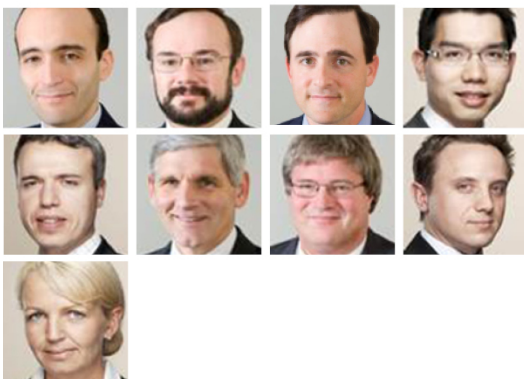


Fonds mondial à faible volatilité Lazard

au 31 décembre 2017



Équipe de direction

Paul Moghtader, Taras Ivanenko, Peter Kashanek, Alex Lai, Ciprian Marin, Chris Pope, Craig Scholl, Jason Williams, Susanne Willumsen

Le Fonds mondial à faible volatilité Lazard est composé de 175 à 250 titres d'entreprises de toutes tailles œuvrant dans les marchés développés du monde entier. Le Fonds cherche à assurer des rendements réguliers supérieurs à ceux du marché, et ce, en affichant une volatilité qui est de 20 % à 40 % inférieure à celle du marché. Le Fonds est entièrement diversifié parmi les secteurs, les industries, les capitalisations boursières et les régions géographiques, ce qui lui permet de réduire davantage la volatilité.

Caractéristiques

- Vise à générer des rendements corrigés du risque intéressants, et non pas seulement sur le fait de diminuer les risques
- Investit dans les titres d'entreprises qui sont financièrement solides et dont les bénéfices sont constants
- Fait appel à une mosaïque de facteurs de placement : la valeur, l'humeur du marché, la croissance et la qualité
- Entièrement diversifié avec une gestion approfondie des risques
- N'investit que dans les marchés développés

Avantages

- Participe aux conditions normales et haussières du marché tout en offrant une protection lorsque ce dernier est en baisse
- Offre un modèle de rendement caractérisé par une volatilité plus faible
- Convient comme avoir principal en actions mondiales
- Réduit l'exposition aux risques macroéconomiques

CATÉGORIE D'ACTIFS: **ACTIONS GLOBALES**

PROFIL DE RISQUE

F	FM	M	ME	E
---	----	----------	----	---

CODE DE SOCIÉTÉ DE FUNDSERV: **BIP**

SERIE	OPTION DE VENTE	CODE DU FONDS \$ CA \$ US	RATIO FG (%)	RISTOURNE FG (%)
AH	SC	450 -	2,51%	-0,56%
AH	DSC	474 -	2,51%	N/A
AH	LL	452 -	2,51%	N/A
FH	-	453 -	1,37%	-0,42%

Rendement (\$CA, déduction faite des frais) (as at 31 décembre 2017)

ANNUALISÉ (%)	3 mois	CA	1 an	3 ans	5 ans	7 ans	10 ans	Depuis la création 9 mai 2016
Fonds mondial à faible volatilité Lazard (couvert) (série AH)	5,37	14,46	14,46	-	-	-	-	12,36
Fonds mondial à faible volatilité Lazard (couvert) (série FH)	5,67	15,77	15,77	-	-	-	-	13,62

QUARTILE DE CLASSEMENT (%)	3 mois	CA	1 an	3 ans	5 ans	7 ans	10 ans
Fonds mondial à faible volatilité Lazard (couvert) (série AH)	2	2	2	-	-	-	-
Fonds mondial à faible volatilité Lazard (couvert) (série FH)	2	2	2	-	-	-	-

ANNÉE CIVILE (%)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds mondial à faible volatilité Lazard (couvert) (série AH)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,88	14,46
Fonds mondial à faible volatilité Lazard (couvert) (série FH)	-	-	-	-	-	-	-	-	6,63	15,77

¹ Le rendement passé n'est pas un indicateur fiable du rendement à venir.

