
MAWER

États financiers audités 2021

Fonds mutuels Mawer

Les présents états financiers audités ne contiennent pas le Rapport de la direction sur le rendement du Fonds. Pour en obtenir sans frais un exemplaire, il vous suffit d'en faire la demande en composant le 1-844-395-0747 ou en écrivant au 517, 10th Avenue SW, bureau 600, Calgary (Alberta) T2R 0A8, ou de consulter notre site Web au www.mawer.com ou le site Web de SEDAR au www.sedar.com. Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par l'un ou l'autre de ces moyens pour obtenir un exemplaire des politiques et des procédures de vote par procuration du fonds d'investissement, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur les portefeuilles des Fonds.

États financiers audités 2021
Fonds mutuels Mawer

Table des matières

Rapport des auditeurs indépendants	3
Fonds marché monétaire canadien Mawer	7
Fonds canadien d'obligations Mawer	12
Fonds équilibré Mawer	20
Fonds équilibré avantage fiscal Mawer	29
Fonds équilibré mondial Mawer	41
Fonds d'actions canadiennes Mawer	50
Fonds nouveau du Canada Mawer	57
Fonds d'actions américaines Mawer	64
Fonds d'actions internationales Mawer	71
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer	78
Fonds d'actions mondiales Mawer	85
Fonds d'actions marchés émergents Mawer	92
Fonds international de grandes capitalisations Mawer	99
Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer	106
Notes afférentes aux états financiers	113



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Bay Adelaide Centre
333, rue Bay, bureau 4600
Toronto (Ontario) M5H 2S5
Téléphone 416-777-8500
Télécopieur 416-777-8818
www.kpmg.ca

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux porteurs de parts des Fonds mutuels Mawer (les « Fonds »), soit :

Fonds marché monétaire canadien Mawer	Fonds canadien d'obligations Mawer
Fonds équilibré avantage fiscal Mawer	Fonds équilibré Mawer
Fonds d'actions canadiennes Mawer	Fonds équilibré mondial Mawer
Fonds d'actions américaines Mawer	Fonds nouveau du Canada Mawer
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer	Fonds d'actions internationales Mawer
Fonds d'actions marchés émergents Mawer	Fonds d'actions mondiales Mawer
Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer	Fonds international de grandes capitalisations Mawer

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints des Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 décembre 2021;
- les états du résultat global pour l'exercice clos à cette date;
- les états de l'évolution de l'actif net pour l'exercice clos à cette date;
- les tableaux des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ci-après, les « états financiers ».

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 31 décembre 2021, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).



Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers* » de notre rapport.

Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à nos audits des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations incluses dans les rapports de la direction sur le rendement du Fonds déposés auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne nos audits des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours des audits, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations incluses dans les rapports de la direction sur le rendement du Fonds déposés auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport des auditeurs. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport des auditeurs.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.



Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport des auditeurs contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.



Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport des auditeurs sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport des auditeurs. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 9 mars 2022

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	361 883 306	396 479 452
Trésorerie	102 840	90 510
Souscriptions à recevoir	21 950	68 766
Autres débiteurs	13 443	26 668
Total des actifs	362 021 539	396 665 396
PASSIFS		
Charges à payer	49 705	82 646
Frais de gestion à payer	21 508	30 610
Rachats à payer	22 945 321	1 243 942
Total des passifs	23 016 534	1 357 198
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	339 005 005	395 308 198
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	55 613 884	69 161 627
Série O	283 391 121	326 146 571
Nombre de parts en circulation		
Série A	5 561 388	6 916 163
Série O	28 339 112	32 614 657
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	10,00	10,00
Série O	10,00	10,00

* Le coût des placements est présenté dans l'inventaire du portefeuille.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	360 034	2 014 303
Total des produits	360 034	2 014 303
CHARGES		
Frais de gestion	208 461	298 535
Honoraires d'audit	1 978	2 936
Frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité	78 265	102 357
Frais juridiques	33 640	63 437
Honoraires du comité d'examen indépendant	735	1 094
Intérêts et coûts d'emprunt	-	99
TVH	5 263	7 861
TPS	12 451	18 603
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	340 793	494 922
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire	(193 895)	(171 749)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	146 898	323 173
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	213 136	1 691 130
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	47	139 811
Série O	213 089	1 551 319
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	-	0,0187
Série O	0,0079	0,0482

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DE GESTION DE PLACEMENTS MAWER



Craig Senyk, administrateur et président



Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 9 mars 2022

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

	2021					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	6 916 163	69 161 627	32 614 657	326 146 571	39 530 820	395 308 198
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	47	-	213 089	-	213 136
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	11 569 674	115 942 605	43 642 810	452 812 848	55 212 484	568 755 453
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	24 591	47	1 659 679	212 015	1 684 270	212 062
Rachats de parts rachetables	(12 949 040)	(129 490 395)	(49 578 034)	(495 780 339)	(62 527 074)	(625 270 734)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(47)	-	(213 063)	-	(213 110)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 354 775)	(13 547 743)	(4 275 545)	(42 755 450)	(5 630 320)	(56 303 193)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	5 561 388	55 613 884	28 339 112	283 391 121	33 900 500	339 005 005
	2020					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	4 002 713	40 027 127	22 365 946	223 659 461	26 368 659	263 686 588
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	139 811	-	1 551 319	-	1 691 130
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	17 872 056	178 794 628	67 148 577	672 791 727	85 020 633	851 586 355
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	21 361	139 544	287 121	1 545 728	308 482	1 685 272
Rachats de parts rachetables	(14 979 967)	(149 799 672)	(57 186 987)	(571 850 345)	(72 166 954)	(721 650 017)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(139 811)	-	(1 551 319)	-	(1 691 130)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 913 450	29 134 500	10 248 711	102 487 110	13 162 161	131 621 610
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	6 916 163	69 161 627	32 614 657	326 146 571	39 530 820	395 308 198

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	213 136	1 691 130
Ajustements pour :		
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	13 225	(26 668)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(42 043)	22 381
Achat de placements	(1 250 991 736)	(1 593 077 303)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 285 587 882	1 459 650 491
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	34 780 464	(131 739 969)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 048)	(7 740)
Produit de l'émission de parts rachetables	568 802 269	852 708 967
Montants versés au rachat de parts rachetables	(603 569 355)	(720 969 162)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(34 768 134)	131 732 065
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	12 330	(7 904)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	90 510	98 414
Trésorerie à la clôture de l'exercice	102 840	90 510
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	360 034	2 014 303
Intérêts payés	-	99

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,03 %			
Trésorerie		102 840	102 840
Total – trésorerie		102 840	102 840
RÉSERVES À COURT TERME : 99,97 %			
Bons du Trésor du Canada : 99,97 %			
6 janvier 2022	72 662 000	72 660 836	72 660 836
20 janvier 2022	10 253 000	10 252 384	10 252 384
3 février 2022	91 853 000	91 840 069	91 840 069
17 février 2022	60 087 000	60 075 383	60 075 383
3 mars 2022	33 185 000	33 180 498	33 180 498
17 mars 2022	39 680 000	39 674 408	39 674 408
31 mars 2022	54 222 000	54 199 728	54 199 728
Total – réserves à court terme		361 883 306	361 883 306
Total du portefeuille : 100,00 %		361 986 146	361 986 146

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

Le Fonds investit dans des réserves à court terme qui sont principalement investies dans des bons du Trésor du gouvernement du Canada et son exposition au risque de crédit n'est donc pas importante.

Concentration du risque de crédit

Le risque de concentration découle de la concentration des expositions dans une même catégorie. Comme le Fonds n'est pas exposé à des titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, il n'y a pas de concentration importante du risque de crédit.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

Pour gérer ses besoins en trésorerie à court terme, le Fonds maintient une partie de ses actifs investis dans des réserves à court terme liquides à moins de 30 jours.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs de ses instruments financiers fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt du marché.

Le tableau suivant présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des réserves à court terme, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance		
(en milliers)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Moins de un an	361 883 \$	396 479 \$
De un an à trois ans	-	-
De trois à cinq ans	-	-
Plus de cinq ans	-	-
Total	361 883 \$	396 479 \$

Analyse de sensibilité

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, l'analyse de sensibilité au risque de taux d'intérêt n'est pas applicable.

Risque de change

Le Fonds n'investit que dans des titres libellés en dollars canadiens et n'est par conséquent pas directement exposé à un risque de change.

Autre risque de prix

Les placements à court terme n'exposent pas le Fonds à un autre risque de prix important.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

B. Hiérarchie des justes valeurs – instruments financiers évalués à la juste valeur (note 6)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert important entre les niveaux n'a eu lieu en 2021 ou en 2020.

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Placements à court terme	-	361 883	361 883	-	396 479	396 479
Total	-	361 883 \$	361 883 \$	-	396 479 \$	396 479 \$

C. Distributions

Les distributions versées par le Fonds au cours des exercices sont les suivantes :

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
	Série A	Série O	Total	Série A	Série O	Total
Revenu par part	- \$	0,01 \$	0,01 \$	0,03 \$	0,06 \$	0,09 \$

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

Le gestionnaire met en œuvre des stratégies comme l'indique le prospectus simplifié annuel déposé par le Fonds et disponible à l'adresse www.sedar.com. Aux termes de la convention de gestion des placements, le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion annuels de 0,40 % de la série A.

Le gestionnaire a, à son gré, absorbé certaines charges qui autrement auraient été payables à l'égard des parts de chacune des séries. Le gestionnaire peut modifier le montant absorbé ou cesser d'absorber ces charges à tout moment et sans préavis. Au cours de l'exercice, les charges absorbées par le gestionnaire se sont chiffrées à 193 895 \$ (171 749 \$ au 31 décembre 2020).

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 70 668 \$ (67 254 \$ au 31 décembre 2020); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité.

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

Le Fonds n'a pas versé de commission aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille et aux frais de garde au cours des exercices.

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2021, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent moins de 10 % (moins de 10 % au 31 décembre 2020) du Fonds.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6, 9)	4 253 837 766	3 713 709 295
Trésorerie	201 677	302 660
Souscriptions à recevoir	4 296 851	590 002
Intérêts à recevoir	16 984 593	15 124 351
Total des actifs	4 275 320 887	3 729 726 308
PASSIFS		
Charges à payer	107 001	102 891
Frais de gestion à payer	85 634	97 323
Rachats à payer	796 711	978 521
Total des passifs	989 346	1 178 735
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	4 274 331 541	3 728 547 573
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	152 041 052	175 169 481
Série O	3 987 540 572	3 553 378 092
Série S	134 749 917	-
Nombre de parts en circulation		
Série A	11 594 592	12 722 133
Série O	326 639 282	277 265 495
Série S	11 319 668	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	13,11	13,77
Série O	12,21	12,82
Série S	11,90	-

* Le coût des placements est présenté dans l'inventaire du portefeuille.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	100 698 465	87 002 629
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	(46 926 893)	113 038 103
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(137 039 795)	96 341 814
Total des produits	(83 268 223)	296 382 546
CHARGES		
Frais de gestion	933 702	1 021 019
Honoraires d'audit	20 228	32 958
Frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité	251 646	286 130
Frais juridiques	48 045	96 312
Honoraires du comité d'examen indépendant	9 151	9 231
Intérêts et coûts d'emprunt	-	24 762
TVH	24 296	23 465
TPS	60 774	61 950
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	-	1 561
Total des charges	1 347 842	1 557 388
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(84 616 065)	294 825 158
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(5 348 718)	13 461 476
Série O	(80 406 118)	281 363 682
Série S	1 138 771	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(0,4521)	1,0929
Série O	(0,2566)	1,1216
Série S	0,1107	-

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DE GESTION DE PLACEMENTS MAWER



Craig Senyk, administrateur et président



Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 9 mars 2022

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

	2021		2021		2021		2021	
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Série S \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	12 722 133	175 169 481	277 265 495	3 553 378 092	-	-	289 987 628	3 728 547 573
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(5 348 718)	-	(80 406 118)	-	1 138 771	-	(84 616 065)
Opérations portant sur les parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	4 885 606	64 237 510	67 758 353	832 412 403	12 457 330	149 975 657	85 101 289	1 046 625 570
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	203 907	2 675 249	7 306 336	88 867 146	109 645	1 303 347	7 619 888	92 845 742
Rachats de parts rachetables	(6 217 054)	(81 904 740)	(25 690 902)	(313 628 465)	(1 247 307)	(14 869 168)	(33 155 263)	(410 402 373)
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net d'investissement	-	(2 787 730)	-	(93 082 486)	-	(2 798 690)	-	(98 668 906)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 127 541)	(23 128 429)	49 373 787	434 162 480	11 319 668	134 749 917	59 565 914	545 783 968
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	11 594 592	152 041 052	326 639 282	3 987 540 572	11 319 668	134 749 917	349 553 542	4 274 331 541
	2020		2020		2020		2020	
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Série S \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	11 455 619	151 086 133	232 542 780	2 879 499 883	-	-	243 998 399	3 030 586 016
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	13 461 476	-	281 363 682	-	-	-	294 825 158
Opérations portant sur les parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	6 707 693	92 171 717	42 104 493	545 256 682	-	-	48 812 186	637 428 399
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	472 125	6 483 819	13 811 333	177 123 221	-	-	14 283 458	183 607 040
Rachats de parts rachetables	(5 913 304)	(81 137 352)	(11 193 111)	(144 023 494)	-	-	(17 106 415)	(225 160 846)
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net d'investissement	-	(3 192 613)	-	(82 069 257)	-	-	-	(85 261 870)
Gains en capital	-	(3 703 699)	-	(103 772 625)	-	-	-	(107 476 324)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 266 514	24 083 348	44 722 715	673 878 209	-	-	45 989 229	697 961 557
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	12 722 133	175 169 481	277 265 495	3 553 378 092	-	-	289 987 628	3 728 547 573

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(84 616 065)	294 825 158
Ajustements pour :		
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	46 926 893	(113 038 103)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	137 039 795	(96 341 814)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(1 860 242)	641 108
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(7 579)	39 876
Achat de placements	(7 135 277 259)	(4 284 394 623)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	6 411 182 100	3 794 045 229
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(626 612 357)	(404 223 169)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(5 823 164)	(9 131 154)
Produit de l'émission de parts rachetables	1 042 918 721	638 412 211
Montants versés au rachat de parts rachetables	(410 584 183)	(224 957 211)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	626 511 374	404 323 846
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(100 983)	100 677
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	302 660	201 983
Trésorerie à la clôture de l'exercice	201 677	302 660
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	98 838 223	87 642 176
Intérêts payés	-	24 762

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,00 %			
Trésorerie		201 677	201 677
Total – trésorerie		201 677	201 677
RÉSERVES À COURT TERME : 7,66 %			
Bons du Trésor du Canada : 7,66 %			
17 février 2022	79 341 000	79 329 204	79 329 204
3 mars 2022	26 114 000	26 110 296	26 110 296
17 mars 2022	80 686 000	80 681 227	80 681 227
31 mars 2022	2 533 000	2 531 980	2 531 980
13 octobre 2022	137 877 000	137 117 720	137 117 720
Total – réserves à court terme		325 770 427	325 770 427
TITRES À REVENU FIXE : 92,34 %			
Émis et garantis par les gouvernements : 50,64 %			
Gouvernement fédéral : 10,33 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1			
1,10 % 15 décembre 2026	49 250 000	47 770 870	48 188 709
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1			
1,55 % 15 décembre 2026	101 105 000	100 902 790	101 083 851
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1			
1,90 % 15 septembre 2026	13 455 000	13 598 430	13 682 824
Gouvernement du Canada			
2,00 % 1 ^{er} décembre 2051	136 644 000	142 210 904	146 989 903
Gouvernement du Canada			
2,75 % 1 ^{er} décembre 2064	24 098 000	28 718 176	31 239 949
Gouvernement du Canada			
3,50 % 1 ^{er} décembre 2045	46 923 000	62 634 733	63 846 702
Gouvernement du Canada			
4,00 % 1 ^{er} juin 2041	24 664 000	33 743 034	34 229 291
		429 578 937	439 261 229
Gouvernements provinciaux : 40,31 %			
Province d'Alberta 1,65 % 1 ^{er} juin 2031	48 503 000	45 829 638	46 707 289
Province d'Alberta 2,55 % 1 ^{er} juin 2027	50 228 000	53 065 897	52 431 798
Province d'Alberta			
2,90 % 1 ^{er} décembre 2028	27 561 000	29 740 799	29 428 016
Province d'Alberta			
3,05 % 1 ^{er} décembre 2048	17 440 000	17 369 019	19 075 500
Province d'Alberta 3,10 % 1 ^{er} juin 2050	77 025 000	84 500 764	85 501 363
Province de la Colombie-Britannique			
2,95 % 18 juin 2050	11 082 000	12 118 925	12 288 259
Province de la Colombie-Britannique			
4,95 % 18 juin 2040	30 930 000	44 359 880	42 641 417
Province du Manitoba			
2,05 % 5 septembre 2052	24 216 000	23 644 317	21 773 732
Province du Manitoba			
3,20 % 5 mars 2050	5 541 000	6 882 642	6 276 757
Province du Manitoba			
4,10 % 5 mars 2041	15 296 000	20 241 466	18 966 702
Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
2,65 % 17 octobre 2050	25 041 000	23 644 323	24 092 238
Province de la Nouvelle-Écosse			
4,40 % 1 ^{er} juin 2042	6 660 000	9 257 832	8 644 393
Province d'Ontario			
1,90 % 2 décembre 2051	82 711 000	67 094 262	73 090 658
Province d'Ontario 2,05 % 2 juin 2030	149 004 000	152 365 104	150 244 704
Province d'Ontario 2,60 % 2 juin 2025	243 167 000	256 370 848	252 409 863
Province d'Ontario 2,60 % 2 juin 2027	151 204 000	162 624 419	158 443 483
Province d'Ontario			
2,65 % 2 décembre 2050	11 445 000	12 437 753	11 888 404
Province d'Ontario 2,70 % 2 juin 2029	56 463 000	60 169 652	59 746 937
Province d'Ontario 4,60 % 2 juin 2039	33 190 000	44 260 408	43 319 024
Province d'Ontario 4,65 % 2 juin 2041	121 165 000	161 621 958	162 131 457

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province d'Ontario 4,70 % 2 juin 2037	36 470 000	45 896 968	47 364 834
Province d'Ontario 5,60 % 2 juin 2035	22 972 000	31 419 176	31 654 322
Province de Québec			
1,50 % 1 ^{er} septembre 2031	132 371 000	125 832 358	126 520 265
Province de Québec			
3,10 % 1 ^{er} décembre 2051	106 101 000	120 853 135	121 522 448
Province de Québec 6,25 % 1 ^{er} juin 2032	46 387 000	66 413 215	64 228 836
Province de la Saskatchewan			
3,30 % 2 juin 2048	38 716 000	39 756 379	44 286 763
		1 717 771 137	1 714 679 462
Sociétés : 41,70 %			
407 International Inc. 2,43 % 4 mai 2027	8 240 000	8 581 548	8 434 689
407 International Inc.			
2,59 % 25 mai 2032	5 130 000	5 211 772	5 176 559
407 International Inc.			
3,35 % 16 mai 2024	3 330 000	3 431 102	3 456 674
407 International Inc.			
3,83 % 11 mai 2046	7 954 000	8 838 988	8 978 098
AltaLink, LP 3,99 % 30 juin 2042	11 258 000	12 840 192	13 044 907
AltaLink, LP 4,87 % 15 novembre 2040	3 645 000	4 809 850	4 654 428
Apple Inc. 2,51 % 19 août 2024	39 380 000	39 437 325	40 324 389
Bank of America Corporation			
1,98 % 15 septembre 2027	15 784 000	15 783 369	15 575 463
Bank of America Corporation			
2,60 % 4 avril 2029	53 208 000	54 275 488	53 686 522
Banque de Montréal			
2,28 % 29 juillet 2024	17 935 000	18 435 339	18 206 330
Banque de Montréal			
2,37 % 3 février 2025	12 875 000	13 330 904	13 091 227
Banque de Montréal			
2,85 % 6 mars 2024	25 697 000	26 851 823	26 383 344
Banque de Montréal			
3,19 % 1 ^{er} mars 2028	11 293 000	11 557 844	12 082 220
Bell Canada Inc. 1,65 % 16 août 2027	21 398 000	21 441 052	20 628 624
Bell Canada Inc. 2,50 % 14 mai 2030	8 117 000	8 466 420	8 001 475
Bell Canada Inc. 2,90 % 12 août 2026	28 518 000	28 921 517	29 364 050
Bell Canada Inc.			
2,90 % 10 septembre 2029	10 312 000	10 714 374	10 540 481
Bell Canada Inc. 3,00 % 17 mars 2031	23 085 000	23 066 440	23 452 685
Bell Canada Inc. 3,80 % 21 août 2028	15 830 000	16 030 884	17 099 262
Administration de l'aéroport de Calgary			
3,20 % 7 octobre 2036	6 147 000	6 147 000	6 296 732
Administration de l'aéroport de Calgary			
3,45 % 7 octobre 2041	7 683 000	7 683 000	8 152 764
Chemin de fer Canadien Pacifique			
Limitée 1,59 % 24 novembre 2023	25 323 000	25 323 000	25 352 019
Chemin de fer Canadien Pacifique			
Limitée 2,54 % 28 février 2028	69 889 700	69 882 913	70 999 533
Fiducie de placement immobilier			
Propriétés de Choix 2,85 % 21 mai 2027	24 424 000	24 496 141	24 995 969
Fiducie de placement immobilier			
Propriétés de Choix 3,53 % 11 juin 2029	22 063 000	22 164 221	23 305 103
Fiducie de placement immobilier			
Propriétés de Choix 4,18 % 8 mars 2028	20 110 000	20 211 428	21 958 828
CU Inc. 3,81 % 10 septembre 2042	11 202 000	12 048 847	12 527 037
CU Inc. 4,09 % 2 septembre 2044	16 927 000	18 145 643	19 776 829
Enbridge Gas Inc.			
2,35 % 15 septembre 2031	20 585 000	20 579 442	20 280 779
Enbridge Gas Inc.			
3,51 % 29 novembre 2047	8 384 000	8 468 831	9 001 652
Enbridge Gas Inc.			
3,59 % 22 novembre 2047	13 340 000	13 853 220	14 517 474
Enbridge Gas Inc. 4,20 % 2 juin 2044	4 959 000	6 240 802	5 824 373
Enbridge Inc. 2,99 % 3 octobre 2029	30 348 000	30 597 068	30 907 078
Enbridge Inc. 3,10 % 21 septembre 2033	23 143 000	23 103 888	22 828 413

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Pipelines Enbridge Inc.			
3,45 % 29 septembre 2025	26 746 000	28 825 613	28 096 827
Pipelines Enbridge Inc.			
3,52 % 22 février 2029	43 898 000	47 083 787	46 734 806
Pipelines Enbridge Inc.			
4,20 % 12 mai 2051	12 849 000	12 877 032	13 567 091
FortisBC Energy Inc.			
3,38 % 13 avril 2045	11 725 000	11 400 244	12 505 568
Glacier Credit Card Trust			
2,05 % 20 septembre 2022	22 030 000	21 750 403	22 209 375
Glacier Credit Card Trust			
3,14 % 20 septembre 2023	19 070 000	19 100 814	19 613 024
Société en commandite Holdings FPI			
Granite 2,19 % 30 août 2028	5 148 000	5 148 000	5 075 128
Société en commandite Holdings FPI			
Granite 3,06 % 4 juin 2027	14 058 000	14 061 833	14 596 409
Hydro One Inc. 2,97 % 26 juin 2025	12 986 000	14 177 108	13 538 171
Hydro One Inc. 3,63 % 25 juin 2049	6 738 000	8 211 932	7 488 326
Hydro One Inc. 5,49 % 16 juillet 2040	7 631 000	10 907 493	10 322 461
JPMorgan Chase & Co.			
1,90 % 5 mars 2028	82 691 000	82 485 762	81 279 312
Les Compagnies Loblaw limitée			
4,49 % 11 décembre 2028	16 774 000	19 456 283	18 898 095
Banque Manuvie du Canada			
1,34 % 26 février 2026	16 271 000	16 269 795	15 908 572
Société Financière Manuvie			
2,24 % 12 mai 2030	25 041 000	25 044 827	25 232 190
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
2,00 % 1 ^{er} décembre 2026	35 590 000	35 650 721	35 251 155
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
2,10 % 23 février 2022	22 143 000	22 238 418	22 166 036
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
2,80 % 1 ^{er} juin 2027	10 651 000	11 112 772	10 923 174
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
4,05 % 22 juillet 2044	21 386 000	23 027 743	23 265 157
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
4,35 % 10 janvier 2039	17 676 000	20 062 054	19 882 084
Pembina Pipeline Corporation			
3,54 % 3 février 2025	21 105 000	22 038 988	21 933 847
Pembina Pipeline Corporation			
3,71 % 11 août 2026	960 000	1 014 154	1 012 397
Banque Royale du Canada			
2,33 % 28 janvier 2027	18 795 000	18 942 965	19 001 074
Banque Royale du Canada			
2,35 % 2 juillet 2024	50 805 000	51 616 118	51 669 405
Saputo Inc. 1,94 % 13 juin 2022	5 101 000	5 137 829	5 122 960
Stantec Inc. 2,05 % 8 octobre 2027	6 163 000	6 163 000	6 033 914
Financière Sun Life inc.			
2,38 % 13 août 2029	30 631 000	30 625 797	31 064 997
Financière Sun Life inc.			
2,80 % 21 novembre 2033	25 346 000	25 341 184	25 888 150
Financière Sun Life inc.			
3,05 % 19 septembre 2028	24 683 000	24 953 944	25 297 735
Telus Corporation			
2,05 % 7 octobre 2030	26 493 000	25 962 034	25 041 552
Telus Corporation			
2,35 % 27 janvier 2028	1 109 000	1 109 138	1 105 766
Telus Corporation			
2,85 % 13 novembre 2031	20 564 000	20 513 001	20 474 063
Telus Corporation 3,30 % 2 mai 2029	25 870 000	26 549 189	27 088 853
Telus Corporation 3,75 % 10 mars 2026	3 173 000	3 347 712	3 366 694

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
La Banque de Nouvelle-Écosse 1,85 % 2 novembre 2026	35 847 000	35 838 038	35 460 717
La Banque Toronto-Dominion 1,94 % 13 mars 2025	8 940 000	9 096 420	8 977 877
La Banque Toronto-Dominion 2,50 % 2 décembre 2024	72 246 000	74 497 193	73 783 580
La Banque Toronto-Dominion 2,85 % 8 mars 2024	43 503 000	45 171 174	44 700 083
Thomson Reuters Corporation 2,24 % 14 mai 2025	106 532 000	108 846 175	107 602 527
Groupe TMX Limitée 2,02 % 12 février 2031	3 011 000	3 010 053	2 910 968
Groupe TMX Limitée 3,00 % 11 décembre 2024	11 836 000	11 832 731	12 231 708
TransCanada Pipelines Limited 3,80 % 5 avril 2027	60 596 000	65 790 349	64 690 772
TransCanada Pipelines Limited 4,55 % 15 novembre 2041	27 080 000	29 950 068	29 577 110
Administration de l'aéroport international de Vancouver 2,87 % 18 octobre 2049	10 160 000	9 980 928	9 996 176
Administration de l'aéroport international de Vancouver 3,86 % 10 novembre 2045	13 529 000	13 788 385	15 570 252
Wells Fargo & Company 2,57 % 1 ^{er} mai 2026	8 918 000	9 050 524	9 064 500
		1 770 031 400	1 774 126 648
Total des titres à revenu fixe		3 917 381 474	3 928 067 339
Total - réserves à court terme et titres à revenu fixe : 100,00 %		4 243 151 901	4 253 837 766
Total du portefeuille : 100,00 %		4 243 353 578	4 254 039 443

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

La stratégie de gestion du risque du Fonds consiste à investir en priorité dans des titres de créance d'émetteurs dont la qualité de crédit est élevée et de limiter le montant d'exposition au risque de crédit associé à chacune des sociétés émettrices.

Aux dates de présentation de l'information financière, les titres de créance auxquels le Fonds est exposé, compte non tenu des réserves à court terme, affichaient les notes de crédit qui suivent :

Note des titres de créance	31 décembre 2021	31 décembre 2020
AAA	12,24 %	36,28 %
AA	43,07 %	30,88 %
A	22,25 %	14,34 %
BBB	22,44 %	18,50 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Concentration du risque de crédit

Le risque de concentration découle de la concentration des expositions dans une même catégorie.

Aux dates de présentation de l'information financière, l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte non tenu des réserves à court terme, était concentrée dans les catégories ci-dessous :

Catégorie	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Obligations à long terme – gouvernement fédéral	11,18 %	33,33 %
Obligations à long terme – gouvernements provinciaux	43,65 %	31,61 %
Obligations à long terme de sociétés	45,17 %	35,06 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

Pour gérer ses besoins en trésorerie à court terme, le Fonds maintient une partie de ses actifs investis dans des billets à court terme liquides à moins de 30 jours qui représentent généralement au plus 10 % de sa valeur.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs de ses instruments financiers fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt du marché.

Le tableau suivant présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des réserves à court terme, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers)		
	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Moins de un an	375 269 \$	16 172 \$
De un an à trois ans	315 720	327 575
De trois à cinq ans	738 034	1 086 125
Plus de cinq ans	2 824 815	2 283 837
Total	4 253 838 \$	3 713 709 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

Analyse de sensibilité

L'analyse de sensibilité ci-dessous montre l'incidence d'éventuelles fluctuations des taux d'intérêt sur l'actif net. La direction a établi qu'une fluctuation des taux d'intérêt de 100 points de base était raisonnablement possible étant donné le contexte économique dans lequel le Fonds exerce ses activités. Le tableau ci-dessous présente la variation de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables par suite d'une hausse ou d'une baisse raisonnablement possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020. L'effet a été estimé en calculant les variations de la juste valeur des titres de créance à intérêt fixe, compte non tenu des réserves à court terme, en partant de l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Hausse de 100 points de base		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(303 363) \$	(284 726) \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(7,10) %	(7,64) %
Baisse de 100 points de base		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	359 517 \$	334 882 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	8,41 %	8,98 %

Risque de change

Le Fonds n'investit que dans des titres libellés en dollars canadiens et n'est par conséquent pas directement exposé à un risque de change.

Autre risque de prix

Tous les placements en titres de créance cotés sont des instruments à revenu fixe ayant des échéances différentes. Le Fonds prévoit que les fluctuations de cours pour ces placements seront principalement attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de crédit. Ces placements n'exposent donc pas le Fonds à un autre risque de prix important.

B. Hiérarchie des justes valeurs – instruments financiers évalués à la juste valeur (note 6)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert important entre les niveaux n'a eu lieu en 2021 ou en 2020.

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Obligations	-	3 928 067 \$	3 928 067 \$	-	3 697 536 \$	3 697 536 \$
Placements à court terme	-	325 771	325 771	-	16 173	16 173
Total	-	4 253 838 \$	4 253 838 \$	-	3 713 709 \$	3 713 709 \$

C. Distributions

Les distributions versées par le Fonds au cours des exercices sont les suivantes :

	31 décembre 2021				31 décembre 2020		
	Série A	Série O	Série S	Total	Série A	Série O	Total
Revenu par part	0,24 \$	0,30 \$	0,25 \$	0,79 \$	0,26 \$	0,33 \$	0,59 \$
Gains en capital par part	- \$	- \$	- \$	- \$	0,29 \$	0,39 \$	0,68 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

Le gestionnaire met en œuvre des stratégies comme l'indique le prospectus simplifié annuel déposé par le Fonds et disponible à l'adresse www.sedar.com. Aux termes de la convention de gestion des placements, le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion annuels de 0,60 % de la série A.

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 104 535 \$ (93 325 \$ au 31 décembre 2020); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité.

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

Le Fonds n'a pas versé de commission aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille et aux frais de garde au cours des exercices.

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2021, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2020) du Fonds.

