PLATEFORME INDÉPENDANTE

BRIDGEHOUSE

Brandes GQG Lazard Nuveen Sionna T. Rowe Price

Rapport annuel 2025 de la direction
sur le rendement du Fonds

Fonds d'actions américaines de qualité GQG Partners

GESTIONNAIRES D'ACTIFS
BRIDGEHOUSE
Plateforme indépendante

FONDS D'ACTIONS AMÉRICAINES DE QUALITÉ GQG PARTNERS

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants financiers sans toutefois comprendre les états financiers annuels complets du Fonds. Les états financiers annuels sont présentés dans un document distinct. Vous pouvez obtenir gratuitement un exemplaire des états financiers annuels, en téléphonant au 1 877 768-8825, en écrivant à Gestionnaires d'actifs Bridgehouse, 6 rue Adelaide Est, bureau 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 d'actions américaines de qualité GQG Partners (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 retenu les services de GQG Partners LLC (« GQG Partners ») à titre de sous-conseiller en valeurs du Fonds.

Objectif et stratégies de placement

L'objectif du Fonds consiste à réaliser une croissance du capital à long terme par le biais de placements axés sur les actions d'émetteurs des États-Unis.

Le sous-conseiller en valeurs du Fonds, GQG Partners, prend appui sur une évaluation prospective de la qualité pour sélectionner les sociétés dans lesquelles le Fonds investit. Cette méthode consiste à sélectionner des titres pour le Fonds qui, selon l'estimation du sous-conseiller, sont de grande qualité et présentent des perspectives de croissance à un prix intéressant.

Le Fonds cherche à investir dans des sociétés de grande qualité des États-Unis qui présentent des perspectives de croissance à un prix intéressant tout en offrant une diversification du risque lié au consommateur final. Le processus fondamental de placement de GQG Partners évalue chaque société en fonction de sa santé financière, de la durabilité de la croissance des bénéfices et de la qualité de l'équipe de direction. Cette approche souple et polyvalente cherche à limiter le risque de baisse tout en procurant aux investisseurs à long terme des rendements intéressants à toutes les étapes du cycle de marché.

En règle générale, le Fonds détient entre 15 et 30 placements dans des actions d'émetteurs américains.

Le Fonds offre des séries de parts couvertes et non couvertes. La série couverte convient aux investisseurs qui ne tolèrent pas les fluctuations du dollar américain. La série non couverte convient aux investisseurs qui tolèrent les fluctuations du dollar américain.

Risque

En tant qu'investisseur dans ce Fonds, vous devez vous attendre à des variations du rendement à court terme et être un investisseur patient à long terme.

Au cours de l'exercice, aucun changement important n'a été apporté au niveau ou au type de risque du Fonds. Le niveau de risque reste modéré. Se reporter au prospectus simplifié du Fonds pour consulter la liste complète des risques.

Résultats du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Marchés et effet

Le marché américain, représenté par l'indice S&P 500, a progressé de 11,9 % en 2025. Neuf des onze secteurs de l'indice ont affiché des gains pendant l'exercice, menés par les services de communication, les technologies de l'information et l'industrie. En termes de style, l'indice de croissance S&P 500 (en hausse de 16,5 %) a affiché un rendement supérieur à celui l'indice de valeur S&P 500 (7,9 %).

Aux États-Unis, l'indice S&P 500 a connu une forte volatilité au premier semestre de 2025 avant d'atteindre un nouveau sommet en décembre. Au début du mois d'avril, l'administration Trump a annoncé que les droits de douane de base seraient majorés de 10 % pour tous les pays, et que les « pires contrevenants », à savoir une soixantaine de pays affichant d'importants excédents commerciaux avec les États-Unis, seraient assujettis à des tarifs plus élevés. Les excellents résultats enregistrés par la suite, la politique accommodante de la banque centrale et l'enthousiasme soutenu à l'égard de l'intelligence artificielle (IA) ont toutefois permis à l'indice S&P 500 d'enregistrer des rendements à deux chiffres pour une troisième année de suite. Au début de 2026, le taux cible des fonds fédéraux de la Réserve fédérale des États-Unis (la « Fed ») évoluait dans une fourchette de 3,50 % à 3,75 %. En décembre, le président de la Fed a noté la présence de risques de baisse importants pesant sur le marché du travail américain, le

taux de chômage ayant atteint 4,6 % en novembre 2025, son plus haut niveau depuis septembre 2021. La banque centrale a également révélé qu'elle estimait que le Bureau of Labor Statistics surestimait la croissance de l'emploi. Selon la Fed, les données du service gouvernemental répertorient jusqu'à 60 000 emplois non agricoles de trop par mois.

