



BRIDGEHOUSE

PLATEFORME INDÉPENDANTE

Brandes GQG Lazard Morningstar Sionna

Rapport semestriel 2021 de la direction
sur le rendement du Fonds

Fonds de revenu équilibré mondial Lazard

FONDS DE REVENU ÉQUILIBRÉ MONDIAL LAZARD

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants financiers sans toutefois comprendre les états financiers intermédiaires ou annuels complets du Fonds. Les états financiers intermédiaires ou annuels sont présentés dans un document distinct. Vous pouvez obtenir gratuitement un exemplaire des états financiers intermédiaires ou annuels, en téléphonant au 1 877 768-8825, en écrivant à Gestionnaires d'actifs Bridgehouse, 36 Toronto Street, Suite 850, Toronto (Ontario) M5C 2C5 ou en consultant notre site Web au www.bridgehousecanada.com ou le site de SEDAR au www.sedar.com.

Vous pouvez aussi communiquer avec nous par l'une de ces méthodes pour demander un exemplaire des politiques et des procédures de vote par procuration du Fonds, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle portant sur le portefeuille du Fonds.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Résultats du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021

Marchés et effet

Les marchés boursiers mondiaux ont avancé au premier semestre de l'exercice, car les investisseurs ont confiance que la reprise économique se poursuivra malgré le risque d'inflation qui se profile. L'accélération des campagnes de vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale et l'adoption du programme de relance de 1 900 milliards de dollars américains aux États-Unis permettent d'envisager une accélération de la reprise mondiale malgré les données décevantes sur la création d'emplois. Les risques liés au coronavirus sont demeurés une source de préoccupation en raison d'une résurgence de la pandémie dans de nombreuses régions, mais c'est le spectre de l'inflation qui a surtout hanté les investisseurs pendant la période, compte tenu des problèmes d'approvisionnement, d'une flambée des prix des produits de base et d'une brusque hausse des prix à la sortie de l'usine en Chine durant les mois d'avril et de mai. Les investisseurs craignaient de plus en plus que les mesures de relance adoptées pour lutter contre la pandémie entraînent une poussée de l'inflation mondiale qui inciterait les banques centrales à resserrer leurs politiques monétaires exceptionnellement expansionnistes avant que l'économie recommence à tourner à pleine vapeur. La faiblesse des taux d'intérêts a également dopé les marchés boursiers, les investisseurs se tournant vers les actifs à risque en quête de rendement. Par conséquent, un changement de cap vers une normalisation des taux d'intérêt pourrait provoquer d'intenses turbulences sur les marchés.

La reprise économique inégale attribuable aux approvisionnements en vaccins qui varient d'un pays à l'autre et les réouvertures des économies à l'échelle mondiale ont également continué de dicter le comportement des taux d'intérêt et des marchés des devises. Les mesures de relance budgétaires ont également beaucoup varié d'un pays à l'autre, sans compter que la politique monétaire ne fait plus beaucoup effet. Le taux des

effets du Trésor américain à 10 ans a plongé pour s'établir à 1,47 % à la fin de juin 2021.

De l'autre côté de l'Atlantique, le taux des obligations d'État allemandes à 10 ans, l'actif considéré comme la principale valeur refuge de l'Europe, a augmenté, passant de -0,29 % à -0,21 %, l'humeur des investisseurs ayant été influencée par le déploiement imminent du vaste plan de relance de l'Union européenne destiné à stimuler la reprise et la hausse légèrement plus forte de l'inflation. Les écarts de taux se sont quelque peu resserrés dans la plupart des secteurs, en particulier du côté des obligations à rendement élevé et des marchés émergents.

Rendement

La série A du Fonds a obtenu un rendement inférieur à celui de l'indice de référence, en hausse de 3,2 % comparativement à 3,5 % pour l'indice de référence du Fonds de revenu équilibré mondial Lazard (l'« indice de référence mixte »). (Se reporter à la section « Indices de référence » pour une description complète.)

