PLATEFORME INDÉPENDANTE

BRIDGEHOUSE

Brandes GQG Lazard Nuveen Sionna T. Rowe Price

Rapport semestriel 2026 de la direction sur le rendement du Fonds

Fonds de répartition mondiale T. Rowe Price

GESTIONNAIRES D'ACTIFS
BRIDGEHOUSE
Plateforme indépendante

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 https://www.sedarplus.ca/landingpage/fr/.

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, 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 1er janvier 2026 au 30 juin 2026

Marchés et effet

Le premier semestre de 2026 a été marqué par la mutation rapide de la situation géopolitique, l'évolution des attentes concernant la politique monétaire et l'engouement persistant pour l'intelligence artificielle. En début d'année, les marchés mondiaux des actions prenaient appui sur les solides bénéfices dégagés par les sociétés, les données économiques favorables et les investissements continus induits par l'IA. Or, les perspectives se sont brusquement assombries en mars après le déclenchement du conflit entre les États-Unis, Israël et l'Iran, qui a perturbé les marchés mondiaux de l'énergie, fait flamber les prix du pétrole et ravivé les craintes inflationnistes. La volatilité qui en a résulté a freiné tant les marchés des actions que ceux des titres à revenu fixe, ce qui a conduit les investisseurs à réévaluer les perspectives en matière de croissance économique, d'inflation et de politique monétaire des banques centrales.

Les conditions de marché se sont considérablement améliorées au deuxième trimestre, à mesure que les risques géopolitiques se sont estompés. Une série de cessez-le-feu au Moyen-Orient a abouti à un protocole d'entente entre les États-Unis et l'Iran, ce qui a permis de prolonger la trêve et de rouvrir le détroit d'Ormuz à la navigation internationale. Le repli des prix du pétrole par rapport aux sommets atteints au premier trimestre est venu apaiser les craintes inflationnistes, et les investisseurs ont alors retrouvé leur appétit pour le risque. Les marchés mondiaux des actions se sont fortement redressés, portés par la résilience des bénéfices des sociétés, le maintien des mesures de relance budgétaire et les investissements soutenus dans les infrastructures d'IA. Les actions américaines ont atteint de nouveaux sommets au cours du trimestre. Les meneurs du marché ne sont plus uniquement des géants technologiques, mais incluent désormais des sociétés à petite capitalisation, des titres axés sur la valeur et des entreprises des secteurs cycliques.

L'intelligence artificielle est demeurée l'un des principaux moteurs du rendement des placements tout au long du premier semestre. La demande pour la puissance de calcul, la capacité des semi-conducteurs et les infrastructures liées à l'IA a continué de grimper rapidement, soutenant les perspectives de croissance à long terme dans de nombreux secteurs. La dispersion s'est parallèlement accentuée au sein du secteur des technologies, certaines entreprises ayant tiré directement profit de l'adoption de l'IA, alors que d'autres ont été malmenées par les pressions concurrentielles accrues et la mutation des modèles d'affaires. Outre la technologie, les débouchés se sont multipliés du côté de l'industrie, des produits financiers, des soins de santé et de certaines sociétés du domaine de la consommation, à mesure que les retombées économiques des investissements dans l'IA rejaillissaient sur l'ensemble de l'économie.

Les marchés des titres à revenu fixe sont restés instables, les investisseurs cherchant à concilier l'accalmie géopolitique, les pressions inflationnistes tenaces et l'évolution des attentes à l'égard de la politique monétaire. Les attentes initiales quant à de nouvelles baisses de taux par la Réserve fédérale américaine (la « Fed ») se sont progressivement dissipées, car les données économiques ont systématiquement été meilleures que prévu et l'inflation est demeurée au-dessus à la cible. La nomination de Kevin Warsh à la tête de l'institution a ajouté à l'incertitude entourant la politique monétaire, surtout après que la Fed eut annoncé son intention de revoir son cadre d'analyse connexe en délaissant les indications prospectives traditionnelles. Même si les marchés obligataires mondiaux ont réussi à enregistrer des rendements positifs modestes au deuxième trimestre, les anticipations en matière de taux d'intérêt sont restées très sensibles aux données publiées en matière économique et au sujet de l'inflation.

