



PLATEFORME INDÉPENDANTE
BRIDGEHOUSE

Brandes GQG Lazard Sionna T. Rowe Price

Rapport semestriel 2023 de la direction
sur le rendement du Fonds

Fonds de répartition mondiale T. Rowe Price
(auparavant Portefeuille équilibré Morningstar)

FONDS DE RÉPARTITION MONDIALE T. ROWE PRICE

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, 6 Adelaide Street East, Suite 900, Toronto (Ontario) M5C 1H6 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

Le Fonds de répartition mondiale T. Rowe Price (le « Fonds ») est géré et conseillé par Les Associés En Placement Brandes et Cie, qui est exploitée sous le nom de Gestionnaires d'actifs Bridgehouse (« Bridgehouse » ou le « gestionnaire »). Bridgehouse a nommé Société T. Rowe Price (Canada) Inc. (« T. Rowe ») comme sous-conseiller en valeurs du Fonds.

Résultats du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023

Marchés et effet

Les marchés boursiers mondiaux ont progressé au cours du premier semestre de 2023, même si les rendements ont été très contrastés d'une région à l'autre. Les obstacles à la croissance qui ont fait les gros titres au début de l'année, notamment l'incertitude dans le secteur bancaire et le débat sur le plafond de la dette américaine, se sont atténués au cours du deuxième trimestre, ce qui a redonné confiance aux investisseurs. Les taux des obligations ont repris leur trajectoire ascendante dans un contexte de regain d'optimisme concernant la croissance.

En Europe, les marchés boursiers, représentés par l'indice MSCI EAEO, ont progressé de 9,1 %, l'espoir que les taux d'intérêt pourraient être proches de leur point culminant ayant entraîné des gains précoces. Toutefois, ces progrès ont été freinés par le fait que les banques centrales ont indiqué qu'elles s'attendaient à ce que les taux restent élevés plus longtemps, en plus du ralentissement de la croissance en Chine et de l'incertitude concernant les négociations sur le relèvement du plafond de la dette fédérale aux États-Unis.

Les actions des marchés émergents, représentées par l'indice MSCI Marchés émergents, ont affiché une hausse modeste de 2,4 %, même si les actions chinoises ont enregistré une baisse à près de deux chiffres au cours du deuxième trimestre, en raison des craintes d'un affaiblissement de la croissance économique chinoise.

Les banques centrales mondiales s'approchent peut-être du point culminant du cycle de resserrement, alors que l'inflation recule lentement, bien qu'une approche divergente fasse ressortir l'incertitude de l'environnement

actuel. La Réserve fédérale américaine pourrait être sur le point de suspendre les hausses de taux d'intérêt, car elle suit une approche fondée sur les données, tandis que la Banque centrale européenne et la Banque d'Angleterre sont confrontées à une inflation plus persistante et restent sur la voie du resserrement. Quant à la Banque du Japon, elle devrait repousser à plus tard cette année la modification de sa politique de contrôle de la courbe des taux. Bien que le rythme des augmentations des taux d'intérêt mondiaux ait ralenti, nous nous attendons à ce que la volatilité demeure élevée à court terme, car les effets de la diminution des liquidités et de la baisse des attentes en matière de bénéfices se font sentir sur les marchés. De nombreux signaux de solidité économique ont surpris à la hausse, malgré le constat d'un resserrement des conditions financières qui devrait peser sur la croissance au cours du second semestre de cette année. D'autres risques majeurs pèsent sur les marchés mondiaux, notamment une baisse de la croissance plus importante que prévu, des erreurs de la part des banques centrales, une inflation persistante et des tensions géopolitiques.

Rendement

La série A du Fonds a obtenu un rendement inférieur à celui de l'indice de référence, en hausse de 5,1 % comparativement à 8,4 % pour l'indice de référence du Fonds de répartition mondiale T. Rowe Price (l'« indice de référence mixte »).

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.

Composition de l'actif

Au 30 juin 2023, le Fonds était constitué à 15,3 % de fonds d'investissement, à 53,4 % d'actions, à 25,0 % de titres à revenu fixe et à environ 6,3 % de trésorerie et d'autres actifs nets.

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 augmenté, passant de 77,6 M\$ au 31 décembre 2022 à 119,6 M\$ au 30 juin 2023. Cette variation s'explique par une hausse de 4,7 M\$ attribuable au rendement positif des placements (déduction faite des revenus de placement) et par une hausse de 37,3 M\$ attribuable aux entrées nettes.