Le rendement du Fonds est présenté après déduction des frais, tandis que le rendement de l'indice de référence ne comprend pas de frais de placement. Se reporter à la section « Rendement passé » pour connaître les rendements des autres séries, qui peuvent varier selon les frais de gestion, les charges ou la date de lancement de la série.

Le secteur des composants automobiles a contribué au rendement global, tandis que celui des produits domestiques lui a nuï au cours de la période. Hong Kong, contrairement à la Nouvelle-Zélande, a contribué au rendement durant la période.

Composition de l'actif

Le Fonds investit dans une combinaison d'actions et des titres de créance représentatifs des styles de gestion différents, selon la lecture des conditions du marché et de l'économie de Lazard au moment considéré. Au 30 juin 2021, le Fonds était constitué à 63,7 % d'actions, à 34,3 % de titres à revenu fixe, et à environ 2,0 % de trésorerie et d'autres actifs nets.

Le plus grand changement dans la répartition régionale du Fonds a été l'augmentation de la pondération des États-Unis, qui s'est établie à 56,2 %, contre 50,5 % au 31 décembre 2020. Le plus grand changement dans la répartition sectorielle a été l'augmentation de la pondération du secteur des semi-conducteurs et de l'équipement pour semi-conducteurs, qui s'est établie à 3,0 %, comparativement à 0,7 % au 31 décembre 2020.

Le gestionnaire confirme que le Fonds n'a pas contracté d'emprunt au cours de la période.

Entrées et sorties de trésorerie et frais

La valeur liquidative du Fonds a diminué, passant de 28,0 M\$ au 31 décembre 2020 à 23,8 M\$ au 30 juin 2021. Cette variation s'explique par une hausse de 0,8 M\$ attribuable au rendement positif des placements (déduction faite des revenus de placement) et par une baisse de 5,0 M\$ attribuable aux sorties nettes.

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de la série A était de 2,16 % au 30 juin 2021 et de 2,22 % au 31 décembre 2020.

Événements récents

Le 26 juin 2020, Bridgehouse a annoncé que le ou vers le 2 juillet 2020, les frais de gestion seront réduits pour passer de 1,80 % à 1,65 % à l'égard des parts de série A et de 0,80 % à 0,65 % à l'égard des parts de série F.

L'écllosion d'un nouveau coronavirus, d'abord détectée en décembre 2019 et qui s'est rapidement transformée en pandémie, a déstabilisé les économies de plusieurs pays, les entreprises et les marchés en général. La pandémie a entraîné la fermeture des frontières, des mesures de quarantaine, des perturbations de la chaîne d'approvisionnement et un sentiment général d'anxiété, ce qui a eu une incidence négative et imprévisible sur les marchés mondiaux. Les conséquences du nouveau coronavirus ou d'autres maladies infectieuses futures dans certaines régions ou certains pays pourraient être plus ou moins graves en fonction de la nature ou de l'ampleur des mesures prises par leurs autorités de santé publique ou d'autres facteurs. Les crises sanitaires provoquées par le coronavirus ou de futures maladies infectieuses sont susceptibles d'exacerber des risques politiques, sociaux et économiques déjà présents dans certains pays. De telles crises sanitaires peuvent entraîner des conséquences immédiates, sérieuses et d'une durée indéterminée. La présente pandémie ainsi que d'éventuelles épidémies et pandémies risquent d'alimenter la volatilité des marchés financiers et d'accroître les rachats de parts du Fonds, ce qui pourrait nuire au Fonds et à son rendement.

Opérations avec des parties liées

Gestionnaire et conseiller en valeurs

Le Fonds est géré et conseillé par Les Associés En Placement Brandes et Cie, exploitée sous le nom de Gestionnaires d'actifs Bridgehouse (« Bridgehouse »), qui lui offre des services de gestion de placements, de distribution, de marketing et de promotion ou voit à ce que ces services lui soient offerts. Bridgehouse reçoit des frais de gestion mensuels sur la valeur liquidative moyenne quotidienne des séries du Fonds. De plus, le Fonds rembourse certaines charges d'exploitation à Bridgehouse.