Parmi les obstacles qui pourraient nuire aux États-Unis, notons le risque de pénurie de matériaux et de main-d'œuvre que posent les politiques de l'administration Trump en matière de commerce et d'immigration, dans un contexte où les entreprises de services publics cherchent à accroître leur capacité de production, de transport et de distribution d'électricité.

Sans être économistes, nous adoptons un cadre de gestion des risques prévoyant le suivi des données macroéconomiques. Nous analysons les sociétés en portefeuille, ainsi que celles qui pourraient y être ajoutées, en misant sur la visibilité de leurs flux de trésorerie disponibles futurs. À notre avis, ignorer les conditions macroéconomiques dans lesquelles ces entreprises évoluent embrouille les perspectives quant aux bénéfices attendus par les investisseurs. Le rajustement de nos portefeuilles en fonction de nouvelles informations est toutefois une caractéristique distinctive de notre processus, et nous continuerons à laisser les données guider nos décisions.

Rendement

La série A du Fonds a obtenu un résultat inférieur à celui de l'indice de référence, ayant reculé de 10,0 %, contre un gain de 11,9 % pour l'indice S&P 500 (l'« indice »).

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.

Les placements du Fonds dans le domaine du tabac ont favorisé le rendement global. Le secteur des assurances a freiné le rendement au cours de la période.

Composition de l'actif

Au 31 décembre 2025, le Fonds était constitué à 98,2 % d'actions et comptait environ 1,8 % de trésorerie et d'autres actifs nets.

Le plus important changement apporté à la répartition sectorielle du Fonds a été l'augmentation des placements dans le domaine de l'assurance, dont la pondération s'est établie à 18,4 %, contre 5,3 % au 31 décembre 2024.

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 60,7 M$ au 31 décembre 2024 à 61,8 M$ au 31 décembre 2025. Cette variation s'explique par une baisse de 7,0 M$ attribuable au rendement négatif des placements et par une hausse de 8,1 M$ attribuable aux entrées nettes.

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de la série A (non couverte) était de 2,06 % au 31 décembre 2025, contre 2,03 % au 31 décembre 2024. Le RFG annualisé de la série de parts couverte était de 2,17 % au 31 décembre 2025.

Événements récents

À l'heure actuelle, il n'y a aucun changement connu au positionnement stratégique du Fonds, et le gestionnaire et le sous-conseiller en valeurs sont les mêmes.

Les risques d'escalade du conflit commercial teintent d'incertitude les marchés et les perspectives économiques. La menace américaine de droits de douane au début de 2025 semble avoir miné la confiance des consommateurs et des entreprises. D'ailleurs, nous sommes d'avis qu'elle pourrait plomber la consommation, l'investissement des entreprises et la croissance économique – donnant lieu à une baisse des prix et à une plus grande incertitude.

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 GQG Partners 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 S&P 500 – Indice composé de 500 sociétés à grande capitalisation. Cet indice est représentatif du marché boursier américain.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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 Fonds, pour les cinq dernières périodes closes le 31 décembre ou la période s'échelonnant de la date de création au 31 décembre. 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 création 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 1er juin 2022. La date de lancement des séries AH, FH et IH est le 14 février 2025.