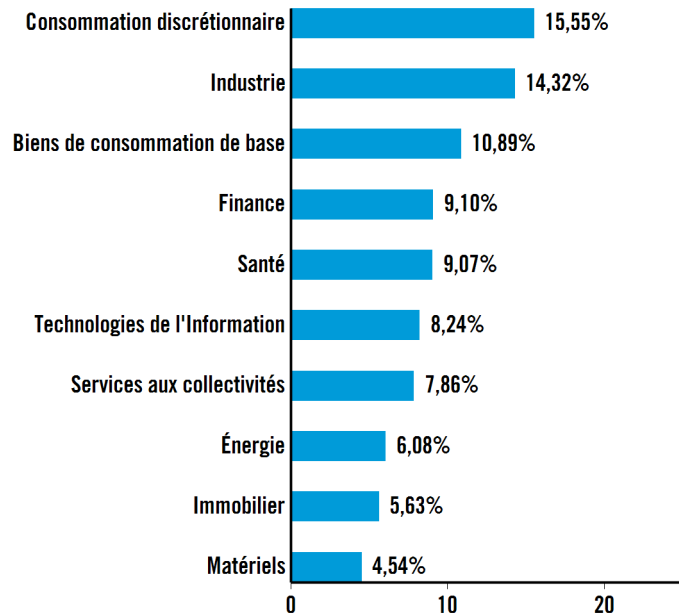
Fonds mondial à faible volatilité Lazard

au 31 décembre 2017

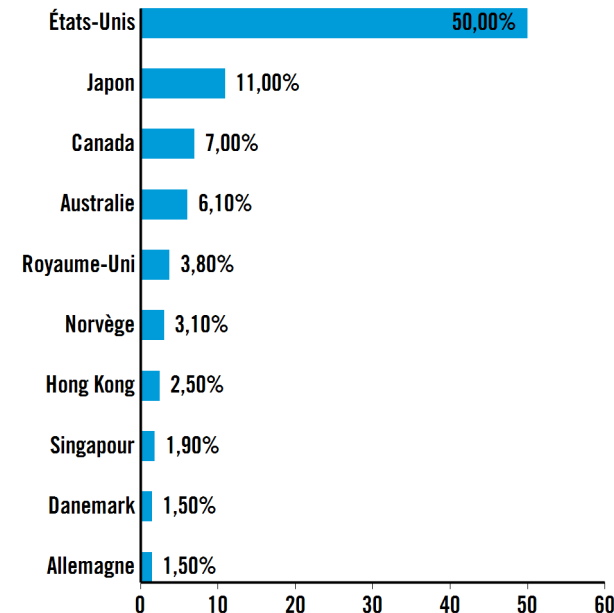
10 Principaux Titres

TITRE	FONDS (%)
Trésorerie et équivalents	3,9
Waste Management Inc.	1,5
3M Co.	1,4
AT&T Inc	1,4
Simon Property Group Inc	1,4
Sysco Corp.	1,4
XCEL Energy Inc.	1,4
Ameren Corporation	1,4
PepsiCo Inc.	1,4
TJX Companies Inc.	1,4
% of Fund	16,6
<hr/>	
Nombre total d'entreprises	212

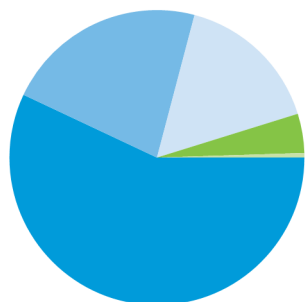
Pondération Sectorielle (% Fonds)



10 Principaux Pays (% Fonds)



Composition Régional (% Fonds)



- 57.0 % - Amérique du Nord
- 22.1 % - Asie
- 16.1 % - Europe
- 4.3 % - Autre
- 0.5 % - Moyen-Orient