Bridgehouse a retenu les services de Lazard Asset Management (Canada), Inc. qui, à son tour, a fait appel aux services de Lazard Asset Management LLC (« Lazard ») à titre de sous-conseiller en valeurs du Fonds. Bridgehouse verse des frais de gestion à Lazard pour les services de gestion de placements qu'il offre au Fonds.

Énoncés prospectifs

Le présent document peut contenir des énoncés prospectifs portant sur des événements futurs prévus, des résultats, des rendements, des décisions, des circonstances, des occasions, des risques ou d'autres facteurs. Les énoncés prospectifs comprennent les énoncés de nature prévisionnelle qui dépendent de conditions ou d'événements futurs ou qui s'y rapportent, ou qui contiennent des termes comme « pouvoir », « devoir », « s'attendre », « anticiper », « viser », « planifier », « croire », « estimer » ou d'autres expressions semblables. Ces énoncés nécessitent que nous posions des hypothèses et comportent des risques inhérents et des incertitudes. Nos prévisions ou tout autre énoncé prospectif pourraient ne pas se révéler exacts, ou certains facteurs pourraient entraîner un écart important entre les événements réels, résultats ou rendement, et les cibles, prévisions, estimations ou intentions, explicites ou implicites, dans les énoncés prospectifs. Ces facteurs peuvent notamment être les conditions du marché et de l'économie, les taux d'intérêt, l'évolution de la réglementation et de la législation, les effets de la concurrence dans les régions ou les secteurs dans lesquels le Fonds peut investir, ainsi que les risques décrits de temps à autre dans le prospectus simplifié du Fonds. Les énoncés prospectifs ne sont pas garants des rendements futurs. Il est donc important que les lecteurs ne se fient pas indûment aux énoncés prospectifs et qu'ils sachent que l'information et les énoncés prospectifs du Fonds pourraient ne pas être à jour, que ce soit en raison d'une information nouvelle, d'événements futurs ou autre.

Indices de référence

Indice de référence du revenu équilibré mondial

Lazard – Indice de référence mixte composé à 25 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index, à 25 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (couvert), à 25 % de l'indice MSCI All Country World Index et à 25 % de l'indice MSCI All Country World Index (couvert).

Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond

Index – Mesure des marchés de titres de créance mondiaux à taux fixe de catégorie investissement.

Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index

(couvert) – Mesure des marchés des titres de créance mondiaux à taux fixe de catégorie investissement. La version couverte réduit l'exposition au risque de change du rendement de l'indice.

Indice MSCI Monde tous pays – Indice composé d'actions de 23 marchés développés, dont le Canada et les États-Unis, et de 27 marchés émergents.

Indice MSCI Monde tous pays (couvert) – Indice composé d'actions de 23 marchés développés, dont le Canada et les États-Unis, et de 27 marchés émergents. La version couverte réduit l'exposition au risque de change du rendement de l'indice.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2021 ET PÉRIODES CLOSSES LES 31 DÉCEMBRE 2016 À 2020

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières relatives au Fonds et ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2021 et les cinq dernières périodes closes le 31 décembre, selon le cas. Lorsqu'un Fonds ou une série a été lancé au cours d'un exercice, le terme « période » correspond à la période écoulée entre la date de lancement et le 31 décembre de cet exercice. Dans tout autre cas, « période » correspond à un exercice clos le 31 décembre. Dans tout autre cas, « période » correspond à un exercice clos le 31 décembre.