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de la série A était de 2,19 % au 30 juin 2023 et de 2,27 % au 31 décembre 2022.

Événements récents

Le Portefeuille prudent Morningstar, le Portefeuille de croissance Morningstar et le Portefeuille modéré Morningstar ont été fusionnés au Portefeuille équilibré Morningstar le 27 janvier 2023. Le gestionnaire a pris en charge tous les coûts et les charges liés aux fusions.

Bridgehouse a proposé un nouvel objectif de placement pour le Portefeuille équilibré Morningstar, une proposition qui devait être soumise au vote des porteurs de parts le 24 janvier 2023. Le nouvel objectif de placement est entré en vigueur le 30 janvier 2023. En raison de ce changement, le sous-conseiller en valeurs du Fonds a été remplacé en date du 30 janvier 2023 par Société T. Rowe Price; les stratégies de placement du Fonds ont été modifiées pour mieux cadrer avec l'approche de gestion de portefeuilles multiactifs de T. Rowe Price; le Fonds a été renommé Fonds de répartition mondiale T. Rowe Price; et les frais de gestion de la catégorie A ont été réduits de 1,75 % à 1,70 %, tandis que ceux de la catégorie F sont passés de 0,75 % à 0,70 %.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie le 24 février 2022 a entraîné l'imposition de sanctions économiques à la Russie par les pays occidentaux, notamment l'exclusion des banques russes du système de messagerie financière SWIFT, un élément clé de l'infrastructure bancaire. En réponse aux sanctions, les marchés russes ont été fermés à tous les investisseurs étrangers. Cela a donné lieu à d'importants accès de volatilité sur les marchés financiers russes et a eu des répercussions sur la liquidité, l'accès au marché et la fiabilité des cours des titres. De plus, les embargos sur les exportations pourraient entraîner une volatilité accrue des prix des matières premières et des perturbations des chaînes d'approvisionnement à l'échelle mondiale. On ne sait pas combien de temps le conflit, les sanctions économiques et

l'instabilité des marchés se poursuivront, ni s'ils s'aggraveront. Le gestionnaire du Fonds et le ou les sous-conseillers en valeurs continuent de surveiller activement la situation afin de déceler toute incidence qu'elle pourrait avoir sur les placements actuels et potentiels du Fonds.

Opérations avec des parties liées

Gestionnaire et sous-conseiller en valeurs

Bridgehouse 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). 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 verse des frais de gestion à T. Rowe Price 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.

Indice de référence

Indice de référence du Fonds de répartition mondiale

T. Rowe Price : Indice de référence mixte composé à 60 % de l'indice MSCI Monde tous pays, à 28 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond Index (couvert) et à 12 % de l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada.

Indice Bloomberg 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 des Bons du Trésor à 91 jours FTSE

Canada – Mesure le rendement des bons du Trésor canadiens dont le terme à courir est de 91 jours. Les bons du Trésor sont garantis par le gouvernement canadien et offrent un rendement à taux fixe.

Indice MSCI All Country World Index – Indice composé d'actions de 23 marchés développés, dont le Canada et les États-Unis, et de 24 marchés émergents.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023 ET PÉRIODES CLOSSES LES 31 DÉCEMBRE 2018 À 2022

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 2023 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. La date de lancement des séries A, F et I est le 17 mai 2017.

