PLATEFORME INDÉPENDANTE

BRIDGEHOUSE

Brandes GQG Lazard Nuveen Sionna T. Rowe Price

Rapport annuel 2025 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 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 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.

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une croissance du capital et à générer un revenu en investissant dans un large éventail d'actions, de titres de créance, de titres à court terme et de placements non traditionnels du monde entier. En gérant activement la pondération des catégories d'actifs, le Fonds cherche à obtenir des rendements moins volatils que ceux des actions mondiales.

Le Fonds peut investir dans d'autres fonds d'investissement gérés par Société T. Rowe Price (sous réserve d'une dispense réglementaire) et peut recourir à des options, à des contrats à terme et à des contrats de change à terme à diverses fins, notamment pour gérer la volatilité du portefeuille.

T. Rowe a recours à une stratégie active de répartition de l'actif et s'appuie sur la recherche fondamentale pour sélectionner les titres. Dans des conditions normales, l'actif du Fonds comprendrait environ 60 % d'actions, 28 % d'obligations et d'autres titres de créance et 12 % de trésorerie et de placements non traditionnels.

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 le même, soit « faible à 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

Les marchés mondiaux des actions et des titres à revenu fixe ont progressé pendant la période, la plupart des grands indices boursiers ayant inscrit des gains à deux chiffres. La croissance économique américaine est restée solide, soutenue par les dépenses d'investissement liées à l'intelligence artificielle (IA) et les politiques budgétaires et monétaires favorables, même si le ralentissement du marché du travail appelle à la vigilance. Les dépenses publiques (surtout en Europe et au Japon) jumelées à une inflation en baisse ont donné de l'élan aux marchés hors États-Unis. Une fois que s'est estompée la volatilité provoquée en milieu d'année par de nouveaux droits de douane « réciproques » imposés par l'administration Trump, les marchés mondiaux se sont redressés de façon fulgurante suivant l'annonce d'une pause, ce qui a permis à plusieurs pays de négocier des accords commerciaux avec les États-Unis.

L'assouplissement de la politique monétaire de la Réserve fédérale américaine (la « Fed ») en fin d'année, en réaction au fléchissement des données sur le marché du travail et au ralentissement de l'inflation, a cimenté les conditions gagnantes pour les obligations. La demande a aussi été un facteur positif, les investisseurs délaissant enfin les liquidités pour se positionner sur le segment de la courbe de rendement composé de titres à courte et à moyenne échéance. Alors que l'année tire à sa fin, les risques qui pèsent sur le marché obligataire semblent à nouveau tendre vers le bas en raison des pressions à la hausse sur les taux découlant d'une inflation toujours supérieure à la cible, d'une forte croissance alimentée par les dépenses publiques et de l'offre abondante à venir d'obligations souveraines et d'obligations de sociétés cherchant à financer leurs investissements dans l'IA. L'arrivée d'un nouveau président de la Fed pourrait accroître l'incertitude monétaire et aviver la volatilité des marchés.

L'assouplissement de la politique monétaire de la Réserve fédérale américaine (la « Fed ») en fin d'année, en réaction au fléchissement des données sur le marché du travail et au

ralentissement de l'inflation, a cimenté les conditions gagnantes pour les obligations. La demande a aussi été un facteur positif, les investisseurs délaissant enfin les liquidités pour se positionner sur le segment de la courbe de rendement composé de titres à courte et à moyenne échéance. Alors que l'année tire à sa fin, les risques qui pèsent sur le marché obligataire semblent à nouveau tendre vers le bas en raison des pressions à la hausse sur les taux découlant d'une inflation toujours supérieure à la cible, d'une forte croissance alimentée par les dépenses publiques et de l'offre abondante à venir d'obligations souveraines et d'obligations de sociétés cherchant à financer leurs investissements dans l'IA. L'arrivée d'un nouveau président de la Fed pourrait accroître l'incertitude monétaire et aviver la volatilité des marchés.