Actif net par part du Fonds (\$) (note 1)

		Augmentation (diminution) liée aux activités					Distributions					Actif net à la clôture de la période (\$)	
		Actif net à l'ouverture de la période (\$)	Total des revenus (\$)	Total des charges (\$)	Gains (pertes) réalisés pour la période (\$)	Gains (pertes) latents pour la période (\$)	Augmentation (diminution) totale liée aux activités (\$) (note 2)	Revenu de placement net hors dividendes (\$)	Dividendes (\$)	Gains en capital (\$)	Remboursement de capital (\$)		Distributions annuelles totales (\$) (note 3)
Série A	2021	9,99	0,14	(0,11)	0,17	0,11	0,31	(0,20)	-	-	-	(0,20)	10,10
	2020	10,20	0,25	(0,21)	0,22	-	0,26	(0,05)	(0,01)	(0,12)	(0,22)	(0,40)	9,99
	2019	9,65	0,34	(0,24)	0,40	0,48	0,98	(0,08)	(0,01)	(0,29)	(0,02)	(0,40)	10,20
	2018	10,16	0,25	(0,25)	0,32	(0,40)	(0,08)	(0,06)	(0,01)	(0,12)	(0,22)	(0,41)	9,65
	2017	9,76	0,33	(0,26)	0,85	0,05	0,97	(0,07)	(0,01)	(0,46)	-	(0,54)	10,16
	2016	10,19	0,34	(0,25)	(0,20)	0,15	0,04	(0,08)	(0,01)	-	(0,31)	(0,40)	9,76
Série F	2021	10,44	0,15	(0,05)	0,17	0,11	0,38	(0,20)	-	-	-	(0,20)	10,64
	2020	10,53	0,26	(0,10)	0,26	0,01	0,43	(0,17)	(0,01)	(0,07)	(0,15)	(0,40)	10,44
	2019	9,96	0,36	(0,13)	0,41	0,50	1,14	(0,20)	(0,01)	(0,33)	-	(0,54)	10,53
	2018	10,36	0,28	(0,14)	0,31	(0,45)	-	(0,18)	(0,02)	(0,09)	(0,11)	(0,40)	9,96
	2017	10,01	0,37	(0,15)	0,79	0,21	1,22	(0,14)	(0,01)	(0,58)	-	(0,73)	10,36
	2016	10,32	0,37	(0,14)	(0,25)	(0,08)	(0,10)	(0,21)	(0,02)	-	(0,17)	(0,40)	10,01
Série I	2021	10,65	0,12	-	0,18	0,14	0,44	(0,20)	-	-	-	(0,20)	10,90
	2020	10,66	0,24	-	0,22	(0,96)	(0,50)	(0,13)	(0,01)	(0,03)	(0,23)	(0,40)	10,65
	2019	10,17	0,35	-	0,43	0,48	1,26	(0,30)	(0,02)	(0,46)	-	(0,78)	10,66
	2018	10,55	0,26	(0,01)	0,33	(0,45)	0,13	(0,28)	(0,03)	(0,21)	-	(0,52)	10,17
	2017	10,33	0,35	-	0,91	0,02	1,28	(0,32)	(0,03)	(0,72)	-	(1,07)	10,55
	2016	10,49	0,35	-	(0,22)	0,11	0,24	(0,34)	(0,03)	-	(0,03)	(0,40)	10,33

1. L'information financière présentée dans le tableau « Actif net par part » est tirée des états financiers audités du Fonds.
2. L'actif net et les distributions par part d'une série sont établis selon le nombre réel de parts de la série en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux activités par part d'une série est établie selon le nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation durant la période.
3. Les distributions par part d'une série sont établies selon le nombre de parts de cette série en circulation à la date de clôture des registres aux fins des distributions. Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds, ou les deux.