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 | 2023 | 10,68 | 0,13 | (0,12) | 0,20 | 0,17 | 0,38 | (0,11) | - | - | - | (0,11) | 11,10 |
| | 2022 | 11,81 | 0,29 | (0,24) | 0,10 | (1,24) | (1,09) | (0,03) | (0,01) | (0,04) | - | (0,08) | 10,68 |
| | 2021 | 11,30 | 0,26 | (0,26) | 0,44 | 0,31 | 0,75 | (0,01) | - | (0,23) | (0,01) | (0,25) | 11,81 |
| | 2020 | 10,57 | 0,30 | (0,23) | 0,22 | 0,34 | 0,63 | (0,01) | - | - | - | (0,01) | 11,30 |
| | 2019 | 9,52 | 0,31 | (0,22) | 0,06 | 0,91 | 1,06 | (0,02) | (0,02) | - | - | (0,04) | 10,57 |
| | 2018 | 10,08 | 0,27 | (0,22) | 0,14 | (0,85) | (0,66) | (0,03) | (0,01) | (0,09) | - | (0,13) | 9,52 |
| Série F | 2023 | 10,80 | 0,14 | (0,05) | 0,14 | 0,22 | 0,45 | (0,17) | - | - | - | (0,17) | 11,24 |
| | 2022 | 11,97 | 0,31 | (0,12) | 0,09 | (1,18) | (0,90) | (0,13) | (0,05) | (0,05) | - | (0,23) | 10,80 |
| | 2021 | 11,40 | 0,26 | (0,13) | 0,43 | 0,32 | 0,88 | (0,10) | (0,06) | (0,10) | (0,06) | (0,32) | 11,97 |
| | 2020 | 10,67 | 0,30 | (0,11) | 0,22 | 0,36 | 0,77 | (0,13) | (0,01) | - | - | (0,14) | 11,40 |
| | 2019 | 9,60 | 0,31 | (0,11) | 0,06 | 0,95 | 1,21 | (0,10) | (0,06) | - | - | (0,16) | 10,67 |
| | 2018 | 10,11 | 0,27 | (0,11) | 0,14 | (0,85) | (0,55) | (0,09) | (0,03) | (0,06) | - | (0,18) | 9,60 |
| Série I | 2023 | 10,57 | 0,06 | - | 1,06 | (0,21) | 0,91 | (0,19) | - | - | - | (0,19) | 11,01 |
| | 2022 | 11,63 | 0,29 | - | 0,09 | (1,19) | (0,81) | (0,20) | (0,07) | - | - | (0,27) | 10,57 |
| | 2021 | 11,25 | 0,26 | - | 0,44 | 0,32 | 1,02 | (0,16) | (0,10) | (0,35) | (0,02) | (0,63) | 11,63 |
| | 2020 | 10,52 | 0,30 | - | 0,24 | 0,46 | 1,00 | (0,22) | (0,02) | (0,02) | - | (0,26) | 11,25 |
| | 2019 | 9,47 | 0,31 | - | 0,06 | 0,94 | 1,31 | (0,16) | (0,10) | (0,02) | - | (0,28) | 10,52 |
| | 2018 | 9,99 | 0,27 | - | 0,15 | (0,93) | (0,51) | (0,15) | (0,05) | (0,09) | - | (0,29) | 9,47 |

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 | 2023 | 54 157 | 4 878 | 2,19 | 2,30 | 118,34 | 0,17 | 11,10 |
| | 2022 | 32 366 | 3 031 | 2,27 | 2,31 | 13,61 | 0,04 | 10,68 |
| | 2021 | 38 827 | 3 289 | 2,27 | 2,31 | 23,19 | 0,05 | 11,81 |
| | 2020 | 37 139 | 3 285 | 2,25 | 2,30 | 55,98 | 0,10 | 11,30 |
| | 2019 | 40 338 | 3 815 | 2,27 | 2,31 | 29,48 | 0,08 | 10,57 |
| | 2018 | 30 569 | 3 212 | 2,29 | 2,34 | 34,36 | 0,14 | 9,52 |
| Série F | 2023 | 65 434 | 5 823 | 1,07 | 1,16 | - | - | 11,24 |
| | 2022 | 25 131 | 2 327 | 1,17 | 1,19 | - | - | 10,80 |
| | 2021 | 26 035 | 2 175 | 1,16 | 1,19 | - | - | 11,97 |
| | 2020 | 25 018 | 2 195 | 1,14 | 1,18 | - | - | 11,40 |
| | 2019 | 25 749 | 2 413 | 1,15 | 1,17 | - | - | 10,67 |
| | 2018 | 21 547 | 2 245 | 1,15 | 1,18 | - | - | 9,60 |
| Série I | 2023 | 1 | - | 0,05 | 0,05 | - | - | 11,01 |
| | 2022 | 20 101 | 1 903 | 0,09 | 0,09 | - | - | 10,57 |
| | 2021 | 24 265 | 2 086 | 0,09 | 0,09 | - | - | 11,63 |
| | 2020 | 22 534 | 2 003 | 0,07 | 0,07 | - | - | 11,25 |
| | 2019 | 21 554 | 2 049 | 0,08 | 0,08 | - | - | 10,52 |
| | 2018 | 18 026 | 1 903 | 0,07 | 0,07 | - | - | 9,47 |

- 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 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 juin 2023, le Fonds a versé à Gestionnaires d'actifs Bridgehouse des frais de gestion de 720 061 \$. Bridgehouse utilise ces frais de gestion pour rémunérer les courtiers inscrits et payer les frais de gestion de placements. Le tableau ci-après présente la répartition (commissions / frais de gestion, frais d'administration et autres frais) en pourcentage des frais de gestion de chaque série :