E. Pertes fiscales reportées en avant (note 7)

Au 31 décembre 2021, le Fonds dispose de pertes en capital de 41 591 501 \$ (néant au 31 décembre 2020) qui pourront faire l'objet d'un report prospectif.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	6 344 504 930	5 422 771 186
Trésorerie	202 621	200 088
Souscriptions à recevoir	8 137 993	13 134 125
Total des actifs	6 352 845 544	5 436 105 399
PASSIFS		
Charges à payer	251 349	370 813
Frais de gestion à payer	4 354 293	3 667 717
Rachats à payer	8 070 783	7 043 475
Total des passifs	12 676 425	11 082 005
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	6 340 169 119	5 425 023 394
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	5 251 768 421	4 481 090 859
Série O	1 088 400 698	943 932 535
Nombre de parts en circulation		
Série A	140 794 968	130 190 294
Série O	29 761 305	27 976 052
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	37,30	34,42
Série O	36,57	33,74

* Le coût des placements est présenté dans l'inventaire du portefeuille.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	105 371 331	91 303 396
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	184 052 987	134 442 049
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	300 184 137	305 883 067
Total des produits	589 608 455	531 628 512
CHARGES		
Frais de gestion	38 625 904	30 615 229
Honoraires d'audit	26 638	52 755
Frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité	1 390 228	1 556 452
Frais juridiques	186 045	155 806
Honoraires du comité d'examen indépendant	13 496	12 898
TVH	1 765 662	1 407 325
TPS	2 008 849	1 601 512
Total des charges	44 016 822	35 401 977
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	545 591 633	496 226 535
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	444 925 741	399 553 090
Série O	100 665 892	96 673 445
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	3,2215	3,2760
Série O	3,4694	3,5270

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DE GESTION DE PLACEMENTS MAWER



Craig Senyk, administrateur et président



Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 9 mars 2022

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

	2021					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	130 190 294	4 481 090 859	27 976 052	943 932 535	158 166 346	5 425 023 394
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	444 925 741	-	100 665 892	-	545 591 633
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	41 968 387	1 495 586 365	3 792 877	132 931 467	45 761 264	1 628 517 832
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	1 077 630	39 477 405	497 518	17 673 776	1 575 148	57 151 181
Rachats de parts rachetables	(32 441 343)	(1 165 211 927)	(2 505 142)	(88 884 598)	(34 946 485)	(1 254 096 525)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(44 100 022)	-	(17 918 374)	-	(62 018 396)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 604 674	770 677 562	1 785 253	144 468 163	12 389 927	915 145 725
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	140 794 968	5 251 768 421	29 761 305	1 088 400 698	170 556 273	6 340 169 119
	2020					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	117 247 041	3 682 103 841	27 242 205	838 875 033	144 489 246	4 520 978 874
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	399 553 090	-	96 673 445	-	496 226 535
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	42 831 676	1 382 921 789	3 410 863	108 298 195	46 242 539	1 491 219 984
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	1 078 050	36 655 432	501 017	16 305 045	1 579 067	52 960 477
Rachats de parts rachetables	(30 966 473)	(979 560 923)	(3 178 033)	(99 696 869)	(34 144 506)	(1 079 257 792)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(40 582 370)	-	(16 522 314)	-	(57 104 684)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 943 253	798 987 018	733 847	105 057 502	13 677 100	904 044 520
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	130 190 294	4 481 090 859	27 976 052	943 932 535	158 166 346	5 425 023 394

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	545 591 633	496 226 535
Ajustements pour :		
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(184 052 987)	(134 442 049)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(300 184 137)	(305 883 067)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	567 112	803 585
Achat de placements	(1 336 401 496)	(1 559 184 896)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	898 904 876	1 096 565 626
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(375 574 999)	(405 914 266)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4 867 215)	(4 144 207)
Produit de l'émission de parts rachetables	1 633 513 964	1 489 522 259
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 253 069 217)	(1 079 471 820)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	375 577 532	405 906 232
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 533	(8 034)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	200 088	208 122
Trésorerie à la clôture de l'exercice	202 621	200 088
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	105 371 331	91 303 396

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,00 %			
Trésorerie		202 621	202 621
Total – trésorerie		202 621	202 621
RÉSERVES À COURT TERME : 1,64 %			
Bons du Trésor du Canada : 1,60 %			
3 février 2022	67 778 000	67 768 486	67 768 486
17 février 2022	18 420 000	18 416 593	18 416 593
3 mars 2022	3 818 000	3 817 537	3 817 537
17 mars 2022	9 959 000	9 958 001	9 958 001
31 mars 2022	1 785 000	1 784 280	1 784 280
		101 744 897	101 744 897
Fonds communs de placement : 0,04 %			
Fonds marché monétaire canadien			
Mawer, « O »	228 168	2 279 418	2 281 685
Total – réserves à court terme		104 024 315	104 026 582
TITRES À REVENU FIXE : 29,81 %			
Fonds communs de placement : 29,81 %			
Fonds canadien d'obligations			
Mawer, « O »	154 925 114	1 900 387 047	1 891 294 808
Total des titres à revenu fixe		1 900 387 047	1 891 294 808
ACTIONS : 68,55 %			
Sociétés canadiennes à grande capitalisation : 15,67 %			
Fonds communs de placement : 15,67 %			
Fonds d'actions canadiennes			
Mawer, « O »	11 558 253	689 617 534	994 295 230
Sociétés canadiennes à petite capitalisation : 4,55 %			
Fonds communs de placement : 4,55 %			
Fonds nouveau du Canada Mawer, « O »	2 784 509	200 025 262	288 776 712
Total – actions canadiennes		889 642 796	1 283 071 942
Actions américaines : 20,33 %			
Fonds communs de placement : 20,33 %			
Fonds d'actions américaines			
Mawer, « O »	15 495 864	524 645 071	1 289 832 352
Total – actions américaines		524 645 071	1 289 832 352
Actions marchés émergents : 1,87 %			
Fonds communs de placement : 1,87 %			
Fonds d'actions marchés émergents			
Mawer, « O »	8 072 418	120 356 994	118 775 141
Total - actions des marchés émergents		120 356 994	118 775 141
Actions internationales : 18,32 %			
Fonds communs de placement : 18,32 %			
Fonds d'actions internationales			
Mawer, « O »	16 879 692	870 549 970	1 162 156 670
Total – actions internationales		870 549 970	1 162 156 670

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Sociétés mondiales à petite capitalisation : 7,81 %			
Fonds communs de placement : 7,81 %			
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, « O »	31 751 820	414 913 462	495 347 435
Total – actions de petites capitalisations mondiales		414 913 462	495 347 435
Total – actions étrangères		1 930 465 497	3 066 111 598
Total des actions		2 820 108 293	4 349 183 540
Total - réserves à court terme, titres à revenu fixe et actions : 100,00 %		4 824 519 655	6 344 504 930
Total du portefeuille : 100,00 %		4 824 722 276	6 344 707 551

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

Le risque de crédit du Fonds est concentré dans les placements dans les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit. Il s'agit principalement d'obligations canadiennes et étrangères, lesquelles sont présentées dans l'inventaire du portefeuille du fonds sous-jacent.

Aux dates de présentation de l'information financière, les titres de créance auxquels le Fonds est exposé, compte non tenu des réserves à court terme, affichaient les notes de crédit qui suivent :

Note des titres de créance	31 décembre 2021	31 décembre 2020
AAA	12,24 %	35,29 %
AA	43,07 %	32,88 %
A	22,25 %	14,29 %
BBB	22,44 %	17,54 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Concentration du risque de crédit

Le risque de concentration découle de la concentration des expositions dans une même catégorie.

Aux dates de présentation de l'information financière, l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte non tenu des réserves à court terme, était concentrée dans les catégories ci-dessous :

Catégorie	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Fonds canadien d'obligations Mawer, «O»	100,00 %	94,82 %
Fonds d'obligations mondiales Mawer, «O»	-	5,18 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

Pour gérer ses besoins en trésorerie à court terme, le Fonds maintient une partie de ses actifs investis dans des réserves à court terme liquides à moins de 30 jours qui représentent généralement au plus 10 % de sa valeur.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs de ses instruments financiers fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt du marché.

Le tableau suivant présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des réserves à court terme et des titres de créance détenus par les fonds sous-jacents dans lesquels ce Fonds détient des parts, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance		
(en milliers)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Moins de un an	346 275 \$	274 025 \$
De un an à trois ans	139 699	155 774
De trois à cinq ans	326 563	492 863
Plus de cinq ans	1 249 917	1 032 281
Total	2 062 454 \$	1 954 943 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

Analyse de sensibilité

L'analyse de sensibilité ci-dessous montre l'incidence d'éventuelles fluctuations des taux d'intérêt sur l'actif net. La direction a établi qu'une fluctuation des taux d'intérêt de 100 points de base était raisonnablement possible étant donné le contexte économique dans lequel le Fonds exerce ses activités. Le tableau ci-dessous présente la variation de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables par suite d'une hausse ou d'une baisse raisonnablement possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020. L'effet a été estimé en calculant les variations de la juste valeur des titres de créance à intérêt fixe, compte non tenu des réserves à court terme, en partant de l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Hausse de 100 points de base		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(146 064) \$	(131 860) \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(2,30) %	(2,43) %
Baisse de 100 points de base		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	173 101 \$	155 032 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	2,73 %	2,86 %

Risque de change

L'exposition au risque de change du Fonds est principalement due aux placements de fonds sous-jacents libellés en diverses monnaies étrangères. La fluctuation des monnaies étrangères par rapport au dollar canadien, monnaie utilisée pour déterminer la valeur par part du Fonds, pourrait avoir une incidence positive ou négative sur la valeur liquidative, indépendamment des placements sous-jacents. Le Fonds ne prend aucune mesure pour couvrir le risque éventuel de change.

Le tableau ci-dessous présente l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une hausse ou d'une baisse éventuelle de 5 % des monnaies étrangères par rapport au dollar canadien. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt, demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	150 264 \$	131 618 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	2,37 %	2,43 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

À la date de présentation de l'information financière, la valeur comptable du solde net des actifs financiers et des passifs financiers du Fonds libellés en monnaie étrangère, y compris le risque de change total des fonds sous-jacents détenus, exprimée en dollars canadiens, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative) était la suivante :

Monnaie (en milliers)	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Dollar américain	1 513 853 \$	23,88 %	1 278 806 \$	23,57 %
Dollar australien	6 539	0,10 %	8 020	0,15 %
Réal brésilien	-	-	2 311	0,04 %
Livre sterling	256 875	4,05 %	290 983	5,36 %
Couronne danoise	56 946	0,90 %	29 698	0,55 %
Euro	436 175	6,88 %	372 902	6,87 %
Dollar de Hong Kong	72 693	1,15 %	58 428	1,08 %
Roupie indienne	32 002	0,50 %	25 273	0,47 %
Rupiah indonésienne	-	-	892	0,02 %
Yen japonais	122 813	1,94 %	174 553	3,22 %
Ringgit malaysien	4 948	0,08 %	5 266	0,10 %
Peso mexicain	12 222	0,19 %	1 477	0,03 %
Nouveau rouble russe	1 829	0,03 %	545	0,01 %
Nouveau dollar taïwanais	83 202	1,31 %	48 107	0,89 %
Dollar néo-zélandais	7 232	0,11 %	12 149	0,22 %
Couronne norvégienne	49 778	0,79 %	26 366	0,49 %
Zloty polonais	13 352	0,21 %	-	-
Dollar de Singapour	21 384	0,34 %	15 111	0,28 %
Rand sud-africain	14 464	0,23 %	1 071	0,02 %
Won sud-coréen	49 742	0,78 %	57 199	1,05 %
Couronne suédoise	115 991	1,83 %	66 601	1,23 %
Franc suisse	93 628	1,48 %	120 747	2,23 %
Dirham des Émirats arabes unis	11 046	0,17 %	13 248	0,24 %
Dong vietnamien	7 975	0,13 %	-	-
Renminbi chinois	20 590	0,32 %	22 608	0,42 %
Total	3 005 279 \$	47,40 %	2 632 361 \$	48,54 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres d'organismes de placement collectif non cotés au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020. Ces organismes de placement collectif non cotés détenaient 68,6 % de ses placements dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 31 décembre 2021 (65,3 % au 31 décembre 2020).

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(217 459) \$	(176 916) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(3,43) %	(3,26) %

Une hausse de 5 % des cours de marché d'une action donnée aurait eu un effet égal mais opposé sur les montants présentés ci-dessus.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

B. Hiérarchie des justes valeurs – instruments financiers évalués à la juste valeur (note 6)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert important entre les niveaux n'a eu lieu en 2021 ou en 2020.

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Fonds sous-jacents	6 242 760 \$	-	6 242 760	5 273 544 \$	-	5 273 544 \$
Placements à court terme	-	101 745	101 745	-	149 227	149 227
Total	6 242 760 \$	101 745 \$	6 344 505 \$	5 273 544 \$	149 227 \$	5 422 771 \$

C. Distributions

Les distributions versées par le Fonds au cours des exercices sont les suivantes :

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
	Série A	Série O	Total	Série A	Série O	Total
Revenu par part	0,32 \$	0,61 \$	0,93 \$	0,32 \$	0,60 \$	0,92 \$

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

Le gestionnaire met en œuvre des stratégies comme l'indique le prospectus simplifié annuel déposé par le Fonds et disponible à l'adresse www.sedar.com. Aux termes de la convention de gestion des placements, le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion annuels de 0,78 % de la série A.

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 1 195 454 \$ (1 075 527 \$ au 31 décembre 2020); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité.

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

Le Fonds n'a pas versé de commission directement aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille et aux frais de garde au cours de l'exercice. Toutefois, les commissions des courtiers relativement aux opérations de portefeuille et les frais de garde, ont été versés par les fonds d'investissement sous-jacents.

Au cours de l'exercice, aux termes des accords de partage des commissions, moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2020) du total des commissions a été utilisé pour payer des biens et services fournis par des maisons de courtage non apparentées.

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2021, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2020) du Fonds.

E. Lien avec des entités structurées

Le Fonds détient une participation sous forme de parts émises par les fonds d'investissement sous-jacents. La nature et l'objet sont de gérer des actifs pour le compte d'investisseurs tiers et de générer des frais pour le gestionnaire de placements. Ces véhicules sont financés par l'émission de parts aux investisseurs.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

Le tableau ci-après présente les entités structurées détenues par le Fonds. Le risque de perte maximal correspond à la valeur comptable du placement dans le fonds sous-jacent détenu. Les fonds d'investissement sous-jacents sont gérés par Mawer Investment Management Ltd.

Dénomination du Fonds sous-jacent	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
	Total de l'actif net des fonds sous-jacents détenus (en milliers de dollars)	Valeur comptable des placements (en milliers de dollars)	Participation (en %)	Total de l'actif net des fonds sous-jacents détenus (en milliers de dollars)	Valeur comptable des placements (en milliers de dollars)	Participation (en %)
Fonds canadien d'obligations Mawer, «O»	4 274 332	1 891 295	44,25	3 728 548	1 643 174	44,07
Fonds d'actions canadiennes Mawer, « O »	4 329 998	994 295	22,96	3 358 286	715 763	21,31
Fonds marché monétaire canadien Mawer, «O»	339 005	2 282	0,67	395 308	2 280	0,58
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, « O »	461 992	118 775	25,71	251 074	57 917	23,07
Fonds d'obligations mondiales Mawer, «O»	-	-	-	315 129	89 769	28,49
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, « O »	4 221 254	495 347	11,73	3 833 427	440 904	11,50
Fonds d'actions internationales Mawer, « O »	8 918 684	1 162 157	13,03	8 067 235	1 049 405	13,01
Fonds nouveau du Canada Mawer, « O »	1 963 554	288 777	14,71	1 705 174	220 263	12,92
Fonds d'actions américaines Mawer, « O »	5 647 149	1 289 832	22,84	4 622 722	1 054 070	22,80

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds n'a pas fourni de soutien financier aux entités structurées non consolidées et n'a pas l'intention de fournir de soutien financier ou d'autre forme de soutien. Le Fonds peut racheter en tout temps les parts qu'il détient dans les fonds d'investissement ci-dessus, sous réserve d'une quantité suffisante de trésorerie dans les fonds sous-jacents.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	1 896 726 998	1 591 426 829
Trésorerie	122 786	192 189
Souscriptions à recevoir	3 100 566	13 076 735
Débiteurs liés aux placements vendus	66 302	442 753
Intérêts à recevoir	2 284 162	2 001 209
Dividendes à recevoir	1 999 349	1 755 322
Total des actifs	1 904 300 163	1 608 895 037
PASSIFS		
Charges à payer	103 188	114 748
Frais de gestion à payer	1 162 606	959 578
Rachats à payer	1 770 004	2 673 973
Créditeurs liés aux placements achetés	14 991	631 797
Total des passifs	3 050 789	4 380 096
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	1 901 249 374	1 604 514 941
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	1 442 709 593	1 209 949 264
Série O	458 539 781	394 565 677
Nombre de parts en circulation		
Série A	31 624 695	28 671 727
Série O	10 402 366	9 509 202
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	45,62	42,20
Série O	44,08	41,49

* Le coût des placements est présenté dans l'inventaire du portefeuille.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	16 088 496	13 178 798
Dividendes	17 260 361	14 549 905
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(343 687)	(136 284)
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	62 709 811	59 020 046
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	77 325 329	70 571 056
Total des produits	173 040 310	157 183 521
CHARGES		
Frais de gestion	10 355 213	8 260 873
Honoraires d'audit	54 766	20 533
Frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité	390 114	380 427
Frais juridiques	77 703	80 630
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 939	3 842
Intérêts et coûts d'emprunt	2 616	159
Coûts d'opérations [note 11 e)]	320 927	251 319
TVH	425 874	337 455
TPS	540 332	427 822
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	1 393 360	1 088 452
Impôt sur les gains en capital [note 11 f)]	-	114 633
Total des charges	13 564 844	10 966 145
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	159 475 466	146 217 376
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	117 394 298	105 985 118
Série O	42 081 168	40 232 258
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	3,8708	3,9536
Série O	4,2041	4,1837

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DE GESTION DE PLACEMENTS MAWER



Craig Senyk, administrateur et président



Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 9 mars 2022

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

	2021					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	28 671 727	1 209 949 264	9 509 202	394 565 677	38 180 929	1 604 514 941
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	117 394 298	-	42 081 168	-	159 475 466
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	9 573 738	415 561 303	1 760 318	75 738 429	11 334 056	491 299 732
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	272 791	11 906 754	297 527	12 718 038	570 318	24 624 792
Rachats de parts rachetables	(6 893 561)	(298 841 179)	(1 164 681)	(50 790 104)	(8 058 242)	(349 631 283)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(12 133 420)	-	(7 581 086)	-	(19 714 506)
Gains en capital	-	(1 127 427)	-	(8 192 341)	-	(9 319 768)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 952 968	232 760 329	893 164	63 974 104	3 846 132	296 734 433
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	31 624 695	1 442 709 593	10 402 366	458 539 781	42 027 061	1 901 249 374
	2020					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	26 313 258	1 018 421 610	9 681 635	367 821 318	35 994 893	1 386 242 928
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	105 985 118	-	40 232 258	-	146 217 376
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	9 262 863	366 906 624	1 533 648	60 650 149	10 796 511	427 556 773
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	365 894	14 728 929	178 717	6 948 011	544 611	21 676 940
Rachats de parts rachetables	(7 270 288)	(279 827 762)	(1 884 798)	(73 018 505)	(9 155 086)	(352 846 267)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(10 434 996)	-	(6 889 815)	-	(17 324 811)
Gains en capital	-	(5 830 259)	-	(1 177 739)	-	(7 007 998)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 358 469	191 527 654	(172 433)	26 744 359	2 186 036	218 272 013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	28 671 727	1 209 949 264	9 509 202	394 565 677	38 180 929	1 604 514 941

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	159 475 466	146 217 376
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	343 687	136 284
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(62 709 811)	(59 020 046)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(77 325 329)	(70 571 056)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(282 953)	102 828
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(244 027)	(197 656)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	191 468	165 686
Achat de placements	(1 532 656 728)	(1 075 690 725)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 367 151 344	994 277 516
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(146 056 883)	(64 579 793)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4 409 482)	(2 655 869)
Produit de l'émission de parts rachetables	501 275 901	418 855 195
Montants versés au rachat de parts rachetables	(350 535 252)	(351 613 708)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	146 331 167	64 585 618
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(343 687)	(136 284)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(69 403)	(130 459)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	192 189	322 648
Trésorerie à la clôture de l'exercice	122 786	192 189
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	15 805 543	13 281 418
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	15 622 974	13 264 005
Intérêts payés	2 616	159
Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.		

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,01 %			
Trésorerie		122 786	122 786
Total – trésorerie		122 786	122 786
RÉSERVES À COURT TERME : 4,60 %			
Bons du Trésor du Canada : 4,60 %			
20 janvier 2022	15 782 000	15 781 034	15 781 034
3 février 2022	5 830 000	5 829 211	5 829 211
17 février 2022	37 265 000	37 258 888	37 258 888
3 mars 2022	4 083 000	4 082 479	4 082 479
17 mars 2022	17 590 000	17 589 095	17 589 095
31 mars 2022	6 724 000	6 721 190	6 721 190
Total – réserves à court terme		87 261 897	87 261 897
TITRES À REVENU FIXE : 27,46 %			
Émis et garantis par les gouvernements : 15,08 %			
Gouvernement fédéral : 3,07 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1			
1,10 % 15 décembre 2026	8 967 000	8 716 839	8 773 769
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1			
1,55 % 15 décembre 2026	12 842 000	12 816 316	12 839 314
Gouvernement du Canada			
2,00 % 1 ^{er} décembre 2051	18 134 000	18 844 834	19 507 003
Gouvernement du Canada			
2,75 % 1 ^{er} décembre 2064	3 121 000	3 719 369	4 045 974
Gouvernement du Canada			
3,50 % 1 ^{er} décembre 2045	6 160 000	8 219 687	8 381 725
Gouvernement du Canada			
4,00 % 1 ^{er} juin 2041	3 348 000	4 576 892	4 646 435
		56 893 937	58 194 220
Gouvernements provinciaux : 12,01 %			
Province d'Alberta 1,65 % 1 ^{er} juin 2031	5 938 000	5 597 504	5 718 159
Province d'Alberta 2,55 % 1 ^{er} juin 2027	7 279 000	7 693 271	7 598 373
Province d'Alberta			
2,90 % 1 ^{er} décembre 2028	3 600 000	3 884 724	3 843 868
Province d'Alberta 2,95 % 1 ^{er} juin 2052	10 532 000	10 787 459	11 439 027
Province d'Alberta			
3,05 % 1 ^{er} décembre 2048	2 250 000	2 253 791	2 461 002
Province de la Colombie-Britannique			
2,95 % 18 juin 2050	1 480 000	1 626 052	1 641 096
Province de la Colombie-Britannique			
4,70 % 18 juin 2037	4 300 000	5 518 233	5 621 989
Province du Manitoba			
3,20 % 5 mars 2050	3 250 000	3 492 969	3 681 548
Province du Manitoba			
4,40 % 5 mars 2042	1 950 000	2 442 980	2 527 215
Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
2,65 % 17 octobre 2050	3 330 000	3 158 937	3 203 832
Province de la Nouvelle-Écosse			
4,40 % 1 ^{er} juin 2042	909 000	1 264 264	1 179 843
Province d'Ontario			
1,90 % 2 décembre 2051	13 100 000	10 654 311	11 576 303
Province d'Ontario 2,60 % 2 juin 2025	32 238 000	33 970 266	33 463 378
Province d'Ontario 2,60 % 2 juin 2027	20 115 000	21 459 250	21 078 084
Province d'Ontario 2,70 % 2 juin 2029	26 148 000	27 510 640	27 668 790
Province d'Ontario 4,60 % 2 juin 2039	20 825 000	26 764 356	27 180 436
Province d'Ontario 4,70 % 2 juin 2037	4 694 000	5 907 234	6 096 258
Province d'Ontario 5,60 % 2 juin 2035	3 018 000	4 127 767	4 158 660
Province de Québec			
1,50 % 1 ^{er} septembre 2031	20 568 000	19 624 040	19 658 904
Province de Québec			
2,75 % 1 ^{er} septembre 2027	5 490 000	5 496 000	5 813 827

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province de Québec			
2,85 % 1 ^{er} décembre 2053	14 814 000	15 308 463	16 252 337
Province de la Saskatchewan			
3,30 % 2 juin 2048	5 165 000	5 355 762	5 908 181
		223 898 273	227 771 110
Sociétés : 12,38 %			
407 International Inc. 2,43 % 4 mai 2027	1 030 000	1 072 693	1 054 336
407 International Inc.			
2,59 % 25 mai 2032	652 000	662 393	657 917
407 International Inc.			
3,35 % 16 mai 2024	510 000	526 656	529 401
407 International Inc.			
3,83 % 11 mai 2046	1 011 000	1 123 494	1 141 169
AltaLink, LP 3,99 % 30 juin 2042	1 671 000	1 884 479	1 936 227
AltaLink, LP 4,87 % 15 novembre 2040	327 000	440 391	417 558
Apple Inc. 2,51 % 19 août 2024	5 280 000	5 296 189	5 406 622
Bank of America Corporation			
1,98 % 15 septembre 2027	2 049 000	2 048 918	2 021 929
Bank of America Corporation			
2,60 % 4 avril 2029	7 103 000	7 249 525	7 166 880
Banque de Montréal			
2,28 % 29 juillet 2024	2 226 000	2 287 615	2 259 676
Banque de Montréal			
2,37 % 3 février 2025	1 610 000	1 667 010	1 637 039
Banque de Montréal			
2,85 % 6 mars 2024	3 529 000	3 687 836	3 623 256
Banque de Montréal			
3,19 % 1 ^{er} mars 2028	1 579 000	1 613 234	1 689 350
Bell Canada Inc. 1,65 % 16 août 2027	2 882 000	2 893 075	2 778 376
Bell Canada Inc. 2,50 % 14 mai 2030	1 053 000	1 098 329	1 038 013
Bell Canada Inc. 2,90 % 12 août 2026	3 750 000	3 808 115	3 861 252
Bell Canada Inc.			
2,90 % 10 septembre 2029	1 275 000	1 324 750	1 303 250
Bell Canada Inc. 3,00 % 17 mars 2031	3 088 000	3 088 108	3 137 184
Bell Canada Inc. 3,80 % 21 août 2028	2 070 000	2 101 747	2 235 974
Administration de l'aéroport de Calgary			
3,20 % 7 octobre 2036	760 000	760 000	778 512
Administration de l'aéroport de Calgary			
3,45 % 7 octobre 2041	950 000	950 000	1 008 086
Chemin de fer Canadien Pacifique			
Limitée 1,59 % 24 novembre 2023	3 303 000	3 303 000	3 306 785
Chemin de fer Canadien Pacifique			
Limitée 2,54 % 28 février 2028	9 116 300	9 115 415	9 261 065
Fiducie de placement immobilier			
Propriétés de Choix 2,85 % 21 mai 2027	3 020 000	3 032 170	3 090 723
Fiducie de placement immobilier			
Propriétés de Choix 3,53 % 11 juin 2029	3 100 000	3 109 642	3 274 524
Fiducie de placement immobilier			
Propriétés de Choix 4,18 % 8 mars 2028	2 610 000	2 610 000	2 849 952
CU Inc. 3,81 % 10 septembre 2042	1 300 000	1 388 304	1 453 771
CU Inc. 4,09 % 2 septembre 2044	2 224 000	2 355 262	2 598 432
Enbridge Gas Inc.			
2,35 % 15 septembre 2031	2 709 000	2 702 513	2 668 964
Enbridge Gas Inc.			
3,51 % 29 novembre 2047	1 350 000	1 382 163	1 449 455
Enbridge Gas Inc.			
3,59 % 22 novembre 2047	1 590 000	1 618 298	1 730 344
Enbridge Gas Inc. 4,20 % 2 juin 2044	653 000	821 787	766 952
Enbridge Inc. 2,99 % 3 octobre 2029	4 160 000	4 176 532	4 236 637
Enbridge Inc. 3,10 % 21 septembre 2033	2 827 000	2 822 222	2 788 572
Pipelines Enbridge Inc.			
3,45 % 29 septembre 2025	3 633 000	3 913 126	3 816 487
Pipelines Enbridge Inc.			
3,52 % 22 février 2029	5 837 000	6 249 089	6 214 202
Pipelines Enbridge Inc.			
4,20 % 12 mai 2051	1 681 000	1 684 638	1 774 946

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FortisBC Energy Inc.			
3,38 % 13 avril 2045	1 600 000	1 573 895	1 706 517
Glacier Credit Card Trust			
2,05 % 20 septembre 2022	3 020 000	2 978 393	3 044 590
Glacier Credit Card Trust			
3,14 % 20 septembre 2023	2 500 000	2 502 052	2 571 188
Société en commandite Holdings FPI			
Granite 2,19 % 30 août 2028	629 000	629 000	620 096
Société en commandite Holdings FPI			
Granite 3,06 % 4 juin 2027	1 950 000	1 959 940	2 024 683
Hydro One Inc. 2,97 % 26 juin 2025	1 804 000	1 970 126	1 880 707
Hydro One Inc. 3,63 % 25 juin 2049	920 000	1 121 925	1 022 449
Hydro One Inc. 5,49 % 16 juillet 2040	1 033 000	1 476 516	1 397 340
JPMorgan Chase & Co.			
1,90 % 5 mars 2028	10 952 000	10 920 683	10 765 029
Les Compagnies Loblaw limitée			
4,49 % 11 décembre 2028	2 275 000	2 628 489	2 563 084
Banque Manuvie du Canada			
1,34 % 26 février 2026	2 274 000	2 274 000	2 223 348
Société Financière Manuvie			
2,24 % 12 mai 2030	3 440 000	3 451 868	3 466 265
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
2,00 % 1 ^{er} décembre 2026	5 373 000	5 382 396	5 321 845
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
2,10 % 23 février 2022	2 866 000	2 878 350	2 868 982
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
2,80 % 1 ^{er} juin 2027	642 000	664 168	658 406
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
4,05 % 22 juillet 2044	2 497 000	2 679 141	2 716 408
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
4,35 % 10 janvier 2039	2 743 000	3 094 744	3 085 345
Pembina Pipeline Corporation			
3,54 % 3 février 2025	900 000	941 643	935 345
Pembina Pipeline Corporation			
3,71 % 11 août 2026	2 080 000	2 197 333	2 193 527
Banque Royale du Canada			
2,33 % 28 janvier 2027	2 415 000	2 441 759	2 441 479
Banque Royale du Canada			
2,35 % 2 juillet 2024	6 902 000	7 010 874	7 019 432
Saputo Inc. 1,94 % 13 juin 2022	636 000	640 592	638 738
Stantec Inc. 2,05 % 8 octobre 2027	842 000	842 000	824 364
Financière Sun Life inc.			
2,38 % 13 août 2029	4 170 000	4 167 502	4 229 083
Financière Sun Life inc.			
2,80 % 21 novembre 2033	3 296 000	3 295 374	3 366 501
Financière Sun Life inc.			
3,05 % 19 septembre 2028	3 390 000	3 420 896	3 474 429
Telus Corporation			
2,05 % 7 octobre 2030	4 427 000	4 307 516	4 184 462
Telus Corporation			
2,35 % 27 janvier 2028	125 000	125 099	124 636
Telus Corporation			
2,85 % 13 novembre 2031	2 608 000	2 601 532	2 596 594
Telus Corporation 3,30 % 2 mai 2029	2 835 000	2 891 237	2 968 570
Telus Corporation 3,75 % 10 mars 2026	418 000	441 217	443 516
La Banque de Nouvelle-Écosse			
1,85 % 2 novembre 2026	4 447 000	4 445 888	4 399 080
La Banque Toronto-Dominion			
1,94 % 13 mars 2025	1 130 000	1 140 593	1 134 788
La Banque Toronto-Dominion			
2,50 % 2 décembre 2024	9 558 000	9 840 949	9 761 419

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
La Banque Toronto-Dominion			
2,85 % 8 mars 2024	5 556 000	5 768 260	5 708 886
Thomson Reuters Corporation			
2,24 % 14 mai 2025	14 282 000	14 604 113	14 425 518
Groupe TMX Limitée			
2,02 % 12 février 2031	419 000	419 000	405 080
Groupe TMX Limitée			
3,00 % 11 décembre 2024	1 700 000	1 700 851	1 756 835
TransCanada Pipelines Limited			
3,80 % 5 avril 2027	7 891 000	8 547 506	8 424 234
TransCanada Pipelines Limited			
4,55 % 15 novembre 2041	3 546 000	3 899 014	3 872 985
Administration de l'aéroport international de Vancouver			
2,87 % 18 octobre 2049	1 246 000	1 224 073	1 225 909
Administration de l'aéroport international de Vancouver			
3,86 % 10 novembre 2045	1 937 000	1 977 376	2 229 254
Wells Fargo & Company			
2,57 % 1 ^{er} mai 2026	1 250 000	1 270 361	1 270 534
		234 216 962	234 955 298
Total des titres à revenu fixe		515 009 172	520 920 628

ACTIONS : 67,93 %

Actions canadiennes : 19,58 %

Services de communications : 0,97 %

BCE Inc.	89 500	5 177 447	5 889 995
Cogeco inc.	32 500	2 555 189	2 639 975
Telus Corporation	321 000	6 867 799	9 562 590
Thinkific Labs Inc.	39 719	586 414	353 896
		15 186 849	18 446 456

Produits de consommation

discrétionnaire : 0,83 %

BRP Inc., vote subalterne	29 500	2 920 293	3 268 600
Dollarama Inc.	77 000	4 251 388	4 874 870
Groupe d'alimentation MTY Inc.	33 710	1 667 342	2 133 169
Points International, Ltd.	23 604	386 031	455 793
Pollard Banknote Limited	24 800	1 118 401	988 280
Sleep Country Canada Holdings Inc.	109 086	2 879 900	4 093 998
		13 223 355	15 814 710

Produits de consommation

courante : 1,08 %

Alimentation Couche-Tard Inc.	146 500	6 052 305	7 764 500
Jamieson Wellness Inc.	62 966	1 882 610	2 527 455
Les Compagnies Loblaw limitée	80 300	4 820 808	8 322 292
Saputo Inc.	64 348	2 028 568	1 833 918
		14 784 291	20 448 165

Énergie : 1,53 %

Canadian Natural Resources Ltd.	237 500	8 283 274	12 694 375
Enbridge Inc.	66 500	2 905 117	3 285 765
North American Construction Group, Ltd.	96 000	1 027 096	1 842 240
Corporation Parkland	54 759	1 780 677	1 903 970
Pason Systems Inc.	80 000	695 083	923 200
Suncor Énergie Inc.	211 000	5 126 018	6 678 150
TerraVest Industries Inc.	62 000	1 043 561	1 703 760
		20 860 826	29 031 460

Services financiers : 5,08 %

Banque de Montréal	97 000	9 789 163	13 210 430
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	152 750	4 843 835	11 668 573
Element Fleet Management, Corp.	249 500	2 686 449	3 213 560
Equitable Group Inc.	33 000	770 710	2 274 030
Fairfax India Holdings Corporation	185 900	3 268 062	2 961 075