Ratios et données supplémentaires

		Valeur liquidative (en milliers de dollars) (note 4)	Nombre de parts en circulation (en milliers) (note 4)	Ratio des frais de gestion (RFG) (%) (note 5)	RFG avant renoncations ou prises en charge (%) (note 5)	Taux de rotation des titres en portefeuille (%) (note 6)	Ratio des frais d'opérations (%) (note 7)	Valeur liquidative par part (\$)
Série A	2021	15 909	1 574	2,16	2,46	46,51	0,06	10,10
	2020	17 591	1 762	2,22	2,44	139,96	0,08	9,99
	2019	14 268	1 399	2,33	2,46	88,09	0,07	10,20
	2018	13 308	1 379	2,43	2,55	102,64	0,10	9,65
	2017	16 630	1 637	2,56	2,72	134,86	0,13	10,16
	2016	17 139	1 756	2,56	2,82	143,97	0,16	9,76
Série F	2021	7 850	738	0,98	1,26	-	-	10,64
	2020	10 378	994	1,08	1,45	-	-	10,44
	2019	6 327	601	1,20	1,29	-	-	10,53
	2018	6 144	617	1,29	1,37	-	-	9,96
	2017	5 288	510	1,42	1,63	-	-	10,36
	2016	1 369	137	1,43	1,68	-	-	10,01
Série I	2021	-	-	0,00	0,00	-	-	10,90
	2020	-	-	0,00	0,00	-	-	10,65
	2019	5 358	503	0,00	0,00	-	-	10,66
	2018	4 995	491	0,00	0,00	-	-	10,17
	2017	4 964	470	0,00	0,00	-	-	10,55
	2016	4 462	432	0,00	0,00	-	-	10,33

- L'information financière présentée dans le tableau « Ratios et données supplémentaires » est tirée de la Valeur liquidative du Fonds et est à jour au 31 décembre de chacun des exercices indiqués.
- Le ratio des frais de gestion (RFG) correspond au total des frais de gestion et des charges d'exploitation payés par chacune des séries du Fonds, de la TPS/TVH et des intérêts, mais excluant les commissions et les autres coûts de transactions du portefeuille. Il prend également en compte la participation proportionnelle du Portefeuille dans le RFG, le cas échéant, des fonds sous-jacents et des fonds négociés en bourse dans lesquels il investit. Il est exprimé en pourcentage de la valeur liquidative quotidienne moyenne annualisée de chaque série du Fonds. Les remises sur frais de gestion d'une série du Fonds, qui réduisent en fait les frais de gestion à payer par certains porteurs de parts, ne sont pas déduites des charges pour déterminer le RFG total de cette série. À sa seule discrétion, le gestionnaire peut renoncer aux frais de gestion ou prendre en charge les frais. De telles renoncations et prises en charge peuvent être annulées en tout temps. Les RFG du Fonds sont présentés avec et sans les renoncations et prises en charge.
- Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds est établi d'après le moindre des montants entre l'achat ou le produit de la vente de titres au cours de la période – à l'exception de la trésorerie, des bons et les obligations dont le terme à courir est de un an ou moins – divisé par la valeur moyenne des titres du portefeuille au cours de la période. Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation de 100 % indique que le Fonds achète ou vend tous les titres en portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation est élevé au cours d'un exercice, plus les frais d'opération payés par le Fonds au cours de l'exercice sont élevés et plus la probabilité que les investisseurs perçoivent des gains en capital imposables au cours de l'exercice est grande. Il n'y a pas nécessairement de relation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.
- Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille, y compris la participation proportionnelle du Portefeuille dans les commissions, le cas échéant, des fonds sous-jacents et des fonds négociés en bourse dans lesquels il investit. Le ratio est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Le ratio des frais d'opérations s'applique au Fonds, ainsi qu'à toutes ses séries.

FRAIS DE GESTION

Gestionnaires d'actifs Bridgehouse, le gestionnaire, offre des services de gestion de placements, de distribution, de marketing et de promotion au Fonds ou voit à ce que ces services lui soient offerts. En contrepartie des services fournis, Gestionnaires d'actifs Bridgehouse reçoit des frais de gestion mensuels sur la valeur liquidative moyenne quotidienne des séries A et F. Les frais de gestion de la série I sont négociés et payés directement par les porteurs de parts de la série, et non par le Fonds.

