité inférieure de 20 à 40 % à celle du marché. Les actions du portefeuille sont sélectionnées en utilisant un processus d'investissement exclusif, à base quantitative et à multiples facteurs, qui favorise des actions dont les fondamentaux sont intéressants et qui présente des caractéristiques de risque inférieures à la moyenne. Le Fonds investit uniquement dans les pays des marchés développés et est entièrement diversifié dans les secteurs, les industries, les capitalisations et les régions, ce qui permet de réduire encore davantage la volatilité.

En bref

- Cherche à produire un rendement supérieur à celui de l'indice MSCI Monde sur un cycle boursier complet
- vise à réduire la volatilité de 20 à 40 % par rapport à l'indice MSCI Monde, sur un cycle boursier complet*
- Détient de 150 à 250 titres
- Conçu pour réduire la participation dans les conjonctures boursières extrêmes
- Entièrement investi avec une trésorerie de < 2 %
- Fournit un avoir principal en actions dont l'approche d'investissement est neutre

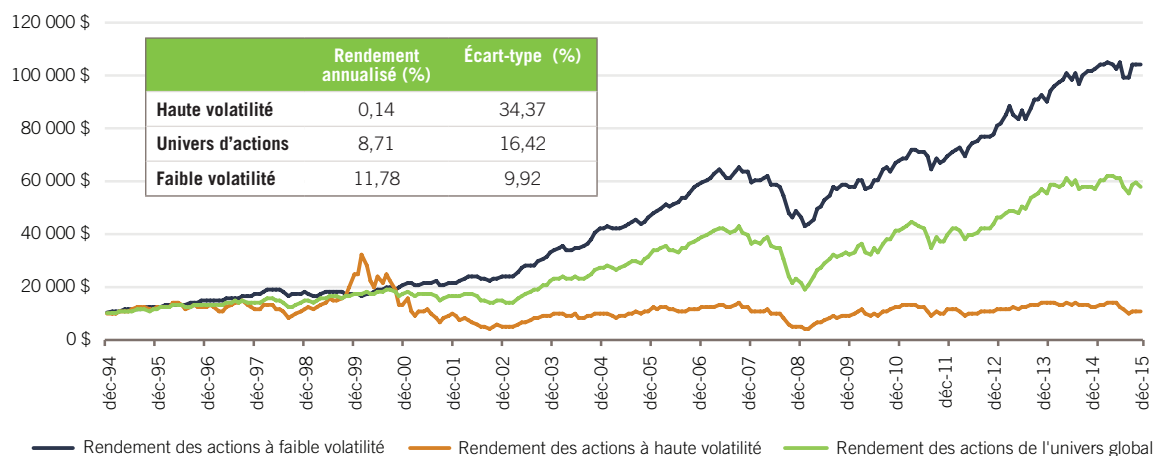
*Un cycle boursier complet représente une période allant de 3 à 5 ans.

Les arguments en faveur des actions à faible volatilité

Les études théoriques et la recherche de Lazard suggèrent que les investisseurs boursiers paient, en moyenne, trop cher les actions à risque et, en conséquence, les indices de référence pondérés en fonction de la capitalisation boursière sont inefficaces. Ces résultats sont appuyés par la preuve que les actions à faible volatilité ont dans le passé offert un potentiel de rendement plus élevé alors que les niveaux de risque étaient beaucoup moins élevés.

Actions mondiales à faible volatilité c. actions mondiales à haute volatilité — Croissance de 10 000 \$ (US) depuis 1994

Tableau des rendements cumulatifs
De décembre 1994 à décembre 2015



Sources : Univers de Lazard ; Indice de marchés larges S&P/Citigroup. Ce qui précède illustre les résultats d'une étude théorique et ne reflète pas le rendement d'un portefeuille quelconque géré par Lazard. Volatilité = écart-type des rendements des actions. L'univers d'investissement est divisé en déciles de volatilité, dont les actions à faible volatilité représentent le décile le moins élevé (le plus bas) ou 10 %, et les actions à haute volatilité représentent le décile le plus élevé, ou 10 %. L'écart-type des rendements mesure la volatilité historique d'un fonds; un chiffre plus élevé indiquant une plus forte volatilité (c.-à-d. un risque plus élevé). Un rendement antérieur n'est d'aucune façon un indicateur de résultats ultérieurs. Cette information est présentée à des fins d'exemple et de comparaison seulement. Le taux de rendement affiché ne sert qu'à illustrer les effets du taux de croissance composé et ne vise pas à refléter de futures valeurs.

POUR DISTRIBUTION AUX
INVESTISSEURS PAR DES
COURTIERS INSCRITS
SEULEMENT.