En ce début de second semestre, T. Rowe Price conserve une position neutre à l'égard des actifs à risque. Les excellentes données fondamentales des entreprises, la résilience de l'activité économique et la poursuite des investissements induits par l'IA demeurent favorables aux marchés, mais la prudence est de mise en raison des valorisations élevées, des risques d'inflation persistants et de l'incertitude géopolitique. À notre avis, il y a de belles occasions à saisir sur les marchés émergents, parmi les actions internationales de valeur et du côté de certaines sociétés américaines qui bénéficient de tendances de croissance structurelle durables. Par ailleurs, nous maintenons notre approche diversifiée en ce qui a trait aux titres à revenu fixe et nous nous efforçons de concilier la protection contre l'inflation, la production de revenus et la gestion des risques dans un environnement de placement de plus en plus complexe.

Rendement

La série A du Fonds a obtenu un résultat inférieur à celui de l'indice de référence, ayant gagné 8,1 %, contre 9,2 % pour l'indice de référence du Fonds de répartition mondiale T. Rowe Price (l'« indice de référence mixte »). (Se reporter à la section « Indices de référence » pour obtenir 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.

Composition de l'actif

Au 30 juin 2026, le Fonds était constitué à 5,0 % de parts de fonds de placement, à 60,7 % d'actions et à 33,0 % de titres à revenu fixe, et comptait environ 1,3 % 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 154,1 M$ au 31 décembre 2025 à 258,7 M$ au 30 juin 2026. Cette variation s'explique par une hausse de 15,2 M$ attribuable au rendement positif des placements et par une hausse de 89,4 M$ attribuable aux entrées nettes.

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de la série A était de 2,13 % au 30 juin 2026, tout comme au 31 décembre 2025.

Événements récents

Le 5 mars 2026, Bridgehouse a annoncé son intention de fusionner le Fonds de revenu stratégique Sionna avec le Fonds de répartition mondiale T. Rowe Price, sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation et des porteurs de parts. La fusion a été approuvée et finalisée le 22 mai 2026. Le gestionnaire a pris en charge l'ensemble des coûts et des charges liés à la fusion.

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 Monde tous pays – 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 2026 ET PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2021 À 2025

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières relatives au Fonds et ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du semestre clos le 30 juin 2026 et des cinq dernières périodes antérieures closes le 31 décembre, selon le cas. Lorsqu'un Fonds a été établi ou une série a été lancée au cours d'un exercice, le terme « période » correspond à la période écoulée entre la date de création et le 31 décembre de cet exercice. Dans tous les autres cas, la « période » renvoie à un exercice clos le 31 décembre. La date de lancement des séries A, F et I est le 17 mai 2017. La date de lancement de la série F5 est le 3 juin 2024. La date de lancement de la série A5 est le 20 février 2026.