Pour le semestre clos le 30 2021, le Fonds a versé à Gestionnaires d'actifs Bridgehouse des frais de gestion de 181 342 \$. Bridgehouse utilise ces frais de gestion pour rémunérer les courtiers inscrits et payer les frais de gestion de placements. Le tableau ci-après présente une répartition (commissions / frais de gestion, frais d'administration et autres frais) en pourcentage des frais de gestion de chaque série :

- Série A (54% / 46%)
- Série F (0% / 100%)
- Série I (0% / 100%)

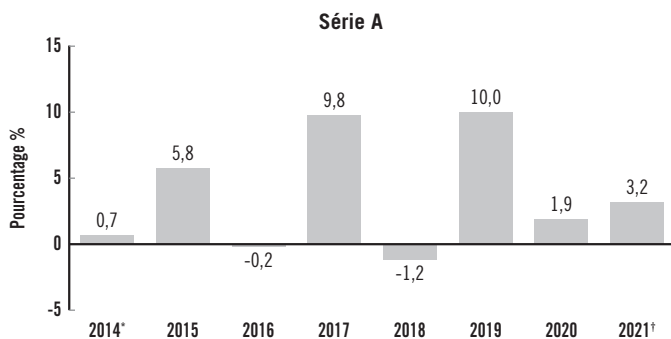
Les commissions représentent les commissions en espèces versées par Gestionnaires d'actifs Bridgehouse aux courtiers inscrits durant la période et comprennent les frais de souscription différés à l'acquisition et les commissions de suivi. Ce montant peut parfois être supérieur à la totalité des frais gagnés par Gestionnaires d'actifs Bridgehouse durant la période. En ce qui a trait aux nouveaux Fonds ou séries, le montant présenté peut ne pas être un indicateur à long terme.

RENDEMENT PASSÉ

Cette section présente le rendement passé de chacune des séries du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2021 et pour chacun des exercices précédents clos le 31 décembre. Le rendement passé est établi selon la variation de la valeur liquidative par part, en supposant le réinvestissement de toutes les distributions. Les frais de gestion et les charges d'exploitation ont été pris en compte avant le calcul du rendement, sauf pour la série I dont les frais de gestion sont calculés en dehors du Fonds. Le rendement passé ne tient pas compte des conséquences potentielles des souscriptions annulées, des rachats, des frais de distribution ou d'autres frais facultatifs ni des impôts à payer par l'investisseur. Il est à noter que le rendement passé du Fonds n'est pas un indicateur de son rendement futur.

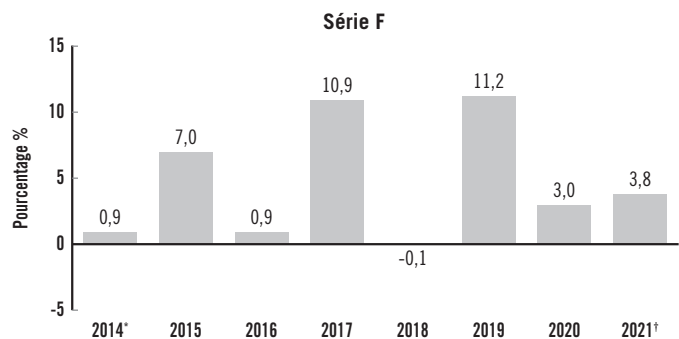
Rendements annuels (%)

Le graphique présente le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices indiqués. Le graphique présente la variation du rendement de chaque série du Fonds d'un exercice à l'autre. Il indique, en pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué au 1^{er} janvier de l'exercice ou à la date d'entrée en activité. Les données de 2020 ci-après sont celles du semestre clos le 30 juin 2021.