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Société Financière First National	21 649	659 881	899 732
goeasy Ltd.	11 603	2 226 643	2 080 070
iA Société financière inc.	76 000	4 610 631	5 500 880
Société Financière Manuvie	227 500	5 186 047	5 485 025
Banque Royale du Canada	124 500	10 844 793	16 714 125
La Banque de Nouvelle-Écosse	108 500	7 622 168	9 716 175
La Banque Toronto-Dominion	176 500	10 757 602	17 116 970
Groupe TMX Limitée	39 000	2 965 526	5 001 750
Trisura Group, Ltd.	9 264	410 815	441 800
		66 642 325	96 284 195

Soins de santé : 0,18 %

Groupe Santé Andlauer Inc., à vote subalterne	41 308	1 328 793	2 231 871
HLS Therapeutics Inc.	70 500	1 310 484	1 057 500
Thérapeutique Knight Inc.	26 568	159 865	140 811
		2 799 142	3 430 182

Produits industriels : 3,56 %

Boyd Group Services Inc.	29 157	6 030 469	5 820 320
Calian Group Ltd.	24 487	1 027 658	1 506 930
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	49 200	4 139 312	7 644 696
Chemin de fer Canadien			
Pacifique Limitée	132 000	6 401 973	12 009 360
Finning International Inc.	211 000	5 639 734	6 726 680
GDI Services aux immeubles inc.	32 163	848 325	1 730 691
LifeWorks, Inc.	55 500	1 031 305	1 416 915
Quincaillerie Richelieu Limitée	170 500	4 100 342	7 438 915
Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	64 500	4 037 346	4 992 945
Savaria Corporation	97 000	1 460 232	1 858 520
Stantec Inc.	30 000	878 546	2 132 100
Thomson Reuters Corporation	44 932	2 698 711	6 796 864
Toromont Industries Ltd.	65 500	2 794 577	7 490 580
		41 088 530	67 565 516

Technologies de l'information : 3,36 %

CGI Inc.	62 350	6 463 176	6 973 847
Constellation Software Inc.	2 600	932 487	6 102 044
Converge Technology Solution Corp.	749 772	6 228 126	8 150 022
Dye & Durham Limited	148 816	3 795 236	6 678 862
Enghouse Systems Limited	118 328	4 808 493	5 730 625
Kinaxis Inc.	5 000	635 589	886 650
Magnet Forensics Inc.	13 624	340 607	447 821
Sangoma Technologies Corporation	61 630	1 008 570	1 344 767
Shopify Inc., cat. A	5 900	2 325 307	10 275 971
Softchoice Corporation	225 429	4 692 018	4 812 909
TELUS International (Cda) Inc.	84 000	3 250 966	3 511 200
The Descartes Systems Group Inc.	38 201	1 366 708	3 996 589
Topicus.com, Inc., vote subalterne	32 475	1 861 802	3 770 347
Tucows Inc., cat. A	10 500	1 008 807	1 115 205
		38 717 892	63 796 859

Matières : 1,11 %

CCL Industries Inc., cat. B	46 207	1 774 506	3 134 221
FINB iShares indice mondial de l'or S&P/TSX	198 000	3 414 982	3 615 480
Lundin Mining Corporation	248 000	3 395 817	2 450 240
Neo Performance Materials Inc.	109 112	1 514 770	2 212 791
Richards Packaging Income Fund	32 260	1 245 696	1 992 378
Stella-Jones Inc.	130 688	4 875 216	5 228 827
Winpak, Ltd.	57 547	1 969 242	2 139 022
		18 190 229	20 772 959

Immobilier : 1,47 %

Groupe Altus limitée	26 000	492 807	1 845 220
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	210 000	2 882 298	3 189 900
Colliers International Group Inc.	59 500	6 456 530	11 208 610

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
First Capital Real Estate Investment Trust	131 500	2 613 590	2 480 090
Fiducie de placement immobilier Granite	43 625	2 939 572	4 598 075
Mainstreet Equity Corp.	25 108	984 836	3 017 731
StorageVault Canada Inc.	211 500	750 752	1 524 915
		17 120 385	27 864 541
Services publics : 0,41 %			
Fortis Inc.	67 000	3 696 005	4 089 010
Hydro One Limited	108 500	2 607 456	3 570 735
		6 303 461	7 659 745
Total – actions canadiennes		254 917 285	371 114 788
Actions étrangères : 48,35 %			
Actions américaines : 20,14 %			
Services de communications : 2,01 %			
Alphabet Inc., cat. C	5 300	3 239 645	19 371 702
Charter Communications Inc., cat. A	3 400	2 762 784	2 800 022
Comcast Corporation, cat. A	109 500	4 266 305	6 961 390
Meta Platforms Inc., cat. A	3 500	1 477 659	1 487 012
Netflix, Inc.	2 500	1 623 633	1 902 430
Verizon Communications Inc.	55 500	3 801 751	3 642 647
Warner Music Group Corp., cat. A	37 500	1 778 809	2 045 356
		18 950 586	38 210 559
Produits de consommation discrétionnaire : 0,91 %			
Amazon.com, Inc.	2 350	5 245 154	9 897 663
Dollar General Corporation	13 700	3 520 833	4 081 075
NIKE, Inc., cat. B	15 500	1 085 731	3 263 203
		9 851 718	17 241 941
Produits de consommation courante : 1,06 %			
PepsiCo, Inc.	20 500	2 027 912	4 498 147
The Hershey Company	12 500	1 530 246	3 054 770
The Procter & Gamble Company	60 400	7 063 676	12 480 215
		10 621 834	20 033 132
Services financiers : 3,81 %			
Arthur J. Gallagher & Co.	39 000	5 496 338	8 358 428
CME Group Inc., cat. A	35 500	4 958 665	10 244 563
Intercontinental Exchange, Inc.	33 000	3 316 224	5 701 114
JPMorgan Chase & Co.	36 000	3 393 410	7 200 713
Marsh & McLennan Companies, Inc.	70 200	5 084 757	15 413 163
Ryan Specialty Group Holdings, Inc., cat. A	94 000	3 027 825	4 791 002
S&P Global Inc.	12 000	934 658	7 153 420
State Street Corporation	43 200	3 951 273	5 074 831
Tradeweb Markets Inc., cat. A	29 265	2 584 940	3 701 784
Willis Towers Watson PLC	15 600	3 820 218	4 679 774
		36 568 308	72 318 792
Soins de santé : 2,70 %			
Laboratoires Abbott	17 500	2 483 140	3 111 075
AmerisourceBergen Corporation, cat. A	11 500	1 299 357	1 930 390
Baxter International Inc.	17 810	1 318 032	1 931 117
Becton, Dickinson and Company	27 300	4 447 960	8 672 035
Bio-Rad Laboratories, Inc., cat. A	1 662	1 194 584	1 586 210
Danaher Corporation	8 595	1 997 969	3 571 987
Johnson & Johnson	36 100	4 990 618	7 800 743
UnitedHealth Group, Inc.	15 800	6 801 799	10 021 595
Waters Corporation	22 600	4 822 351	10 636 683
West Pharmaceutical Services, Inc.	3 221	361 071	1 908 217
		29 716 881	51 170 052
Produits industriels : 2,80 %			
A.O. Smith Corporation	38 000	2 405 685	4 120 774

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Allegion PLC	13 197	1 563 704	2 207 747
AMETEK, Inc.	55 500	3 262 017	10 308 214
BWX Technologies, Inc.	36 000	2 199 439	2 177 266
Carrier Global Corporation	72 864	2 233 385	4 992 150
Fastenal Company	31 000	1 492 856	2 508 439
FTI Consulting, Inc., cat. A	14 500	2 473 692	2 809 991
IAA Inc.	141 547	7 883 957	9 050 608
NVS Global, Inc.	14 000	1 651 679	2 442 528
Verisk Analytics, Inc., cat. A	43 500	5 111 532	12 568 033
		30 277 946	53 185 750
Technologies de l'information : 5,46 %			
Accenture PLC, cat. A	13 000	3 545 158	6 807 305
Adobe Inc.	4 448	2 707 200	3 186 022
Amphenol Corporation, cat. A	139 398	8 988 529	15 400 008
ANSYS, Inc.	3 900	443 106	1 976 031
Aspen Technology, Inc.	17 510	2 772 692	3 366 323
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	76 000	6 230 174	8 517 067
Elastic NV	14 500	2 482 842	2 254 476
Intuit Inc.	12 078	2 699 960	9 813 174
MasterCard Incorporated, cat. A	12 600	1 517 791	5 718 826
Microsoft Corporation	43 800	7 463 915	18 607 230
Paychex, Inc.	64 266	6 084 082	11 080 742
PayPal Holdings, Inc.	11 500	1 646 745	2 739 355
Texas Instruments Incorporated	11 200	1 625 225	2 666 338
Visa Inc., cat. A	41 500	4 244 117	11 360 095
		52 451 536	103 492 992
Matières : 1,15 %			
AptarGroup, Inc.	25 300	3 110 742	3 914 179
Ecolab Inc.	5 600	1 156 243	1 659 405
Linde PLC	8 600	1 386 517	3 763 300
RPM International Inc.	26 000	1 993 811	3 317 032
The Sherwin-Williams Company	20 700	5 137 748	9 208 000
		12 785 061	21 861 916
Services publics : 0,24 %			
American Electric Power Company, Inc.	19 500	2 022 425	2 191 458
The Southern Company	27 000	2 074 874	2 338 924
		4 097 349	4 530 382
Total – actions américaines		205 321 219	382 045 516
Actions marchés émergents : 2,24 %			
Fonds cotés en bourse : 0,38 %			
FNB iShares MSCI Chine	91 000	7 670 418	7 215 201
Fonds communs de placement : 1,86 %			
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, « O »	2 402 441	35 844 851	35 348 796
Total - actions des marchés émergents		43 515 269	42 563 997
Actions internationales : 18,18 %			
Services de communications : 0,59 %			
NetEase, Inc.	165 000	3 233 269	4 210 473
Nexon Co. Ltd.	19 800	706 312	483 028
Tencent Holdings Limited	88 098	4 525 555	6 520 164
		8 465 136	11 213 665
Produits de consommation discrétionnaire : 1,22 %			
Compass Group PLC	109 500	3 279 437	3 092 994
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	15 400	9 068 065	16 082 250
momo.com Inc.	24 000	1 751 377	1 780 564
Sekisui Chemical Co., Ltd.	100 336	2 246 935	2 115 350
		16 345 814	23 071 158

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits de consommation			
courante : 0,77 %			
Dino Polska SA	17 500	1 919 658	2 014 493
LG Household & Health Care Ltd., actions privilégiées	3 432	1 510 609	2 246 427
Sundrug Co., Ltd.	37 500	1 850 534	1 236 084
Tsuruha Holdings, Inc.	48 600	4 844 005	5 885 420
Wuliangye Yibin Co., Ltd., cat. A	74 594	3 309 049	3 291 799
		13 433 855	14 674 223
Services financiers : 4,60 %			
Admiral Group PLC	115 500	5 916 709	6 238 418
Allfunds Group PLC	241 918	4 482 181	6 010 430
Antin Infrastructure Partners SA	26 380	959 009	1 307 331
Aon PLC, cat. A	50 300	12 567 112	19 096 514
Bridgepoint Group PLC	273 548	1 707 908	2 307 270
DBS Group Holdings Limited	213 900	3 831 097	6 545 513
Deutsche Boerse AG	20 000	2 278 993	4 226 047
FinecoBank Banca Fineco SPA	108 000	2 561 651	2 394 540
HDFC Bank Limited	286 500	5 131 295	7 202 247
Japan Exchange Group, Inc.	147 000	3 255 880	4 060 179
Kaspi.kz Joint Stock Company, CIAÉ règlement S	15 901	1 884 710	2 329 900
NU Holdings Ltd., cat. A	145 597	1 895 288	1 725 084
Partners Group Holding AG	1 350	1 705 298	2 830 702
Sampo OYJ, série A	106 500	6 303 804	6 740 402
Sberbank de Russie PJSC, CAAÉ	102 000	2 609 216	2 067 903
Svenska Handelsbanken AB, série A	464 000	6 161 511	6 334 974
TCS Group Holding PLC, CIAÉ	20 000	2 558 022	2 130 176
Topdanmark A/S	53 500	3 052 421	3 792 106
		68 862 105	87 339 736
Soins de santé : 1,97 %			
Eurofins Scientific SE	45 000	6 171 488	7 032 878
Genmab AS	3 200	1 634 844	1 625 423
Koninklijke Philips N.V.	67 500	4 571 436	3 176 915
Novo Nordisk A/S, cat. B	46 900	6 118 660	6 657 647
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	115 000	6 705 379	9 333 359
Roche Holding AG, sans droit de vote	18 200	6 222 391	9 565 115
		31 424 198	37 391 337
Produits industriels : 5,28 %			
ALD SA	26 037	548 768	483 968
Alfa Laval AB	78 000	3 123 432	3 965 469
Ashtead Group PLC	75 800	6 685 901	7 705 837
ASSA ABLOY AB, série B	194 000	5 473 069	7 475 617
AutoStore Holdings Ltd.	1 465 000	6 953 503	7 299 611
Azelis Group NV	145 417	5 827 636	5 269 119
Bunzl PLC	301 000	11 830 950	14 856 970
China Conch Venture Holdings Limited	326 000	1 991 360	2 012 375
Epiroc AB, série A	130 500	3 637 177	4 172 984
IMCD NV	15 700	3 842 422	4 390 938
Intertek Group PLC	26 500	1 484 970	2 552 538
Legrand S.A.	39 000	3 828 616	5 764 633
RELX PLC	289 500	8 326 399	11 897 056
Spirax-Sarco Engineering PLC	13 100	1 472 417	3 597 198
Wolters Kluwer N.V.	126 000	9 983 472	18 750 894
		75 010 092	100 195 207
Technologies de l'information : 2,58 %			
Adyen NV	2 230	2 772 189	7 404 410
ASML Holding NV	2 800	2 659 244	2 842 397
Halma Public Limited Company	73 800	770 644	4 040 399
Nomura Research Institute, Ltd.	142 000	4 163 755	7 686 836
Samsung Electronics Co., Ltd.	87 000	6 937 139	7 238 447
SimCorp A/S	36 000	5 592 618	4 969 900

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	523 000	7 147 246	14 684 855
		30 042 835	48 867 244
Matières : 1,17 %			
Air Liquide SA	34 450	4 423 792	7 587 168
FUCHS PETROLUB SE	68 000	3 046 028	3 016 323
FUCHS PETROLUB SE, actions privilégiées	26 500	1 726 012	1 519 596
Grupo Mexico, SAB de CV, cat. B	497 927	3 142 411	2 744 174
Sika AG, actions nominatives	14 000	2 126 532	7 379 131
		14 464 775	22 246 392
Total – actions internationales		258 048 810	344 998 962
Sociétés mondiales à petite capitalisation : 7,79 %			
Fonds communs de placement : 7,79 %			
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, « O »	9 475 354	116 103 585	147 821 210
Total – actions de petites capitalisations mondiales		116 103 585	147 821 210
Total – actions étrangères		622 988 883	917 429 685
Total des actions		877 906 168	1 288 544 473
Coûts d'opérations		(419 403)	-
Total - réserves à court terme, titres à revenu fixe et actions : 99,99 %		1 479 757 834	1 896 726 998
Total du portefeuille : 100,00 %		1 479 880 620	1 896 849 784

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

La stratégie de gestion du risque du Fonds consiste à investir en priorité dans des titres de créance d'émetteurs dont la qualité de crédit est élevée et de limiter le montant d'exposition au risque de crédit associé à chacune des sociétés émettrices.

Aux dates de présentation de l'information financière, les titres de créance auxquels le Fonds est exposé, compte non tenu des réserves à court terme, affichaient les notes de crédit qui suivent :

Note des titres de créance	31 décembre 2021	31 décembre 2020
AAA	12,24 %	35,16 %
AA	43,20 %	32,74 %
A	22,20 %	14,27 %
BBB	22,36 %	17,83 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Concentration du risque de crédit

Le risque de concentration découle de la concentration des expositions dans une même catégorie.

Aux dates de présentation de l'information financière, l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte non tenu des réserves à court terme, était concentrée dans les Fonds et les catégories ci-dessous :

Catégorie	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Fonds d'obligations mondiales Mawer, «O»	-	4,12 %
Obligations à long terme – gouvernement fédéral	11,17 %	31,88 %
Obligations à long terme – gouvernements provinciaux	43,73 %	30,20 %
Obligations à long terme de sociétés	45,10 %	33,80 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

Pour gérer ses besoins en trésorerie à court terme, le Fonds maintient une partie de ses actifs investis dans des réserves à court terme liquides à moins de 30 jours qui représentent généralement au plus 10 % de sa valeur.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs de ses instruments financiers fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt du marché.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

Le tableau suivant présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des réserves à court terme et des titres de créance détenus par les fonds sous-jacents dans lesquels ce Fonds détient des parts, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance		
(en milliers)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Moins de un an	105 800 \$	78 901 \$
De un an à trois ans	41 944	46 644
De trois à cinq ans	98 620	150 291
Plus de cinq ans	373 805	311 806
Total	620 169 \$	587 642 \$

Analyse de sensibilité

L'analyse de sensibilité ci-dessous montre l'incidence d'éventuelles fluctuations des taux d'intérêt sur l'actif net. La direction a établi qu'une fluctuation des taux d'intérêt de 100 points de base était raisonnablement possible étant donné le contexte économique dans lequel le Fonds exerce ses activités. Le tableau ci-dessous présente la variation de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables par suite d'une hausse ou d'une baisse raisonnablement possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020. L'effet a été estimé en calculant les variations de la juste valeur des titres de créance à intérêt fixe, compte non tenu des réserves à court terme, en partant de l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Hausse de 100 points de base		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(43 038) \$	(39 261) \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(2,26) %	(2,45) %
Baisse de 100 points de base		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	51 096 \$	46 156 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	2,69 %	2,88 %

Risque de change

L'exposition au risque de change du Fonds est principalement due aux placements libellés en diverses monnaies étrangères, notamment les monnaies étrangères des fonds sous-jacents détenus. La fluctuation des monnaies étrangères par rapport au dollar canadien, monnaie utilisée pour déterminer la valeur par part du Fonds, pourrait avoir une incidence positive ou négative sur la valeur liquidative, indépendamment des placements sous-jacents. Le Fonds ne prend aucune mesure pour couvrir le risque éventuel de change.

Le tableau ci-dessous présente l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une hausse ou d'une baisse éventuelle de 5 % des monnaies étrangères par rapport au dollar canadien. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt, demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	45 332 \$	37 937 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	2,38 %	2,36 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

À la date de présentation de l'information financière, la valeur comptable du solde net des actifs financiers et des passifs financiers du Fonds libellés en monnaie étrangère, y compris le risque de change total des fonds sous-jacents détenus, exprimée en dollars canadiens, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative) était la suivante :

Monnaie (en milliers)	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Dollar américain	457 577 \$	24,07 %	369 284 \$	23,02 %
Dollar australien	1 951	0,10 %	2 287	0,14 %
Réal brésilien	-	-	666	0,04 %
Livre sterling	79 082	4,16 %	84 243	5,25 %
Couronne danoise	17 045	0,90 %	8 720	0,54 %
Euro	134 945	7,10 %	107 096	6,67 %
Dollar de Hong Kong	18 364	0,97 %	16 866	1,05 %
Roupie indienne	9 878	0,52 %	7 406	0,46 %
Rupiah indonésienne	-	-	256	0,02 %
Yen japonais	37 343	1,96 %	49 196	3,07 %
Ringgit malaysien	1 475	0,08 %	1 525	0,10 %
Peso mexicain	3 649	0,19 %	426	0,03 %
Nouveau rouble russe	544	0,03 %	156	0,01 %
Nouveau dollar taïwanais	25 112	1,32 %	14 063	0,88 %
Dollar néo-zélandais	2 158	0,11 %	3 450	0,22 %
Couronne norvégienne	15 149	0,80 %	7 645	0,48 %
Zloty polonais	4 122	0,22 %	-	-
Dollar de Singapour	6 546	0,34 %	4 350	0,27 %
Rand sud-africain	569	0,03 %	309	0,02 %
Won sud-coréen	14 989	0,79 %	16 362	1,02 %
Couronne suédoise	35 963	1,89 %	19 053	1,19 %
Franc suisse	28 363	1,49 %	34 844	2,17 %
Dirham des Émirats arabes unis	3 297	0,17 %	3 839	0,24 %
Dong vietnamien	2 380	0,13 %	-	-
Renminbi chinois	6 134	0,32 %	6 701	0,42 %
Total	906 635 \$	47,69 %	758 743 \$	47,31 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans une proportion de 58,3 % dans des titres négociés sur des marchés organisés et de 9,7 % dans des titres d'organismes de placement collectif non cotés au 31 décembre 2021 (de 54,0 % dans des titres négociés sur des marchés organisés et de 9,1 % dans des titres d'organismes de placement collectif non cotés au 31 décembre 2020).

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(64 427) \$	(50 231) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(3,39) %	(3,13) %

Une hausse de 5 % des cours de marché d'une action donnée aurait eu un effet égal mais opposé sur les montants présentés ci-dessus.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

B. Hiérarchie des justes valeurs – instruments financiers évalués à la juste valeur (note 6)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3.

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Fonds sous-jacents	183 170 \$	-	183 170 \$	165 901 \$	-	165 901 \$
Actions	1 105 374	-	1 105 374	860 047	29	860 076
Obligations	-	520 921	520 921	-	496 507	496 507
Placements à court terme	-	87 262	87 262	-	68 943	68 943
Total	1 288 544 \$	608 183 \$	1 896 727 \$	1 025 948 \$	565 479 \$	1 591 427 \$

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, les transferts du niveau 2 au niveau 1 ont totalisé 3 770 \$ (néant au 31 décembre 2020).

C. Distributions

Les distributions versées par le Fonds au cours des exercices sont les suivantes :

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
	Série A	Série O	Total	Série A	Série O	Total
Revenu par part	0,39 \$	0,76 \$	1,15 \$	0,39 \$	0,72 \$	1,11 \$
Gains en capital par part	0,04 \$	0,80 \$	0,84 \$	0,21 \$	0,13 \$	0,34 \$

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

Le gestionnaire met en œuvre des stratégies comme l'indique le prospectus simplifié annuel déposé par le Fonds et disponible à l'adresse www.sedar.com. Aux termes de la convention de gestion des placements, le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion annuels de 0,78 % de la série A.

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 203 268 \$ (182 684 \$ au 31 décembre 2020); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité.

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

Le tableau qui suit présente le montant total des commissions versées par le Fonds aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille et les frais de garde au cours de l'exercice. Les commissions versées par les fonds d'investissement sous-jacents sont exclues du tableau ci-dessous.

Au cours de l'exercice, aux termes des accords de partage des commissions, moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2020) du total des commissions a été utilisé pour payer des biens et services fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Total des commissions	320 927 \$	251 319 \$

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2021, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2020) du Fonds.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

E. Lien avec des entités structurées

Le Fonds détient une participation sous forme de parts émises par les fonds d'investissement sous-jacents. La nature et l'objet sont de gérer des actifs pour le compte d'investisseurs tiers et de générer des frais pour le gestionnaire de placements. Ces véhicules sont financés par l'émission de parts aux investisseurs.

Le tableau ci-après présente les entités structurées détenues par le Fonds. Le risque de perte maximal correspond à la valeur comptable du placement dans le fonds sous-jacent détenu. Les fonds d'investissement sous-jacents sont gérés par Mawer Investment Management Ltd.

Dénomination du Fonds sous-jacent	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
	Total de l'actif net des fonds sous-jacents détenus (en milliers de dollars)	Valeur comptable des placements (en milliers de dollars)	Participation (en %)	Total de l'actif net des fonds sous-jacents détenus (en milliers de dollars)	Valeur comptable des placements (en milliers de dollars)	Participation (en %)
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, « O »	461 992	35 349	7,65	251 074	16 703	6,65
Fonds d'obligations mondiales Mawer, «O»	-	-	-	315 129	21 362	6,78
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, « O »	4 221 254	147 821	3,50	3 833 427	127 836	3,33

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds n'a pas fourni de soutien financier aux entités structurées non consolidées et n'a pas l'intention de fournir de soutien financier ou d'autre forme de soutien. Le Fonds peut racheter en tout temps les parts qu'il détient dans les fonds d'investissement ci-dessus, sous réserve d'une quantité suffisante de trésorerie dans les fonds sous-jacents.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	2 126 034 314	1 793 506 807
Trésorerie	415 673	265 380
Souscriptions à recevoir	8 329 874	6 213 069
Débiteurs liés aux placements vendus	-	145 500
Dividendes à recevoir	2 488 858	2 440 262
Total des actifs	2 137 268 719	1 802 571 018
PASSIFS		
Charges à payer	126 880	101 469
Frais de gestion à payer	755 359	657 299
Rachats à payer	1 552 396	2 532 323
Créditeurs liés aux placements achetés	225 255	999 126
Total des passifs	2 659 890	4 290 217
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	2 134 608 829	1 798 280 801
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	791 727 285	673 298 530
Série O	1 342 881 544	1 124 982 271
Nombre de parts en circulation		
Série A	38 974 347	36 706 830
Série O	69 907 559	63 660 004
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	20,31	18,34
Série O	19,21	17,67

* Le coût des placements est présenté dans l'inventaire du portefeuille.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DE GESTION DE PLACEMENTS MAWER



Craig Senyk, administrateur et président



Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 9 mars 2022

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	13 965 107	11 941 700
Dividendes	20 067 266	16 487 900
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(586 231)	(531 339)
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	102 792 060	83 032 390
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	122 287 052	51 375 310
Total des produits	258 525 254	162 305 961
CHARGES		
Frais de gestion	6 849 758	5 274 273
Honoraires d'audit	37 983	14 725
Frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité	444 217	391 641
Frais juridiques	62 636	39 571
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 247	4 179
Intérêts et coûts d'emprunt	261	133
Coûts d'opérations [note 11 e)]	293 823	524 336
TVH	272 449	205 885
TPS	363 069	276 255
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	2 539 638	1 825 202
Impôt sur les gains en capital [note 11 f)]	-	385 196
Total des charges	10 868 081	8 941 396
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	247 657 173	153 364 565
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	88 393 086	50 552 875
Série O	159 264 087	102 811 690
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	2,3638	1,5983
Série O	2,4770	1,7835

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

	2021					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	36 706 830	673 298 530	63 660 004	1 124 982 271	100 366 834	1 798 280 801
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	88 393 086	-	159 264 087	-	247 657 173
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	13 345 566	256 299 370	9 920 606	182 874 020	23 266 172	439 173 390
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	672 370	13 257 311	3 270 812	61 441 266	3 943 182	74 698 577
Rachats de parts rachetables	(11 750 419)	(224 753 497)	(6 943 863)	(123 824 564)	(18 694 282)	(348 578 061)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(3 978 537)	-	(19 134 900)	-	(23 113 437)
Gains en capital	-	(10 788 978)	-	(42 720 636)	-	(53 509 614)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 267 517	118 428 755	6 247 555	217 899 273	8 515 072	336 328 028
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	38 974 347	791 727 285	69 907 559	1 342 881 544	108 881 906	2 134 608 829
	2020					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	26 797 890	454 741 584	54 338 679	912 478 174	81 136 569	1 367 219 758
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	50 552 875	-	102 811 690	-	153 364 565
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	22 483 176	393 608 181	10 399 967	180 534 367	32 883 143	574 142 548
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	379 709	6 771 585	2 997 744	52 316 520	3 377 453	59 088 105
Rachats de parts rachetables	(12 953 945)	(224 978 482)	(4 076 386)	(70 614 032)	(17 030 331)	(295 592 514)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(3 348 495)	-	(16 428 195)	-	(19 776 690)
Gains en capital	-	(4 048 718)	-	(36 116 253)	-	(40 164 971)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 908 940	218 556 946	9 321 325	212 504 097	19 230 265	431 061 043
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	36 706 830	673 298 530	63 660 004	1 124 982 271	100 366 834	1 798 280 801

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	247 657 173	153 364 565
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	586 231	531 339
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(102 792 060)	(83 032 390)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(122 287 052)	(51 375 310)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(48 596)	(667 327)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	123 471	181 472
Achat de placements	(901 724 633)	(1 113 680 802)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	793 647 867	820 721 541
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(84 837 599)	(273 956 912)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 924 474)	(853 556)
Produit de l'émission de parts rachetables	437 056 585	570 005 210
Montants versés au rachat de parts rachetables	(349 557 988)	(294 702 006)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	85 574 123	274 449 648
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(586 231)	(531 339)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	150 293	(38 603)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	265 380	303 983
Trésorerie à la clôture de l'exercice	415 673	265 380
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	13 965 107	11 941 700
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	17 479 032	13 995 371
Intérêts payés	261	133

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,02 %			
Trésorerie		415 673	415 673
Total – trésorerie		415 673	415 673
RÉSERVES À COURT TERME : 5,77 %			
Bons du Trésor du Canada : 5,77 %			
6 janvier 2022	8 349 000	8 348 870	8 348 870
20 janvier 2022	12 772 000	12 771 211	12 771 211
3 février 2022	11 580 000	11 578 368	11 578 368
17 février 2022	19 652 000	19 648 301	19 648 301
3 mars 2022	14 685 000	14 683 386	14 683 386
17 mars 2022	34 466 000	34 463 411	34 463 411
31 mars 2022	21 147 000	21 138 175	21 138 175
Total – réserves à court terme		122 631 722	122 631 722
TITRES À REVENU FIXE : 28,69 %			
Amérique du Nord : 28,69 %			
Fonds canadien d'obligations Mawer, « O »	49 980 788	622 426 065	610 155 460
Total des titres à revenu fixe		622 426 065	610 155 460
ACTIONS : 65,52 %			
Asie : 4,67 %			
Japon : 2,53 %			
KDDI Corporation	1 056 800	40 049 176	38 972 893
Kusuri No Aoki Holdings Co., Ltd.	100 300	9 437 302	8 020 484
Tsuruha Holdings, Inc.	55 400	7 747 326	6 708 894
		57 233 804	53 702 271
Corée du Sud : 0,64 %			
LG Household & Health Care Ltd., actions privilégiées	10 152	6 822 193	6 645 027
Samsung Electronics Co., Ltd., actions privilégiées	93 164	4 528 402	7 048 432
		11 350 595	13 693 459
Taiwan : 1,50 %			
momo.com Inc.	100 829	2 437 486	7 480 518
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	871 000	12 685 909	24 456 040
		15 123 395	31 936 558
Total – Asie		83 707 794	99 332 288
Europe : 23,55 %			
Danemark : 1,76 %			
Novo Nordisk A/S, cat. B	264 041	24 655 253	37 481 700
Finlande : 0,47 %			
Sampo OYJ, série A	156 453	9 611 112	9 901 935
France : 1,01 %			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	20 617	11 741 797	21 530 373
Allemagne : 2,35 %			
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	204 766	24 030 749	26 028 175
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées	144 949	14 975 059	15 261 980
FUCHS PETROLUB SE	135 600	7 570 602	6 014 903
FUCHS PETROLUB SE, actions privilégiées	45 635	2 944 198	2 616 859
		49 520 608	49 921 917

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Italie : 1,65 %			
Brembo SPA	405 476	7 021 205	7 298 068
De'Longhi S.p.A.	135 302	6 927 512	6 126 072
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	266 070	15 691 362	21 594 146
		29 640 079	35 018 286
Pays-Bas : 3,61 %			
Adyen NV	3 715	5 698 111	12 335 149
Amsterdam Commodities NV	55 494	1 775 553	1 984 893
Heineken Holding N.V.	80 000	9 851 348	9 325 458
JDE Peet's NV	56 576	2 103 360	2 202 385
Wolters Kluwer N.V.	342 153	27 958 599	50 918 052
		47 386 971	76 765 937
Suède : 1,87 %			
Bravida Holding AB	820 052	9 263 528	14 530 038
Essity AB, cat. B	406 234	17 109 233	16 742 040
Svenska Handelsbanken AB, série A	616 190	8 721 504	8 412 818
		35 094 265	39 684 896
Suisse : 4,31 %			
Nestlé SA, actions nominatives	178 533	25 760 117	31 542 006
Novartis AG, CAAÉ commandités	60 000	6 515 305	6 629 264
Partners Group Holding AG	8 123	10 263 794	17 032 441
Roche Holding AG, sans droit de vote	69 359	26 022 033	36 452 024
		68 561 249	91 655 735
Royaume-Uni : 6,52 %			
Admiral Group PLC	491 320	24 536 158	26 537 314
Bunzl PLC	619 261	24 841 880	30 565 921
Diploma PLC	332 370	7 436 780	19 186 018
Electrocomponents Public Limited Company	591 511	7 474 667	12 204 727
Intertek Group PLC	214 150	18 147 482	20 627 396
On the Beach Group PLC	375 861	2 432 682	1 832 694
RELX PLC	328 376	9 393 735	13 494 673
Softcat PLC	460 323	8 002 329	14 207 483
		102 265 713	138 656 226
Total – Europe		378 477 047	500 617 005
Amérique latine : 0,31 %			
Chili : 0,31 %			
Compañía de las Cervecerías Unidas S.A., CAAÉ	319 324	7 792 765	6 619 041
Total – Amérique latine		7 792 765	6 619 041
Amérique du Nord : 36,99 %			
Canada : 3,13 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	790 300	33 184 782	41 885 900
CGI Inc.	221 000	25 080 360	24 718 850
		58 265 142	66 604 750
États-Unis : 33,86 %			
Accenture PLC, cat. A	65 400	17 336 378	34 245 980
Alphabet Inc., cat. C	16 901	21 699 808	61 773 801
Amazon.com, Inc.	10 500	35 060 927	44 223 601
AMETEK, Inc.	101 300	8 955 374	18 814 811
Amphenol Corporation, cat. A	249 100	15 240 140	27 519 347
Aon PLC, cat. A	136 800	33 262 047	51 936 443
Booking Holdings Inc.	8 600	25 708 728	26 063 051
CDW Corporation	176 400	30 274 694	45 629 010
Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	270 193	6 550 648	6 993 120
Elastic NV	33 100	5 491 334	5 146 426
FLEETCOR Technologies, Inc.	74 400	24 655 030	21 036 116
FTI Consulting, Inc., cat. A	185 500	30 917 402	35 948 504
Insperty, Inc.	168 731	18 500 460	25 173 087

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Intercontinental Exchange, Inc.	299 200	39 252 506	51 690 099
Intuit Inc.	27 600	12 303 338	22 424 540
Johnson & Johnson	153 900	25 623 207	33 255 800
JPMorgan Chase & Co.	58 150	6 590 949	11 631 151
Marsh & McLennan Companies, Inc.	246 600	33 649 880	54 143 677
Microsoft Corporation	124 500	22 921 466	52 890 415
S&P Global Inc.	42 200	8 485 563	25 156 196
The Procter & Gamble Company	74 700	14 065 636	15 434 968
TriNet Group, Inc.	89 800	10 656 815	10 805 425
UnitedHealth Group, Inc.	23 100	14 604 170	14 651 825
Visa Inc., cat. A	85 800	13 988 696	23 486 655
		475 795 196	720 074 048
Total – Amérique du Nord		534 060 338	786 678 798
Total des actions		1 004 037 944	1 393 247 132
Coûts d'opérations		(1 068 328)	-
Total - réserves à court terme, titres à revenu fixe et actions : 99,98 %		1 748 027 403	2 126 034 314
Total du portefeuille : 100,00 %		1 748 443 076	2 126 449 987

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

Le risque de crédit du Fonds est concentré dans les placements dans les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit. Il s'agit principalement d'obligations canadiennes et étrangères, lesquelles sont présentées dans l'inventaire du portefeuille du fonds sous-jacent.