- Série A (52 % / 48 %)
- Série F (0 % / 100 %)
- Série I (0 % / 100 %)

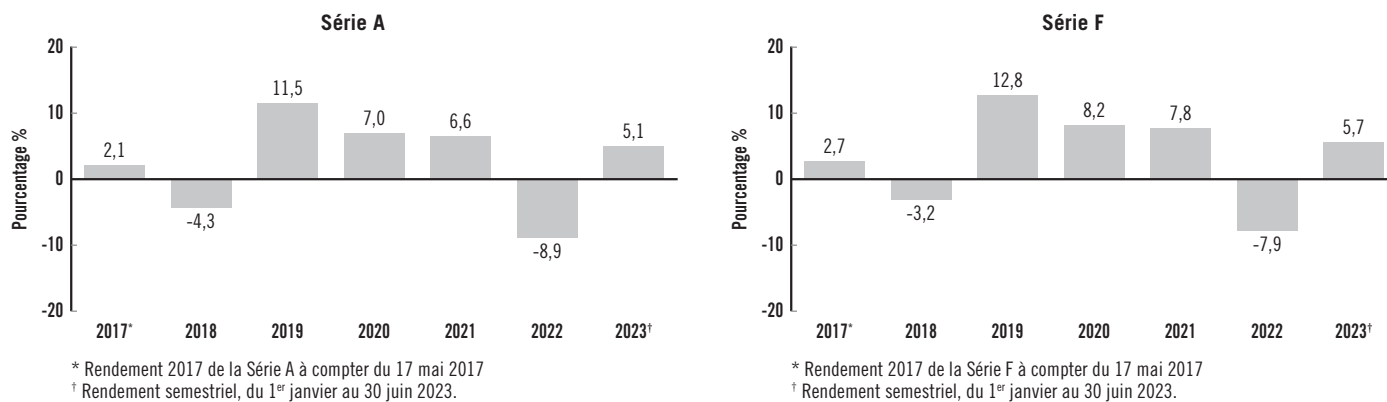
Les commissions représentent les commissions en espèces versées par Gestionnaires d'actifs Bridgehouse aux courtiers inscrits durant la période et comprennent les frais de souscription différés à l'acquisition et les commissions de suivi. Ce montant peut parfois être supérieur à la totalité des frais 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.

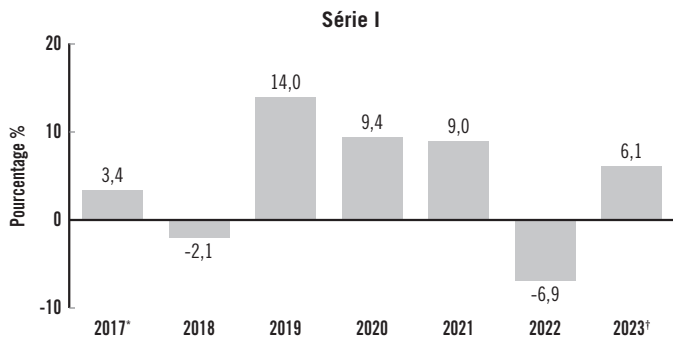
RENDEMENT PASSÉ

Cette section présente le rendement passé de chacune des séries du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2023 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 de la série I ne tient pas compte des frais de gestion intégrés et des frais d'exploitation des placements sous-jacents 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 2023 ci-après sont celles du semestre clos le 30 juin 2023.**





* Rendement 2017 de la Série I à compter du 17 mai 2017

† Rendement semestriel, du 1^{er} janvier au 30 juin 2023.