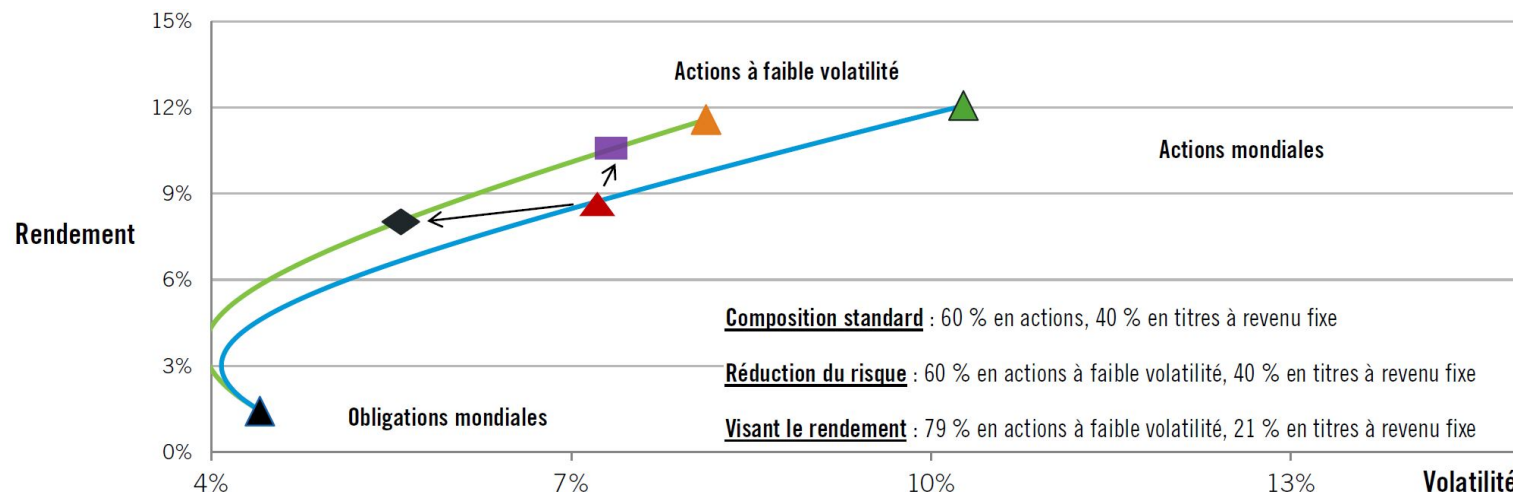
Paramètres Fondamentaux du Portefeuille

	Ratio C/B (x)	Rend. des capitaux propres (%)	Croissance des bénéfices (3 ans précédents) (%)	Ratio Sharpe (3 ans)
Fonds mondial à faible volatilité Lazard	19,3	13,1	10,5	1,1
Indice MSCI monde	21,6	11,3	1,7	0,8

Fonds mondial à faible volatilité Lazard

au 31 décembre 2017

Offre une flexibilité aux répartisseurs d'actif²



Fonctionnement de Brandes



Une sélection des actions et des techniques de composition du portefeuille rigoureuses

Années d'Expérience

Membre du comité*	Titre	Débuté(e) Brandes	Débuté(e) dans l'industrie
Paul Moghtader, CFA	Directeur général / Gestionnaire de portefeuille / Analyste	2007	1992
Taras Ivanenko, CFA	Directeur général / Gestionnaire de portefeuille / Analyste	2007	1995
Peter Kashanek	Directeur / Gestionnaire de portefeuille / Analyste	2007	1994
Alex Lai, CFA	Vice-président principal / Gestionnaire de portefeuille / Analyste	2008	2002
Ciprian Marin	Directeur général / Gestionnaire de portefeuille / Analyste	2008	1997
Chris Pope	Directeur / Gestionnaire de portefeuille / Gestionnaire de produit	2007	1976
Craig Scholl, CFA	Directeur général / Gestionnaire de portefeuille / Analyste	2007	1984
Jason Williams, CFA	Vice-président principal / Gestionnaire de portefeuille / Analyste	2008	2001
Susanne Willumsen	Directeur général / Gestionnaire de portefeuille / Analyste	2008	1993
Ruihan Liu	Analyste en recherche quantitative	2016	2015

* L'équipe Avantage des actions de Lazard

Fonds mondial à faible volatilité Lazard

au 31 décembre 2017

¹ © 2016 Morningstar Research Inc. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : (1) sont exclusives à Morningstar; (2) ne peuvent pas être copiées ou distribuées; (3) ne sont pas garanties exactes, complètes ou opportunes. Ni Morningstar, ni ceux qui lui fournissent son contenu ne sont responsables de dommages ou pertes provenant d'une quelconque utilisation de ces informations. Les rendements passés ne sont pas la garantie de résultats futurs.