Aux dates de présentation de l'information financière, les titres de créance auxquels le Fonds est exposé, compte non tenu des réserves à court terme, affichaient les notes de crédit qui suivent :

Note des titres de créance	31 décembre 2021	31 décembre 2020
AAA	12,24 %	32,79 %
AA	43,07 %	37,94 %
A	22,25 %	14,17 %
BBB	22,44 %	15,10 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Concentration du risque de crédit

Le risque de concentration découle de la concentration des expositions dans une même catégorie.

Aux dates de présentation de l'information financière, l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte non tenu des réserves à court terme, était concentrée dans les catégories ci-dessous :

Catégorie	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Fonds canadien d'obligations Mawer, «O»	100,00 %	81,61 %
Fonds d'obligations mondiales Mawer, «O»	-	18,39 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

Pour gérer ses besoins en trésorerie à court terme, le Fonds maintient une partie de ses actifs investis dans des réserves à court terme liquides à moins de 30 jours qui représentent généralement au plus 10 % de sa valeur.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs de ses instruments financiers fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt du marché.

Le tableau suivant présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des réserves à court terme et des titres de créance détenus par les fonds sous-jacents dans lesquels ce Fonds détient des parts, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers)	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
Moins de un an	176 201	\$	116 491	\$
De un an à trois ans	45 069		55 850	
De trois à cinq ans	105 353		156 746	
Plus de cinq ans	403 239		324 686	
Total	729 862	\$	653 773	\$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

Analyse de sensibilité

L'analyse de sensibilité ci-dessous montre l'incidence d'éventuelles fluctuations des taux d'intérêt sur l'actif net. La direction a établi qu'une fluctuation des taux d'intérêt de 100 points de base était raisonnablement possible étant donné le contexte économique dans lequel le Fonds exerce ses activités. Le tableau ci-dessous présente la variation de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables par suite d'une hausse ou d'une baisse raisonnablement possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020. L'effet a été estimé en calculant les variations de la juste valeur des titres de créance à intérêt fixe, compte non tenu des réserves à court terme, en partant de l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Hausse de 100 points de base		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(47 122) \$	(43 296) \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(2,21) %	(2,41) %
Baisse de 100 points de base		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	55 845 \$	50 733 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	2,62 %	2,82 %

Risque de change

L'exposition au risque de change du Fonds est principalement due aux placements libellés en diverses monnaies étrangères, notamment les monnaies étrangères des fonds sous-jacents détenus. La fluctuation des monnaies étrangères par rapport au dollar canadien, monnaie utilisée pour déterminer la valeur par part du Fonds, pourrait avoir une incidence positive ou négative sur la valeur liquidative, indépendamment des placements sous-jacents. Le Fonds ne prend aucune mesure pour couvrir le risque éventuel de change.

Le tableau ci-dessous présente l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une hausse ou d'une baisse éventuelle de 5 % des monnaies étrangères par rapport au dollar canadien. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt, demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	66 348 \$	58 806 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	3,11 %	3,27 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

À la date de présentation de l'information financière, la valeur comptable du solde net des actifs financiers et des passifs financiers du Fonds libellés en monnaie étrangère, y compris le risque de change total des fonds sous-jacents détenus, exprimée en dollars canadiens, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative) était la suivante :

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
Monnaie (en milliers)	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Dollar américain	733 602 \$	34,37 %	623 823 \$	34,69 %
Dollar australien	-	-	897	0,05 %
Livre sterling	138 656	6,50 %	140 730	7,83 %
Couronne danoise	37 482	1,76 %	22 981	1,28 %
Euro	193 166	9,05 %	163 226	9,08 %
Dollar de Hong Kong	-	-	401	0,02 %
Yen japonais	53 702	2,52 %	60 602	3,37 %
Nouveau dollar taïwanais	31 937	1,50 %	23 891	1,33 %
Dollar néo-zélandais	-	-	1 674	0,09 %
Dollar de Singapour	-	-	14 801	0,82 %
Won sud-coréen	13 693	0,64 %	16 253	0,90 %
Couronne suédoise	39 685	1,86 %	33 789	1,88 %
Franc suisse	85 027	3,98 %	73 053	4,06 %
Total	1 326 950 \$	62,18 %	1 176 121 \$	65,40 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans une proportion de 65,5 % dans des titres négociés sur des marchés organisés au 31 décembre 2021 (de 61,6 % dans des titres négociés sur des marchés organisés au 31 décembre 2020).

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(69 662) \$	(55 202) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(3,26) %	(3,07) %

Une hausse de 5 % des cours de marché d'une action donnée aurait eu un effet égal mais opposé sur les montants présentés ci-dessus.

B. Hiérarchie des justes valeurs – instruments financiers évalués à la juste valeur (note 6)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert important entre les niveaux n'a eu lieu en 2021 ou en 2020.

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Fonds sous-jacents	610 155 \$	-	610 155 \$	587 430 \$	-	587 430 \$
Actions	1 393 247	-	1 393 247	1 104 042	-	1 104 042
Placements à court terme	-	122 632	122 632	-	102 035	102 035
Total	2 003 402 \$	122 632 \$	2 126 034 \$	1 691 472 \$	102 035 \$	1 793 507 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

C. Distributions

Les distributions versées par le Fonds au cours des exercices sont les suivantes :

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
	Série A	Série O	Total	Série A	Série O	Total
Revenu par part	0,11 \$	0,30 \$	0,41 \$	0,11 \$	0,29 \$	0,40 \$
Gains en capital par part	0,28 \$	0,63 \$	0,91 \$	0,11 \$	0,59 \$	0,70 \$

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

Le gestionnaire met en œuvre des stratégies comme l'indique le prospectus simplifié annuel déposé par le Fonds et disponible à l'adresse www.sedar.com. Aux termes de la convention de gestion des placements, le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion annuels de 0,95 % de la série A.

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 231 471 \$ (196 095 \$ au 31 décembre 2020); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité.

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

Le tableau qui suit présente le montant total des commissions versées par le Fonds aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille et les frais de garde au cours de l'exercice. Les commissions versées par les fonds d'investissement sous-jacents sont exclues du tableau ci-dessous.

Au cours de l'exercice, aux termes des accords de partage des commissions, moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2020) du total des commissions a été utilisé pour payer des biens et services fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Total des commissions	293 823 \$	524 336 \$

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2021, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2020) du Fonds.

E. Lien avec des entités structurées

Le Fonds détient une participation sous forme de parts émises par les fonds d'investissement sous-jacents. La nature et l'objet sont de gérer des actifs pour le compte d'investisseurs tiers et de générer des frais pour le gestionnaire de placements. Ces véhicules sont financés par l'émission de parts aux investisseurs.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

Le tableau ci-après présente les entités structurées détenues par le Fonds. Le risque de perte maximal correspond à la valeur comptable du placement dans le fonds sous-jacent détenu. Les fonds d'investissement sous-jacents sont gérés par Mawer Investment Management Ltd.

Dénomination du Fonds sous-jacent	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
	Total de l'actif net des fonds sous-jacents détenus (en milliers de dollars)	Valeur comptable des placements (en milliers de dollars)	Participation (en %)	Total de l'actif net des fonds sous-jacents détenus (en milliers de dollars)	Valeur comptable des placements (en milliers de dollars)	Participation (en %)
Fonds canadien d'obligations Mawer, «O»	4 274 332	610 155	14,27	3 728 548	479 404	12,86
Fonds d'obligations mondiales Mawer, «O»	-	-	-	315 129	108 026	34,28

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds n'a pas fourni de soutien financier aux entités structurées non consolidées et n'a pas l'intention de fournir de soutien financier ou d'autre forme de soutien. Le Fonds peut racheter en tout temps les parts qu'il détient dans les fonds d'investissement ci-dessus, sous réserve d'une quantité suffisante de trésorerie dans les fonds sous-jacents.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	4 316 641 490	3 349 595 878
Trésorerie	121 769	285 234
Souscriptions à recevoir	5 071 646	3 525 596
Débiteurs liés aux placements vendus	660 246	-
Dividendes à recevoir	9 853 166	7 992 125
Total des actifs	4 332 348 317	3 361 398 833
PASSIFS		
Charges à payer	126 868	217 596
Frais de gestion à payer	998 847	787 185
Rachats à payer	1 224 483	1 956 830
Créditeurs liés aux placements achetés	-	150 764
Total des passifs	2 350 198	3 112 375
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	4 329 998 119	3 358 286 458
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	922 280 545	773 260 527
Série O	3 407 717 574	2 585 025 931
Nombre de parts en circulation		
Série A	10 466 087	10 737 430
Série O	39 615 302	36 257 911
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	88,12	72,02
Série O	86,02	71,30

* Le coût des placements est présenté dans l'inventaire du portefeuille.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	112 314	630 381
Dividendes	93 739 988	86 144 611
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(34 651)	(27 532)
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	158 896 516	134 557 470
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	611 924 755	(101 583 348)
Total des produits	864 638 922	119 721 582
CHARGES		
Frais de gestion	8 534 021	7 570 026
Honoraires d'audit	7 016	36 764
Frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité	479 593	641 519
Frais juridiques	31 948	65 992
Honoraires du comité d'examen indépendant	8 805	8 220
Coûts d'opérations [note 11 e)]	553 319	496 714
TVH	469 455	420 279
TPS	452 377	403 097
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	52 695	-
Total des charges	10 589 229	9 642 611
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	854 049 693	110 078 971
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	178 638 535	12 373 851
Série O	675 411 158	97 705 120
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	17,1358	1,1032
Série O	17,8726	2,9064

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DE GESTION DE PLACEMENTS MAWER



Craig Senyk, administrateur et président



Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 9 mars 2022

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

	2021					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	10 737 430	773 260 527	36 257 911	2 585 025 931	46 995 341	3 358 286 458
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	178 638 535	-	675 411 158	-	854 049 693
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2 346 526	191 089 893	4 835 285	383 916 771	7 181 811	575 006 664
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	104 878	8 914 012	1 389 234	115 257 249	1 494 112	124 171 261
Rachats de parts rachetables	(2 722 747)	(219 604 286)	(2 867 128)	(233 547 699)	(5 589 875)	(453 151 985)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(10 018 136)	-	(70 152 117)	-	(80 170 253)
Gains en capital	-	-	-	(48 193 719)	-	(48 193 719)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(271 343)	149 020 018	3 357 391	822 691 643	3 086 048	971 711 661
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	10 466 087	922 280 545	39 615 302	3 407 717 574	50 081 389	4 329 998 119
	2020					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	11 969 534	853 147 935	33 035 892	2 390 482 760	45 005 426	3 243 630 695
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	12 373 851	-	97 705 120	-	110 078 971
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2 578 098	172 368 629	3 741 293	258 602 745	6 319 391	430 971 374
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	153 730	11 142 765	1 808 559	129 730 625	1 962 289	140 873 390
Rachats de parts rachetables	(3 963 932)	(263 353 205)	(2 327 833)	(157 893 099)	(6 291 765)	(421 246 304)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(12 419 448)	-	(64 793 386)	-	(77 212 834)
Gains en capital	-	-	-	(68 808 834)	-	(68 808 834)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 232 104)	(79 887 408)	3 222 019	194 543 171	1 989 915	114 655 763
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	10 737 430	773 260 527	36 257 911	2 585 025 931	46 995 341	3 358 286 458

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	854 049 693	110 078 971
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	34 651	27 532
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(158 896 516)	(134 557 470)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(611 924 755)	101 583 348
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(1 861 041)	759 594
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	120 934	(97 143)
Achat de placements	(1 434 839 850)	(1 267 084 640)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 237 804 499	1 186 340 812
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(115 512 385)	(2 948 996)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4 192 711)	(5 148 278)
Produit de l'émission de parts rachetables	573 460 614	429 525 166
Montants versés au rachat de parts rachetables	(453 884 332)	(421 318 379)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	115 383 571	3 058 509
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(34 651)	(27 532)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(163 465)	81 981
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	285 234	203 253
Trésorerie à la clôture de l'exercice	121 769	285 234
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	112 314	630 381
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	91 826 252	86 904 205

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,00 %			
Trésorerie		121 830	121 769
Total – trésorerie		121 830	121 769
RÉSERVES À COURT TERME : 0,44 %			
Bons du Trésor du Canada : 0,44 %			
17 mars 2022	12 715 000	12 714 393	12 714 393
31 mars 2022	6 016 000	6 013 490	6 013 490
Total – réserves à court terme		18 727 883	18 727 883
ACTIONS : 99,56 %			
Actions canadiennes : 99,56 %			
Services de communications : 5,25 %			
BCE Inc.	1 319 769	75 750 977	86 853 998
Telus Corporation	4 692 009	95 643 425	139 774 948
		171 394 402	226 628 946
Produits de consommation discrétionnaire : 2,82 %			
BRP Inc., vote subalterne	427 500	42 034 584	47 367 000
Dollarama Inc.	1 177 100	64 802 037	74 522 201
		106 836 621	121 889 201
Produits de consommation courante : 6,29 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	2 237 400	93 109 024	118 582 200
Les Compagnies Loblaw limitée	1 196 297	65 716 909	123 984 221
Saputo Inc.	1 019 777	27 676 393	29 063 645
		186 502 326	271 630 066
Énergie : 7,63 %			
Canadian Natural Resources Ltd.	3 403 811	124 540 192	181 933 698
Enbridge Inc.	1 011 288	43 831 807	49 967 740
Suncor Énergie Inc.	3 080 927	109 020 682	97 511 340
		277 392 681	329 412 778
Services financiers : 30,03 %			
Banque de Montréal	1 428 118	139 201 191	194 495 390
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	2 294 465	55 958 222	175 274 181
Fairfax India Holdings Corporation	2 933 300	52 907 934	46 722 546
iA Société financière Inc.	1 131 255	65 259 874	81 880 237
Société Financière Manuvie	3 469 293	77 737 588	83 644 654
Banque Royale du Canada	1 828 106	141 163 471	245 423 231
La Banque de Nouvelle-Écosse	1 588 777	106 101 981	142 274 980
La Banque Toronto-Dominion	2 602 906	136 368 559	252 429 824
Groupe TMX Limitée	577 852	38 566 767	74 109 519
		813 265 587	1 296 254 562
Produits industriels : 19,02 %			
Boyd Group Services Inc.	285 512	58 996 811	56 993 905
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	763 393	50 870 169	118 616 004
Chemin de fer Canadien			
Pacifique Limitée	2 004 110	79 508 217	182 333 928
Finning International Inc.	3 155 899	87 953 184	100 610 060
Quincaillerie Richelieu Limitée	1 802 223	27 938 320	78 630 990
Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	966 500	58 483 168	74 816 765
Thomson Reuters Corporation	660 857	34 735 124	99 967 838
Toromont Industries Ltd.	954 482	28 699 061	109 154 562
		427 184 054	821 124 052
Technologies de l'information : 15,26 %			
CGI Inc.	925 100	96 492 852	103 472 435
Constellation Software Inc.	38 780	7 884 691	91 014 333
Converge Technology Solution Corp.	4 766 500	50 879 578	51 811 855
Dye & Durham Limited	949 003	41 248 052	42 591 255
Enghouse Systems Limited	1 089 708	53 953 793	52 774 558

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Shopify Inc., cat. A	86 300	22 048 039	150 307 847
Softchoice Corporation	1 982 456	42 107 128	42 325 436
TELUS International (Cda) Inc.	1 237 000	47 818 973	51 706 600
The Descartes Systems Group Inc.	292 810	9 097 723	30 633 782
Topicus.com, Inc., vote subalterne	361 720	18 144 496	41 995 692
		389 675 325	658 633 793
Matières : 4,39 %			
Mines Agnico Eagle Limitée	840 160	71 093 148	56 450 350
CCL Industries Inc., cat. B	734 459	21 689 186	49 818 354
Lundin Mining Corporation	3 579 600	49 417 643	35 366 448
Stella-Jones Inc.	1 203 716	52 549 230	48 160 677
		194 749 207	189 795 829
Immobilier : 6,16 %			
Fiducie de placement immobilier			
Propriétés de Choix	3 359 500	45 962 456	51 030 805
Colliers International Group Inc.	554 500	70 660 349	104 456 710
First Capital Real Estate			
Investment Trust	2 073 299	41 014 039	39 102 419
Fiducie de placement immobilier			
Granite	675 182	44 906 542	71 164 183
		202 543 386	265 754 117
Services publics : 2,71 %			
Fortis Inc.	988 438	54 340 127	60 324 371
Hydro One Limited	1 715 767	41 388 945	56 465 892
		95 729 072	116 790 263
Total – actions canadiennes		2 865 272 661	4 297 913 607
Coûts d'opérations		(915 050)	-
Total - réserves à court terme et actions : 100,00 %		2 883 085 494	4 316 641 490
Total du portefeuille : 100,00 %		2 883 207 324	4 316 763 259

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, il n'y a pas de risque de crédit important.

Concentration du risque de crédit

Le risque de concentration découle de la concentration des expositions dans une même catégorie. Comme le Fonds n'est pas exposé à des titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, il n'y a pas de concentration importante du risque de crédit.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

Pour gérer ses besoins en trésorerie à court terme, le Fonds maintient une partie de ses actifs investis dans des billets à court terme liquides à moins de 30 jours qui représentent généralement au plus 10 % de sa valeur.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs de ses instruments financiers fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt du marché.

Le tableau suivant présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des réserves à court terme, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance		
(en milliers)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Moins de un an	18 728 \$	68 501 \$
De un an à trois ans	-	-
De trois à cinq ans	-	-
Plus de cinq ans	-	-
Total	18 728 \$	68 501 \$

Analyse de sensibilité

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, l'analyse de sensibilité au risque de taux d'intérêt n'est pas applicable.

Risque de change

Le Fonds investit surtout dans des titres de sociétés canadiennes. À la date de présentation de l'information financière, tous les titres de sociétés dans lesquels ce Fonds a investi étaient canadiens. Certaines sociétés exercent cependant des activités à l'extérieur du Canada, ce qui pourrait donc donner lieu à un risque de change à l'égard de l'opération ou de la conversion.

L'exposition au risque de change du Fonds est principalement due aux placements libellés en dollars américains. La fluctuation du dollar américain par rapport au dollar canadien, monnaie utilisée pour déterminer la valeur par part du Fonds, pourrait avoir une incidence positive ou négative sur la valeur liquidative, indépendamment des placements sous-jacents. Le Fonds ne prend aucune mesure pour couvrir le risque éventuel de change.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

Le tableau ci-dessous présente l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une hausse ou d'une baisse éventuelle de 5 % du dollar américain par rapport au dollar canadien. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt, demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	2 336 \$	1 511 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	0,05 %	0,05 %

À la date de présentation de l'information financière, la valeur comptable du solde net des actifs financiers et des passifs financiers du Fonds libellés en monnaie étrangère, exprimée en dollars canadiens, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative) était la suivante :

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
Monnaie (en milliers)	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Dollar américain	46 726	1,08 %	30 229	0,90 %
Total	46 726 \$	1,08 %	30 229 \$	0,90 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de capitaux propres négociés en bourse au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(214 896) \$	(164 055) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,96) %	(4,89) %

Une hausse de 5 % des cours de marché d'une action donnée aurait eu un effet égal mais opposé sur les montants présentés ci-dessus.

B. Hiérarchie des justes valeurs – instruments financiers évalués à la juste valeur (note 6)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3.

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions	4 297 913 \$	-	4 297 913 \$	3 280 634 \$	461 \$	3 281 095 \$
Placements à court terme	-	18 728	18 728	-	68 501	68 501
Total	4 297 913 \$	18 728 \$	4 316 641 \$	3 280 634 \$	68 962 \$	3 349 596 \$

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, les transferts du niveau 2 au niveau 1 ont totalisé 41 996 \$ (néant au 31 décembre 2020).

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

C. Distributions

Les distributions versées par le Fonds au cours des exercices sont les suivantes :

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
	Série A	Série O	Total	Série A	Série O	Total
Revenu par part	0,96 \$	1,84 \$	2,80 \$	1,17 \$	1,89 \$	3,06 \$
Gains en capital par part	- \$	1,26 \$	1,26 \$	- \$	2,00 \$	2,00 \$

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

Le gestionnaire met en œuvre des stratégies comme l'indique le prospectus simplifié annuel déposé par le Fonds et disponible à l'adresse www.sedar.com. Aux termes de la convention de gestion des placements, le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion annuels de 1,00 % de la série A.

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 364 492 \$ (390 173 \$ au 31 décembre 2020); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité.

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

Le tableau qui suit présente le montant total des commissions versées par le Fonds aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille et les frais de garde au cours des exercices.

Au cours de l'exercice, aux termes des accords de partage des commissions, moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2020) du total des commissions a été utilisé pour payer des biens et services fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Total des commissions	553 319 \$	496 714 \$

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2021, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2020) du Fonds.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	1 958 901 210	1 704 282 078
Trésorerie	202 413	200 368
Souscriptions à recevoir	1 511 503	643 300
Débiteurs liés aux placements vendus	2 109 752	11 165 040
Dividendes à recevoir	1 907 303	1 978 922
Total des actifs	1 964 632 181	1 718 269 708
PASSIFS		
Charges à payer	67 366	75 412
Frais de gestion à payer	338 345	273 339
Rachats à payer	374 447	289 924
Créditeurs liés aux placements achetés	297 871	12 457 497
Total des passifs	1 078 029	13 096 172
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	1 963 554 152	1 705 173 536
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	272 276 968	236 130 498
Série O	1 664 752 899	1 442 225 633
Série S	26 524 285	26 817 405
Nombre de parts en circulation		
Série A	2 561 355	2 394 550
Série O	16 052 322	15 038 703
Série S	251 870	284 550
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	106,30	98,61
Série O	103,71	95,90
Série S	105,31	94,25

* Le coût des placements est présenté dans l'inventaire du portefeuille.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DE GESTION DE PLACEMENTS MAWER



Craig Senyk, administrateur et président



Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 9 mars 2022

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	41 157	352 209
Dividendes	23 101 849	18 089 365
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(45 132)	(135 263)
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	247 101 973	100 219 366
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	66 645 462	178 008 645
Total des produits	336 845 309	296 534 322
CHARGES		
Frais de gestion	3 126 094	2 427 832
Honoraires d'audit	3 572	17 336
Frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité	186 907	168 858
Frais juridiques	26 341	27 544
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 319	3 772
Intérêts et coûts d'emprunt	-	36
Coûts d'opérations [note 11 e)]	641 020	616 498
TVH	127 550	99 091
TPS	164 864	127 518
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	106 361	-
Total des charges	4 387 028	3 488 485
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	332 458 281	293 045 837
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	42 169 110	37 646 529
Série O	285 217 019	250 605 694
Série S	5 072 152	4 793 614
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	17,8899	15,1662
Série O	18,9788	17,0105
Série S	19,1235	15,4997

Fonds nouveau du Canada Mawer

Exercices clos les 31 décembre

				2020				
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Série S \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	2 611 541	215 529 303	14 700 444	1 197 622 462	325 715	25 695 906	17 637 700	1 438 847 671
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	37 646 529	-	250 605 694	-	4 793 614	-	293 045 837
Opérations portant sur les parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	337 280	27 565 710	1 364 501	113 304 369	20 843	1 809 737	1 722 624	142 679 816
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	2 059	198 849	382 707	35 935 207	3 517	324 486	388 283	36 458 542
Rachats de parts rachetables	(556 330)	(44 603 338)	(1 408 949)	(118 001 065)	(65 525)	(5 481 852)	(2 030 804)	(168 086 255)
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net d'investissement	-	(4 935)	-	(15 861 781)	-	(324 486)	-	(16 191 202)
Gains en capital	-	(201 620)	-	(21 379 253)	-	-	-	(21 580 873)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(216 991)	20 601 195	338 259	244 603 171	(41 165)	1 121 499	80 103	266 325 865
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	2 394 550	236 130 498	15 038 703	1 442 225 633	284 550	26 817 405	17 717 803	1 705 173 536

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	332 458 281	293 045 837
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	45 132	135 263
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(247 101 973)	(100 219 366)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(66 645 462)	(178 008 645)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	71 619	(208 920)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	56 960	(14 939)
Achat de placements	(1 051 047 192)	(919 330 716)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 107 071 157	931 955 362
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	74 908 522	27 353 876
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(6 560 307)	(1 313 533)
Produit de l'émission de parts rachetables	202 015 934	142 310 111
Montants versés au rachat de parts rachetables	(270 316 972)	(168 038 219)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(74 861 345)	(27 041 641)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(45 132)	(135 263)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 045	176 972
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	200 368	23 396
Trésorerie à la clôture de l'exercice	202 413	200 368
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	41 157	352 209
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	23 067 107	17 880 445
Intérêts payés	-	36

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,01 %			
Trésorerie		202 413	202 413
Total – trésorerie		202 413	202 413
RÉSERVES À COURT TERME : 2,32 %			
Bons du Trésor du Canada : 2,32 %			
31 mars 2022	45 516 000	45 497 247	45 497 247
Total – réserves à court terme		45 497 247	45 497 247
ACTIONS : 97,67 %			
Actions canadiennes : 97,67 %			
Services de communications : 3,33 %			
Cogeco inc.	706 927	54 780 437	57 423 680
Thinkific Labs Inc.	867 150	12 509 824	7 726 307
		67 290 261	65 149 987
Produits de consommation discrétionnaire : 8,96 %			
Groupe d'alimentation MTY Inc.	793 852	37 708 634	50 234 955
Points International, Ltd.	537 288	8 301 073	10 375 031
Pollard Banknote Limited	572 758	25 351 740	22 824 406
Sleep Country Canada Holdings Inc.	2 455 654	60 331 376	92 160 695
		131 692 823	175 595 087
Produits de consommation courante : 2,96 %			
Jamieson Wellness Inc.	1 444 373	39 963 380	57 977 132
Énergie : 7,36 %			
North American Construction Group, Ltd.	2 212 600	22 345 887	42 459 794
Corporation Parkland	1 202 590	38 713 748	41 814 054
Pason Systems Inc.	1 994 400	17 597 792	23 015 376
TerraVest Industries Inc.	1 345 584	21 065 122	36 976 649
		99 722 549	144 265 873
Services financiers : 10,16 %			
Element Fleet Management, Corp.	5 639 953	56 860 897	72 642 595
Equitable Group Inc.	741 494	12 627 018	51 096 352
Société Financière First National	483 273	13 297 308	20 084 826
goeasy Ltd.	253 589	49 017 287	45 460 900
Trisura Group, Ltd.	203 608	9 028 755	9 710 065
		140 831 265	198 994 738
Soins de santé : 4,10 %			
Groupe Santé Andlauer Inc., à vote subalterne	971 511	30 802 538	52 490 739
HLS Therapeutics Inc.	1 643 200	29 299 823	24 648 000
Thérapeutique Knight Inc.	606 482	3 811 385	3 214 355
		63 913 746	80 353 094
Produits industriels : 15,48 %			
Boyd Group Services Inc.	244 630	49 659 890	48 833 041
Calian Group Ltd.	639 950	25 924 965	39 382 523
GDI Services aux immeubles inc.	742 627	18 033 204	39 960 759
LifeWorks, Inc.	1 270 251	22 183 050	32 429 508
Quincaillerie Richelieu Limitée	1 148 307	12 721 462	50 100 634
Savaria Corporation	2 246 100	32 661 528	43 035 276
Stantec Inc.	694 848	18 313 087	49 382 847
		179 497 186	303 124 588
Technologies de l'information : 23,27 %			
Converge Technology Solution Corp.	9 481 272	60 923 218	103 061 427
Dye & Durham Limited	2 111 257	36 252 854	94 753 214
Enghouse Systems Limited	1 095 093	29 401 894	53 035 354
Kinaxis Inc.	105 327	11 150 712	18 677 637
Magnet Forensics Inc.	312 242	7 648 188	10 263 395
Sangoma Technologies Corporation	1 441 121	20 730 331	31 445 260

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Softchoice Corporation	2 253 176	45 077 829	48 105 308
The Descartes Systems Group Inc.	439 636	7 852 493	45 994 718
Topicus.com, Inc., vote subalterne	214 243	13 300 884	24 873 612
Tucows Inc., cat. A	242 500	23 254 413	25 755 925
		255 592 816	455 965 850
Matières : 9,73 %			
Neo Performance Materials Inc.	2 579 362	33 986 795	52 309 461
Richards Packaging Income Fund	735 141	26 954 740	45 402 308
Stella-Jones Inc.	1 111 051	23 956 493	44 453 150
Winpak, Ltd.	1 302 268	40 707 386	48 405 302
		125 605 414	190 570 221
Immobilier : 12,32 %			
Groupe Altus limitée	537 264	10 775 069	38 129 626
Colliers International Group Inc.	520 430	31 189 365	98 038 603
Mainstreet Equity Corp.	598 609	19 072 903	71 946 816
StorageVault Canada Inc.	4 617 524	15 859 973	33 292 348
		76 897 310	241 407 393
Total – actions canadiennes		1 181 006 750	1 913 403 963
Coûts d'opérations		(719 568)	-
Total - réserves à court terme et actions : 99,99 %		1 225 784 429	1 958 901 210
Total du portefeuille : 100,00 %		1 225 986 842	1 959 103 623

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, il n'y a pas de risque de crédit important.

Concentration du risque de crédit

Le risque de concentration découle de la concentration des expositions dans une même catégorie. Comme le Fonds n'est pas exposé à des titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, il n'y a pas de concentration importante du risque de crédit.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

Pour gérer ses besoins en trésorerie à court terme, le Fonds maintient une partie de ses actifs investis dans des réserves à court terme liquides à moins de 30 jours qui représentent généralement au plus 10 % de sa valeur.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs de ses instruments financiers fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt du marché.

Le tableau suivant présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des réserves à court terme, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance		
(en milliers)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Moins de un an	45 497 \$	73 246 \$
De un an à trois ans	-	-
De trois à cinq ans	-	-
Plus de cinq ans	-	-
Total	45 497 \$	73 246 \$

Analyse de sensibilité

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, l'analyse de sensibilité au risque de taux d'intérêt n'est pas applicable.

Risque de change

Le Fonds investit surtout dans des titres de sociétés canadiennes. À la date de présentation de l'information financière, tous les titres de sociétés dans lesquels ce Fonds a investi étaient canadiens. Certaines sociétés exercent cependant des activités à l'extérieur du Canada, ce qui pourrait donc donner lieu à un risque de change à l'égard de l'opération ou de la conversion.

L'exposition au risque de change du Fonds est principalement due aux placements libellés en dollars américains. La fluctuation du dollar américain par rapport au dollar canadien, monnaie utilisée pour déterminer la valeur par part du Fonds, pourrait avoir une incidence positive ou négative sur la valeur liquidative, indépendamment des placements sous-jacents. Le Fonds ne prend aucune mesure pour couvrir le risque éventuel de change.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

Le tableau ci-dessous présente l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une hausse ou d'une baisse éventuelle de 5 % du dollar américain par rapport au dollar canadien. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt, demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	- \$	578 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	-	0,03 %

À la date de présentation de l'information financière, la valeur comptable du solde net des actifs financiers et des passifs financiers du Fonds libellés en monnaie étrangère, exprimée en dollars canadiens, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative) était la suivante :

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
Monnaie (en milliers)	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Dollar américain	-	-	11 561	0,68 %
Total	- \$	-	11 561 \$	0,68 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de capitaux propres négociés en bourse au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(95 670) \$	(81 552) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,87) %	(4,78) %

Une hausse de 5 % des cours de marché d'une action donnée aurait eu un effet égal mais opposé sur les montants présentés ci-dessus.

B. Hiérarchie des justes valeurs – instruments financiers évalués à la juste valeur (note 6)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert important entre les niveaux n'a eu lieu en 2021 ou en 2020.