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 JUIN 2023

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. | T. Rowe Price Dynamic Global Bond Fund ¹ | 8,5 |
| 2. | iShares MSCI Emerging Markets ETF | 6,3 |
| 3. | Trésorerie et équivalents de trésorerie | 6,0 |
| 4. | Microsoft Corporation | 2,7 |
| 5. | Gouvernement des États-Unis, billets du Trésor, 4,00 %, 29 févr. 2028 | 1,8 |
| 6. | Apple Inc. | 1,8 |
| 7. | Gouvernement des États-Unis, billets du Trésor, 3,50 %, 15 févr. 2033 | 1,6 |
| 8. | Amazon.com, Inc. | 1,3 |
| 9. | Alphabet Inc. ² | 1,2 |
| 10. | NVIDIA Corporation | 1,0 |
| 11. | République fédérale d'Allemagne, 0,50 %, 15 févr. 2028 | 0,8 |
| 12. | Fiserv, Inc. | 0,7 |
| 13. | Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 3,50 %, 14 avr. 2033 | 0,7 |
| 14. | Gouvernement des États-Unis, billets du Trésor, 3,88 %, 30 nov. 2027 | 0,7 |
| 15. | UnitedHealth Group Incorporated | 0,7 |
| 16. | Jerrold Finco PLC, 4,88 %, 15 janv. 2026 | 0,7 |
| 17. | Visa Inc., cat. A | 0,6 |
| 18. | Gouvernement des États-Unis, billets du Trésor, 4,00 %, 28 févr. 2030 | 0,6 |
| 19. | ASML Holding NV ³ | 0,6 |
| 20. | The Cigna Group | 0,5 |
| 21. | TotalEnergies SE ⁴ | 0,5 |
| 22. | Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1 ^{er} déc. 2032 | 0,5 |
| 23. | The Procter & Gamble Company | 0,5 |
| 24. | Siemens AG, actions inscrites | 0,5 |
| 25. | Elevance Health, Inc. | 0,5 |
| | % du Fonds | 41,3 |
| | Total du nombre d'entreprises† | 549 |
| | Total du nombre de titres à revenu fixe | 245 |
| | Valeur liquidative totale (en millions de dollars) | 120 \$ |

¹ Le T. Rowe Price Dynamic Global Bond Fund, mais pas ses placements individuels.

¹ Le T. Rowe Price Dynamic Global Bond Fund constitue le placement le plus important du Fonds, avec une pondération de 8,5 %.

¹ 2,75 % dans Alphabet Inc., cat. A et 0,49 % dans Alphabet Inc., cat. C

² 0,39 % dans ASML Holding NV et 0,18 % dans ASML Holding NV NY, actions inscrites

³ 0,27 % dans TotalEnergies SE, CAAE non parrainés et 0,23 % dans TotalEnergies SE

Le prospectus et les autres renseignements concernant les fonds d'investissement sous-jacents du portefeuille se trouvent sur Internet au www.sedar.com.

Composition de l'actif

| Catégorie d'actifs | Fonds (%) |
|---|------------------|
| Actions mondiales | 53,4 |
| Revenu fixe – Gouvernements | 17,1 |
| Fonds commun de placement mondial | 14,8 |
| Revenu fixe – Sociétés | 8,4 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 6,1 |
| Autres actifs nets | 0,2 |
| % du total | 100,0 |

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

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 JUIN 2023 (SUITE)

Répartition sectorielle

| Secteur | Fonds (%) |
|---|--------------|
| Actions | |
| Logiciel | 4,3 |
| Matériel, stockage et périphériques technologiques | 3,1 |
| Produits pharmaceutiques | 3,0 |
| Services liés aux technologies de l'information | 2,7 |
| Équipements et fournitures médicaux | 2,4 |
| Banques commerciales | 2,3 |
| Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs | 2,2 |
| Pétrole, gaz et combustibles | 2,2 |
| Fournisseurs de produits et services de santé | 2,1 |
| Assurance | 2,0 |
| Médias et services interactifs | 1,7 |
| FPI diversifiées | 1,6 |
| Vente au détail directe et sur internet | 1,4 |
| Machines | 1,3 |
| Produits financiers | 1,2 |
| Métaux et exploitation minière | 1,2 |
| Électricité | 1,1 |
| Produits alimentaires | 1,1 |
| Équipement électrique | 1,0 |
| Produits domestiques | 1,0 |
| Boissons | 0,9 |
| Produits chimiques | 0,9 |
| Distribution et la vente au détail de biens de consommation de base | 0,9 |
| Équipements, instruments et composants électroniques | 0,9 |
| Services de télécommunication diversifiés | 0,7 |
| Textiles, habillement et produits de luxe | 0,6 |
| Marchés financiers | 0,6 |
| Transport terrestre | 0,6 |
| Médias | 0,6 |
| Biotechnologie | 0,5 |
| Vente au détail spécialisée | 0,5 |
| Biens de consommation durables de logement | 0,5 |
| Outils et services appliqués aux sciences biologiques | 0,5 |
| Hôtels, restaurants et loisirs | 0,5 |
| Produits pour l'industrie du bâtiment | 0,5 |
| Automobiles | 0,4 |
| Divertissement | 0,4 |
| Services professionnels | 0,4 |
| Équipements de communication | 0,4 |
| Vente au détail, gamme complète de produits | 0,4 |
| Compagnies d'intérêt public aux activités diversifiées | 0,3 |
| Gestion et promotion immobilière | 0,3 |
| Services de télécommunication sans fil | 0,3 |
| Services et fournitures commerciales | 0,3 |
| Composants d'automobiles | 0,2 |
| Équipement et services liés à l'énergie | 0,2 |
| Produits de soins personnels | 0,2 |
| Produits issus du papier et de la forêt | 0,2 |
| Conglomérats industriels | 0,2 |
| Fret aérien et logistique | 0,1 |
| Emballages et conteneurs | 0,1 |
| Compagnies aériennes de transport de passagers | 0,1 |
| Construction et ingénierie | 0,1 |
| Sociétés commerciales et distributeurs commerciaux | 0,1 |
| Matériaux de construction | 0,1 |
| Infrastructures de transports | 0,0 |
| Technologie en santé | 0,0 |
| Fonds de placement immobilier (FPI) | 0,0 |
| Produits de loisirs | 0,0 |
| Services consommateurs diversifiés | 0,0 |
| FPI industrielles | 0,0 |
| Immobilier | 0,0 |
| Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable | 0,0 |
| Électronique de bureau | 0,0 |
| Revenu fixe | |
| Gouvernement | 17,1 |
| Sociétés | 8,4 |
| Fonds négociés en bourse | 6,3 |
| Fonds communs de placement | 8,5 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 6,1 |
| Autres actifs nets | 0,2 |
| % du total | 100,0 |
| Total des secteurs | 69 |