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

			Augmentation (diminution) liée aux activités					Distributions					
		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 ($) (note 3)	Actif net à la clôture de la période ($)
Série A	2026	13,74	0,21	(0,15)	0,35	0,70	1,11	-	-	-	-	-	14,81
	2025	13,00	0,39	(0,28)	0,92	0,04	1,07	(0,16)	-	(0,18)	-	(0,34)	13,74
	2024	11,58	0,38	(0,26)	0,39	0,99	1,50	(0,07)	-	-	-	(0,07)	13,00
	2023	10,68	0,27	(0,23)	0,11	0,75	0,90	(0,03)	(0,01)	(0,11)	-	(0,15)	11,58
	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
Série A5	2026	10,00	0,13	(0,08)	0,30	0,49	0,84	(0,17)	(0,17)	-	-	(0,34)	10,35
Série F	2026	13,50	0,22	(0,07)	0,33	0,71	1,19	-	-	-	-	-	14,56
	2025	13,12	0,40	(0,12)	0,91	0,09	1,28	(0,29)	(0,01)	(0,58)	-	(0,88)	13,50
	2024	11,67	0,39	(0,12)	0,39	0,99	1,65	(0,19)	(0,01)	-	-	(0,20)	13,12
	2023	10,80	0,28	(0,11)	0,04	0,83	1,04	(0,14)	(0,01)	(0,17)	-	(0,32)	11,67
	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
Série F5	2026	9,81	0,17	(0,05)	0,41	0,63	1,16	(0,16)	-	-	(0,08)	(0,24)	10,41
	2025	10,27	0,29	(0,10)	0,70	0,07	0,96	(0,17)	-	(0,72)	(0,52)	(1,41)	9,81
	2024	10,00	0,22	(0,06)	0,11	0,20	0,47	(0,03)	-	-	(0,29)	(0,32)	10,27
Série I	2026	13,60	0,21	-	0,40	0,72	1,33	-	-	-	-	-	14,67
	2025	12,75	0,39	0,01	0,72	1,09	2,21	(0,50)	(0,02)	-	-	(0,52)	13,60
	2024	11,32	0,39	0,01	0,39	0,56	1,35	(0,21)	(0,01)	-	-	(0,22)	12,75
	2023	10,57	0,16	-	2,14	(0,43)	1,87	(0,28)	(0,02)	(0,19)	-	(0,49)	11,32
	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

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 renonciations 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	2026	55 568	3 752	2,13	2,17	87,91	0,08	14,81
	2025	54 269	3 948	2,13	2,15	122,60	0,05	13,74
	2024	61 483	4 730	2,13	2,16	110,60	0,03	13,00
	2023	55 416	4 786	2,18	2,22	183,23	0,10	11,58
	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
Série A5	2026	72 390	6 996	2,13	2,28	-	-	10,35
Série F	2026	107 239	7 364	1,02	1,06	-	-	14,56
	2025	99 003	7 332	1,02	1,04	-	-	13,50
	2024	86 005	6 555	1,02	1,05	-	-	13,12
	2023	66 164	5 670	1,06	1,08	-	-	11,67
	2022	25 131	2 327	1,17	1,19	-	-	10,80
	2021	26 035	2 175	1,16	1,19	-	-	11,97
Série F5	2026	21 748	2 089	1,02	1,06	-	-	10,41
	2025	12	1	1,03	1,12	-	-	9,81
	2024	11	1	1,05	1,79	-	-	10,27
Série I	2026	1 789	122	0,00	0,00	-	-	14,67
	2025	778	57	0,00	0,00	-	-	13,60
	2024	440	35	0,00	0,00	-	-	12,75
	2023	1	-	0,04	0,04	-	-	11,32
	2022	20 101	1 903	0,09	0,09	-	-	10,57
	2021	24 265	2 086	0,09	0,09	-	-	11,63

4. 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.

5. 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 renonciations et prises en charge peuvent être annulées en tout temps. Les RFG du Fonds sont présentés avec et sans les renonciations et prises en charge.

6. 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.

7. 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 en fonction de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de série A, de série F, de série A5 et de série F5. Les frais de gestion de la série I sont négociés et acquittés directement par les porteurs de parts, et non par le Fonds.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le Fonds a versé à Gestionnaires d'actifs Bridgehouse des frais de gestion de 1 066 354 $. Bridgehouse utilise ces frais de gestion pour rémunérer les courtiers inscrits et acquitter les frais généraux de gestion de placements. La ventilation commissions / frais de gestion des placements, frais d'administration et autres frais, exprimée en pourcentage des frais de gestion de chaque série, est la suivante :

- Séries A et A5 (68 %/32 %)
- Séries F et F5 (0 % / 100 %)
- Série I (0 % / 100 %)