Les avantages d'une approche active

La création d'un portefeuille à faible volatilité est plus complexe que la seule répartition dans des actions à faible risque. Lazard croit que les investisseurs devraient pouvoir bénéficier d'une stratégie qui diversifie les risques en fonction de différentes dimensions, qui minimise les coûts de transaction et qui cherche à améliorer les rendements par le biais de la sélection des actions.

Un portefeuille plutôt pragmatique

L'équipe d'Avantage des actions de Lazard évalue chaque action dans son univers d'investissement chaque jour en utilisant la mosaïque d'informations provenant de quatre familles de facteurs uniques : la valeur, l'opinion, la croissance et la qualité. Chaque famille de facteurs inclut un ensemble de composants exclusifs qui ont été testés et éprouvés pour l'identification des occasions de rendement sur le plan de l'efficacité et de l'indépendance. Les entreprises qui obtiennent de bons résultats en fonction de plusieurs perspectives pourraient être considérées pour leur inclusion dans le portefeuille, qui est ensuite composé pour minimiser les risques macros (p.ex. le prix du pétrole, les taux d'intérêt, les approches d'investissement, etc.), les risques liés à l'industrie, aux pays et à l'action elle-même. Le résultat final est un portefeuille d'actions mondiales largement diversifié qui est équilibré sur le plan de la valeur et de la croissance, grâce à un investissement dans des actions financièrement stables et de haute qualité qui génèrent des bénéfices sur une base régulière.

Une équipe d'investissement chevronnée

L'équipe Avantage des actions de Lazard, présente à Boston et à Londres, est composée de membres qui collaboraient déjà étroitement depuis longtemps avant que l'équipe se joigne à Lazard en 2007. Les membres de l'équipe ont en moyenne 22 ans d'expérience et faisaient partie des premiers pionniers dans la recherche et la gestion des portefeuilles d'actions à faible volatilité. L'équipe est appuyée par une recherche fondamentale exhaustive à l'échelle mondiale et une plateforme de négociations chez Lazard Asset Management.

Membres de l'équipe	Titre	Débuts au sein de l'industrie	Débuts chez Lazard
Paul Moghtader, CFA	Directeur général et gestionnaire/analyste de portefeuille	1992	2007
Taras Ivanenko, CFA	Directeur et gestionnaire/analyste de portefeuille	1995	2007
Peter Kashanek	Vice-président principal et gestionnaire de portefeuille	1994	2007
Alex Lai, CFA	Vice-président principal et gestionnaire/analyste de portefeuille	2002	2008
Ciprian Marin	Directeur et gestionnaire/analyste de portefeuille	1997	2008
Chris Pope	Gestionnaire de portefeuille de client/gestionnaire de produit	1976	2007
Craig Scholl, CFA	Directeur et gestionnaire/analyste de portefeuille	1984	2007
Jason Williams, CFA	Vice-président et gestionnaire/analyste de portefeuille	2001	2008
Susanne Willumsen	Directrice et gestionnaire/analyste de portefeuille	1993	2008

Au 31 décembre 2015

Pourquoi une répartition dans des actions à faible volatilité?

- La recherche démontre que les actions à faible volatilité ont produit des rendements dépassant ceux des actions à plus haute volatilité et des indices de référence pondérés en fonction de la capitalisation boursière
- Elle fournit une solution pour ceux qui ne tolèrent pas la volatilité des portefeuilles d'actions traditionnels, mais qui souhaitent toutefois obtenir la croissance à long terme qu'offrent les actions
- Elle permet une plus grande flexibilité dans la composition du portefeuille, car les actions à faible volatilité peuvent être utilisées pour réduire le risque en remplaçant les actions traditionnelles ou pour obtenir des rendements plus élevés en remplaçant les actions par des titres à revenu fixe

Pourquoi choisir le Fonds mondial à faible volatilité Lazard

- L'équipe Avantage des actions de Lazard est composée d'investisseurs compétents et chevronnés qui possèdent une impressionnante feuille de route
- Le Fonds est entièrement diversifié dans les secteurs, les industries, les capitalisations et les régions, ce qui aide à réduire encore davantage la volatilité des actions
- Le Fonds est conçu pour réduire la participation au marché dans des conditions boursières extrêmes

Pourquoi maintenant?

- Les investisseurs souhaitent bénéficier de la croissance à long terme des actions, mais sont préoccupés par les périodes de recul à court et moyen terme dans les marchés
- Les rendements des titres à revenu fixe étant faibles, de nombreux investisseurs cherchent à réduire leur répartition dans ces titres
- Avec une exposition nulle dans les marchés émergents, le Fonds convient aux investisseurs qui souhaitent éviter les marchés émergents ou y établir une répartition distincte de leurs avoirs

Pour obtenir de plus amples renseignements sur le Fonds mondial à faible volatilité, veuillez contacter votre conseiller financier.