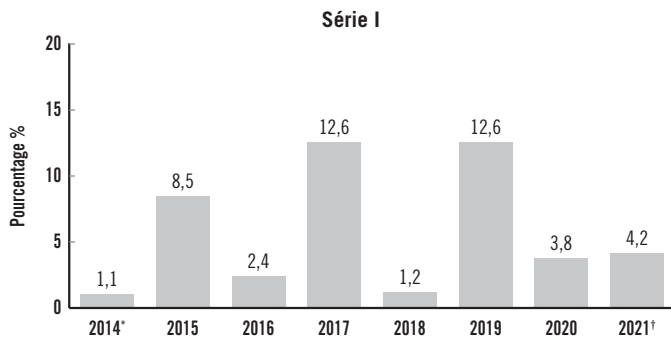
* Rendement 2014 de la Série A à compter du 4 novembre 2014

† Rendement semestriel, du 1^{er} janvier au 30 juin 2021.



* Rendement 2014 de la Série F à compter du 4 novembre 2014

† Rendement semestriel, du 1^{er} janvier au 30 juin 2021.



* Rendement 2014 de la Série I à compter du 4 novembre 2014

† Rendement semestriel, du 1^{er} janvier au 30 juin 2021.

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 JUIN 2021

25 principaux titres

Le portefeuille ne contient aucune position vendeur. La composition du portefeuille peut changer en raison des transactions effectuées en permanence par le Fonds. Une mise à jour est disponible tous les trimestres.

Titre	Fonds (%)
1. Apple Inc.	3,0
2. Microsoft Corporation	2,9
3. Alphabet Inc., cat. C	2,1
4. Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
5. Amazon.com, Inc.	1,5
6. Johnson & Johnson	1,4
7. Synopsys, Inc.	1,2
8. Gouvernement des Bermudes, 3,72 %, 25 janv. 2027	1,1
9. Japan International Cooperation Agency, 1,75 %, 28 avr. 2031	1,1
10. République tchèque, 2,00 %, 13 oct. 2033	1,0
11. Nederlandse Waterschapsbank NV, 0,50 %, 2 déc. 2025	1,0
12. Adobe Inc.	1,0
13. Novo Nordisk A/S, cat. B	1,0
14. Cisco Systems, Inc.	0,9
15. République du Panama, 8,88 %, 30 sept. 2027	0,9
16. IDEXX Laboratories, Inc.	0,9
17. UnitedHealth Group Incorporated	0,8
18. Tesco Corporate Treasury Services PLC, 2,75 %, 27 avr. 2030	0,8
19. Roche Holding AG	0,7
20. New Zealand Local Government Funding Agency Limited, 1,50 %, 20 avr. 2027	0,7
21. BFF Bank S.p.A.	0,7
22. Target Corporation	0,7
23. McDonald's Corporation	0,7
24. Intuit Inc.	0,7
25. Fortescue Metals Group Limited	0,7
% du Fonds	29,2
Total du nombre d'entreprises	307
Total du nombre de titres à revenu fixe	90
Valeur liquidative totale (en millions de dollars)	24 \$

Composition de l'actif

Catégorie d'actifs	Fonds (%)
Actions mondiales	61,1
Actions canadiennes	2,6
Revenu fixe – Gouvernements	20,6
Revenu fixe – Sociétés	13,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
Autres actifs nets	0,3
% du total	100,0