Rendement

La série A du Fonds a obtenu un résultat inférieur à celui de l'indice de référence, ayant gagné 8,4 %, contre 11,1 % 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 31 décembre 2025, le Fonds était constitué à 7,0 % de fonds de placement, à 60,1 % d'actions, à 30,5 % de titres à revenu fixe et à environ 2,4 % 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 147,9 M$ au 31 décembre 2024 à 154,1 M$ au 31 décembre 2025. Cette variation s'explique par une hausse de 13,6 M$ attribuable au rendement positif des placements et par une baisse de 7,4 M$ attribuable aux sorties nettes.

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de la série A était de 2,13 % au 31 décembre 2025, tout comme au 31 décembre 2024.

Événements récents

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.

Le 5 mars 2026, Bridgehouse a annoncé son intention de fusionner le Fonds de revenu stratégique Sionna avec le Fons de répartition mondiale T. Rowe Price, sous réserve de l'approbation des porteurs de parts. La fusion, si elle est approuvée par les porteurs de parts, sera finalisée le 22 mai 2026 ou vers cette date. Le gestionnaire prendra en charge l'ensemble des coûts et des charges liés à la fusion. En prévision de la fusion, le Fonds de revenu stratégique Sionna a été fermé aux nouvelles souscriptions à la clôture des marchés le 10 mars 2026, à l'exception de celles effectuées dans le cadre d'un plan de souscription par prélèvements automatiques.

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

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 d'entrée en activité 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 17 mai 2017. La date de lancement de la série F5 est le 3 juin 2024.

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	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 F	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	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	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	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 F	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	2025	12	1	1,03	1,12	-	-	9,81
	2024	11	1	1,05	1,79	-	-	10,27
Série I	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 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, F et F5. Les frais de gestion des séries I 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 1 834 353 $. 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 :

- Série A (52 % / 48 %)
- Séries F et F5 (0 % / 100 %)
- Série I (0 % / 100 %)

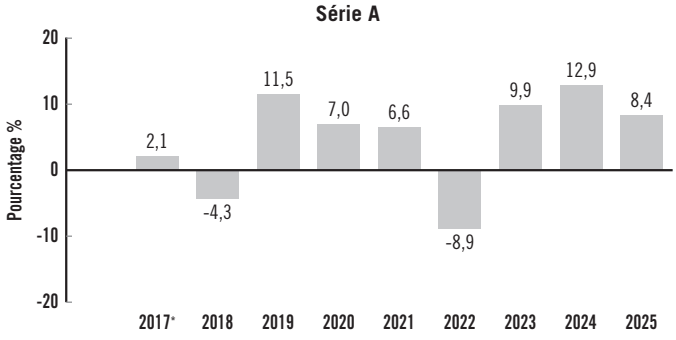
Les commissions représentent les commissions en espèces versées par Gestionnaires d'actifs Bridgehouse aux courtiers inscrits durant la période et comprennent les commissions de suivi. Ce montant peut parfois être supérieur à la totalité des frais gagnés par Gestionnaires d'actifs Bridgehouse durant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

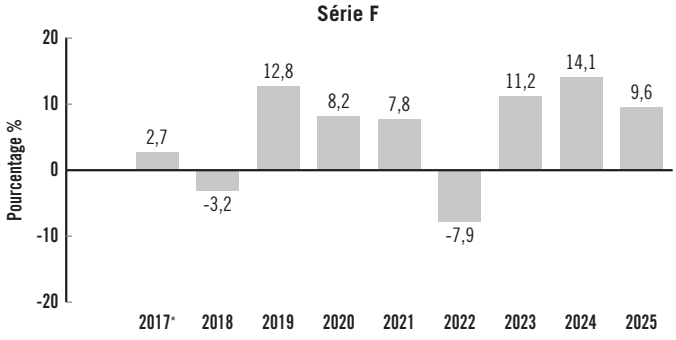
Cette section présente le rendement passé de chacune des séries du Fonds pour les périodes closes le 31 décembre. Le rendement passé est établi selon la variation de la valeur liquidative par part, en supposant le réinvestissement de toutes les distributions. Les frais de gestion et les charges d'exploitation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