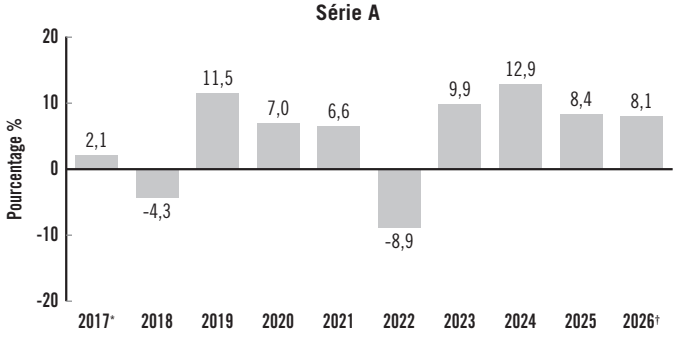
Les commissions représentent les commissions en espèces versées par Gestionnaires d'actifs Bridgehouse aux courtiers inscrits durant la période et comprennent les commissions de suivi. Ce montant peut parfois être supérieur à la totalité des frais gagnés par Gestionnaires d'actifs Bridgehouse durant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

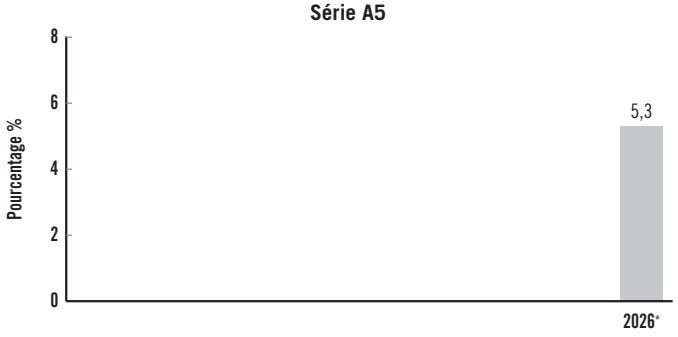
Cette section présente le rendement passé de chacune des séries du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2026 et chacun des exercices précédents clos le 31 décembre. Le rendement passé est établi selon la variation de la valeur liquidative par part, en supposant le réinvestissement de toutes les distributions. 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 hors du Fonds. Le rendement passé ne tient pas compte des conséquences potentielles des achats, des rachats, des frais de distribution ou d'autres frais facultatifs sur le rendement 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 1er janvier de l'exercice ou à la date de création. Les données de 2026 sont celles du semestre clos le 30 juin 2026.

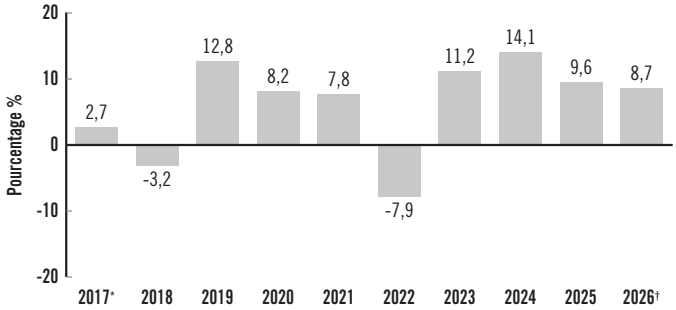


* Rendement 2017 de la Série A à compter du 17 mai 2017
† Rendement semestriel, du 1er janvier au 30 juin 2026.



* Rendement 2026 de la Série A5 à compter du 20 février 2026

Série F

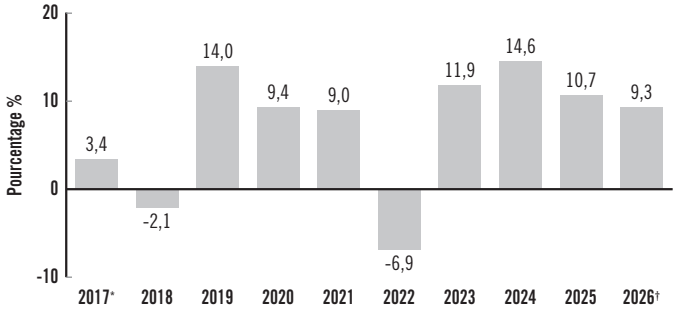


* Rendement 2017 de la Série F à compter du 17 mai 2017
† Rendement semestriel, du 1er janvier au 30 juin 2026.