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions	1 913 404 \$	- \$	1 913 404 \$	1 631 036 \$	-	1 631 036 \$
Placements à court terme	-	45 497	45 497	-	73 246	73 246
Total	1 913 404 \$	45 497 \$	1 958 901 \$	1 631 036 \$	73 246 \$	1 704 282 \$

C. Distributions

Les distributions versées par le Fonds au cours des exercices sont les suivantes :

	31 décembre 2021				31 décembre 2020			
	Série A	Série O	Série S	Total	Série A	Série O	Série S	Total
Revenu par part	- \$	1,18 \$	1,26 \$	2,44 \$	- \$	1,09 \$	1,15 \$	2,24 \$
Gains en capital par part	9,84 \$	9,52 \$	5,98 \$	25,34 \$	0,08 \$	1,46 \$	- \$	1,54 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

Le gestionnaire met en œuvre des stratégies comme l'indique le prospectus simplifié annuel déposé par le Fonds et disponible à l'adresse www.sedar.com. Aux termes de la convention de gestion des placements, le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion annuels de 1,20 % de la série A.

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 107 355 \$ (101 369 \$ au 31 décembre 2020); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité.

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

Le tableau qui suit présente le montant total des commissions versées par le Fonds aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille et les frais de garde au cours des exercices.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Total des commissions	641 020 \$	616 498 \$

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2021, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2020) du Fonds.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	5 642 450 230	4 620 414 820
Trésorerie	446 396	737 924
Souscriptions à recevoir	6 196 520	3 845 977
Dividendes à recevoir	3 548 392	2 712 538
Total des actifs	5 652 641 538	4 627 711 259
PASSIFS		
Charges à payer	138 498	162 819
Frais de gestion à payer	839 720	651 024
Rachats à payer	4 514 741	4 175 471
Total des passifs	5 492 959	4 989 314
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	5 647 148 579	4 622 721 945
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	782 994 293	623 510 856
Série O	4 864 154 286	3 999 211 089
Nombre de parts en circulation		
Série A	8 940 712	8 798 183
Série O	58 437 269	59 210 937
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	87,58	70,87
Série O	83,24	67,54

* Le coût des placements est présenté dans l'inventaire du portefeuille.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	47 899	490 125
Dividendes	55 754 424	56 480 672
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(2 514 055)	(4 718 648)
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	387 900 300	226 301 780
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	721 798 739	355 463 142
Total des produits	1 162 987 307	634 017 071
CHARGES		
Frais de gestion	6 878 934	5 568 208
Honoraires d'audit	18 309	44 815
Frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité	426 161	501 138
Frais juridiques	82 572	71 502
Honoraires du comité d'examen indépendant	11 266	11 019
Intérêts et coûts d'emprunt	1 366	1 186
Coûts d'opérations [note 11 e)]	289 745	265 578
TVH	351 800	284 963
TPS	367 911	298 029
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	7 964 512	8 036 677
Total des charges	16 392 576	15 083 115
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 146 594 731	618 933 956
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	148 515 697	75 478 949
Série O	998 079 034	543 455 007
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	16,7065	8,7294
Série O	16,8139	9,3832

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DE GESTION DE PLACEMENTS MAWER



Craig Senyk, administrateur et président



Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 9 mars 2022

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

	2021					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	8 798 183	623 510 856	59 210 937	3 999 211 089	68 009 120	4 622 721 945
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	148 515 697	-	998 079 034	-	1 146 594 731
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2 207 640	169 904 503	7 332 073	532 512 446	9 539 713	702 416 949
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	72	5 552	795 173	65 107 236	795 245	65 112 788
Rachats de parts rachetables	(2 065 183)	(158 936 727)	(8 900 914)	(664 111 892)	(10 966 097)	(823 048 619)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(5 588)	-	(39 270 964)	-	(39 276 552)
Gains en capital	-	-	-	(27 372 663)	-	(27 372 663)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	142 529	159 483 437	(773 668)	864 943 197	(631 139)	1 024 426 634
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	8 940 712	782 994 293	58 437 269	4 864 154 286	67 377 981	5 647 148 579
	2020					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	8 707 920	538 454 364	58 551 545	3 446 371 038	67 259 465	3 984 825 402
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	75 478 949	-	543 455 007	-	618 933 956
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	3 418 653	219 635 057	6 804 807	425 993 268	10 223 460	645 628 325
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	4 848	341 112	614 183	41 231 554	619 031	41 572 666
Rachats de parts rachetables	(3 333 238)	(210 031 922)	(6 759 598)	(415 190 617)	(10 092 836)	(625 222 539)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(366 704)	-	(42 649 161)	-	(43 015 865)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	90 263	85 056 492	659 392	552 840 051	749 655	637 896 543
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	8 798 183	623 510 856	59 210 937	3 999 211 089	68 009 120	4 622 721 945

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 146 594 731	618 933 956
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	2 514 055	4 718 648
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(387 900 300)	(226 301 780)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(721 798 739)	(355 463 142)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(835 854)	322 502
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	164 375	123 106
Achat de placements	(1 490 984 002)	(1 596 529 595)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 578 647 631	1 539 493 439
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	126 401 897	(14 702 866)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 536 427)	(1 443 199)
Produit de l'émission de parts rachetables	700 066 406	643 640 555
Montants versés au rachat de parts rachetables	(822 709 349)	(623 233 143)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(124 179 370)	18 964 213
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(2 514 055)	(4 718 648)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(291 528)	(457 301)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	737 924	1 195 225
Trésorerie à la clôture de l'exercice	446 396	737 924
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	47 899	490 125
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	46 954 058	48 766 497
Intérêts payés	1 366	1 186

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,01 %			
Trésorerie		449 542	446 396
Total – trésorerie		449 542	446 396
RÉSERVES À COURT TERME : 0,38 %			
Bons du Trésor des États-Unis : 0,38 %			
17 mars 2022	16 564 000	21 254 777	20 922 205
14 avril 2022	661 000	834 894	834 895
Total – réserves à court terme		22 089 671	21 757 100
ACTIONS : 99,61 %			
Actions américaines : 99,61 %			
Services de communications : 10,36 %			
Alphabet Inc., cat. C	80 110	36 376 325	292 805 111
Charter Communications Inc., cat. A	58 412	47 214 338	48 104 379
Comcast Corporation, cat. A	1 687 510	62 532 343	107 282 334
Meta Platforms Inc., cat. A	60 100	25 373 518	25 534 116
Netflix, Inc.	35 078	22 960 906	26 693 379
Verizon Communications Inc.	885 859	60 239 679	58 141 826
Warner Music Group Corp., cat. A	479 288	22 748 981	26 141 718
		277 446 090	584 702 863
Produits de consommation discrétionnaire : 4,66 %			
Amazon.com, Inc.	36 658	87 047 498	154 395 122
Dollar General Corporation	197 701	50 914 510	58 892 887
NIKE, Inc., cat. B	236 300	16 081 664	49 748 052
		154 043 672	263 036 061
Produits de consommation courante : 5,24 %			
PepsiCo, Inc.	296 110	26 304 013	64 972 985
The Hershey Company	186 766	22 568 180	45 642 180
The Procter & Gamble Company	895 146	99 963 999	184 960 506
		148 836 192	295 575 671
Services financiers : 18,69 %			
Arthur J. Gallagher & Co.	588 941	83 460 125	126 221 046
CME Group Inc., cat. A	518 758	68 946 510	149 702 794
Intercontinental Exchange, Inc.	506 684	50 268 362	87 535 247
JPMorgan Chase & Co.	543 526	46 718 361	108 715 963
Marsh & McLennan Companies, Inc.	1 014 920	58 820 021	222 836 579
Ryan Specialty Group Holdings, Inc., cat. A	1 240 374	38 622 695	63 219 509
S&P Global Inc.	180 000	11 436 148	107 301 308
State Street Corporation	624 535	56 823 487	73 365 969
Tradeweb Markets Inc., cat. A	350 956	29 630 836	44 393 071
Willis Towers Watson PLC	238 323	57 436 796	71 493 443
		502 163 341	1 054 784 929
Soins de santé : 13,23 %			
Laboratoires Abbott	253 512	35 942 606	45 068 281
AmerisourceBergen Corporation, cat. A	167 500	18 592 545	28 116 550
Baxter International Inc.	273 913	20 041 523	29 700 057
Becton, Dickinson and Company	397 088	58 824 330	126 137 768
Bio-Rad Laboratories, Inc., cat. A	23 477	16 860 933	22 406 408
Danaher Corporation	122 034	27 865 199	50 715 986
Johnson & Johnson	526 300	63 906 363	113 726 625
UnitedHealth Group, Inc.	237 291	103 247 304	150 508 494
Waters Corporation	325 458	62 215 190	153 176 707
West Pharmaceutical Services, Inc.	45 317	5 074 037	26 847 149
		412 570 030	746 404 025
Produits industriels : 13,55 %			
A.O. Smith Corporation	563 857	33 956 678	61 145 458
Allegion PLC	191 909	21 818 967	32 104 761
AMETEK, Inc.	772 027	32 773 433	143 391 335
BWX Technologies, Inc.	457 900	27 996 039	27 693 619

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Carrier Global Corporation	1 126 516	34 166 517	77 181 279
Fastenal Company	470 300	22 718 040	38 055 448
FTI Consulting, Inc., cat. A	162 968	27 418 888	31 581 972
IAA Inc.	2 246 565	126 569 935	143 646 833
NVS Global, Inc.	154 990	18 086 149	27 040 528
Verisk Analytics, Inc., cat. A	633 400	69 636 023	183 002 118
		415 140 669	764 843 351
Technologies de l'information : 26,88 %			
Accenture PLC, cat. A	190 700	51 438 295	99 857 925
Adobe Inc.	63 965	38 183 029	45 816 968
Amphenol Corporation, cat. A	1 971 098	123 879 241	217 757 246
ANSYS, Inc.	55 592	6 305 851	28 167 061
Aspen Technology, Inc.	267 816	43 287 618	51 488 009
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	1 100 455	89 258 574	123 324 325
Elastic NV	167 298	27 855 719	26 011 683
Intuit Inc.	178 849	37 885 205	145 311 833
MasterCard Incorporated, cat. A	189 800	19 133 393	86 145 486
Microsoft Corporation	666 800	104 100 152	283 271 715
Paychex, Inc.	920 038	83 580 278	158 632 929
PayPal Holdings, Inc.	162 098	20 250 275	38 612 526
Texas Instruments Incorporated	156 779	22 390 422	37 323 731
Visa Inc., cat. A	639 427	50 316 038	175 034 980
		717 864 090	1 516 756 417
Matières : 5,82 %			
AptarGroup, Inc.	389 543	47 336 877	60 266 436
Ecolab Inc.	85 500	17 512 982	25 335 562
Linde PLC	133 048	19 758 266	58 220 881
RPM International Inc.	403 493	30 642 834	51 476 890
The Sherwin-Williams Company	298 807	73 305 535	132 918 588
		188 556 494	328 218 357
Services publics : 1,18 %			
American Electric Power Company, Inc.	290 238	30 053 270	32 617 659
The Southern Company	389 646	30 005 915	33 753 797
		60 059 185	66 371 456
Total – actions américaines		2 876 679 763	5 620 693 130
Coûts d'opérations		(498 756)	-
Total - réserves à court terme et actions : 99,99 %		2 898 270 678	5 642 450 230
Total du portefeuille : 100,00 %		2 898 720 220	5 642 896 626

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, il n'y a pas de risque de crédit important.

Concentration du risque de crédit

Le risque de concentration découle de la concentration des expositions dans une même catégorie. Comme le Fonds n'est pas exposé à des titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, il n'y a pas de concentration importante du risque de crédit.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

Pour gérer ses besoins en trésorerie à court terme, le Fonds maintient une partie de ses actifs investis dans des réserves à court terme liquides à moins de 30 jours qui représentent généralement au plus 10 % de sa valeur.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs de ses instruments financiers fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt du marché.

Le tableau suivant présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des réserves à court terme, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance		
(en milliers)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Moins de un an	21 757 \$	140 557 \$
De un an à trois ans	-	-
De trois à cinq ans	-	-
Plus de cinq ans	-	-
Total	21 757 \$	140 557 \$

Analyse de sensibilité

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, l'analyse de sensibilité au risque de taux d'intérêt n'est pas applicable.

Risque de change

L'exposition au risque de change du Fonds est principalement due aux placements libellés en dollars américains. La fluctuation du dollar américain par rapport au dollar canadien, monnaie utilisée pour déterminer la valeur par part du Fonds, pourrait avoir une incidence positive ou négative sur la valeur liquidative, indépendamment des placements sous-jacents. Le Fonds ne prend aucune mesure pour couvrir le risque éventuel de change.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

Le tableau ci-dessous présente l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une hausse ou d'une baisse éventuelle de 5 % du dollar américain par rapport au dollar canadien. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt, demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	282 135 \$	230 810 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	5,00 %	4,99 %

À la date de présentation de l'information financière, la valeur comptable du solde net des actifs financiers et des passifs financiers du Fonds libellés en monnaie étrangère, exprimée en dollars canadiens, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative) était la suivante :

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
Monnaie (en milliers)	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Dollar américain	5 642 702 \$	99,92 %	4 616 207 \$	99,86 %
Total	5 642 702	99,92 %	4 616 207	99,86 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de capitaux propres négociés en bourse au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(281 035) \$	(223 993) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,98) %	(4,85) %

Une hausse de 5 % des cours de marché d'une action donnée aurait eu un effet égal mais opposé sur les montants présentés ci-dessus.

B. Hiérarchie des justes valeurs – instruments financiers évalués à la juste valeur (note 6)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert important entre les niveaux n'a eu lieu en 2021 ou en 2020.

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions	5 620 693 \$	-	5 620 693 \$	4 479 858 \$	-	4 479 858 \$
Placements à court terme	-	21 757	21 757	-	140 557	140 557
Total	5 620 693 \$	21 757 \$	5 642 450 \$	4 479 858 \$	140 557 \$	4 620 415 \$

C. Distributions

Les distributions versées par le Fonds au cours des exercices sont les suivantes :

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
	Série A	Série O	Total	Série A	Série O	Total
Revenu par part	- \$	0,68 \$	0,68 \$	0,04 \$	0,73 \$	0,77 \$
Gains en capital par part	- \$	0,47 \$	0,47 \$	- \$	- \$	- \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

Le gestionnaire met en œuvre des stratégies comme l'indique le prospectus simplifié annuel déposé par le Fonds et disponible à l'adresse www.sedar.com. Aux termes de la convention de gestion des placements, le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion annuels de 1,00 % de la série A.

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 255 334 \$ (244 564 \$ au 31 décembre 2020); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité.

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

Le tableau qui suit présente le montant total des commissions versées par le Fonds aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille et les frais de garde au cours des exercices.

Au cours de l'exercice, aux termes des accords de partage des commissions, moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2020) du total des commissions a été utilisé pour payer des biens et services fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Total des commissions	289 745 \$	265 578 \$

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2021, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2020) du Fonds.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	8 886 152 864	8 038 572 781
Trésorerie	504 919	498 927
Souscriptions à recevoir	6 671 143	6 016 946
Débiteurs liés aux placements vendus	644 246	1 693 440
Dividendes à recevoir	30 113 126	31 985 075
Total des actifs	8 924 086 298	8 078 767 169
PASSIFS		
Charges à payer	492 716	670 071
Frais de gestion à payer	1 326 442	1 167 373
Rachats à payer	3 582 898	5 940 437
Créditeurs liés aux placements achetés	-	3 754 101
Distributions à verser	-	13
Total des passifs	5 402 056	11 531 995
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	8 918 684 242	8 067 235 174
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	1 033 802 301	981 872 950
Série O	7 447 794 764	6 661 649 102
Série S	437 087 177	423 713 122
Nombre de parts en circulation		
Série A	13 817 046	13 743 636
Série O	108 175 150	99 569 087
Série S	24 854 530	24 925 105
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	74,82	71,44
Série O	68,85	66,90
Série S	17,59	17,00

* Le coût des placements est présenté dans l'inventaire du portefeuille.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DE GESTION DE PLACEMENTS MAWER



Craig Senyk, administrateur et président



Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 9 mars 2022

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	240 233	2 149 131
Dividendes	162 876 652	134 271 031
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(7 331 053)	(3 445 119)
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	454 601 787	414 911 366
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	130 292 422	447 942 893
Total des produits	740 680 041	995 829 302
CHARGES		
Frais de gestion	12 048 857	10 986 585
Honoraires d'audit	155 253	82 208
Frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité	2 409 850	2 102 277
Frais juridiques	125 660	132 470
Honoraires du comité d'examen indépendant	19 194	19 264
Intérêts et coûts d'emprunt	10 258	3 587
Coûts d'opérations [note 11 e)]	5 002 551	3 887 501
TVH	681 258	618 705
TPS	722 185	655 257
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	23 178 519	14 494 592
Impôt sur les gains en capital [note 11 f)]	-	3 708 842
Total des charges	44 353 585	36 691 288
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	696 326 456	959 138 014
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	70 028 057	105 727 974
Série O	589 460 713	802 282 608
Série S	36 837 686	51 127 432
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	5,1707	7,4499
Série O	5,8485	8,4564
Série S	1,4935	2,0924

Fonds d'actions internationales Mawer

Exercices clos les 31 décembre

				2020				
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Série S \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	14 959 659	953 497 980	93 287 158	5 697 254 778	24 950 657	382 152 115	133 197 474	7 032 904 873
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	105 727 974	-	802 282 608	-	51 127 432	-	959 138 014
Opérations portant sur les parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	3 053 339	197 524 311	10 373 016	658 103 877	4 127 059	65 632 547	17 553 414	921 260 735
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	31 841	2 246 802	3 698 552	245 668 580	412 220	6 957 087	4 142 613	254 872 469
Rachats de parts rachetables	(4 301 203)	(274 708 476)	(7 789 639)	(488 865 674)	(4 564 831)	(71 480 192)	(16 655 673)	(835 054 342)
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net d'investissement	-	(2 415 641)	-	(95 162 592)	-	(6 076 399)	-	(103 654 632)
Gains en capital	-	-	-	(157 632 475)	-	(4 599 468)	-	(162 231 943)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 216 023)	28 374 970	6 281 929	964 394 324	(25 552)	41 561 007	5 040 354	1 034 330 301
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	13 743 636	981 872 950	99 569 087	6 661 649 102	24 925 105	423 713 122	138 237 828	8 067 235 174

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	696 326 456	959 138 014
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	7 331 053	3 445 119
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(454 601 787)	(414 911 366)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(130 292 422)	(447 942 893)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	1 871 949	(4 023 415)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(18 286)	(137 157)
Achat de placements	(4 453 311 002)	(2 849 618 694)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	4 187 920 221	2 685 381 876
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(144 773 818)	(68 668 516)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(19 498 058)	(11 014 093)
Produit de l'émission de parts rachetables	1 180 595 542	917 098 659
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 008 986 621)	(833 972 956)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	152 110 863	72 111 610
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(7 331 053)	(3 445 119)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 992	(2 025)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	498 927	500 952
Trésorerie à la clôture de l'exercice	504 919	498 927
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	240 233	2 149 127
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	141 570 082	115 753 028
Intérêts payés	10 258	3 587

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,01 %			
Trésorerie		504 919	504 919
Total – trésorerie		504 919	504 919
RÉSERVES À COURT TERME : 1,72 %			
Bons du Trésor du Canada : 1,72 %			
17 février 2022	42 301 000	42 293 760	42 293 760
3 mars 2022	63 916 000	63 909 412	63 909 412
17 mars 2022	29 993 000	29 991 061	29 991 061
31 mars 2022	16 674 000	16 667 092	16 667 092
Total – réserves à court terme		152 861 325	152 861 325
ACTIONS : 98,27 %			
Afrique : 1,08 %			
Afrique du Sud : 1,08 %			
Naspers Limited, série N	492 707	138 065 503	96 396 050
Total – Afrique		138 065 503	96 396 050
Asie : 23,45 %			
Chine : 5,59 %			
Alibaba Group Holding Limited	4 659 200	164 571 806	89 755 195
China Conch Venture Holdings Limited	8 187 500	50 305 648	50 540 865
NetEase, Inc.	4 193 000	80 691 917	106 997 050
Tencent Holdings Limited	2 232 168	103 919 406	165 203 543
Wuliangye Yibin Co., Ltd., cat. A	1 912 248	83 753 456	84 386 617
		483 242 233	496 883 270
Inde : 1,99 %			
HDFC Bank Limited	7 036 683	120 803 939	176 893 300
Japon : 6,01 %			
Japan Exchange Group, Inc.	3 668 100	76 598 567	101 313 897
Nexon Co. Ltd.	499 700	18 107 042	12 190 353
Nomura Research Institute, Ltd.	3 448 700	97 713 361	186 687 268
Sekisui Chemical Co., Ltd.	2 533 817	56 633 135	53 419 615
Sundrug Co., Ltd.	994 900	48 768 899	32 794 124
Tsuruha Holdings, Inc.	1 220 800	108 759 011	147 837 878
		406 580 015	534 243 135
Kazakhstan : 0,63 %			
Kaspi.kz Joint Stock Company, CIAÉ règlement S	384 911	45 695 970	56 399 238
Singapour : 1,84 %			
DBS Group Holdings Limited	5 350 200	81 886 304	163 720 442
Corée du Sud : 2,71 %			
LG Household & Health Care Ltd., actions privilégiées	84 972	26 419 461	55 618 715
Samsung Electronics Co., Ltd.	2 216 666	175 073 012	184 427 814
		201 492 473	240 046 529
Taïwan : 4,68 %			
momo.com Inc.	607 000	44 156 283	45 033 418
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	13 210 000	168 291 476	370 911 920
		212 447 759	415 945 338
Total – Asie		1 552 148 693	2 084 131 252
Europe : 67,25 %			
Belgique : 1,50 %			
Azelis Group NV	3 685 466	147 849 546	133 541 196

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Danemark : 4,92 %			
Genmab AS	82 143	42 437 550	41 724 091
Novo Nordisk A/S, cat. B	1 199 284	157 833 075	170 243 271
SimCorp A/S	924 915	143 270 475	127 687 077
Topdanmark A/S	1 369 065	76 599 378	97 039 982
		420 140 478	436 694 421
Finlande : 1,86 %			
Sampo OYJ, série A	2 614 052	151 359 419	165 443 760
France : 10,49 %			
Air Liquide SA	812 662	98 447 407	178 978 325
ALD SA	646 354	13 592 932	12 014 243
Antin Infrastructure Partners SA	618 320	22 269 200	30 642 491
Eurofins Scientific SE	1 074 190	146 946 770	167 881 050
Legrand S.A.	958 253	92 711 272	141 640 431
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	384 431	216 665 360	401 462 042
		590 632 941	932 618 582
Allemagne : 2,54 %			
Deutsche Boerse AG	512 278	49 327 184	108 245 551
FUCHS PETROLUB SE	1 763 019	72 971 218	78 203 459
FUCHS PETROLUB SE, actions privilégiées	686 991	44 942 209	39 394 288
		167 240 611	225 843 298
Italie : 3,23 %			
FinecoBank Banca Fineco SPA	2 792 274	66 371 774	61 909 364
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	2 768 879	157 197 302	224 721 230
		223 569 076	286 630 594
Pays-Bas : 11,79 %			
Adyen NV	54 133	61 336 031	179 741 214
Allfunds Group PLC	5 891 621	107 627 810	146 376 769
ASML Holding NV	67 839	64 568 698	68 866 214
IMCD NV	366 359	89 913 711	102 462 393
Koninklijke Philips N.V.	1 731 138	117 773 769	81 476 720
Wolters Kluwer N.V.	3 150 482	230 379 764	468 844 078
		671 599 783	1 047 767 388
Norvège : 2,02 %			
AutoStore Holdings Ltd.	36 110 356	171 820 675	179 925 962
Pologne : 0,54 %			
Dino Polska SA	416 631	45 679 991	47 960 012
Russie : 1,20 %			
Sberbank de Russie PJSC, CAAÉ	2 598 219	66 311 875	52 675 142
TCS Group Holding PLC, CIAÉ	503 523	64 124 936	53 629 635
		130 436 811	106 304 777
Suède : 5,97 %			
Alfa Laval AB	1 897 782	75 627 654	96 482 006
ASSA ABLOY AB, série B	4 622 635	130 260 335	178 129 114
Epiroc AB, série A	3 138 860	87 694 723	100 370 986
Svenska Handelsbanken AB, série A	11 369 687	150 310 608	155 229 891
		443 893 320	530 211 997
Suisse : 5,60 %			
Partners Group Holding AG	33 520	42 738 476	70 285 290
Roche Holding AG, sans droit de vote	447 840	140 421 905	235 364 908
Sika AG, actions nominatives	364 826	51 298 454	192 292 764
		234 458 835	497 942 962
Royaume-Uni : 15,59 %			
Admiral Group PLC	2 960 156	151 355 339	159 884 779
Ashtead Group PLC	1 810 568	159 209 371	184 062 547
Bridgepoint Group PLC	6 613 425	40 741 827	55 781 642
Bunzl PLC	7 350 008	291 428 158	362 786 877

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Compass Group PLC	2 919 652	87 638 733	82 470 021
Halma Public Limited Company	1 736 827	18 948 891	95 087 730
Intertek Group PLC	634 307	33 837 495	61 097 837
RELX PLC	7 052 345	198 621 508	289 817 425
Spirax-Sarco Engineering PLC	343 903	39 883 317	94 434 121
		1 021 664 639	1 385 422 979
Total – Europe		4 420 346 125	5 976 307 928
Amérique latine : 1,29 %			
Brésil : 0,49 %			
NU Holdings Ltd., cat. A	3 674 438	47 831 489	43 536 016
Mexique : 0,80 %			
Grupo Mexico, SAB de CV, cat. B	12 820 022	80 830 336	70 653 677
Total – Amérique latine		128 661 825	114 189 693
Amérique du Nord : 5,20 %			
États-Unis : 5,20 %			
Aon PLC, cat. A	1 217 605	294 927 721	462 266 616
Total – Amérique du Nord		294 927 721	462 266 616
Total des actions		6 534 149 867	8 733 291 539
Coûts d'opérations		(9 715 685)	-
Total - réserves à court terme et actions : 99,99 %		6 677 295 507	8 886 152 864
Total du portefeuille : 100,00 %		6 677 800 426	8 886 657 783

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, il n'y a pas de risque de crédit important.

Concentration du risque de crédit

Le risque de concentration découle de la concentration des expositions dans une même catégorie. Comme le Fonds n'est pas exposé à des titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, il n'y a pas de concentration importante du risque de crédit.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

Pour gérer ses besoins en trésorerie à court terme, le Fonds maintient une partie de ses actifs investis dans des réserves à court terme liquides à moins de 30 jours qui représentent généralement au plus 10 % de sa valeur.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs de ses instruments financiers fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt du marché.

Le tableau suivant présente un résumé de l'exposition des Fonds aux titres de créance, compte tenu des réserves à court terme, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers)		
	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Moins de un an	152 861 \$	177 392 \$
De un an à trois ans	-	-
De trois à cinq ans	-	-
Plus de cinq ans	-	-
Total	152 861 \$	177 392 \$

Analyse de sensibilité

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, l'analyse de sensibilité au risque de taux d'intérêt n'est pas applicable.

Risque de change

L'exposition au risque de change du Fonds est principalement due aux placements libellés en diverses monnaies étrangères. La fluctuation des monnaies étrangères par rapport au dollar canadien, monnaie utilisée pour déterminer la valeur par part du Fonds, pourrait avoir une incidence positive ou négative sur la valeur liquidative, indépendamment des placements sous-jacents. Le Fonds ne prend aucune mesure pour couvrir le risque éventuel de change.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

Le tableau ci-dessous présente l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une hausse ou d'une baisse éventuelle de 5 % des monnaies étrangères par rapport au dollar canadien. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt, demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	436 665 \$	393 162 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,90 %	4,87 %

À la date de présentation de l'information financière, la valeur comptable du solde net des actifs financiers et des passifs financiers du Fonds libellés en monnaie étrangère, exprimée en dollars canadiens, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative) était la suivante :

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
Monnaie (en milliers)	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Dollar américain	668 507 \$	7,50 %	766 534 \$	9,50 %
Livre sterling	1 385 423	15,53 %	1 605 771	19,90 %
Couronne danoise	436 694	4,90 %	227 939	2,83 %
Euro	2 791 845	31,30 %	2 107 027	26,12 %
Dollar de Hong Kong	412 497	4,63 %	388 021	4,81 %
Roupie indienne	176 893	1,98 %	173 346	2,15 %
Yen japonais	534 243	5,99 %	795 778	9,86 %
Peso mexicain	70 654	0,79 %	-	-
Nouveau dollar taïwanais	415 945	4,66 %	281 065	3,48 %
Couronne norvégienne	179 926	2,02 %	-	-
Zloty polonais	47 960	0,54 %	-	-
Dollar de Singapour	163 720	1,84 %	116 158	1,44 %
Rand sud-africain	96 396	1,08 %	-	-
Won sud-coréen	240 047	2,69 %	289 864	3,59 %
Couronne suédoise	530 212	5,94 %	297 639	3,69 %
Franc suisse	497 943	5,58 %	688 965	8,54 %
Renminbi chinois	84 387	0,95 %	125 125	1,55 %
Total	8 733 292 \$	97,92 %	7 863 232 \$	97,46 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de capitaux propres négociés en bourse au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(436 665) \$	(393 059) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,90) %	(4,87) %

Une hausse de 5 % des cours de marché d'une action donnée aurait eu un effet égal mais opposé sur les montants présentés ci-dessus.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

B. Hiérarchie des justes valeurs – instruments financiers évalués à la juste valeur (note 6)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert important entre les niveaux n'a eu lieu en 2021 ou en 2020.

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions	8 733 292 \$	-	8 733 292 \$	7 861 181 \$	-	7 861 181 \$
Placements à court terme	-	152 861	152 861	-	177 392	177 392
Total	8 733 292 \$	152 861 \$	8 886 153 \$	7 861 181 \$	177 392 \$	8 038 573 \$

C. Distributions

Les distributions versées par le Fonds au cours des exercices sont les suivantes :

	31 décembre 2021				31 décembre 2020			
	Série A	Série O	Série S	Total	Série A	Série O	Série S	Total
Revenu par part	0,22 \$	1,12 \$	0,30 \$	1,64 \$	0,17 \$	0,99 \$	0,25 \$	1,41 \$
Gains en capital par part	1,59 \$	2,74 \$	0,59 \$	4,92 \$	- \$	1,64 \$	0,19 \$	1,83 \$

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

Le gestionnaire met en œuvre des stratégies comme l'indique le prospectus simplifié annuel déposé par le Fonds et disponible à l'adresse www.sedar.com. Aux termes de la convention de gestion des placements, le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion annuels de 1,20 % de la série A.

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 443 074 \$ (458 065 \$ au 31 décembre 2020); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité.

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

Le tableau qui suit présente le montant total des commissions versées par le Fonds aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille et les frais de garde au cours des exercices.