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	2025	14,87	0,31	(0,30)	(0,24)	(1,35)	(1,58)	-	-	-	-	-	13,38
	2024	10,85	0,17	(0,28)	1,35	2,32	3,56	-	-	-	-	-	14,87
	2023	9,57	0,11	(0,21)	(0,30)	2,24	1,84	-	-	-	-	-	10,85
	2022	10,00	0,11	(0,11)	(0,63)	0,71	0,08	-	-	-	-	-	9,57
Série F	2025	15,26	0,32	(0,14)	(0,25)	(1,44)	(1,51)	(0,21)	(0,02)	-	-	(0,23)	13,65
	2024	11,01	0,19	(0,13)	1,14	1,91	3,11	-	-	-	-	-	15,26
	2023	9,61	0,12	(0,10)	(0,25)	1,15	0,92	-	-	-	-	-	11,01
	2022	10,00	0,14	(0,05)	(0,41)	1,00	0,68	(0,02)	-	-	-	(0,02)	9,61
Série I	2025	15,52	0,31	-	(0,31)	(1,38)	(1,38)	(0,49)	(0,04)	-	-	(0,53)	13,72
	2024	11,10	0,22	-	0,66	0,95	1,83	-	-	-	-	-	15,52
	2023	9,60	0,02	-	(0,08)	(2,39)	(2,45)	-	-	-	-	-	11,10
	2022	10,00	0,11	-	(0,74)	0,31	(0,32)	(0,08)	-	-	-	(0,08)	9,60
Série AH	2025	10,00	0,17	(0,15)	(0,20)	(1,04)	(1,22)	-	-	-	-	-	8,19
Série FH	2025	10,00	0,18	(0,07)	(0,15)	(0,24)	(0,28)	(0,06)	-	-	-	(0,06)	8,21
Série IH	2025	10,00	0,17	-	(0,21)	(1,53)	(1,57)	(0,14)	(0,01)	-	-	(0,15)	8,20

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	2025	13 228	989	2,06	2,08	169,25	0,04	13,38
	2024	14 991	1 008	2,03	2,10	180,04	0,05	14,87
	2023	6 155	567	2,06	2,49	232,80	0,07	10,85
	2022	488	51	2,10	2,82	90,09	0,08	9,57
Série F	2025	31 054	2 276	0,94	0,97	-	-	13,65
	2024	42 846	2 808	0,93	1,01	-	-	15,26
	2023	10 576	960	0,97	1,46	-	-	11,01
	2022	11 934	1 242	0,94	1,43	-	-	9,61
Série I	2025	1 311	96	0,00	0,00	-	-	13,72
	2024	2 862	184	0,00	0,00	-	-	15,52
	2023	-	-	0,00	0,00	-	-	11,10
	2022	145	15	0,00	0,00	-	-	9,60
Série AH	2025	13	2	2,17	2,58	-	-	8,19
Série FH	2025	16 195	1 973	1,03	1,10	-	-	8,21
Série IH	2025	-	-	0,00	0,00	-	-	8,20

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 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, 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 gestions 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, AH, F et FH. Les frais de gestion des séries I et IH sont négociés et payés par les porteurs de parts de ces séries, et non par le Fonds.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, le Fonds a versé à Gestionnaires d'actifs Bridgehouse des frais de gestion de 681 938 $. 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 AH (55 %/45 %)
- Séries F et FH (0 % / 100 %)
- Séries I et IH (0 % / 100 %)

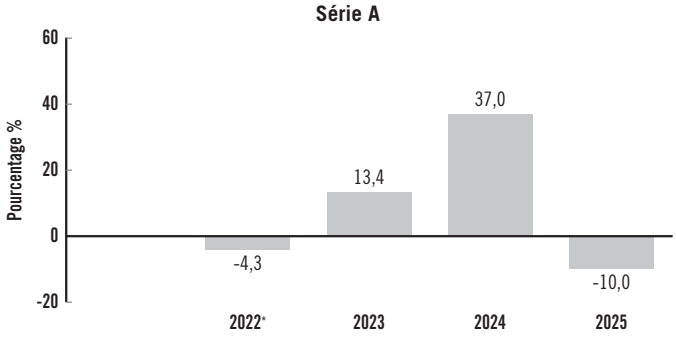
Les commissions représentent les commissions en espèces versées par Gestionnaires d'actifs Bridgehouse aux courtiers inscrits durant la période et comprennent les commissions de suivi. Ce montant peut parfois être supérieur à la totalité des frais gagnés par Gestionnaires d'actifs Bridgehouse durant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