Répartition régionale

| Pays | Fonds (%) |
|---|--------------|
| États-Unis | 58,3 |
| Japon | 4,3 |
| Allemagne | 3,0 |
| Royaume-Uni | 2,6 |
| Pays-Bas | 2,4 |
| France | 2,2 |
| Canada | 1,6 |
| Suisse | 1,5 |
| Australie | 1,4 |
| Mexique | 1,2 |
| Grande-Bretagne | 1,2 |
| Italie | 1,0 |
| Îles Caïmans | 1,0 |
| Irlande | 0,9 |
| Espagne | 0,8 |
| Afrique du Sud | 0,8 |
| Nouvelle-Zélande | 0,8 |
| Indonésie | 0,7 |
| Suède | 0,7 |
| Brésil | 0,5 |
| Roumanie | 0,5 |
| Hong Kong | 0,5 |
| Danemark | 0,4 |
| Serbie | 0,4 |
| Colombie | 0,4 |
| Autriche | 0,4 |
| Singapour | 0,3 |
| Finlande | 0,3 |
| Thaïlande | 0,3 |
| Norvège | 0,3 |
| Oman | 0,3 |
| Angola | 0,3 |
| Sénégal | 0,3 |
| Inde | 0,2 |
| République dominicaine | 0,2 |
| Pérou | 0,2 |
| Luxembourg | 0,2 |
| Portugal | 0,2 |
| Hongrie | 0,2 |
| Chili | 0,2 |
| Israël | 0,1 |
| Corée du Sud | 0,1 |
| Albanie | 0,1 |
| Pologne | 0,1 |
| Islande | 0,1 |
| Philippines | 0,1 |
| Bulgarie | 0,1 |
| Belgique | 0,0 |
| Kazakhstan | 0,0 |
| Îles Féroé | 0,0 |
| Slovénie | 0,0 |
| Turquie | 0,0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 6,1 |
| Autres actifs nets | 0,2 |
| % du total | 100,0 |
| Total des pays | 52 |

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



Les Associés en Placement Brandes et Cie (BIPCo), société exploitée sous le nom de Gestionnaires d'actifs Bridgehouse^{MD} (Bridgehouse), est le gestionnaire des Fonds Bridgehouse. Bridgehouse a retenu les services de Brandes Investment Partners, L.P. (BIPLP), de GQG Partners LLC, de Lazard Asset Management (Canada), Inc., de Gestionnaires de placements Sionna, T. Rowe Price (Canada), Inc., et de Gestion de Placements TD Inc. à titre de sousconseillers de portefeuille en ce qui concerne les Fonds Bridgehouse. BIPCo et BIPLP sont des sociétés affiliées. Les parts des Fonds Bridgehouse sont disponibles auprès de courtiers inscrits seulement et ne sont pas disponibles auprès de Bridgehouse.

Brandes Investment Partners[®]



Gestionnaires d'actifs Bridgehouse | bridgehousecanada.com

6, rue Adelaide Est | bureau 900 | Toronto | (ON) | M5C 1H6 | 416.306.5665 | 877.768.8825