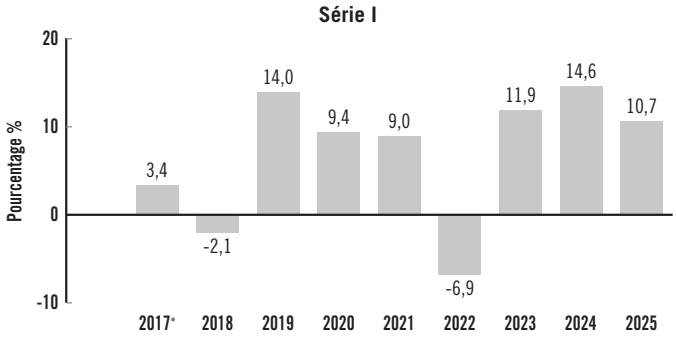


* Rendement 2017 de la Série A à compter du 17 mai 2017



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

* Rendement 2024 de la Série F5 à compter du 3 juin 2024



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

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	5 ans	Depuis le lancement
Série A	8,37	10,37	5,49	5,00
Série F	9,59	11,61	6,67	6,17
Série F5	9,54			9,89
Série I	10,71	12,40	7,58	7,18
Indice de référence du Fonds de répartition mondiale T. Rowe Price[1]	11,11	14,33	7,98	7,71
Indice de référence du Fonds de répartition mondiale T. Rowe Price[2]	11,11			13,21

[1]« Depuis la création » correspond à la date de lancement des séries A, F et I, soit le 17 mai 2017.
[2]« Depuis le lancement » correspond à la date de lancement de la série F5 du 3 juin 2024.

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.	T. Rowe Price Dynamic Global Bond Fund†	7,0
2.	Gouvernement des États-Unis, bons du Trésor, 0,00 %, 9 avr. 2026	2,6
3.	NVIDIA Corporation	2,4
4.	Microsoft Corporation	2,4
5.	Alphabet Inc.[1]	2,1
6.	Apple Inc.	2,1
7.	Gouvernement des États-Unis, bons du Trésor, 0,00 %, 4 juin 2026	1,8
8.	Amazon.com, Inc.	1,2
9.	Broadcom Inc.	1,0
10.	Gouvernement des États-Unis, obligations indexées à l'inflation, 0,13 %, 15 janv. 2032	0,9
11.	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	0,8
12.	Meta Platforms Inc., cat. A	0,7
13.	Gouvernement des États-Unis, bons du Trésor, 0,00 %, 2 avr. 2026	0,7
14.	Visa Inc., cat. A	0,6
15.	Gouvernement des États-Unis, billets du Trésor indexés à l'inflation, 1,63 %, 15 oct. 2029	0,6
16.	Samsung Electronics Co., Ltd.	0,6
17.	Bank of America Corporation	0,5
18.	The Procter & Gamble Company	0,5
19.	Gouvernement des États-Unis, bons du Trésor, 0,00 %, 15 janv. 2026	0,5
20.	Siemens AG, actions inscrites	0,4
21.	The Charles Schwab Corporation	0,4
22.	AstraZeneca PLC[2]	0,4
23.	Gouvernement de la Corée, obligations du Trésor, 2,63 %, 10 mars 2030	0,4
24.	Tencent Holdings Limited	0,4
25.	République fédérale d'Allemagne, obligations indexées à l'inflation, 0,50 %, 15 avr. 2030	0,4
	% du Fonds	**31,4**
	Total du nombre d'entreprises	**1 020**
	Total du nombre de titres à revenu fixe	**367**
	Valeur liquidative totale (en millions de dollars)	**154 $**

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

[1] 1,21 % dans Alphabet Inc., cat. C et 0,89 % dans Alphabet Inc., cat. A

[2] 0,32 % dansAstraZeneca PLC et 0,09 % dans AstraZeneca PLC, CAAE

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	60,1
Revenu fixe – Gouvernements	20,4
Fonds commun de placement mondial	7,0
Revenu fixe – Sociétés	10,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Autres actifs nets	0,4
% 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 31 DÉCEMBRE 2025 (SUITE)