Répartition sectorielle

Secteur	Fonds (%)
Actions	
Logiciel	6,7
Produits pharmaceutiques	5,1
Matériel, stockage et périphériques technologiques	3,8
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	3,0
Médias et services interactifs	2,4
Fonds de placement immobilier (FPI)	1,8
Services liés aux technologies de l'information	1,7
Banques commerciales	1,6
Pétrole, gaz et combustibles	1,6
Automobiles	1,5
Vente au détail spécialisée	1,5
Métaux et exploitation minière	1,5
Vente au détail directe et sur internet	1,5
Fournisseurs de produits et services de santé	1,5
Équipements de communication	1,4
Tabac	1,4
Vente au détail de produits alimentaires et de produits de première nécessité	1,4
Biotechnologie	1,1
Produits alimentaires	1,1
Biens de consommation durables de logement	1,1
Hôtels, restaurants et loisirs	1,1
Fret aérien et logistique	1,0
Assurance	1,0
Services financiers diversifiés	1,0
Vente au détail d'articles diversifiés	1,0
Services de télécommunication diversifiés	1,0
Divertissement	1,0
Services de télécommunication sans fil	0,9
Aérospatiale et défense	0,9
Produits chimiques	0,9
Électricité	0,9
Équipement électrique	0,8
Composants automobiles	0,8
Médias	0,7
Machines	0,7
Équipements et fournitures médicaux	0,7
Produits domestiques	0,6
Compagnies d'intérêt public aux activités diversifiées	0,6
Sociétés commerciales et distributeurs commerciaux	0,6
Services professionnels	0,6
Boissons	0,5
Produits de loisirs	0,4
Conglomérats industriels	0,4
Outils et services appliqués aux sciences biologiques	0,4
Transport maritime	0,3
Marchés financiers	0,3
Crédit à la consommation	0,3
Équipements, instruments et composants électroniques	0,3
Produits pour l'industrie du bâtiment	0,2
Route et chemins de fer	0,2
Épargne et prêts hypothécaires	0,2
Services consommateurs diversifiés	0,1
Gestion et promotion immobilière	0,1
Gaz	0,1
Services et fournitures commerciales	0,1
Logiciels et services Internet	0,1
Compagnies des eaux	0,1
Construction et ingénierie	0,1
Emballages et conteneurs	0,0
Textiles, habillement et produits de luxe	0,0
Matériaux de construction	0,0
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	0,0
Revenu fixe	
Gouvernement	20,6
Sociétés	13,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
Autres actifs nets	0,3
% du total	100,0
Total des secteurs	64

Nota – Un total supérieur ou inférieur à 100 % est le fait de l'arrondissement à une décimale près.

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 JUIN 2021 (SUITE)

Répartition régionale

Pays	Fonds (%)
États-Unis	56,2
Japon	7,1
Canada	5,5
Royaume-Uni	4,0
Australie	2,9
Allemagne	1,9
Pays-Bas	1,6
Hongrie	1,4
Chili	1,3
France	1,3
Nouvelle-Zélande	1,3
Danemark	1,2
Italie	1,2
Bermudes	1,1
Suisse	1,1
Roumanie	1,0
République tchèque	1,0
Norvège	1,0
Singapour	1,0
Panama	0,9
Hong Kong	0,8
Irlande	0,7
Pologne	0,7
Mexique	0,6
Luxembourg	0,4
Espagne	0,3
Philippines	0,2
Suède	0,1
Israël	0,1
Belgique	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
Autres actifs nets	0,3
% du total	100,0
Total des pays	30

Titres de créance par notation*

Notation	Total des titres de créance (%)
AAA/Aaa	22,0
AA/Aa	18,3
A/A	30,9
BBB/Baa	20,9
BB/Ba	3,5
Non noté	4,4
Total	100,0

*À l'exclusion de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.
Les notations sont celles de Standard & Poor's, Moody's et DBRS.

Nota – Un total supérieur ou inférieur à 100 % est le fait de l'arrondissement à une décimale près.

Les Fonds Bridgehouse sont gérés par Gestionnaires d'actifs Bridgehouse^{MD} et sont offerts par l'intermédiaire des courtiers inscrits.

Gestionnaires d'actifs Bridgehouse^{MD} est une marque de commerce de Les Associés en Placement Brandes et Cie. Brandes Investment Partners[®] est une marque déposée de Brandes Investment Partners, L.P., aux États-Unis et au Canada, utilisée par Les Associés En Placement Brandes et Cie conformément à la licence accordée. Les Associés En Placement Brandes et Cie est une société affiliée de Brandes Investment Partners, L.P., qui agit à titre de sous-conseiller de certains Fonds Bridgehouse.



Gestionnaires d'actifs Bridgehouse | www.bridgehousecanada.com
36, rue Toronto | bureau 850 | Toronto (ON) | M5C 2C5 | 416.306.5665 | 877.768.8825