POUR DISTRIBUTION AUX INVESTISSEURS PAR DES COURTIER INSCRITS SEULEMENT.

La société Les Associés En Placement Brandes et Cie, exploitée sous le nom Gestionnaire d'actifs Bridgehouse® (Bridgehouse), est le gestionnaire des Fonds Bridgehouse. Bridgehouse a retenu les services de la société Brandes Investment Partners, L.P. (Brandes LP), de la société Greystone Managed Investments inc. (Greystone), ceux de la société Gestion d'actifs Lazard (Canada) inc. (Lazard) et de la société Gestionnaires de placements Sionna (Sionna) à titre de sous-conseillères de portefeuille pour les Fonds Bridgehouse.

Les commentaires qui précèdent reflètent les idées et les opinions du gestionnaire de portefeuille. Le gestionnaire des placements peut modifier en tout temps les stratégies présentées ici, selon les conditions du marché ou les débouchés.

Bridgehouse a pris des mesures raisonnables pour s'assurer de fournir des données exactes et actuelles. Même si les données ont été recueillies de sources considérées comme fiables, Bridgehouse ne se tient pas responsable des erreurs ou des omissions possibles pouvant s'être glissées dans le présent document.

MSCI n'a ni approuvé, ni revu, ni produit le présent rapport, ne fournit aucune garantie ou déclaration expresse ou tacite en ce qui concerne tout aspect de ce rapport et n'accepte aucune responsabilité à l'égard des données qu'il contient. Vous n'êtes pas autorisé à redistribuer les données du MSCI ou à les utiliser comme base d'autres indices ou produits d'investissement.

Cette documentation vous a été fournie par Bridgehouse à titre informatif seulement. Elle ne vise pas à fournir des conseils juridiques, comptables, fiscaux ou d'investissement, ni d'autre type de conseils, ni ne doit être interprétée comme une recommandation d'achat ou de vente. Des commissions, commissions incitatives, frais de gestion et frais d'investissement peuvent tous être associés aux opérations touchant des fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus d'un fonds avant d'y investir. Les données de rendement fournies supposent le réinvestissement des distributions uniquement et ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution ou d'autres frais optionnels, ni de l'impôt sur le revenu à payer par tout détenteur de titres, lesquels montants viendraient réduire ces rendements.

Brandes Investment Partners® est une marque déposée de Brandes Investment Partners, L.P. aux États-Unis et au Canada, utilisée conformément à la licence accordée à la société Les Associés En Placement Brandes et Cie. La société Les Associés En Placement Brandes et Cie et Brandes LP sont des sociétés affiliées.

Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'y investir directement. Les parts des Fonds Bridgehouse ne sont offertes que par l'entremise de courtiers inscrits seulement et non directement par la société Les Associés En Placement Brandes et Cie, exploitée sous le nom Gestionnaires d'actifs Bridgehouse.

Des commissions, commissions incitatives, frais de gestion et frais d'investissement peuvent tous être associés aux opérations touchant des fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus d'un fonds avant d'y investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et leur rendement antérieur n'est pas une indication de leur rendement futur.

Ce rapport peut contenir des énoncés prospectifs sur l'économie et les marchés, de même que sur leurs futurs rendements, stratégies ou potentiels. L'usage de verbes ou de locutions verbales comme « pouvoir », « devoir », « supposer », « soupçonner », « croire », « planifier », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « prévoir », ou de toute autre expression verbale similaire, que ceux-ci soient employés au présent, au futur ou au conditionnel, au singulier ou au pluriel, de même que l'usage des noms de la même famille que ces verbes et le terme « objectif », ou leurs synonymes, peuvent servir à identifier un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs ne représentent aucune garantie d'un rendement futur. Les énoncés prospectifs impliquent des incertitudes et des risques quant aux facteurs économiques généraux, alors il est possible que ces prédictions, prévisions, projections ou tout autre énoncé prospectif ne se réalisent pas. Nous vous mettons en garde de vous fier à ces énoncés de manière indue, car des facteurs importants pourraient faire en sorte que les événements ou résultats réels diffèrent considérablement de ceux, exprimés ou implicites, utilisés dans tout énoncé prospectif. Avant de prendre une décision d'investissement, vous êtes invité à envisager avec prudence l'objet de cette mise en garde en même temps que tout autre facteur de décision.

Publication : février 2016.