Au cours de l'exercice, aux termes des accords de partage des commissions, moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2020) du total des commissions a été utilisé pour payer des biens et services fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Total des commissions	5 002 551 \$	3 887 501 \$

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2021, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2020) du Fonds.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	4 211 703 105	3 825 058 279
Trésorerie	490 496	318 055
Souscriptions à recevoir	4 386 507	3 844 210
Débiteurs liés aux placements vendus	1 337 437	2 583 723
Dividendes à recevoir	8 299 714	8 850 531
Total des actifs	4 226 217 259	3 840 654 798
PASSIFS		
Charges à payer	305 198	522 836
Frais de gestion à payer	1 986 128	1 626 882
Rachats à payer	2 494 720	2 866 966
Créditeurs liés aux placements achetés	176 875	2 210 681
Total des passifs	4 962 921	7 227 365
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	4 221 254 338	3 833 427 433
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	1 184 729 229	1 051 806 574
Série O	3 036 525 109	2 781 620 859
Nombre de parts en circulation		
Série A	67 811 160	56 478 893
Série O	194 641 025	164 979 076
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	17,47	18,62
Série O	15,60	16,86

* Le coût des placements est présenté dans l'inventaire du portefeuille.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DE GESTION DE PLACEMENTS MAWER



Craig Senyk, administrateur et président



Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 9 mars 2022

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	282 090	1 949 102
Dividendes	82 465 933	49 239 417
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(2 114 728)	(2 562 481)
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	470 523 298	414 415 524
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(276 996 834)	73 197 433
Total des produits	274 159 759	536 238 995
CHARGES		
Frais de gestion	17 990 790	13 288 492
Honoraires d'audit	103 154	38 958
Frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité	1 773 787	1 609 349
Frais juridiques	93 592	103 943
Honoraires du comité d'examen indépendant	9 710	8 626
Intérêts et coûts d'emprunt	4 130	15 760
Coûts d'opérations [note 11 e)]	1 970 605	2 649 982
TVH	1 046 728	797 399
TPS	990 023	753 205
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	10 763 998	4 422 036
Total des charges	34 746 517	23 687 750
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	239 413 242	512 551 245
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	51 946 694	118 390 895
Série O	187 466 548	394 160 350
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	0,8488	2,2736
Série O	1,1078	2,6750

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

	2021					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	56 478 893	1 051 806 574	164 979 076	2 781 620 859	221 457 969	3 833 427 433
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	51 946 694	-	187 466 548	-	239 413 242
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	19 591 517	380 490 697	23 537 573	416 238 398	43 129 090	796 729 095
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	6 245 870	106 679 665	24 311 315	370 604 117	30 557 185	477 283 782
Rachats de parts rachetables	(14 505 120)	(282 436 270)	(18 186 939)	(325 509 892)	(32 692 059)	(607 946 162)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	-	-	(47 595 942)	-	(47 595 942)
Gains en capital	-	(123 758 131)	-	(346 298 979)	-	(470 057 110)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 332 267	132 922 655	29 661 949	254 904 250	40 994 216	387 826 905
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	67 811 160	1 184 729 229	194 641 025	3 036 525 109	262 452 185	4 221 254 338
	2020					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	54 307 572	926 375 962	144 443 717	2 300 469 397	198 751 289	3 226 845 359
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	118 390 895	-	394 160 350	-	512 551 245
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	19 766 126	337 839 425	17 351 006	278 796 392	37 117 132	616 635 817
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	2 501 225	46 205 936	14 280 684	238 703 057	16 781 909	284 908 993
Rachats de parts rachetables	(20 096 030)	(326 462 450)	(11 096 331)	(173 381 380)	(31 192 361)	(499 843 830)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	-	-	(23 705 755)	-	(23 705 755)
Gains en capital	-	(50 543 194)	-	(233 421 202)	-	(283 964 396)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 171 321	125 430 612	20 535 359	481 151 462	22 706 680	606 582 074
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	56 478 893	1 051 806 574	164 979 076	2 781 620 859	221 457 969	3 833 427 433

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	239 413 242	512 551 245
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	2 114 728	2 562 481
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(470 523 298)	(414 415 524)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	276 996 834	(73 197 433)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	550 817	(2 389 127)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	141 608	249 402
Achat de placements	(2 573 147 464)	(2 432 704 596)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	2 379 241 582	2 313 551 836
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(145 211 951)	(93 791 716)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(40 369 270)	(22 761 158)
Produit de l'émission de parts rachetables	796 186 798	618 026 923
Montants versés au rachat de parts rachetables	(608 318 408)	(498 898 005)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	147 499 120	96 367 760
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(2 114 728)	(2 562 481)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	172 441	13 563
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	318 055	304 492
Trésorerie à la clôture de l'exercice	490 496	318 055
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	282 090	1 949 102
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	72 252 752	42 428 254
Intérêts payés	4 130	15 760

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,01 %			
Trésorerie		490 496	490 496
Total – trésorerie		490 496	490 496
RÉSERVES À COURT TERME : 8,07 %			
Bons du Trésor du Canada : 8,07 %			
6 janvier 2022	21 042 000	21 041 668	21 041 668
20 janvier 2022	27 661 000	27 659 327	27 659 327
3 février 2022	47 915 000	47 908 332	47 908 332
17 février 2022	34 970 000	34 963 252	34 963 252
3 mars 2022	18 042 000	18 040 364	18 040 364
17 mars 2022	163 207 000	163 198 066	163 198 066
31 mars 2022	27 042 000	27 030 681	27 030 681
Total – réserves à court terme		339 841 690	339 841 690
ACTIONS : 91,92 %			
Asie : 14,78 %			
Japon : 10,77 %			
BayCurrent Consulting, Inc.	66 424	12 055 314	32 423 296
Broadleaf Co., Ltd.	8 575 200	67 117 157	41 011 238
Create SD Holdings Co., Ltd.	2 113 523	82 397 205	73 839 465
Kusuri No Aoki Holdings Co., Ltd.	1 155 000	108 400 921	92 359 514
SCSK Corporation	3 716 400	91 949 002	93 312 617
Tsuruha Holdings, Inc.	590 736	76 692 444	71 537 645
WDB Holdings Co., Ltd.	1 444 565	45 803 842	49 042 191
		484 415 885	453 525 966
Malaisie : 0,68 %			
Heineken Malaysia Berhad	4 555 200	26 302 422	28 783 316
Corée du Sud : 1,05 %			
NICE Information Service Co., Ltd.	1 113 021	11 709 552	21 288 265
S1 Corporation	291 804	33 592 319	22 913 956
		45 301 871	44 202 221
Taïwan : 0,67 %			
Addcn Technology Co., Ltd.	1 523 000	17 047 927	18 530 621
Tehmag Foods Corporation	722 810	5 790 905	9 669 068
		22 838 832	28 199 689
Vietnam : 1,61 %			
Vietnam Dairy Products JSC	14 160 493	69 188 105	67 811 401
Total – Asie		648 047 115	622 522 593
Europe : 50,14 %			
Belgique : 1,37 %			
Fagron NV	2 707 835	75 150 926	57 567 264
France : 1,12 %			
Alten SA	208 087	23 158 598	47 376 818
Allemagne : 1,36 %			
KWS SAAT SE & Co. KGaA	442 350	40 349 777	46 385 321
New Work SE	34 951	13 157 241	10 919 696
		53 507 018	57 305 017
Italie : 8,03 %			
Brembo SPA	6 904 799	113 094 145	124 277 866
De'Longhi S.p.A.	3 598 039	101 668 808	162 908 503
Gruppo MutuiOnline SPA	801 215	54 892 407	50 985 241
		269 655 360	338 171 610
Pays-Bas : 0,70 %			
Amsterdam Commodities NV	824 087	20 218 846	29 475 697

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Norvège : 5,32 %			
Atea ASA	6 874 949	119 314 754	161 504 038
Bakkafrost PF	748 212	52 161 984	62 547 508
		171 476 738	224 051 546
Pologne : 0,40 %			
LiveChat Software SA	457 700	18 636 502	16 754 464
Slovénie : 1,29 %			
Krka, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	321 600	49 845 317	54 511 700
Espagne : 0,78 %			
Applus Services S.A.	2 815 190	50 085 688	32 694 855
Suède : 9,50 %			
Avanza Bank Holding AB	448 532	22 860 843	20 788 095
Bilia AB, cat. A	3 727 404	77 034 224	83 308 748
Bravida Holding AB	6 409 048	63 823 486	113 558 299
Coor Service Management Holding AB	5 951 236	72 415 019	68 623 310
Knowit AB	1 794 130	82 455 102	93 990 829
Synsam AB	1 864 463	16 990 044	20 029 316
		335 578 718	400 298 597
Suisse : 5,83 %			
APG SGA SA	41 318	19 510 982	11 398 755
Cembra Money Bank AG	385 826	36 584 814	35 542 790
dormakaba Holding AG	70 310	63 578 333	58 824 659
Medacta Group SA	325 391	32 558 223	64 055 869
VZ Holding AG	557 426	23 056 677	75 577 257
		175 289 029	245 399 330
Royaume-Uni : 14,44 %			
4imprint Group PLC	1 612 363	59 096 954	77 791 093
Diploma PLC	588 198	7 527 309	33 953 658
Electrocomponents Public Limited Company	7 784 962	87 626 102	160 628 182
FDM Group Holdings PLC	1 189 200	17 750 640	25 879 743
On the Beach Group PLC	12 591 639	85 865 842	61 396 705
Sabre Insurance Group PLC	17 688 565	76 764 966	55 623 210
Softcat PLC	4 459 294	45 629 035	137 632 367
XP Power Ltd.	636 398	19 277 838	55 528 625
		399 538 686	608 433 583
Total – Europe		1 642 141 426	2 112 040 481
Amérique latine : 1,42 %			
Chili : 1,42 %			
Compañía de las Cervecerías Unidas S.A., CAAÉ	2 884 856	86 508 846	59 798 136
Total – Amérique latine		86 508 846	59 798 136
Moyen-Orient : 2,24 %			
Émirats arabes unis : 2,24 %			
Aramex PJSC	66 850 806	97 308 984	94 258 080
Total – Moyen-Orient		97 308 984	94 258 080
Amérique du Nord : 20,56 %			
Canada : 0,98 %			
Quincaillerie Richelieu Limitée	946 400	20 990 461	41 291 432
États-Unis : 19,58 %			
CBIZ, Inc.	1 187 300	38 084 012	58 669 750
Chase Corporation	422 100	56 257 119	53 082 964
CSW Industrials, Inc.	267 061	28 276 507	40 770 683

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Global Industrial Company	2 003 081	95 597 757	103 484 843
Insperty, Inc.	1 180 300	100 573 589	176 089 720
Morningstar Inc.	50 800	8 462 900	21 944 821
National Research Corporation	23 702	1 459 255	1 243 075
PC Connection, Inc.	1 713 800	105 591 588	93 367 241
Premier, Inc., cat. A	991 600	48 740 541	51 567 053
TaskUs, Inc., cat. A	580 500	48 446 453	39 566 633
TriNet Group, Inc.	631 500	75 992 363	75 986 923
Winmark Corporation	347 837	73 737 968	109 091 253
		681 220 052	824 864 959
Total – Amérique du Nord		702 210 513	866 156 391
Pacifique Sud : 2,78 %			
Australie : 1,32 %			
Bravura Solutions Limited	24 497 981	79 623 471	55 570 784
Nouvelle-Zélande : 1,46 %			
Pushpay Holdings Limited	53 886 889	88 279 860	61 514 950
Total – Pacifique Sud		167 903 331	117 085 734
Total des actions		3 344 120 215	3 871 861 415
Coûts d'opérations		(3 889 747)	-
Total - réserves à court terme et actions : 99,99 %		3 680 072 158	4 211 703 105
Total du portefeuille : 100,00 %		3 680 562 654	4 212 193 601

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, il n'y a pas de risque de crédit important.

Concentration du risque de crédit

Le risque de concentration découle de la concentration des expositions dans une même catégorie. Comme le Fonds n'est pas exposé à des titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, il n'y a pas de concentration importante du risque de crédit.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

Pour gérer ses besoins en trésorerie à court terme, le Fonds maintient une partie de ses actifs investis dans des réserves à court terme liquides à moins de 30 jours qui représentent généralement au plus 10 % de sa valeur.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs de ses instruments financiers fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt du marché.

Le tableau suivant présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des réserves à court terme, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance		
(en milliers)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Moins de un an	339 842 \$	208 710 \$
De un an à trois ans	-	-
De trois à cinq ans	-	-
Plus de cinq ans	-	-
Total	339 842 \$	208 710 \$

Analyse de sensibilité

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, l'analyse de sensibilité au risque de taux d'intérêt n'est pas applicable.

Risque de change

L'exposition au risque de change du Fonds est principalement due aux placements libellés en diverses monnaies étrangères. La fluctuation des monnaies étrangères par rapport au dollar canadien, monnaie utilisée pour déterminer la valeur par part du Fonds, pourrait avoir une incidence positive ou négative sur la valeur liquidative, indépendamment des placements sous-jacents. Le Fonds ne prend aucune mesure pour couvrir le risque éventuel de change.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

Le tableau ci-dessous présente l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une hausse ou d'une baisse éventuelle de 5 % des monnaies étrangères par rapport au dollar canadien. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt, demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	191 538 \$	179 079 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,54 %	4,67 %

À la date de présentation de l'information financière, la valeur comptable du solde net des actifs financiers et des passifs financiers du Fonds libellés en monnaie étrangère, exprimée en dollars canadiens, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative) était la suivante :

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
Monnaie (en milliers)	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Dollar américain	884 663 \$	20,96 %	673 938 \$	17,58 %
Dollar australien	55 571	1,32 %	63 304	1,65 %
Livre sterling	608 434	14,41 %	669 641	17,47 %
Euro	617 288	14,62 %	651 193	16,99 %
Yen japonais	453 526	10,74 %	466 935	12,18 %
Ringgit malaysien	28 783	0,68 %	33 211	0,87 %
Nouveau dollar taïwanais	28 200	0,67 %	18 091	0,47 %
Dollar néo-zélandais	61 515	1,46 %	93 443	2,44 %
Couronne norvégienne	224 052	5,31 %	229 059	5,98 %
Zloty polonais	16 754	0,40 %	-	-
Won sud-coréen	44 202	1,05 %	87 632	2,29 %
Couronne suédoise	400 299	9,48 %	223 037	5,82 %
Franc suisse	245 399	5,81 %	270 538	7,06 %
Dirham des Émirats arabes unis	94 258	2,23 %	-	-
Dong vietnamien	67 811	1,61 %	101 557	2,65 %
Total	3 830 755 \$	90,75 %	3 581 579 \$	93,45 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de capitaux propres négociés en bourse au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(193 593) \$	(180 817) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,59) %	(4,72) %

Une hausse de 5 % des cours de marché d'une action donnée aurait eu un effet égal mais opposé sur les montants présentés ci-dessus.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

B. Hiérarchie des justes valeurs – instruments financiers évalués à la juste valeur (note 6)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert important entre les niveaux n'a eu lieu en 2021 ou en 2020.

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions	3 871 861 \$	-	3 871 861 \$	3 616 348 \$	-	3 616 348 \$
Placements à court terme	-	339 842	339 842	-	208 710	208 710
Total	3 871 861 \$	339 842 \$	4 211 703 \$	3 616 348 \$	208 710 \$	3 825 058 \$

C. Distributions

Les distributions versées par le Fonds au cours des exercices sont les suivantes :

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
	Série A	Série O	Total	Série A	Série O	Total
Revenu par part	- \$	0,28 \$	0,28 \$	- \$	0,16 \$	0,16 \$
Gains en capital par part	2,01 \$	2,04 \$	4,05 \$	0,94 \$	1,56 \$	2,50 \$

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

Le gestionnaire met en œuvre des stratégies comme l'indique le prospectus simplifié annuel déposé par le Fonds et disponible à l'adresse www.sedar.com. Aux termes de la convention de gestion des placements, le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion annuels de 1,50 % de la série A.

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 579 409 \$ (483 972 \$ au 31 décembre 2020); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité.

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

Le tableau qui suit présente le montant total des commissions versées par le Fonds aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille et les frais de garde au cours des exercices.

Au cours de l'exercice, aux termes des accords de partage des commissions, moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2020) du total des commissions a été utilisé pour payer des biens et services fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Total des commissions	1 970 605 \$	2 649 982 \$

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2021, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2020) du Fonds.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	11 673 508 386	8 007 689 479
Trésorerie	3 049 937	1 638 234
Souscriptions à recevoir	10 204 435	23 418 085
Débiteurs liés aux placements vendus	-	883 318
Dividendes à recevoir	17 574 079	16 489 168
Total des actifs	11 704 336 837	8 050 118 284
PASSIFS		
Charges à payer	424 417	347 673
Frais de gestion à payer	1 518 083	1 168 174
Rachats à payer	10 666 746	6 102 421
Créditeurs liés aux placements achetés	1 830 070	8 387 107
Total des passifs	14 439 316	16 005 375
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	11 689 897 521	8 034 112 909
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	1 270 447 417	978 326 302
Série O	10 419 450 104	7 055 786 607
Nombre de parts en circulation		
Série A	29 655 412	27 226 685
Série O	242 891 918	193 463 181
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	42,84	35,93
Série O	42,90	36,47

* Le coût des placements est présenté dans l'inventaire du portefeuille.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DE GESTION DE PLACEMENTS MAWER



Craig Senyk, administrateur et président



Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 9 mars 2022

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	332 489	1 344 341
Dividendes	157 621 167	109 151 634
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(6 808 213)	(11 418 706)
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	672 658 703	431 653 484
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 310 197 828	257 508 722
Total des produits	2 134 001 974	788 239 475
CHARGES		
Frais de gestion	12 959 555	10 093 780
Honoraires d'audit	205 316	57 277
Frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité	1 550 110	1 183 609
Frais juridiques	389 288	195 319
Honoraires du comité d'examen indépendant	22 126	17 178
Intérêts et coûts d'emprunt	3 366	3 460
Coûts d'opérations [note 11 e)]	3 096 178	3 755 020
TVH	613 469	478 776
TPS	732 292	574 783
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	20 143 983	11 927 508
Impôt sur les gains en capital [note 11 f)]	-	2 542 596
Total des charges	39 715 683	30 829 306
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 094 286 291	757 410 169
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	218 891 570	82 563 878
Série O	1 875 394 721	674 846 291
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	7,6816	3,1424
Série O	8,4623	4,2362

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

	2021					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	27 226 685	978 326 302	193 463 181	7 055 786 607	220 689 866	8 034 112 909
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	218 891 570	-	1 875 394 721	-	2 094 286 291
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	9 392 818	366 779 596	69 305 540	2 729 169 597	78 698 358	3 095 949 193
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	465 156	19 595 276	10 045 515	423 584 272	10 510 671	443 179 548
Rachats de parts rachetables	(7 429 247)	(291 644 595)	(29 922 318)	(1 225 627 061)	(37 351 565)	(1 517 271 656)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(551 510)	-	(116 294 498)	-	(116 846 008)
Gains en capital	-	(20 949 222)	-	(322 563 534)	-	(343 512 756)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 428 727	292 121 115	49 428 737	3 363 663 497	51 857 464	3 655 784 612
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	29 655 412	1 270 447 417	242 891 918	10 419 450 104	272 547 330	11 689 897 521
	2020					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	25 191 820	825 603 844	138 230 684	4 718 543 350	163 422 504	5 544 147 194
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	82 563 878	-	674 846 291	-	757 410 169
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	11 713 286	388 330 405	63 610 748	2 222 572 922	75 324 034	2 610 903 327
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	30 110	1 076 631	7 203 530	261 317 410	7 233 640	262 394 041
Rachats de parts rachetables	(9 708 531)	(318 062 455)	(15 581 781)	(546 646 797)	(25 290 312)	(864 709 252)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(1 186 001)	-	(78 093 016)	-	(79 279 017)
Gains en capital	-	-	-	(196 753 553)	-	(196 753 553)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 034 865	152 722 458	55 232 497	2 337 243 257	57 267 362	2 489 965 715
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	27 226 685	978 326 302	193 463 181	7 055 786 607	220 689 866	8 034 112 909

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 094 286 291	757 410 169
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	6 808 213	11 418 706
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(672 658 703)	(431 653 484)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 310 197 828)	(257 508 722)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(1 084 911)	(5 332 094)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	426 653	183 531
Achat de placements	(5 891 089 462)	(6 211 697 800)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	4 202 453 367	4 434 512 702
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(1 571 056 380)	(1 702 666 992)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(17 179 216)	(13 638 529)
Produit de l'émission de parts rachetables	3 109 162 843	2 590 772 879
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 512 707 331)	(863 177 301)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	1 579 276 296	1 713 957 049
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(6 808 213)	(11 418 706)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 411 703	(128 649)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 638 234	1 766 883
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3 049 937	1 638 234
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	332 489	1 344 337
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	136 392 273	91 892 036
Intérêts payés	3 366	3 460

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,03 %			
Trésorerie		3 049 937	3 049 937
Total – trésorerie		3 049 937	3 049 937
RÉSERVES À COURT TERME : 3,35 %			
Bons du Trésor du Canada : 3,35 %			
6 janvier 2022	69 933 000	69 931 908	69 931 908
20 janvier 2022	74 762 000	74 757 378	74 757 378
3 février 2022	30 724 000	30 719 788	30 719 788
17 février 2022	2 121 000	2 120 621	2 120 621
3 mars 2022	48 480 000	48 473 668	48 473 668
17 mars 2022	151 417 000	151 404 248	151 404 248
31 mars 2022	14 125 000	14 119 125	14 119 125
Total – réserves à court terme		391 526 736	391 526 736
ACTIONS : 96,62 %			
Asie : 6,84 %			
Japon : 3,73 %			
KDDI Corporation	8 558 500	324 488 206	315 622 162
Kusuri No Aoki Holdings Co., Ltd.	797 900	74 504 563	63 804 032
Tsuruha Holdings, Inc.	461 900	62 591 327	55 935 711
		461 584 096	435 361 905
Corée du Sud : 0,95 %			
LG Household & Health Care Ltd., actions privilégiées	81 095	52 211 334	53 081 011
Samsung Electronics Co., Ltd., actions privilégiées	768 909	43 580 647	58 172 715
		95 791 981	111 253 726
Taïwan : 2,16 %			
momo.com Inc.	783 016	21 488 501	58 092 071
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	6 905 000	113 488 024	193 879 394
		134 976 525	251 971 465
Total – Asie		692 352 602	798 587 096
Europe : 34,84 %			
Danemark : 2,59 %			
Novo Nordisk A/S, cat. B	2 133 442	199 976 157	302 850 822
Finlande : 0,71 %			
Sampo OYJ, série A	1 301 681	78 949 656	82 383 594
France : 1,46 %			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	163 778	98 044 281	171 033 684
		98 044 281	171 033 684
Allemagne : 3,47 %			
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	1 668 797	197 395 130	212 123 792
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées	1 181 306	121 677 708	124 382 151
FUCHS PETROLUB SE	1 081 586	61 109 393	47 976 662
FUCHS PETROLUB SE, actions privilégiées	347 593	22 425 395	19 932 108
		402 607 626	404 414 713
Italie : 2,45 %			
Brembo SPA	3 221 953	55 690 475	57 991 180
De'Longhi S.p.A.	1 080 262	55 125 556	48 911 050
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	2 203 581	134 025 837	178 841 846
		244 841 868	285 744 076

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Pays-Bas : 5,35 %			
Adyen NV	30 180	55 245 599	100 208 557
Amsterdam Commodities NV	453 492	13 110 200	16 220 366
Heineken Holding N.V.	650 185	79 861 222	75 790 915
JDE Peet's NV	459 388	17 079 003	17 883 010
Wolters Kluwer N.V.	2 785 659	237 255 861	414 552 353
		402 551 885	624 655 201
Suède : 2,73 %			
Bravida Holding AB	6 609 006	78 224 739	117 101 241
Essity AB, cat. B	3 269 429	137 030 917	134 742 324
Svenska Handelsbanken AB, série A	4 887 648	69 166 637	66 730 867
		284 422 293	318 574 432
Suisse : 6,44 %			
Nestlé SA, actions nominatives	1 438 102	209 061 500	254 074 161
Novartis AG, CAAÉ commandités	497 589	54 454 616	54 977 479
Partners Group Holding AG	67 665	89 270 184	141 881 090
Roche Holding AG, sans droit de vote	573 242	223 839 677	301 270 656
		576 625 977	752 203 386
Royaume-Uni : 9,64 %			
Admiral Group PLC	3 956 396	199 470 985	213 693 974
Bunzl PLC	5 149 312	206 546 048	254 163 373
Diploma PLC	2 695 323	56 281 520	155 587 190
Electrocomponents Public Limited			
Company	4 664 939	63 035 878	96 252 322
Intertek Group PLC	1 734 280	151 576 951	167 049 643
On the Beach Group PLC	2 293 908	14 204 379	11 185 072
RELX PLC	2 754 476	81 384 109	113 195 702
Softcat PLC	3 727 898	70 358 985	115 058 443
		842 858 855	1 126 185 719
Total – Europe		3 130 878 598	4 068 045 627
Amérique latine : 0,46 %			
Chili : 0,46 %			
Compañía de las Cervecerías Unidas S.A., CAAÉ	2 593 415	62 311 506	53 757 062
Total – Amérique latine		62 311 506	53 757 062
Amérique du Nord : 54,48 %			
Canada : 4,59 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	6 400 700	269 094 557	339 237 100
CGI Inc.	1 762 300	199 967 120	197 113 255
		469 061 677	536 350 355
États-Unis : 49,89 %			
Accenture PLC, cat. A	519 223	141 414 166	271 885 325
Alphabet Inc., cat. C	137 679	205 955 879	503 222 005
Amazon.com, Inc.	85 200	298 209 857	358 842 938
AMETEK, Inc.	816 098	78 310 912	151 576 800
Amphenol Corporation, cat. A	2 017 438	129 121 358	222 876 663
Aon PLC, cat. A	1 108 501	277 845 725	420 845 025
Booking Holdings Inc.	70 100	209 051 470	212 444 175
CDW Corporation	1 428 600	251 094 579	369 532 900
Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	2 195 288	53 223 286	56 818 320
Elastic NV	277 400	47 202 775	43 130 467
FLEETCOR Technologies, Inc.	602 800	201 187 506	170 437 779
FTI Consulting, Inc., cat. A	1 502 400	251 805 453	291 153 811
Insperty, Inc.	1 386 525	153 514 845	206 856 561
Intercontinental Exchange, Inc.	2 390 600	316 597 772	413 002 507
Intuit Inc.	222 700	103 129 970	180 940 040
Johnson & Johnson	1 246 787	215 246 556	269 414 550
JPMorgan Chase & Co.	477 271	60 607 223	95 463 651
Marsh & McLennan Companies, Inc.	1 997 763	280 155 593	438 630 309
Microsoft Corporation	1 000 100	203 112 024	424 865 090
S&P Global Inc.	340 305	81 735 813	202 862 065

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
The Procter & Gamble Company	605 900	112 149 075	125 194 740
TriNet Group, Inc.	728 100	86 379 975	87 610 576
UnitedHealth Group, Inc.	185 200	117 086 233	117 468 312
Visa Inc., cat. A	694 706	121 087 100	190 166 901
		3 995 225 145	5 825 241 510
Total – Amérique du Nord		4 464 286 822	6 361 591 865
Total des actions		8 349 829 528	11 281 981 650
Coûts d'opérations		(7 801 351)	-
Total - réserves à court terme et actions : 99,97 %		8 733 554 913	11 673 508 386
Total du portefeuille : 100,00 %		8 736 604 850	11 676 558 323

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, il n'y a pas de risque de crédit important.

Concentration du risque de crédit

Le risque de concentration découle de la concentration des expositions dans une même catégorie. Comme le Fonds n'est pas exposé à des titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, il n'y a pas de concentration importante du risque de crédit.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

Pour gérer ses besoins en trésorerie à court terme, le Fonds maintient une partie de ses actifs investis dans des réserves à court terme liquides à moins de 30 jours qui représentent généralement au plus 10 % de sa valeur.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs de ses instruments financiers fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt du marché.

Le tableau suivant présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des réserves à court terme, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance		
(en milliers)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Moins de un an	391 527 \$	261 318 \$
De un an à trois ans	-	-
De trois à cinq ans	-	-
Plus de cinq ans	-	-
Total	391 527 \$	261 318 \$

Analyse de sensibilité

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, l'analyse de sensibilité au risque de taux d'intérêt n'est pas applicable.

Risque de change

L'exposition au risque de change du Fonds est principalement due aux placements libellés en diverses monnaies étrangères. La fluctuation des monnaies étrangères par rapport au dollar canadien, monnaie utilisée pour déterminer la valeur par part du Fonds, pourrait avoir une incidence positive ou négative sur la valeur liquidative, indépendamment des placements sous-jacents. Le Fonds ne prend aucune mesure pour couvrir le risque éventuel de change.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

Le tableau ci-dessous présente l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une hausse ou d'une baisse éventuelle de 5 % des monnaies étrangères par rapport au dollar canadien. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt, demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	537 406 \$	381 709 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,60 %	4,75 %

À la date de présentation de l'information financière, la valeur comptable du solde net des actifs financiers et des passifs financiers du Fonds libellés en monnaie étrangère, exprimée en dollars canadiens, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative) était la suivante :

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
Monnaie (en milliers)	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Dollar américain	5 936 240 \$	50,78 %	4 221 715 \$	52,55 %
Livre sterling	1 126 186	9,63 %	921 785	11,47 %
Couronne danoise	302 851	2,59 %	160 689	2,00 %
Euro	1 568 456	13,42 %	937 630	11,67 %
Dollar de Hong Kong	-	-	2 421	0,03 %
Yen japonais	435 362	3,72 %	274 892	3,42 %
Nouveau dollar taïwanais	251 971	2,16 %	166 677	2,07 %
Dollar de Singapour	-	-	102 928	1,28 %
Won sud-coréen	111 254	0,95 %	110 801	1,38 %
Couronne suédoise	318 574	2,73 %	218 073	2,71 %
Franc suisse	697 226	5,96 %	516 568	6,43 %
Total	10 748 120 \$	91,94 %	7 634 179 \$	95,01 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de capitaux propres négociés en bourse au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(564 099) \$	(387 319) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,83) %	(4,82) %

Une hausse de 5 % des cours de marché d'une action donnée aurait eu un effet égal mais opposé sur les montants présentés ci-dessus.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

B. Hiérarchie des justes valeurs – instruments financiers évalués à la juste valeur (note 6)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert important entre les niveaux n'a eu lieu en 2021 ou en 2020.

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions	11 281 981 \$	-	11 281 981 \$	7 746 371 \$	-	7 746 371 \$
Placements à court terme	-	391 527	391 527	-	261 318	261 318
Total	11 281 981 \$	391 527 \$	11 673 508 \$	7 746 371 \$	261 318 \$	8 007 689 \$

C. Distributions

Les distributions versées par le Fonds au cours des exercices sont les suivantes :

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
	Série A	Série O	Total	Série A	Série O	Total
Revenu par part	0,02 \$	0,50 \$	0,52 \$	0,04 \$	0,42 \$	0,46 \$
Gains en capital par part	0,72 \$	1,39 \$	2,11 \$	- \$	1,06 \$	1,06 \$

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

Le gestionnaire met en œuvre des stratégies comme l'indique le prospectus simplifié annuel déposé par le Fonds et disponible à l'adresse www.sedar.com. Aux termes de la convention de gestion des placements, le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion annuels de 1,15 % de la série A.

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 383 099 \$ (345 399 \$ au 31 décembre 2020); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité.

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

Le tableau qui suit présente le montant total des commissions versées par le Fonds aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille et les frais de garde au cours des exercices.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Total des commissions	3 096 178 \$	3 755 020 \$

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2021, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent moins de 5 % (moins de 1 % au 31 décembre 2020) du Fonds.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	440 890 102	250 332 194
Trésorerie	20 242 498	100 363
Souscriptions à recevoir	758 450	718 303
Débiteurs liés aux placements vendus	1 272 243	906 741
Dividendes à recevoir	297 392	93 838
Autres débiteurs	89 541	109 611
Total des actifs	463 550 226	252 261 050
PASSIFS		
Charges à payer	69 096	52 239
Frais de gestion à payer	89 531	57 403
Rachats à payer	128 862	365 337
Créditeurs liés aux placements achetés	1 270 946	712 299
Total des passifs	1 558 435	1 187 278
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	461 991 791	251 073 772
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	65 187 392	47 518 901
Série O	396 804 399	203 554 871
Nombre de parts en circulation		
Série A	4 535 428	3 328 124
Série O	26 966 283	13 951 561
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	14,37	14,28
Série O	14,71	14,59

* Le coût des placements est présenté dans l'inventaire du portefeuille.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DE GESTION DE PLACEMENTS MAWER



Craig Senyk, administrateur et président



Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 9 mars 2022

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	16 577	49 180
Dividendes	7 979 185	2 434 111
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(442 297)	(124 542)
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	2 158 982	1 374 744
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(7 768 947)	21 890 047
Total des produits	1 943 500	25 623 540
CHARGES		
Frais de gestion	823 397	451 014
Honoraires d'audit	3 891	1 103
Frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité	440 649	174 129
Frais juridiques	46 358	55 519
Honoraires du comité d'examen indépendant	969	125
Intérêts et coûts d'emprunt	4 005	1 722
Coûts d'opérations [note 11 e)]	542 806	222 594
TVH	46 510	21 999
TPS	62 933	32 842
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	1 013 800	324 639
Impôt sur les gains en capital [note 11 f)]	14 502	7 500
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	2 999 820	1 293 186
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire	(57 312)	(109 611)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	2 942 508	1 183 575
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(999 008)	24 439 965
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(331 762)	6 657 836
Série O	(667 246)	17 782 129
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(0,0768)	2,3608
Série O	(0,0281)	3,1120

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

	2021					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 328 124	47 518 901	13 951 561	203 554 871	17 279 685	251 073 772
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(331 762)	-	(667 246)	-	(999 008)
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2 575 932	38 028 439	13 746 199	210 635 990	16 322 131	248 664 429
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	4 255	60 149	373 050	5 396 474	377 305	5 456 623
Rachats de parts rachetables	(1 372 883)	(20 020 527)	(1 104 527)	(16 667 771)	(2 477 410)	(36 688 298)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(67 808)	-	(5 447 919)	-	(5 515 727)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 207 304	17 668 491	13 014 722	193 249 528	14 222 026	210 918 019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	4 535 428	65 187 392	26 966 283	396 804 399	31 501 711	461 991 791
	2020					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	2 945 747	35 045 951	4 409 925	53 004 361	7 355 672	88 050 312
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	6 657 836	-	17 782 129	-	24 439 965
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	1 379 559	17 617 038	10 096 799	140 274 252	11 476 358	157 891 290
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	8 616	120 614	88 443	1 264 683	97 059	1 385 297
Rachats de parts rachetables	(1 005 798)	(11 782 054)	(643 606)	(7 486 623)	(1 649 404)	(19 268 677)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(140 484)	-	(1 283 931)	-	(1 424 415)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	382 377	12 472 950	9 541 636	150 550 510	9 924 013	163 023 460
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 328 124	47 518 901	13 951 561	203 554 871	17 279 685	251 073 772

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(999 008)	24 439 965
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	442 297	124 542
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(2 158 982)	(1 374 744)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	7 768 947	(21 890 047)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(203 554)	(48 457)
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	20 070	(92 274)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	48 985	4 218
Achat de placements	(533 866 216)	(231 220 094)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	337 891 488	91 951 406
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(191 055 973)	(138 105 485)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(59 104)	(39 118)
Produit de l'émission de parts rachetables	248 624 282	157 223 321
Montants versés au rachat de parts rachetables	(36 924 773)	(18 970 891)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	211 640 405	138 213 312
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(442 297)	(124 542)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	20 142 135	(16 715)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	100 363	117 078
Trésorerie à la clôture de l'exercice	20 242 498	100 363
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	16 577	49 180
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	6 761 831	2 061 015
Intérêts payés	4 005	1 722
Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.		