Répartition sectorielle

Secteur	Fonds (%)
Actions	
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	6,6
Banques	4,6
Logiciel	4,1
Médias et services interactifs	3,3
Produits financiers	2,7
Matériel, stockage et périphériques technologiques	2,7
Pétrole, gaz et combustibles	2,6
Métaux et exploitation minière	2,0
Produits pharmaceutiques	1,9
Assurance	1,8
Machines	1,8
Vente au détail, gamme complète de produits	1,5
FPI diversifiées	1,4
Équipements, instruments et composants électroniques	1,4
Fournisseurs de produits et services de santé	1,3
Marchés financiers	1,2
Équipement électrique	1,1
Équipements et fournitures médicaux	1,1
Services liés aux technologies de l'information	1,1
Produits domestiques	0,8
Vente au détail spécialisée	0,8
Produits chimiques	0,8
Distribution et la vente au détail de biens de consommation de base	0,8
Divertissement	0,8
Électricité	0,7
Aérospatiale et défense	0,7
Biotechnologie	0,7
Boissons	0,6
Transport terrestre	0,6
Gestion et promotion immobilière	0,6
Hôtels, restaurants et loisirs	0,5
Textiles, habillement et produits de luxe	0,5
Automobiles	0,4
Équipements de communication	0,4
Produits de soins personnels	0,4
Services de télécommunication sans fil	0,4
Produits pour l'industrie du bâtiment	0,3
Services et fournitures commerciales	0,3
Services de télécommunication diversifiés	0,3
Équipement et services liés à l'énergie	0,3
Produits alimentaires	0,3
Biens de consommation durables de logement	0,3
Outils et services appliqués aux sciences biologiques	0,3
Compagnies d'intérêt public aux activités diversifiées	0,3
Produits issus du papier et de la forêt	0,3
Composants d'automobiles	0,2
Construction et ingénierie	0,2
Matériaux de construction	0,2
Crédit à la consommation	0,2
Emballages et conteneurs	0,2
FPI industrielles	0,2
Logiciels et services Internet	0,2
Médias	0,2
Services professionnels	0,2
Sociétés commerciales et distributeurs commerciaux	0,2
Fret aérien et logistique	0,1
Gaz	0,1
Conglomérats industriels	0,1
Vente au détail directe et sur internet	0,1
Fonds de placement immobilier (FPI)	0,1
FPI, immeubles résidentiels	0,1
Infrastructures de transports	0,1
Revenu fixe	
Gouvernement	20,4
Sociétés	10,1
Fonds communs de placement	7,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Autres actifs nets	0,4
% du total	**100,0**
Total des secteurs	**77**

Répartition régionale

Pays	Fonds (%)
États-Unis	55,1
Royaume-Uni	3,9
Canada	3,4
Japon	3,3
Chine	2,2
Allemagne	2,3
France	1,7
Taïwan	1,3
Mexique	1,2
Corée du Sud	1,5
Indonésie	1,2
Inde	1,4
Brésil	1,1
Suisse	1,2
Pays-Bas	1,2
Afrique du Sud	0,7
Italie	0,8
Roumanie	0,8
Chili	0,7
Colombie	0,7
Espagne	0,7
République tchèque	0,6
Australie	0,8
Pologne	0,5
Malaisie	0,5
Irlande	0,5
Suède	0,4
Danemark	0,4
Autriche	0,4
Hongrie	0,4
Finlande	0,4
Nouvelle-Zélande	0,5
Arabie saoudite	0,3
Portugal	0,3
Bulgarie	0,3
Ouzbékistan	0,3
Maroc	0,3
Turquie	0,3
Thaïlande	0,3
Philippines	0,3
Pérou	0,3
Belgique	0,3
Luxembourg	0,2
Argentine	0,2
Kazakhstan	0,2
Madagascar	0,2
Côte d'Ivoire	0,2
Lithuanie	0,2
Monténégro	0,2
Serbie	0,2
Îles Caïmans	0,1
Hong Kong	0,2
Singapour	0,2
Norvège	0,2
Slovénie	0,1
Qatar	0,1
République dominicaine	0,1
Albanie	0,1
Islande	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Autres actifs nets	0,4
% du total	**100,0**
Total des pays	**68**

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