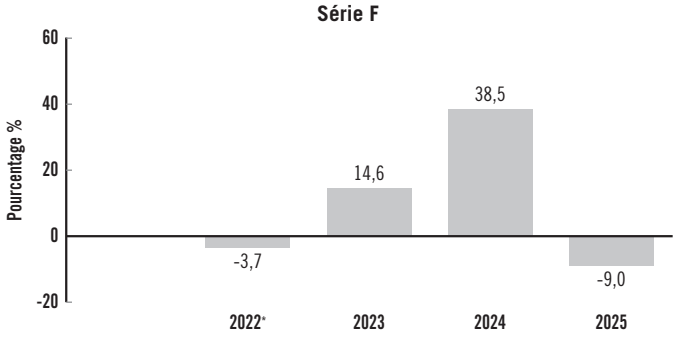
Cette section présente le rendement passé de chacune des séries du Fonds pour les périodes closes le 31 décembre. Le rendement passé est établi selon la variation de la valeur liquidative par part, en supposant le réinvestissement de toutes les distributions. Les frais de gestion et les charges d'exploitation ont été pris en compte avant le calcul du rendement, sauf pour les séries I et IH 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 (%)

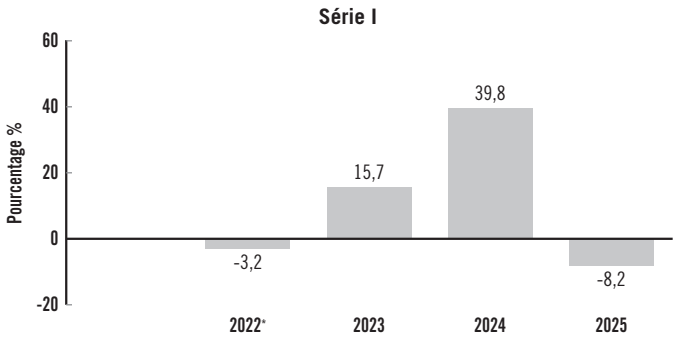
Le graphique présente le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices indiqués. Le graphique présente la variation du rendement de chaque série du Fonds un exercice sur l'autre. Il indique, en pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué à la date d'entrée en activité ou au 1er janvier de l'exercice.



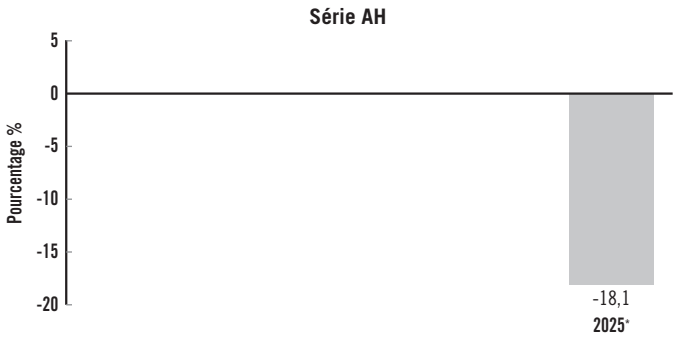
* Rendement 2022 de la Série A à compter du 1er juin 2022



* Rendement 2022 de la Série F à compter du 1er juin 2022

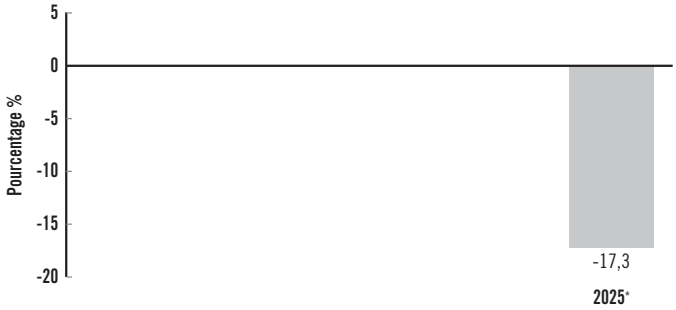


* Rendement 2022 de la Série I à compter du 1er juin 2022



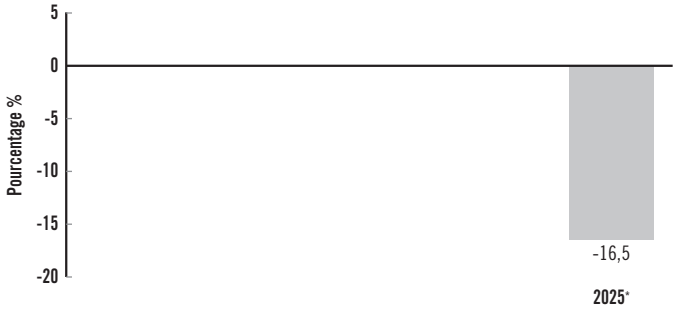
* Rendement 2025 de la Série AH à compter du 14 février 2025