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 4,39 %			
Trésorerie		20 176 955	20 242 498
Total – trésorerie		20 176 955	20 242 498
RÉSERVES À COURT TERME : 0,24 %			
Bons du Trésor du Canada : 0,24 %			
31 mars 2022	1 117 000	1 116 519	1 116 519
Total – réserves à court terme		1 116 519	1 116 519
ACTIONS : 95,37 %			
Afrique : 1,61 %			
Afrique du Sud : 1,61 %			
Naspers Limited, série N	38 064	11 379 773	7 447 061
Total – Afrique		11 379 773	7 447 061
Asie : 71,01 %			
Chine : 21,78 %			
Alibaba Group Holding Limited	637 600	24 474 947	12 282 776
Autohome Inc., cat. A	250 800	8 490 855	2 289 749
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd., cat. A	711 584	5 619 859	7 429 492
China Conch Venture Holdings Limited	1 690 000	10 256 082	10 432 252
China Merchants Bank Co., Ltd., cat. H	657 000	7 071 058	6 445 341
China Yangtze Power Co., Ltd., cat. A	2 448 348	9 261 437	11 015 042
China Youzan Limited	8 548 000	3 409 534	747 867
FriendTimes Inc.	8 610 000	3 705 576	1 925 079
Midea Group Co., Ltd., cat. A	372 405	5 407 680	5 447 759
NetEase, Inc.	366 000	8 523 895	9 339 595
Tencent Holdings Limited	241 400	21 567 231	17 866 099
Vipshop Holdings Limited, CAAÉ	180 700	6 017 782	1 917 310
Wuliangye Yibin Co., Ltd., cat. A	300 594	13 177 918	13 265 074
		126 983 854	100 403 435
Hong Kong : 2,64 %			
AlA Group Limited	476 600	6 633 747	6 069 361
Hong Kong Technology Venture Company Limited	4 408 000	8 877 451	6 070 534
		15 511 198	12 139 895
Inde : 5,97 %			
HDFC Bank Limited	525 742	12 111 940	13 216 488
Infosys Limited, CAAÉ	398 300	7 530 275	12 733 781
MedPlus Health Services Limited	12 252	164 318	215 968
MedPlus Health Services Limited, actions d'investisseur clé (Anchor Investor Shares)	93 869	1 256 446	1 385 168
		21 062 979	27 551 405
Kazakhstan : 6,38 %			
Kaspi.kz Joint Stock Company, CIAÉ			
règlement S	132 009	12 836 193	19 342 671
NAC Kazatomprom JSC, CIAÉ	217 043	7 500 635	10 075 302
		20 336 828	29 417 973
Malaisie : 1,33 %			
CTOS Digital Berhad	11 210 600	3 737 685	6 152 379
		3 737 685	6 152 379
Corée du Sud : 11,21 %			
BusinessOn Communication Co., Ltd.	202 704	1 629 282	3 187 781
Kakao Corp.	48 200	4 549 564	5 761 877
KoMiCo Ltd.	54 600	4 929 311	3 892 956
LG Household & Health Care Ltd., actions privilégiées	2 669	2 125 071	1 747 003
MegaStudyEdu Co. Ltd.	43 443	2 388 837	3 803 745
NICE Information Service Co., Ltd.	202 294	3 614 351	3 869 188
S1 Corporation	59 722	6 053 483	4 689 680

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Samsung Electronics Co., Ltd.	255 271	21 845 286	21 238 686
WebCash Corporation	122 434	5 157 216	3 480 088
		52 292 401	51 671 004
Taiwan : 21,70 %			
Great Tree Pharmacy Co., Ltd.	834 005	3 496 411	8 548 263
Green World Fintech Service Co., Ltd.	264 636	13 298 507	16 733 684
International Games System Co., Ltd.	258 000	10 435 397	9 340 836
momo.com Inc.	284 400	7 280 211	21 099 677
Poya International Co., Ltd.	250 790	6 500 392	4 849 048
Sporton International Inc.	568 046	5 200 112	5 627 767
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	1 023 000	21 476 577	28 723 913
Tehmag Foods Corporation	385 000	3 392 692	5 150 166
		71 080 299	100 073 354
Total – Asie		311 005 244	327 409 445
Europe : 18,44 %			
Pologne : 4,30 %			
Dino Polska SA	87 840	9 632 024	10 111 604
LiveChat Software SA	265 007	10 814 410	9 700 787
		20 446 434	19 812 391
Russie : 9,92 %			
HeadHunter Group PLC, CAAÉ	130 500	4 400 821	8 421 730
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	2 764 030	7 662 559	7 130 209
Sberbank de Russie PJSC, CAAÉ	418 552	8 340 307	8 485 538
Softline Holding PLC, CIAÉ	1 163 467	10 769 632	10 125 774
TCS Group Holding PLC, CIAÉ	108 834	6 408 968	11 591 780
		37 582 287	45 755 031
Royaume-Uni : 4,22 %			
Baltic Classifieds Group PLC	4 500 000	12 701 574	19 478 297
Total – Europe		70 730 295	85 045 719
Amérique latine : 4,31 %			
Argentine : 0,59 %			
MercadoLibre, Inc.	1 600	3 898 527	2 725 170
		3 898 527	2 725 170
Brésil : 1,15 %			
NU Holdings Ltd., cat. A	388 701	5 059 861	4 605 464
StoneCo Ltd., cat. A	32 900	3 821 947	700 662
		8 881 808	5 306 126
Mexique : 2,57 %			
Bolsa Mexicana de Valores, SAB de CV	1 733 200	4 634 474	4 163 559
Grupo Mexico, SAB de CV, cat. B	1 392 892	8 892 429	7 676 503
		13 526 903	11 840 062
Total – Amérique latine		26 307 238	19 871 358
Total des actions		419 422 550	439 773 583
Coûts d'opérations		(399 260)	-
Total - réserves à court terme et actions : 95,61 %		420 139 809	440 890 102
Total du portefeuille : 100,00 %		440 316 764	461 132 600

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, il n'y a pas de risque de crédit important.

Concentration du risque de crédit

Le risque de concentration découle de la concentration des expositions dans une même catégorie. Comme le Fonds n'est pas exposé à des titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, il n'y a pas de concentration importante du risque de crédit.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

Pour gérer ses besoins en trésorerie à court terme, le Fonds maintient une partie de ses actifs investis dans des réserves à court terme liquides à moins de 30 jours qui représentent généralement au plus 10 % de sa valeur.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs de ses instruments financiers fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt du marché.

Le tableau suivant présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des réserves à court terme, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance		
(en milliers)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Moins de un an	1 117 \$	8 268 \$
De un an à trois ans	-	-
De trois à cinq ans	-	-
Plus de cinq ans	-	-
Total	1 117 \$	8 268 \$

Analyse de sensibilité

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, l'analyse de sensibilité au risque de taux d'intérêt n'est pas applicable.

Risque de change

L'exposition au risque de change du Fonds est principalement due aux placements libellés en diverses monnaies étrangères. La fluctuation des monnaies étrangères par rapport au dollar canadien, monnaie utilisée pour déterminer la valeur par part du Fonds, pourrait avoir une incidence positive ou négative sur la valeur liquidative, indépendamment des placements sous-jacents. Le Fonds ne prend aucune mesure pour couvrir le risque éventuel de change.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

Le tableau ci-dessous présente l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une hausse ou d'une baisse éventuelle de 5 % des monnaies étrangères par rapport au dollar canadien. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt, demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	22 996 \$	12 092 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,98 %	4,82 %

À la date de présentation de l'information financière, la valeur comptable du solde net des actifs financiers et des passifs financiers du Fonds libellés en monnaie étrangère, exprimée en dollars canadiens, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative) était la suivante :

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
Monnaie (en milliers)	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Dollar américain	90 725 \$	19,64 %	45 710 \$	18,21 %
Réal brésilien	-	-	10 023	3,99 %
Livre sterling	19 478	4,22 %	-	-
Dollar de Hong Kong	73 469	15,90 %	34 469	13,73 %
Roupie indienne	34 963	7,57 %	11 756	4,68 %
Rupiah indonésienne	-	-	3 875	1,54 %
Ringgit malaysien	6 152	1,33 %	6 204	2,47 %
Peso mexicain	11 840	2,56 %	6 392	2,55 %
Nouveau rouble russe	7 130	1,54 %	2 354	0,94 %
Nouveau dollar taïwanais	100 073	21,66 %	41 261	16,43 %
Zloty polonais	19 813	4,29 %	-	-
Rand sud-africain	7 447	1,61 %	4 634	1,85 %
Won sud-coréen	51 671	11,18 %	40 877	16,28 %
Dirham des Émirats arabes unis	-	-	6 783	2,70 %
Renminbi chinois	37 157	8,04 %	27 497	10,95 %
Total	459 918 \$	99,54 %	241 835 \$	96,32 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de capitaux propres négociés en bourse au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(21 989) \$	(12 103) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,76) %	(4,82) %

Une hausse de 5 % des cours de marché d'une action donnée aurait eu un effet égal mais opposé sur les montants présentés ci-dessus.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

B. Hiérarchie des justes valeurs – instruments financiers évalués à la juste valeur (note 6)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert important entre les niveaux n'a eu lieu en 2021 ou en 2020.

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions	438 388 \$	1 385	439 773 \$	242 064 \$	-	242 064 \$
Placements à court terme	-	1 117	1 117	-	8 268	8 268
Total	438 388 \$	2 502 \$	440 890 \$	242 064 \$	8 268 \$	250 332 \$

C. Distributions

Les distributions versées par le Fonds au cours des exercices sont les suivantes :

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
	Série A	Série O	Total	Série A	Série O	Total
Revenu par part	0,01 \$	0,21 \$	0,22 \$	0,04 \$	0,09 \$	0,13 \$
Gains en capital par part	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

Le gestionnaire met en œuvre des stratégies comme l'indique le prospectus simplifié annuel déposé par le Fonds et disponible à l'adresse www.sedar.com. Aux termes de la convention de gestion des placements, le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion annuels de 1,30 % de la série A.

Le gestionnaire a, à son gré, absorbé certaines charges qui autrement auraient été payables à l'égard des parts de chacune des séries. Le gestionnaire peut modifier le montant absorbé ou cesser d'absorber ces charges à tout moment et sans préavis. Au cours de l'exercice, les charges absorbées par le gestionnaire se sont chiffrées à 57 312 \$ (109 611 \$ au 31 décembre 2020).

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 86 852 \$ (50 546 \$ au 31 décembre 2020); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité.

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

Le tableau qui suit présente le montant total des commissions versées par le Fonds aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille et les frais de garde au cours des exercices.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Total des commissions	542 806 \$	222 594 \$

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2021, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent moins de 5 % (moins de 5 % au 31 décembre 2020) du Fonds.

E. Pertes fiscales reportées en avant (note 7)

Au 31 décembre 2021, le Fonds dispose de pertes en capital de 233 018 \$ (1 571 832 \$ au 31 décembre 2020) qui pourront faire l'objet d'un report prospectif.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	25 862 534	11 167 606
Trésorerie	141 109	155 991
Souscriptions à recevoir	99 600	195 270
Dividendes à recevoir	18 219	5 266
Autres débiteurs	4 608	14 435
Total des actifs	26 126 070	11 538 568
PASSIFS		
Charges à payer	33 703	28 450
Frais de gestion à payer	10 452	3 874
Rachats à payer	111 875	60 069
Total des passifs	156 030	94 607
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	25 970 040	11 443 961
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	6 803 942	3 165 886
Série O	19 166 098	8 278 075
Nombre de parts en circulation		
Série A	518 661	276 228
Série O	1 449 043	719 417
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	13,12	11,46
Série O	13,23	11,51

* Le coût des placements est présenté dans l'inventaire du portefeuille.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	716	124
Dividendes	339 097	62 462
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(15 434)	2 908
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	378 892	36 393
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 141 381	1 171 198
Total des produits	2 844 652	1 273 085
CHARGES		
Frais de gestion	55 293	11 215
Honoraires d'audit	184	-
Frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité	52 124	25 092
Frais juridiques	19 745	-
Honoraires du comité d'examen indépendant	38	6
Intérêts et coûts d'emprunt	103	-
Coûts d'opérations [note 11 e)]	32 689	19 826
TVH	6 436	1 848
TPS	5 451	1 815
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	33 921	6 189
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	205 984	65 991
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire	(56 079)	(21 381)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	149 905	44 610
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 694 747	1 228 475
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	705 796	220 454
Série O	1 988 951	1 008 021
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	1,7307	1,3880
Série O	1,9310	1,5358

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DE GESTION DE PLACEMENTS MAWER



Craig Senyk, administrateur et président



Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 9 mars 2022

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

	2021					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	276 228	3 165 886	719 417	8 278 075	995 645	11 443 961
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	705 796	-	1 988 951	-	2 694 747
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	445 407	5 465 025	891 099	11 224 013	1 336 506	16 689 038
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	1 594	20 531	14 205	184 351	15 799	204 882
Rachats de parts rachetables	(204 568)	(2 532 178)	(175 678)	(2 309 201)	(380 246)	(4 841 379)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(21 118)	-	(198 794)	-	(219 912)
Gains en capital	-	-	-	(1 297)	-	(1 297)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	242 433	3 638 056	729 626	10 888 023	972 059	14 526 079
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	518 661	6 803 942	1 449 043	19 166 098	1 967 704	25 970 040
	2020					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	220 454	-	1 008 021	-	1 228 475
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	316 467	3 376 007	724 349	7 350 365	1 040 816	10 726 372
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	2 568	29 398	2 568	29 398
Rachats de parts rachetables	(40 239)	(430 575)	(7 500)	(76 209)	(47 739)	(506 784)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	-	-	(33 500)	-	(33 500)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	276 228	3 165 886	719 417	8 278 075	995 645	11 443 961
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	276 228	3 165 886	719 417	8 278 075	995 645	11 443 961

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2021 (\$)	2020 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 694 747	1 228 475
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	15 434	(2 908)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(378 892)	(36 393)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 141 381)	(1 171 198)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(12 953)	(5 266)
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	9 827	(14 435)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	11 831	32 324
Achat de placements	(23 249 560)	(12 274 666)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	11 072 691	2 316 865
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(11 978 256)	(9 927 202)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(16 327)	(4 102)
Produit de l'émission de parts rachetables	16 784 708	10 531 102
Montants versés au rachat de parts rachetables	(4 789 573)	(446 715)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	11 978 808	10 080 285
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(15 434)	2 908
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(14 882)	155 991
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	155 991	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	141 109	155 991
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	716	124
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	292 223	51 007
Intérêts payés	103	-

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,54 %			
Trésorerie		141 109	141 109
Total – trésorerie		141 109	141 109
RÉSERVES À COURT TERME : 3,45 %			
Bons du Trésor du Canada : 3,45 %			
31 mars 2022	897 000	896 605	896 605
Total – réserves à court terme		896 605	896 605
ACTIONS : 96,01 %			
Asie : 13,40 %			
Japon : 11,26 %			
DISCO Corporation	900	329 624	347 008
Hoya Corporation	1 700	264 168	319 059
Japan Exchange Group, Inc.	9 400	281 202	259 630
KDDI Corporation	12 900	504 878	475 729
Nexon Co. Ltd.	5 400	182 496	131 735
Nintendo Co., Ltd.	400	249 572	235 398
Nomura Research Institute, Ltd.	8 500	349 520	460 128
Shimano Inc.	1 000	287 632	336 313
Tokyo Electron, Ltd.	500	346 604	363 517
		2 795 696	2 928 517
Singapour : 2,14 %			
DBS Group Holdings Limited	18 200	442 356	556 935
Total – Asie		3 238 052	3 485 452
Europe : 80,70 %			
Belgique : 0,98 %			
Umicore S.A.	4 949	329 158	254 147
Danemark : 4,51 %			
DSV A/S	1 233	317 344	363 752
Genmab AS	216	108 297	109 716
Novo Nordisk A/S, cat. B	4 928	487 029	699 550
		912 670	1 173 018
Finlande : 1,79 %			
Sampo OYJ, série A	7 359	405 694	465 752
France : 12,39 %			
Air Liquide SA	2 002	405 421	440 915
Dassault Systèmes SE	7 322	409 922	550 182
Eurofins Scientific SE	3 074	431 707	480 424
Kering S.A.	255	221 666	258 934
Legrand S.A.	3 635	411 505	537 293
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	914	696 965	954 492
		2 577 186	3 222 240
Allemagne : 1,74 %			
adidas AG	509	203 653	185 129
Deutsche Boerse AG	1 261	277 838	266 452
		481 491	451 581
Irlande : 2,02 %			
Kingspan Group PLC	3 486	388 148	525 785
Italie : 1,41 %			
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	4 504	314 083	365 543
Pays-Bas : 14,70 %			
Adyen NV	176	454 368	584 384
ASML Holding NV	232	226 188	235 513

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Heineken Holding N.V.	1 852	214 407	215 885
IMCD NV	663	177 545	185 426
Koninklijke DSM N.V.	1 462	313 916	415 819
Koninklijke Philips N.V.	7 051	435 318	331 858
Prosus NV	5 777	726 232	610 181
Wolters Kluwer N.V.	8 358	972 177	1 243 809
		3 520 151	3 822 875
Suède : 8,80 %			
Alfa Laval AB	6 394	274 536	325 067
ASSA ABLOY AB, série B	11 222	363 447	432 430
Epiroc AB, série A	2 483	76 687	79 398
Essity AB, cat. B	11 756	493 225	484 498
Sandvik AB NPV	12 555	364 216	442 458
Svenska Handelsbanken AB, série A	38 432	519 223	524 710
		2 091 334	2 288 561
Suisse : 11,09 %			
Geberit AG	408	325 173	421 500
Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	1 031	299 723	420 786
Nestlé SA, actions nominatives	1 757	265 751	310 415
Partners Group Holding AG	181	300 950	379 524
Roche Holding AG, sans droit de vote	977	455 945	513 468
Sika AG, actions nominatives	793	268 888	417 975
Sonova Holding AG, actions nominatives	847	302 664	420 135
		2 219 094	2 883 803
Royaume-Uni : 21,27 %			
Admiral Group PLC	9 931	482 582	536 396
Anglo American PLC	6 186	323 402	319 197
Antofagasta PLC	3 509	101 573	80 356
Ashtead Group PLC	5 774	541 404	586 985
Bunzl PLC	18 541	756 517	915 160
Compass Group PLC	10 265	239 117	289 951
Diageo PLC	4 406	235 771	304 238
Ferguson PLC	1 824	356 692	408 959
Halma Public Limited Company	6 641	287 075	363 581
InterContinental Hotels Group PLC	3 625	274 153	296 514
Intertek Group PLC	4 730	450 036	455 604
RELX PLC	18 265	614 909	750 604
Spirax-Sarco Engineering PLC	809	164 627	222 147
		4 827 858	5 529 692
Total – Europe		18 066 867	20 982 997
Moyen-Orient : 1,91 %			
Israël : 1,91 %			
NICE Ltd.	1 288	389 062	497 480
Total – Moyen-Orient		389 062	497 480
Total des actions		21 693 981	24 965 929
Coûts d'opérations		(40 631)	-
Total - réserves à court terme et actions : 99,46 %		22 549 955	25 862 534
Total du portefeuille : 100,00 %		22 691 064	26 003 643

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, il n'y a pas de risque de crédit important.

Concentration du risque de crédit

Le risque de concentration découle de la concentration des expositions dans une même catégorie. Comme le Fonds n'est pas exposé à des titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, il n'y a pas de concentration importante du risque de crédit.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

Pour gérer ses besoins en trésorerie à court terme, le Fonds maintient une petite partie de ses actifs investis dans de la trésorerie.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs de ses instruments financiers fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt du marché.

Le tableau suivant présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des réserves à court terme, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance		
(en milliers)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Moins de un an	897 \$	377 \$
De un an à trois ans	-	-
De trois à cinq ans	-	-
Plus de cinq ans	-	-
Total	897 \$	377 \$

Analyse de sensibilité

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, l'analyse de sensibilité au risque de taux d'intérêt n'est pas applicable.

Risque de change

L'exposition au risque de change du Fonds est principalement due aux placements libellés en diverses monnaies étrangères. La fluctuation des monnaies étrangères par rapport au dollar canadien, monnaie utilisée pour déterminer la valeur par part du Fonds, pourrait avoir une incidence positive ou négative sur la valeur liquidative, indépendamment des placements sous-jacents. Le Fonds ne prend aucune mesure pour couvrir le risque éventuel de change.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

Le tableau ci-dessous présente l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une hausse ou d'une baisse éventuelle de 5 % des monnaies étrangères par rapport au dollar canadien. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt, demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	1 248 \$	540 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,81 %	4,72 %

À la date de présentation de l'information financière, la valeur comptable du solde net des actifs financiers et des passifs financiers du Fonds libellés en monnaie étrangère, exprimée en dollars canadiens, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative) était la suivante :

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
Monnaie (en milliers)	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Livre sterling	5 530 \$	21,29 %	2 034 \$	17,77 %
Couronne danoise	1 173	4,52 %	345	3,01 %
Euro	9 108	35,07 %	3 702	32,35 %
Dollar de Hong Kong	-	-	165	1,44 %
Shekel israélien	497	1,91 %	165	1,44 %
Yen japonais	2 929	11,28 %	1 884	16,46 %
Dollar de Singapour	557	2,14 %	200	1,75 %
Couronne suédoise	2 289	8,81 %	788	6,89 %
Franc suisse	2 884	11,11 %	1 510	13,19 %
Total	24 967 \$	96,13 %	10 793 \$	94,30 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de capitaux propres négociés en bourse au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(1 248) \$	(540) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,81) %	(4,71) %

Une hausse de 5 % des cours de marché d'une action donnée aurait eu un effet égal mais opposé sur les montants présentés ci-dessus.

B. Hiérarchie des justes valeurs – instruments financiers évalués à la juste valeur (note 6)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert important entre les niveaux n'a eu lieu en 2021 ou en 2020.

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions	24 966 \$	- \$	24 966 \$	10 791 \$	-	10 791 \$
Placements à court terme	-	897	897	-	-	-
Total	24 966 \$	897 \$	25 863 \$	10 791 \$	-	10 791 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

C. Distributions

Les distributions versées par le Fonds au cours des exercices sont les suivantes :

	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
	Série A	Série O	Total	Série A	Série O	Total
Revenu par part	0,04 \$	0,15 \$	0,19 \$	- \$	0,05 \$	0,05 \$

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

Le gestionnaire met en œuvre des stratégies comme l'indique le prospectus simplifié annuel déposé par le Fonds et disponible à l'adresse www.sedar.com. Aux termes de la convention de gestion des placements, le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion annuels de 1,10 % de la série A.

Le gestionnaire a, à son gré, absorbé certaines charges qui autrement auraient été payables à l'égard des parts de chacune des séries. Le gestionnaire peut modifier le montant absorbé ou cesser d'absorber ces charges à tout moment et sans préavis. Au cours de l'exercice, les charges absorbées par le gestionnaire se sont chiffrées à 56 079 \$ (21 381 \$ au 31 décembre 2020).

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 20 250 \$ (9 753 \$ au 31 décembre 2020); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité.

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

Le tableau qui suit présente le montant total des commissions versées par le Fonds aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille et les frais de garde au cours des exercices.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Total des commissions	32 689 \$	19 826 \$

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2021, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent moins de 52 % (moins de 59 % au 31 décembre 2020) du Fonds.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre

	2021 (\$)
ACTIFS	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*	
(notes 5, 6, 9)	37 800 609
Trésorerie	541 912
Souscriptions à recevoir	1 410 165
Dividendes à recevoir	2 417
Autres débiteurs	1 505
Total des actifs	39 756 608
PASSIFS	
Charges à payer	1 496
Frais de gestion à payer	11 592
Rachats à payer	20 000
Créditeurs liés aux placements achetés	452 150
Total des passifs	485 238
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	39 271 370
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
Série A	9 960 875
Série O	29 310 495
Nombre de parts en circulation	
Série A	964 826
Série O	2 834 239
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	
Série A	10,32
Série O	10,34

* Le coût des placements est présenté dans l'inventaire du portefeuille.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DE GESTION DE PLACEMENTS MAWER



Craig Senyk, administrateur et président



Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 9 mars 2022

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période allant du 28 septembre 2021 (début des activités) au 31 décembre 2021

	2021 (\$)
PRODUITS	
Produits d'intérêts aux fins des distributions	135
Dividendes	93 766
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(114 936)
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	108 880
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 159 725
Total des produits	1 247 570
CHARGES	
Frais de gestion	19 988
Honoraires d'audit	12
Frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité	6 025
Frais juridiques	37
Honoraires du comité d'examen indépendant	1
Coûts d'opérations [note 11 e)]	8 082
TVH	1 302
TPS	1 302
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	13 938
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	50 687
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire	(1 505)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	49 182
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 198 388
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
Série A	260 020
Série O	938 368
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	
Série A	0,4386
Série O	0,4989

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

ÉTAT DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Pour la période allant du 28 septembre 2021 (début des activités) au 31 décembre 2021

	2020		2021		2022	
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	260 020	-	938 368	-	1 198 388
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	1 119 850	11 272 678	2 860 261	28 665 342	3 980 111	39 938 020
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	3 061	30 705	3 061	30 705
Rachats de parts rachetables	(155 024)	(1 571 823)	(29 083)	(293 215)	(184 107)	(1 865 038)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	-	-	(30 705)	-	(30 705)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	964 826	9 960 875	2 834 239	29 310 495	3 799 065	39 271 370
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	964 826	9 960 875	2 834 239	29 310 495	3 799 065	39 271 370

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période allant du 28 septembre 2021 (début des activités) au 31 décembre 2021

	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 198 388
Ajustements pour :	
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	114 936
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(108 880)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 159 725)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(2 417)
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	(1 505)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	13 088
Achat de placements	(37 811 785)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 731 931
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(36 025 969)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de l'émission de parts rachetables	38 527 855
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 845 038)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	36 682 817
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(114 936)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	541 912
Trésorerie à l'ouverture de la période	-
Trésorerie à la clôture de la période	541 912
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	135
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	77 411

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 1,41 %			
Trésorerie		543 426	541 912
Total – trésorerie		543 426	541 912
ACTIONS : 98,59 %			
Actions américaines : 96,35 %			
Services de communications : 4,01 %			
Roku, Inc.	1 249	454 695	360 025
Take-Two Interactive Software, Inc.	3 427	716 223	769 317
Warner Music Group Corp., cat. A	7 484	420 171	408 199
		1 591 089	1 537 541
Produits de consommation discrétionnaire : 10,06 %			
LGI Homes, Inc.	2 785	521 278	543 441
O'Reilly Automotive, Inc.	1 038	840 930	925 973
Winmark Corporation	2 807	843 475	880 352
XPPL, Inc.	17 426	1 625 545	1 502 956
		3 831 228	3 852 722
Services financiers : 12,68 %			
Focus Financial Partners Inc., cat. A	11 000	823 860	829 788
Morningstar Inc.	2 745	1 032 701	1 185 798
MSCI Inc., cat. A	1 141	911 603	883 042
Ryan Specialty Group Holdings, Inc., cat. A	18 182	839 949	926 702
Tradeweb Markets Inc., cat. A	8 203	920 261	1 037 613
		4 528 374	4 862 943
Soins de santé : 10,11 %			
Charles River Laboratories International, Inc.	2 904	1 475 952	1 382 100
LHC Group, Inc.	4 965	735 089	860 643
Premier, Inc., cat. A	19 246	954 882	1 000 867
Waters Corporation	1 346	612 685	633 495
		3 778 608	3 877 105
Produits industriels : 24,02 %			
AMETEK, Inc.	4 357	740 329	809 241
BWX Technologies, Inc.	12 235	821 568	739 968
Comfort Systems USA, Inc.	7 479	811 352	934 696
Copart, Inc.	2 391	447 162	457 922
CSW Industrials, Inc.	5 410	886 183	825 914
FTI Consulting, Inc., cat. A	6 523	1 175 268	1 264 108
Global Industrial Company	14 998	763 452	774 839
HEICO Corporation	2 710	478 103	493 685
Insperty, Inc.	8 004	1 175 749	1 194 122
NV5 Global, Inc.	5 510	770 991	961 309
Old Dominion Freight Line, Inc.	1 666	683 993	754 178
		8 754 150	9 209 982
Technologies de l'information : 30,52 %			
Amphenol Corporation, cat. A	12 458	1 255 806	1 376 299
CDW Corporation	6 132	1 484 309	1 586 151
Concentrix Corporation	5 193	1 156 455	1 171 665
Elastic NV	6 029	1 057 452	937 396
Euronet Worldwide, Inc.	3 116	484 932	469 050
FLEETCOR Technologies, Inc.	2 742	851 549	775 283
KLA Corporation	2 910	1 395 639	1 580 984
PC Connection, Inc.	9 345	536 242	509 112
SS&C Technologies Holdings, Inc.	12 421	1 182 595	1 286 232
TaskUs, Inc., cat. A	14 846	1 108 829	1 011 897
VeriSign, Inc.	3 116	887 513	999 029
		11 401 321	11 703 098
Matières : 1,98 %			
Valvoline Inc.	16 150	695 949	760 711

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Immobilier : 2,97 %			
Groupe CBRE Inc., cat. A	8 306	1 059 047	1 138 457
Total – actions américaines		35 639 766	36 942 559
Actions internationales : 2,24 %			
Technologies de l'information : 2,24 %			
Cellebrite DI Ltd.	84 700	1 008 659	858 050
Total – actions internationales	84 700	1 008 659	858 050
Coûts d'opérations		(7 541)	-
Total des actions : 98,59 %		36 640 884	37 800 609
Total du portefeuille : 100,00 %		37 184 310	38 342 521

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, il n'y a pas de risque de crédit important.

Concentration du risque de crédit

Le risque de concentration découle de la concentration des expositions dans une même catégorie. Comme le Fonds n'est pas exposé à des titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, il n'y a pas de concentration importante du risque de crédit.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

Pour gérer ses besoins en trésorerie à court terme, le Fonds maintient une petite partie de ses actifs investis dans de la trésorerie.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds n'est pas exposé au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs de ses instruments financiers fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt du marché.

Analyse de sensibilité

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux réserves à court terme, l'analyse de sensibilité au risque de taux d'intérêt n'est pas applicable.

Risque de change

L'exposition au risque de change du Fonds est principalement due aux placements libellés en dollars américains. La fluctuation du dollar américain par rapport au dollar canadien, monnaie utilisée pour déterminer la valeur par part du Fonds, pourrait avoir une incidence positive ou négative sur la valeur liquidative, indépendamment des placements sous-jacents. Le Fonds ne prend aucune mesure pour couvrir le risque éventuel de change.

Le tableau ci-dessous présente l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une hausse ou d'une baisse éventuelle de 5 % du dollar américain par rapport au dollar canadien. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt, demeurent constantes.

	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	1 917 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,88 %

À la date de présentation de l'information financière, la valeur comptable du solde net des actifs financiers et des passifs financiers du Fonds libellés en monnaie étrangère, exprimée en dollars canadiens, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative) était la suivante :

	31 décembre 2021	
Monnaie (en milliers)	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Dollar américain	38 341 \$	97,63 %
Total	38 341	97,63 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de capitaux propres négociés en bourse au 31 décembre 2021.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 31 décembre 2021 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(1 890) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,81) %

Une hausse de 5 % des cours de marché d'une action donnée aurait eu un effet égal mais opposé sur les montants présentés ci-dessus.

B. Hiérarchie des justes valeurs – instruments financiers évalués à la juste valeur (note 6)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie de la juste valeur dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert important entre les niveaux n'a eu lieu en 2021.

	31 décembre 2021		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions	37 801 \$	-	37 801 \$
Placements à court terme	-	-	-
Total	37 801 \$	- \$	37 801 \$

C. Distributions

Les distributions versées par le Fonds au cours de la période sont les suivantes :

	31 décembre 2021		
	Série A	Série O	Total
Revenu par part	- \$	0,01 \$	0,01 \$

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

Le gestionnaire met en œuvre des stratégies comme l'indique le prospectus simplifié annuel déposé par le Fonds et disponible à l'adresse www.sedar.com. Aux termes de la convention de gestion des placements, le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion annuels de 1,30 % de la série A.

Le gestionnaire a, à son gré, absorbé certaines charges qui autrement auraient été payables à l'égard des parts de chacune des séries. Le gestionnaire peut modifier le montant absorbé ou cesser d'absorber ces charges à tout moment et sans préavis. Au cours de la période, les charges absorbées par le gestionnaire se sont chiffrées à 1 505 \$.

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 5 185 \$; ces frais sont pris en compte dans les frais de garde, de tenue de livres et de comptabilité.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

Le tableau qui suit présente le montant total des commissions versées par le Fonds aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille et les frais de garde au cours de la période.

	31 décembre 2021
Total des commissions	8 082 \$

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2021, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 31 % du Fonds.

E. Pertes fiscales reportées en avant (note 7)

Au 31 décembre 2021, le Fonds dispose de pertes en capital de 212 \$ qui pourront faire l'objet d'un report prospectif.

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES GÉNÉRALES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2021 ET 2020

1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les Fonds mutuels Mawer sont établis au Canada. L'adresse du siège social des Fonds est le 600, 517 – 10th Ave. S.W., Calgary, Alberta, T2R 0A8. Les Fonds ont été constitués au moyen d'une déclaration de fiducie en vertu des lois de l'Alberta par State Street Trust Company Canada (le « fiduciaire »), à titre de fiduciaire, avec prise d'effet le 15 juin 2015. La convention de fiducie a été modifiée afin de tenir compte des fonds créés après le 15 juin 2015. Avant cette date, Compagnie Trust Royal agissait à titre de fiduciaire des Fonds.