Série F5

* Rendement 2024 de la Série F5 à compter du 3 juin 2024
† Rendement semestriel, du 1er janvier au 30 juin 2026.

Série I



* Rendement 2017 de la Série I à compter du 17 mai 2017
† Rendement semestriel, du 1er janvier au 30 juin 2026.

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 JUIN 2026

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†	5,0
2.	NVIDIA Corporation	2,7
3.	Alphabet Inc.[1]	2,2
4.	Apple Inc.	2,1
5.	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
6.	Gouvernement des États-Unis, bons du Trésor, 0,00 %, 10 septembre 2026	1,6
7.	Gouvernement des États-Unis, billets du Trésor, 3,90 %, 10 décembre 2026	1,6
8.	Microsoft Corporation	1,4
9.	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited[2]	1,4
10.	Amazon.com, Inc.	1,3
11.	Royaume-Uni, 4,38 %, 7 mars 2028	1,3
12.	Broadcom Inc.	1,1
13.	Gouvernement des États-Unis, obligations indexées à l'inflation, 0,13 %, 15 janv. 2032	1,0
14.	Gouvernement des États-Unis, bons du Trésor, 0,00 %, 6 août 2026	0,9
15.	Advanced Micro Devices, Inc.	0,8
16.	Samsung Electronics Co., Ltd.[3]	0,8
17.	SK Hynix Inc.	0,7
18.	ASML Holding NV[4]	0,7
19.	Gouvernement des États-Unis, billets du Trésor indexés à l'inflation, 1,63 %, 15 oct. 2029	0,6
20.	Visa Inc., cat. A	0,6
21.	Meta Platforms Inc., cat. A	0,6
22.	Gouvernement des États-Unis, bons du Trésor, 0,00 %, 13 août 2026	0,6
23.	The Procter & Gamble Company	0,5
24.	UnitedHealth Group Incorporated	0,5
25.	Bank of America Corporation	0,4
	% du Fonds	**32,0**
	Total du nombre d'entreprises	**1 017**
	Total du nombre de titres à revenu fixe	**398**
	Valeur liquidative totale (en millions de dollars)	**259 $**

† Inclut le T. Rowe Price Dynamic Global Bond Fund, cat. I, mais pas ses placements individuels

[1] 1,37 % dans Alphabet Inc., cat. A et 0,78 % dans Alphabet Inc., cat. C

[2] 1,19 % dans Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited PLC et 0,18 % dans Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainés

[3] 0,75 % dans Samsung Electronics Co., Ltd. et 0,02 % dans Samsung Electronics Co., Ltd., privil.

[4] 0,56 % dans ASML Holding NV et 0,12 % dans ASML Holding NV NY, actions inscrites

Le prospectus et les autres renseignements concernant les fonds d'investissement sous-jacents du portefeuille se trouvent sur Internet au https://www.sedarplus.ca/landingpage/fr/.

Composition de l'actif

Catégorie d'actifs	Fonds (%)
Actions mondiales	60,7
Revenu fixe – Gouvernements	23,7
Fonds commun de placement mondial	5,0
Revenu fixe – Sociétés	9,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Autres actifs nets	(0,3)
% 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 2026 (SUITE)