Série FH



* Rendement 2025 de la Série FH à compter du 14 février 2025

Série IH



* Rendement 2025 de la Série IH à compter du 14 février 2025

Rendement annuel composé (%)

Le tableau compare le rendement annuel composé passé de chaque série du Fonds par rapport à celui des indices de référence ci-après. Les rendements sont au 31 décembre 2025. La section « Résultats » du Rapport de la direction sur le rendement du Fonds présente une analyse du rendement relatif du Fonds par rapport à l'indice.

	1 an	3 ans	Depuis le lancement
Série A	(10,04)	11,81	8,46
Série F	(9,04)	13,04	9,63
Série I	(8,17)	14,11	10,67
Indice S&P 500[1]	11,92	22,95	18,95
Série AF			(18,07)
Série FH			(17,26)
Série IH			(16,54)
Indice S&P 500 couvert[2]			12,49

[1] « Depuis le lancement » correspond à la date de lancement des séries A, F et I du 1er juin 2022.
[2] « Depuis la création » correspond à la date de lancement des séries AH, FH et IH, soit le 14 février 2025. L'indice présenté n'est pas couvert.

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 DÉCEMBRE 2025

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.	Philip Morris International Inc.	8,4
2.	The Progressive Corporation	5,9
3.	AT&T Inc.	5,0
4.	The Cigna Group	5,0
5.	Verizon Communications Inc.	4,5
6.	American Electric Power Company, Inc.	4,4
7.	Johnson & Johnson	4,3
8.	Altria Group, Inc.	4,3
9.	American International Group, Inc.	4,0
10.	Novartis AG, CAAE parrainés	3,8
11.	Exxon Mobil Corporation	3,6
12.	The Allstate Corporation	3,4
13.	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	3,0
14.	The Coca-Cola Company	3,0
15.	American Water Works Company, Inc.	2,8
16.	Duke Energy Corporation	2,8
17.	Exelon Corporation	2,7
18.	CME Group Inc., cat. A	2,6
19.	Cincinnati Financial Corp.	2,6
20.	NextEra Energy, Inc.	2,5
21.	The Kroger Co.	2,5
22.	Enbridge Inc.	2,3
23.	Accenture plc, cat. A	2,2
24.	Xcel Energy Inc.	2,1
25.	CenterPoint Energy, Inc.	2,0
	% du Fonds	**89,7**
	Total du nombre d'entreprises	**31**
	Valeur liquidative totale (en millions de dollars)	**62 $**

Composition de l'actif

Catégorie d'actifs	Fonds (%)
Actions mondiales	95,9
Actions canadiennes	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Autres actifs nets	0,5
% du total	**100,0**

Répartition sectorielle

Secteur	Fonds (%)
Assurance	18,4
Électricité	13,9
Tabac	12,7
Services de télécommunication diversifiés	9,5
Produits pharmaceutiques	8,1
Pétrole, gaz et combustibles	7,9
Fournisseurs de produits et services de santé	5,0
Boissons	4,5
Compagnies d'intérêt public aux activités diversifiées	4,1
Produits financiers	3,0
Compagnies des eaux	2,8
Marchés financiers	2,6
Distribution et la vente au détail de biens de consommation de base	2,5
Services liés aux technologies de l'information	2,2
Gaz	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Autres actifs nets	0,5
% du total	**100,0**
Total des secteurs	**15**

Répartition régionale

Pays	Fonds (%)
États-Unis	88,4
Suisse	3,8
Canada	2,3
Irlande	2,2
Belgique	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Autres actifs nets	0,5
% du total	**100,0**
Total des pays	**5**

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 Nuveen Asset Management, LLC, 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.

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