² Pour la période de janvier 2002 à septembre 2016. Ne vise aucunement à représenter un produit ou une stratégie gérés ou offerts par Lazard. « Standard », « Réduction du risque » et « Chercheur de rendement » sont des portefeuilles synthétiques et hypothétiques composés uniquement des rendements indiciels et utilisés à des fins illustratives seulement. Les indices précités ne sont pas gérés et ne comportent aucuns frais. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Toutes les données sont exprimées en dollars US. Actions mondiales à faible volatilité = Norme de volatilité minimale MSCI Monde tous pays (grande et moyenne cap.); Actions mondiales = Standard MSCI Monde tous pays (grande et moyenne cap.); Obligations mondiales = Indice obligataire Barclays Capital Global Aggregate Bond. Sources : MSCI, Barclays, Bloomberg.

Gestionnaires d'actifs BridgehouseMC est une marque de commerce de Les Associés en Placement Brandes et Cie (Bridgehouse). Brandes Investment PartnersMC est une marque de commerce de Brandes Investment Partners, L.P. (Brandes LP), laquelle est une société affiliée à Bridgehouse. Les pensées, les opinions et les stratégies de placement exprimées dans ce qui précède sont celles de Bridgehouse et de Brandes L.P. et sont sujettes à changement à leur discrétion selon la dynamique du marché ou d'autres considérations. Bridgehouse et Brandes L.P. ont pris des mesures raisonnables pour fournir des données exactes et actuelles. Les données proviennent de sources considérées comme fiables, cependant Bridgehouse et Brandes L.P. ne sont pas responsables des erreurs ou des omissions éventuelles contenues aux présentes. Bridgehouse est le gestionnaire des Fonds Bridgehouse et a retenu les services de Brandes Investment Partners, L.P. (Brandes LP), Greystone Managed Investments Inc. (Greystone), Lazard Asset Management (Canada), Inc. (Lazard), Sionna Investment Managers Inc. (Sionna) et Morningstar Associates Inc. (Morningstar) comme sous-conseiller en valeurs de certains Fonds Bridgehouse. Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'y investir directement. La mention de valeurs mobilières dans la présente ne doit pas être considérée comme une recommandation d'achat ou de vente de celles-ci.

Le rendement passé n'est pas un indicateur fiable du rendement à venir. Cette information est fournie par Bridgehouse à titre informatif seulement. Elle ne doit pas être considérée comme une recommandation d'achat ou de vente. Les parts et les actions des Fonds Bridgehouse peuvent être acquises auprès de courtiers inscrits seulement et ne peuvent pas être acquises directement auprès de Bridgehouse. Publication : février 2018. Des commissions, commissions incitatives, frais de gestion et frais d'investissement peuvent tous être liés aux fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir dans quelque fonds que ce soit. Le ou les taux de rendement indiqués représentent un ou des rendements totaux composés annuels historiques et comprennent des changements de la valeur unitaire et le réinvestissement de toutes les distributions ou ils ne tiennent pas compte des ventes, rachats, frais de distribution, frais optionnels ou impôts à payer par tout titulaire de titre(s), lesquels montants pourraient venir réduire ces rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leurs rendements antérieurs ne sont nullement garants de leurs résultats ultérieurs.

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 que ce soit 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. Le ratio des frais de gestion cible représente notre estimation la plus précise basée sur notre intention de plafonner de façon discrétionnaire les RFG aux niveaux indiqués, et nous pouvons renoncer aux frais de gestion ou absorber une partie des frais pour ce faire. Nous pouvons mettre fin à cette pratique à tout moment. Les RFG réels déclarés reflétant notre plafond discrétionnaire figureront dans l'état financier des Fonds après que 12 mois complets se sont écoulés depuis la mise en œuvre du plafond. Les résultats effectifs peuvent varier.