Répartition sectorielle

Secteur	Fonds (%)
Actions	
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	10,1
Banques	4,1
Médias et services interactifs	3,0
Matériel, stockage et périphériques technologiques	3,0
Logiciel	2,6
Pétrole, gaz et combustibles	2,5
Produits financiers	2,4
Produits pharmaceutiques	2,0
Machines	1,8
Métaux et exploitation minière	1,8
Équipements, instruments et composants électroniques	1,7
Vente au détail, gamme complète de produits	1,7
Assurance	1,6
FPI diversifiées	1,4
Équipement électrique	1,3
Fournisseurs de produits et services de santé	1,1
Marchés financiers	1,0
Biotechnologie	1,0
Produits chimiques	0,9
Aérospatiale et défense	1,0
Équipements et fournitures médicaux	0,9
Vente au détail spécialisée	0,9
Électricité	0,8
Équipements de communication	0,8
Divertissement	0,8
Produits domestiques	0,8
Services liés aux technologies de l'information	0,7
Transport terrestre	0,7
Distribution et la vente au détail de biens de consommation de base	0,6
Outils et services appliqués aux sciences biologiques	0,6
Hôtels, restaurants et loisirs	0,5
Automobiles	0,5
Gestion et promotion immobilière	0,4
Boissons	0,4
Services de télécommunication sans fil	0,4
Textiles, habillement et produits de luxe	0,4
Produits alimentaires	0,4
Équipement et services liés à l'énergie	0,4
Services professionnels	0,3
Produits pour l'industrie du bâtiment	0,3
Produits issus du papier et de la forêt	0,2
Produits de soins personnels	0,2
Services et fournitures commerciales	0,2
Compagnies d'intérêt public aux activités diversifiées	0,2
Services de télécommunication diversifiés	0,2
Logiciels et services Internet	0,2
Matériaux de construction	0,2
Crédit à la consommation	0,2
FPI industrielles	0,2
Biens de consommation durables de logement	0,2
Composants d'automobiles	0,2
Emballages et conteneurs	0,1
Construction et ingénierie	0,1
Fonds de placement immobilier (FPI)	0,1
Sociétés commerciales et distributeurs commerciaux	0,1
Médias	0,1
FPI, immeubles résidentiels	0,1
Conglomérats industriels	0,1
Fret aérien et logistique	0,1
Infrastructures de transports	0,1
Revenu fixe	
Gouvernement	23,7
Sociétés	9,3
Fonds communs de placement	5,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Autres actifs nets	(0,3)
% du total	**100,0**
Total des secteurs	**63**

Répartition régionale

Pays	Fonds (%)
États-Unis	55,3
Royaume-Uni	5,2
Japon	3,5
Canada	2,8
Taïwan	2,1
Corée du Sud	2,1
Chine	2,2
France	1,8
Pays-Bas	2,0
Allemagne	1,6
Australie	1,1
Mexique	1,5
Suisse	1,2
Brésil	1,0
Inde	0,7
Italie	0,8
Indonésie	0,5
Malaisie	0,7
Afrique du Sud	0,7
Pologne	0,5
Irlande	0,6
Serbie	0,6
Roumanie	0,4
République tchèque	0,5
Nouvelle-Zélande	0,4
Singapour	0,3
Turquie	0,3
Colombie	0,5
Argentine	0,5
Chili	0,4
Danemark	0,5
Hongrie	0,3
Arabie saoudite	0,4
Espagne	0,4
Finlande	0,3
Luxembourg	0,3
Bulgarie	0,3
Thaïlande	0,2
Maroc	0,3
Norvège	0,3
Suède	0,2
Autriche	0,2
Belgique	0,2
Égypte	0,1
Hong Kong	0,2
Monténégro	0,2
Pérou	0,1
République dominicaine	0,2
Ouzbékistan	0,2
Lithuanie	0,2
Côte d'Ivoire	0,1
Albanie	0,1
Nigéria	0,1
Oman	0,1
Islande	0,2
Jordanie	0,1
Costa Rica	0,1
Île Maurice	0,1
Bahreïn	0,1
Madagascar	0,1
Grèce	0,1
Portugal	0,1
Paraguay	0,1
Équateur	0,1
Slovénie	0,1
Porto Rico	0,1
Qatar	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Autres actifs nets	(0,3)
% du total	**100,0**
Total des pays	**67**

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

Cette page est laissée en blanc intentionnellement.

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 et de T. Rowe Price (Canada) 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

Gestionnaires d'actifs Bridgehouse | bridgehousecanada.com
6, rue Adelaide Est | bureau 900 | Toronto | (ON) | M5C 1H6 | 416.306.5665 | 877.768.8825