Les Fonds comprennent le Fonds marché monétaire canadien Mawer, le Fonds canadien d'obligations Mawer, le Fonds équilibré Mawer, le Fonds équilibré avantage fiscal Mawer, le Fonds équilibré mondial Mawer, le Fonds d'actions canadiennes Mawer, le Fonds nouveau du Canada Mawer, le Fonds d'actions américaines Mawer, le Fonds d'actions internationales Mawer, le Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, le Fonds d'actions mondiales Mawer, le Fonds d'actions marchés émergents Mawer, le Fonds international de grandes capitalisations Mawer et le Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer (individuellement, un « Fonds » et collectivement, les « Fonds »). Les Fonds sont des organismes de placement collectif dont l'actif est investi dans différents types de placement, selon leurs objectifs de placement, notamment de la trésorerie, des titres de participation et des obligations à long terme émises par des sociétés inscrites à la cote de grandes bourses canadiennes, américaines et étrangères.

Les activités de placement des Fonds sont gérées par Mawer Investment Management Ltd. (le « gestionnaire ») et l'administration des Fonds est déléguée à State Street Fund Services Toronto Inc. et à International Financial Data Services (Canada) Limited (les « administrateurs »).

2. RÈGLES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été établis selon les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Les principales méthodes comptables des Fonds selon les IFRS sont présentées à la note 11. La publication des présents états financiers annuels a été approuvée par le conseil d'administration du gestionnaire le 9 mars 2022.

3. MONNAIE FONCTIONNELLE ET MONNAIE DE PRÉSENTATION

Ces états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle des Fonds.

4. UTILISATION D'ESTIMATIONS ET RECOURS AU JUGEMENT

Dans le cadre de l'établissement des états financiers, la direction a eu recours à son jugement, a fait des estimations et a posé des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations est constatée dans l'exercice au cours duquel les estimations sont révisées ainsi que dans les exercices futurs touchés par ces révisions.

a) Jugements

Détermination de la monnaie fonctionnelle

La « monnaie fonctionnelle » est la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel un Fonds exerce ses activités. Lorsque les indicateurs de l'environnement économique principal sont ambivalents, la direction exerce alors son jugement pour déterminer la monnaie fonctionnelle qui représente le plus fidèlement l'effet économique des transactions, des événements et des conditions sous-jacents. Bien que les Fonds puissent détenir des placements et conclure des transactions libellées en différentes monnaies, la majorité des placements et des transactions des Fonds sont libellés en dollars canadiens. Les souscriptions et les rachats des investisseurs sont reçus et payés en dollars canadiens pour tous les Fonds. Par conséquent, la direction a déterminé que la monnaie fonctionnelle des Fonds est le dollar canadien.

b) Hypothèses et incertitudes relatives aux estimations

Évaluation des justes valeurs

Des informations sur les hypothèses et les incertitudes relatives aux estimations qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif au cours des exercices futurs sont fournies à la note 6 et ont trait à la détermination de la juste valeur des instruments financiers.

La pandémie mondiale de COVID-19, et l'émergence de variants, continue de rendre encore plus incertaines les hypothèses que la direction utilise pour formuler ses jugements et préparer ses estimations. Pour tenter de stabiliser la conjoncture économique, les gouvernements et les banques centrales ont pris d'importantes mesures monétaires et budgétaires. L'efficacité de ces mesures, tout comme la durée de la pandémie mondiale et ses répercussions, sont cependant encore inconnues. Il n'est pas possible d'estimer de façon fiable la durée et la gravité de la pandémie, ni son incidence sur les résultats et la situation financière du Fonds pour les périodes futures. La pleine mesure de l'effet que la pandémie de COVID-19, de même que l'émergence de nouveaux variants ou de nouvelles souches du virus, y compris les mesures prises par les gouvernements et les organismes de réglementation pour l'enrayer, aura sur l'économie mondiale et les activités du Fonds étant incertaine et extrêmement difficile à prévoir à l'heure actuelle, le degré d'incertitude entourant les jugements et les estimations de la direction demeure très élevé.

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES GÉNÉRALES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2021 ET 2020 suite

5. ANALYSE DES RISQUES FINANCIERS

La présente note présente des informations sur l'exposition des Fonds à chacun des risques financiers. Il convient de se reporter à la note 9 pour obtenir des informations sur le cadre de gestion des risques financiers des Fonds.

a) **Risque de crédit**

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier manque à une de ses obligations ou à un de ses engagements envers les Fonds, ce qui entraînerait une perte financière pour les Fonds. Les Fonds sont exposés au risque de crédit qui découle principalement des titres de créance de sociétés. La stratégie de gestion du risque des Fonds consiste à investir en priorité dans des titres de créance d'émetteurs dont la qualité de crédit est élevée et de limiter le montant d'exposition au risque de crédit associé à chacune des sociétés émettrices.

Le risque de crédit est atténué par la diversification et par l'investissement, en priorité, dans des instruments dont la note est d'au moins BBB ou dans des instruments émis par des contreparties dont la note est d'au moins BBB. Les Fonds reçoivent des mises à jour mensuelles des notes attribuées et les passent en revue régulièrement. Si la note d'un placement baisse sous le seuil de BBB, le gestionnaire s'en départit aussitôt que possible. Aux 31 décembre 2021 et 2020, les Fonds ne détenaient aucun titre de créance assorti d'une note inférieure à BBB.

La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur des titres de créance. La valeur comptable des placements dans des titres de créance présentés dans l'inventaire du portefeuille représente l'exposition maximale au risque de crédit au 31 décembre 2021. Il en va de même pour les autres actifs, puisqu'ils seront réglés à court terme.

Toutes les opérations sur les titres cotés en bourse sont réglées ou payées à la livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaut est jugé minimal, étant donné que la livraison des titres vendus ne se fait qu'après la réception du paiement par le courtier. Les achats sont réglés une fois que le courtier a reçu les titres. L'opération échoue si l'une des parties ne respecte pas ses obligations.

Il n'y avait aucune concentration importante de risque de crédit pour les contreparties au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020. Aucun placement, sauf les placements dans d'autres Fonds Mawer et les placements dans le Fonds marché monétaire canadien Mawer, ne dépassait 5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020.

Les réserves à court terme des Fonds sont surtout sous forme de trésorerie et de bons du Trésor du gouvernement du Canada, notés R-1 (élevé), et par conséquent, leur risque de crédit n'est pas important. Le gestionnaire surveille quotidiennement la situation financière des Fonds.

Les débiteurs liés aux parts vendues sont les montants à recevoir des courtiers et représentent les transactions de vente en attente de règlement. Le risque de crédit associé aux transactions non réglées est jugé faible, car toutes les transactions sur des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison par des courtiers approuvés.

b) **Risque de liquidité**

Le risque de liquidité est le risque que les Fonds éprouvent des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

La démarche du gestionnaire pour gérer le risque de liquidité consiste à faire en sorte qu'il disposera toujours des liquidités suffisantes pour honorer ses engagements à leur échéance. Les Fonds sont exposés à des rachats quotidiens, contre trésorerie, de parts rachetables. Par conséquent, les Fonds investissent la majeure partie de leurs actifs dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et peuvent être facilement vendus. Les Fonds peuvent emprunter au dépositaire jusqu'à 5 % de leur actif net pour financer les rachats. Le coût d'emprunt connexe est fondé sur le taux sur découvert, soit le taux préférentiel majoré de 2 %, et imputé directement aux Fonds.

Pour gérer leurs besoins en trésorerie à court terme, les Fonds maintiennent une partie de leurs actifs investis dans des billets à court terme liquides à moins de 30 jours qui représentent généralement au plus 10 % de leur valeur.

Tous les passifs, sauf les parts en circulation, sont exigibles à vue ou à moins de trois mois.

Le gestionnaire a le droit de recevoir des honoraires de gestion à l'égard de chaque part de série A de chaque Fonds. Les honoraires de gestion doivent être versés dans les cinq jours qui suivent le mois pour lequel les honoraires sont à payer. En ce qui a trait au rachat de parts, les Fonds ont l'obligation contractuelle de payer les parts dans les deux jours suivant le jour au cours duquel la valeur liquidative est déterminée. Le nombre réel de parts rachetées varie d'une journée à l'autre.

c) **Risque de marché**

Le risque de marché est le risque que le résultat des Fonds ou la juste valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations du cours du marché (mis à part celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à l'instrument financier en cause ou à son émetteur, ou par tous les facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur le marché ou le segment de marché. Tous les titres comportent un risque de perte de capital.

La stratégie de gestion du risque de marché des Fonds consiste à choisir avec soin les titres selon les paramètres de la stratégie de placement. L'évolution de chaque société et du contexte économique et financier en général, notamment celle des taux d'intérêt, a des

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES GÉNÉRALES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2021 ET 2020 suite

répercussions sur le cours d'un titre du marché monétaire. La valeur de tous les autres titres, particulièrement les titres de participation, évolue en fonction de la situation des bourses. Cette situation subit également l'incidence de la conjoncture économique et de marché.

i) **Risque de taux d'intérêt**

Les Fonds sont exposés au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs de leurs instruments financiers fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt du marché. En ce qui concerne les titres du marché monétaire, lorsque les taux d'intérêt grimpent, les intérêts générés par les Fonds font habituellement de même, et vice versa. En ce qui concerne les titres à revenu fixe, lorsque les taux d'intérêt grimpent, la valeur du marché des titres à revenu fixe existants des Fonds recule habituellement, et vice versa.

Dans le cas des titres du marché monétaire, le risque de taux d'intérêt est réduit en limitant la durée moyenne des placements à au plus 180 jours, et à au plus 90 jours lorsqu'elle est établie en fonction du fait que la durée du titre à taux variable correspond à la période à courir jusqu'au moment de la prochaine fixation du taux.

La stratégie visant à réduire le risque de taux d'intérêt à l'égard des titres de créance consiste à varier la durée uniquement à l'intérieur de limites très étroites par rapport à la norme de référence.

Selon les procédures internes, le gestionnaire de placements est tenu de gérer le risque de taux d'intérêt quotidiennement conformément aux politiques et procédures instaurées. Le portefeuille actuel est géré en fonction d'une sensibilité aux taux d'intérêt définie au préalable par rapport à la norme de référence prescrite. La sensibilité au taux d'intérêt du portefeuille en cause est évaluée au moyen de la duration modifiée. L'équipe de gestion des placements en titres à revenu fixe du gestionnaire de placements fait un suivi quotidien du risque de taux d'intérêt. Lorsque le gestionnaire de placements détermine que le risque de taux d'intérêt n'est pas acceptable selon les lignes directrices ou la politique de placement du Fonds, il doit rééquilibrer le portefeuille dans les meilleurs délais.

ii) **Risque de change**

Les Fonds investissent dans des instruments financiers et concluent des transactions qui sont libellés dans d'autres monnaies que leur monnaie fonctionnelle. Les Fonds sont donc exposés au risque que les fluctuations du taux de change de la monnaie fonctionnelle par rapport à des monnaies étrangères aient une incidence défavorable sur la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs de la tranche des actifs financiers ou des passifs financiers des Fonds qui est libellée en d'autres monnaies que le dollar canadien.

Le gestionnaire de placements gère le risque de change auquel les Fonds sont exposés de façon continue conformément aux politiques et aux procédures instaurées. Le cadre de gestion des risques vise principalement à exposer le portefeuille à une gamme diversifiée de monnaies en se fondant sur une analyse approfondie de l'incidence que peuvent avoir les fluctuations du cours de change sur la valeur des instruments financiers détenus. Le gestionnaire de placements surveille continuellement les positions et expositions des Fonds à des monnaies étrangères et les ajuste s'il y a lieu.

iii) **Autre risque de prix**

L'autre risque de prix est le risque que la juste valeur d'un instrument financier varie avec les fluctuations du cours du marché (mais non avec les fluctuations des taux d'intérêt ou des taux de change), que ces variations du cours du marché découlent de facteurs propres à un seul placement ou à son émetteur, ou de facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur le marché.

Le gestionnaire gère le risque de prix par une diversification appropriée des titres. Il applique une période de détention à long terme afin d'obtenir la reconnaissance des investisseurs ou de permettre aux sociétés de croître.

Selon les procédures internes, le gestionnaire est tenu de gérer le risque de prix quotidiennement. Pour cela, il surveille quotidiennement le cours des actions pour les placements en actions des portefeuilles et le compare à ce qu'il estime être la fourchette des justes valeurs pour ces placements. Il surveille aussi les expositions aux secteurs et il a mis en place un processus de gestion des risques dirigé par le directeur des placements du gestionnaire.

Lorsque le risque de prix n'est pas acceptable selon les lignes directrices ou la politique de placement des Fonds, le gestionnaire de placements tente de rééquilibrer le portefeuille dans un délai permettant d'atténuer le risque de dépréciation du capital et l'effet des variations du cours du marché.

Le gestionnaire surveille la concentration du risque pour les titres de participation et les titres de créance. Il n'y avait aucune concentration importante de risque lié à des émetteurs au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020 et l'exposition des Fonds à un émetteur en particulier ne dépassait pas 5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, sauf en ce qui concerne le Fonds équilibré Mawer, dont le portefeuille contient exclusivement des parts des Fonds.

Tous les placements en titres de créance cotés sont des instruments à revenu fixe ayant des échéances différentes. Les Fonds prévoient que les fluctuations de cours pour ces placements seront principalement attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de crédit. Ces placements n'exposent donc pas les Fonds à un autre risque de prix important.

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES GÉNÉRALES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2021 ET 2020 suite

6. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Techniques d'évaluation

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur les cours du marché. Dans le cas de tous les autres instruments financiers, les Fonds ont recours à d'autres techniques d'évaluation pour déterminer la juste valeur. Les techniques d'évaluation ont pour objectif d'obtenir une évaluation de la juste valeur qui reflète le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Dans le cas des instruments financiers qui sont rarement négociés et dont le prix est peu transparent, l'évaluation de la juste valeur est moins objective et fait appel à des degrés variables de jugement en fonction de la liquidité, de l'incertitude inhérente aux facteurs de marché, des hypothèses relatives aux prix et des autres risques touchant un instrument en particulier.

Les Fonds évaluent la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur ci-après qui tient compte de l'importance des données utilisées pour effectuer les évaluations :

- Niveau 1 – les prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.
- Niveau 2 – les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix). Cette catégorie comprend les instruments évalués à l'aide de prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments similaires, de prix cotés pour des instruments identiques ou similaires sur des marchés qui ne sont pas considérés comme actifs ou au moyen d'autres techniques d'évaluation dont toutes les données importantes sont directement ou indirectement observables à partir de données du marché.
- Niveau 3 – les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables).

Les cours observables sont habituellement offerts sur le marché pour les titres de créance et les titres de participation cotés. La disponibilité des cours de marché observables réduit la nécessité pour la direction de poser des jugements et de faire des estimations et réduit l'incertitude relative à la détermination de la juste valeur. La disponibilité des cours et des données du marché observables varie en fonction des produits et des marchés et est susceptible de changer en fonction d'événements précis et de la conjoncture générale des marchés des capitaux.

Les Fonds peuvent détenir des titres échangeables qui sont évalués au moyen d'une formule fondée sur le titre sous-jacent négocié en bourse. Les Fonds peuvent aussi s'engager dans des placements privés, auquel cas il y a suspension temporaire de la négociation du titre. Si le coût d'un placement privé est inférieur à la valeur de marché du titre négocié librement, le placement privé est évalué à la valeur amortie. Si la valeur amortie d'un placement privé est supérieure à la valeur du marché du titre négocié librement, la valeur du placement privé correspond à la valeur du marché du titre négocié librement. Au 31 décembre 2021, tous les titres étaient négociés sur un marché organisé, à l'exception du titre de MedPlus Health Services Ltd., qui ne peut être vendu avant le 21 janvier 2022. Au 31 décembre 2020, tous les titres étaient négociés sur un marché organisé, à l'exception du titre de Topicus.com Inc., qui ne pouvait être vendu avant le 1^{er} février 2021.

b) Instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur

Les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du résultat net comprennent la trésorerie, les souscriptions à recevoir, les débiteurs liés aux parts vendues, les intérêts et autres débiteurs, les dividendes à recevoir, la dette bancaire, les charges à payer, les frais de gestion à payer, les rachats à payer, les créiteurs liés aux placements achetés et les distributions à payer. La valeur comptable de ces instruments se rapproche de leur juste valeur.

7. CHARGES D'IMPÔT

Chaque Fonds distribue annuellement son revenu net et ses gains en capital nets réalisés à ses porteurs de parts afin de ne pas être tenu de payer de l'impôt sur le revenu ordinaire. Certains produits de dividende d'instruments financiers non canadiens sont assujettis à une retenue d'impôt imposée par le pays d'origine.

Les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment pour réduire le montant net des gains en capital réalisés futurs. Les pertes autres qu'en capital à des fins fiscales peuvent être reportées jusqu'à concurrence de 20 ans et être appliquées en déduction de toute source de revenu. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent aucun impôt sur le résultat, l'avantage fiscal des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital n'est pas reflété dans l'état de la situation financière.

8. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Les porteurs de parts peuvent faire racheter tout jour ouvrable la totalité ou une partie des parts inscrites à leur nom à la valeur liquidative de la série de ces parts. Le calcul de la valeur liquidative par part repose sur les cours de clôture des instruments financiers cotés sur un marché actif. Il n'y a pas de différence entre l'actif net calculé selon les IFRS et l'actif net calculé à des fins d'évaluation.

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES GÉNÉRALES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2021 ET 2020 suite

9. CADRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les Fonds maintiennent des positions dans une gamme variée d'instruments financiers conformément à leur stratégie de gestion des placements (dont il est fait état dans le prospectus simplifié des Fonds et dans les inventaires des portefeuilles de placement).

Les gestionnaires des Fonds ont le pouvoir discrétionnaire de gérer les actifs conformément aux objectifs de placement des Fonds. Les équipes de gestion des placements à revenu fixe et en actions surveillent sur une base hebdomadaire la composition du portefeuille et sa conformité par rapport à la répartition cible des actifs. Lorsque la répartition des actifs du portefeuille s'éloigne de la répartition cible, le gestionnaire des Fonds doit prendre des mesures pour rééquilibrer dans les meilleurs délais le portefeuille par rapport aux cibles établies.

a) **Risque d'exploitation**

Le risque d'exploitation est le risque de perte directe ou indirecte résultant d'une gamme étendue de facteurs liés aux processus, à la technologie et à l'infrastructure soutenant les activités des Fonds à l'égard des instruments financiers, qu'ils soient internes ou externes (attribuables aux fournisseurs de services des Fonds), ou d'événements extérieurs, non liés aux risques de crédit, de marché et de liquidité, découlant d'obligations juridiques et réglementaires et des normes de gestion de placements généralement reconnues.

Chaque Fonds gère le risque d'exploitation de façon à limiter les pertes financières et l'atteinte à sa réputation tout en atteignant ses objectifs de placement qui consistent à produire un rendement pour les investisseurs.

Le conseil d'administration du gestionnaire de placements est le premier responsable de la conception et de la mise en place des contrôles à l'égard du risque d'exploitation. Pour s'acquitter de cette responsabilité, il élabore des normes générales de gestion du risque d'exploitation qui s'appliquent aussi aux contrôles et aux processus des fournisseurs de services. Le gestionnaire de placements a conclu avec chaque fournisseur de services un contrat écrit exécutoire, dans lequel sont précisées les attentes des parties au contrat d'externalisation. Les contrats de service sont passés en revue tous les ans afin de vérifier qu'ils demeurent conformes aux exigences existantes ou modifiées de la réglementation.

Le conseil d'administration évalue le caractère adéquat des contrôles et des processus mis en place par les fournisseurs de services à l'égard du risque d'exploitation en fonction des services fournis et du fournisseur de services. Le gestionnaire consigne le processus de surveillance et règle les problèmes avec les fournisseurs au fur et à mesure qu'ils se produisent.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire de tous les actifs des Fonds. Advenant la faillite ou l'insolvabilité du dépositaire, les droits des Fonds à l'égard des titres détenus par le dépositaire pourraient être limités. Le gestionnaire procède à une analyse de diligence raisonnable qui comprend une évaluation de la réputation du fournisseur de services, de sa stabilité financière et de sa capacité de fournir les services conformément aux lois sur les valeurs mobilières et aux autres obligations juridiques applicables. Le gestionnaire examine également tous les ans le Rapport indépendant sur les contrôles, qui porte sur les contrôles internes.

b) **Gestion du capital**

Les parts rachetables des Fonds confèrent à leur porteur le droit de demander qu'elles soient rachetées pour un montant en trésorerie d'une valeur proportionnelle à la quote-part de l'actif net du Fonds qui revient au porteur à chaque date d'évaluation, et elles sont donc classées dans les passifs (se reporter à la note 8). Les Fonds gèrent les parts rachetables de façon à ce qu'elles constituent une base solide pour maximiser le rendement pour tous les investisseurs et de façon à atténuer le risque de liquidité associé aux rachats. Se reporter à la note 5 b) pour obtenir davantage de renseignements sur la gestion du risque de liquidité associé aux parts rachetables.

10. BASE D'ÉVALUATION

Les états financiers ont été établis au coût historique, sauf pour ce qui est des dérivés et des placements, qui sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

11. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables suivantes ont été appliquées par les Fonds de manière uniforme à tous les exercices présentés dans les présents états financiers.

a) **Monnaie étrangère**

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en dollars canadiens au cours de change en vigueur à la date des transactions. Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère à la date de clôture sont convertis en dollars canadiens au cours de change en vigueur à cette date. Les profits ou pertes de change sur placements sont inclus à l'état du résultat global au poste « Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie ».

Les actifs et passifs non monétaires libellés en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont reconvertis en dollars canadiens au cours de change en vigueur à la date à laquelle la juste valeur a été déterminée.

b) **Intérêts**

Les produits et les charges d'intérêts, y compris les produits d'intérêts tirés d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, sont comptabilisés dans le résultat net. Les intérêts aux fins des distributions présentés dans les états du résultat global correspondent à l'intérêt nominal reçu par les Fonds comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les Fonds

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES GÉNÉRALES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2021 ET 2020 suite

n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon la méthode linéaire.

c) **Profits réalisés (pertes réalisées) et plus-value (moins-value) latente**

Le profit réalisé (perte réalisée) sur la vente de placements et la plus-value (moins-value) latente des placements sont établis en fonction du coût moyen. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes et des escomptes des titres à revenu fixe.

Le profit réalisé (la perte réalisée) sur les instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net représente la différence entre la valeur comptable d'un instrument financier à l'ouverture de l'exercice, ou le prix de la transaction si l'instrument financier a été acheté pendant l'exercice considéré, et son prix de vente ou de règlement.

Le profit latent (la perte latente) représente la différence entre la valeur comptable d'un instrument financier à l'ouverture de l'exercice, ou le prix de la transaction s'il a été acheté pendant l'exercice considéré, et sa valeur comptable à la clôture de l'exercice.

d) **Produits et charges de dividendes**

Les produits de dividendes sont comptabilisés dans le résultat net à la date à laquelle le droit de percevoir le paiement est établi, qui correspond habituellement à la date ex-dividende pour les titres de participation cotés. Dans le cas des titres de participation non cotés, cette date correspond habituellement à la date à laquelle les actionnaires approuvent le versement d'un dividende.

e) **Charges liées aux frais et aux commissions**

Les charges liées aux frais et aux commissions sont comptabilisées dans le résultat net à mesure que les services connexes sont rendus. Les frais de commission sont inclus au poste « coûts d'opérations » dans le résultat net.

f) **Impôt**

Les Fonds sont considérés comme des « fiducies de fonds communs de placement » aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et, par conséquent, ne sont pas assujettis à l'impôt sur la portion de leur bénéfice imposable qui est versée ou attribuée aux porteurs de parts. De même, les Fonds peuvent avoir droit à des crédits d'impôt (selon les rachats et les profits réalisés et latents au cours d'un exercice) grâce auxquels ils peuvent conserver leurs gains en capital nets sans avoir à payer d'impôt sur le résultat. Il arrive à l'occasion que le bénéfice qu'ils distribuent soit supérieur à celui qu'ils gagnent. Cette distribution excédentaire est appelée « remboursement de capital » et n'est pas imposable entre les mains des porteurs de parts.

Les Fonds versent une part suffisamment élevée de leur bénéfice net et des gains en capital nets qu'ils réalisent pour ne pas être assujettis à l'impôt sur le résultat. Par conséquent, aucune charge d'impôt sur le résultat n'a été constituée dans les présents états financiers. Le bénéfice net (les intérêts et les dividendes, déduction faite des charges) du Fonds équilibré mondial Mawer, du Fonds équilibré Mawer, du Fonds équilibré avantage fiscal Mawer, du Fonds canadien d'obligations Mawer et du Fonds marché monétaire canadien Mawer est versé mensuellement aux porteurs de parts. Le bénéfice net du Fonds d'actions internationales Mawer, du Fonds d'actions américaines Mawer, du Fonds d'actions mondiales Mawer, du Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, du Fonds d'actions marchés émergents Mawer, du Fonds international de grandes capitalisations Mawer, du Fonds d'actions canadiennes Mawer, du Fonds nouveau du Canada Mawer et du Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer est versé annuellement aux porteurs de parts. Les gains en capital nets, s'ils sont distribués, sont versés aux porteurs de parts avant la clôture de l'exercice. Si les Fonds doivent payer de l'impôt, ils peuvent généralement le recouvrer dans l'exercice suivant.

Certains dividendes et intérêts de source étrangère ainsi que des gains en capital reçus par les Fonds sont assujettis à une retenue d'impôt ou à un impôt sur le capital imposé par certains des pays d'origine. Les produits assujettis à de tels impôts est comptabilisé sans déduction de l'impôt et l'impôt correspondant est comptabilisé en charges au titre de la retenue d'impôt ou de l'impôt sur le gain en capital dans les états du résultat global.

g) **Actifs financiers et passifs financiers**

Le classement et l'évaluation des instruments financiers sont déterminés en fonction du modèle économique ainsi que des caractéristiques des flux de trésorerie. Sauf pour le Fonds marché monétaire canadien Mawer, le gestionnaire a évalué le modèle économique des Fonds pour tous les actifs financiers et les passifs financiers. Il a déterminé que l'importance doit être accordée aux informations relatives à la juste valeur et il utilise ces informations pour évaluer le rendement des actifs et pour prendre des décisions. La perception des flux de trésorerie contractuels n'a qu'un rôle accessoire dans l'atteinte de l'objectif du modèle économique. Par conséquent, l'évaluation et la présentation des actifs financiers et des passifs financiers des Fonds à la juste valeur par le biais du résultat net sont les plus appropriées. Pour le Fonds marché monétaire canadien Mawer, le Fonds désigne ses placements dans des titres à revenu fixe à la juste valeur en vue d'éliminer une incohérence d'évaluation, étant donné que l'obligation à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est évaluée à la juste valeur par le biais du résultat net. Les méthodes comptables suivantes s'appliquent pour les actifs financiers et les passifs financiers :

i) **Comptabilisation et évaluation initiale**

Les actifs financiers et les passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés initialement à la date de la transaction aux états de la situation financière, soit la date à laquelle les Fonds deviennent une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les autres actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle ils ont été générés.

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES GÉNÉRALES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2021 ET 2020 suite

Les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés initialement à la juste valeur, les coûts d'opérations étant comptabilisés dans le résultat net. Les actifs financiers ou les passifs financiers qui ne sont pas désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés initialement à la juste valeur majorée des coûts d'opérations directement attribuables à leur acquisition ou à leur émission.

Les actifs financiers et les passifs financiers sont ensuite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les états du résultat global.

ii) Classement

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

- Instruments financiers dérivés
- Titres de créance et placements en actions

Actifs financiers au coût amorti

- Trésorerie, souscriptions à recevoir, débiteurs liés aux placements vendus, intérêts et autres débiteurs, dividendes à recevoir

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

- Titres vendus à découvert, instruments financiers dérivés

Passifs financiers au coût amorti

- Charges à payer, frais de gestion à payer, rachats à payer, créditeurs liés aux placements achetés, distributions à verser, dette bancaire

iii) Parts rachetables

Les Fonds offrent plusieurs séries de parts rachetables dont les caractéristiques ne sont pas les mêmes et qui, par conséquent, ne sont pas admissibles à titre d'instruments de capitaux propres aux termes de l'IAS 32, Instruments financiers. Les parts rachetables, qui sont classées à titre de passifs financiers et évaluées au prix de rachat, confèrent aux investisseurs le droit de demander le rachat de leurs parts, sous réserve de la liquidité, en contrepartie de trésorerie, à un prix unitaire fixé selon les politiques d'évaluation des Fonds à chaque date de rachat. Les parts représentent une participation résiduelle dans les Fonds.

iv) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation sur le marché principal, ou à défaut, sur le marché le plus avantageux auquel les Fonds ont accès à cette date. La juste valeur d'un passif reflète l'effet du risque de non-exécution.

Lorsqu'il existe des prix cotés sur un marché actif, les Fonds utilisent ceux-ci pour évaluer la juste valeur d'un instrument. Un marché est considéré comme actif si des transactions sur l'actif ou le passif ont lieu selon une fréquence et un volume suffisants pour fournir de façon continue de l'information sur le prix. Les Fonds évaluent les instruments cotés sur un marché actif au cours de clôture. S'il n'y a aucune activité au cours de la séance de bourse, la moyenne du cours acheteur et du cours vendeur est comparée au dernier cours négocié pour en vérifier le caractère raisonnable. Si la variation est égale ou supérieure à 10 %, le prix utilisé est le dernier cours négocié; sinon, la moyenne du cours acheteur et du cours vendeur est utilisée.

En l'absence de prix coté sur un marché actif, les Fonds déterminent la valeur des titres sur la base du prix ou d'une cotation équivalente de rendement (qui peuvent être des cotations publiques ou obtenues des principaux mainteneurs de marché) que le gestionnaire détermine comme reflétant sa juste valeur.

Les Fonds comptabilisent les transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs à la clôture de l'exercice au cours duquel les changements sont survenus.

v) Évaluation au coût amorti

Le coût amorti d'un actif financier ou d'un passif financier est le montant auquel est évalué l'actif financier ou le passif financier lors de la comptabilisation initiale, diminué des remboursements de capital, majoré ou diminué de l'amortissement cumulé calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif et correspondant à toute différence entre le montant initial comptabilisé et le montant à l'échéance, diminué de toute dépréciation.

vi) Dépréciation

Les actifs financiers au coût amorti sont assujettis aux corrections de valeur pour pertes évaluées selon le modèle des pertes de crédit attendues. Les corrections de valeur pour pertes sont évaluées selon les éléments suivants : *pertes de crédit attendues pour 12 mois* : il s'agit de pertes de crédit attendues des cas de défaillance dont un instrument financier peut faire l'objet dans les 12 mois suivant la date de clôture; *pertes de crédit attendues pour la durée de vie* : il s'agit de pertes de crédit attendues de la totalité des cas de défaillance dont un instrument financier peut faire l'objet au cours de sa vie attendue. Les Fonds évaluent la correction de valeur pour pertes selon un montant équivalent aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie en raison de la nature des actifs financiers en fonction du modèle de dépréciation. Les pertes de crédit attendues sont une estimation, établie par

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES GÉNÉRALES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2021 ET 2020 suite

pondération probabiliste, des pertes de crédit. Les pertes de crédit attendues sont évaluées à la valeur actualisée de toute insuffisance de flux de trésorerie (soit la différence entre les flux de trésorerie qui sont dus à une entité aux termes du contrat et les flux de trésorerie que le Fonds s'attend à recevoir). Les pertes de crédit attendues sont actualisées au taux d'intérêt effectif de l'actif financier.

vii) Décomptabilisation

Les Fonds décomptabilisent un actif financier lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration ou lorsque les Fonds transfèrent les droits contractuels de recevoir les flux de trésorerie lors d'une transaction dans le cadre de laquelle la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier sont transférés ou dans le cadre de laquelle les Fonds ne transfèrent pas et ne conservent pas la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif et ne conservent pas le contrôle de l'actif financier.

Au moment de la décomptabilisation d'un actif financier, l'écart entre la valeur comptable de l'actif (ou la valeur comptable attribuée à la partie de l'actif qui est décomptabilisée) et la contrepartie reçue (y compris tout nouvel actif obtenu après déduction de tout nouveau passif repris) est comptabilisé dans le résultat net. Tout droit créé ou maintenu par les Fonds sur les actifs financiers transférés est comptabilisé à titre d'actif ou de passif distinct.

Les Fonds concluent des transactions dans le cadre desquelles ils transfèrent des actifs comptabilisés à l'état de la situation financière, mais conservent la totalité ou la quasi-totalité des risques et avantages inhérents aux actifs transférés ou à une partie de ces derniers. Si la totalité ou la quasi-totalité des risques et avantages inhérents sont conservés, les actifs transférés ne sont pas décomptabilisés. Les transferts d'actifs dont la totalité ou la quasi-totalité des risques et avantages sont conservés comprennent les transactions de vente et de rachat.

Les Fonds décomptabilisent un passif financier lorsque les obligations contractuelles sont éteintes, qu'elles sont annulées ou qu'elles arrivent à expiration.

viii) Compensation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans l'état de la situation financière si et seulement si les Fonds ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'ils ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les produits et les charges sont présentés sur la base du solde net pour les profits et les pertes découlant d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et pour les profits ou pertes de change.

12. NOUVELLES NORMES ET INTERPRÉTATIONS N'AYANT PAS ENCORE ÉTÉ ADOPTÉES

Les Fonds ont déterminé qu'il n'y a aucune nouvelle norme IFRS publiée, mais non encore en vigueur, qui pourrait être significative pour les états financiers des Fonds.

13. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le 24 février 2022, la Russie a entrepris l'invasion de l'Ukraine. Les sanctions économiques imposées aux entreprises et aux banques de Russie, la fermeture des marchés boursiers de ce pays et le contrôle des capitaux imposé par le gouvernement russe ont entraîné une chute brutale de la liquidité des titres de ce pays et du rouble. Dans l'immédiat, les principaux risques découlent des répercussions immédiates de l'invasion russe : le lourd bilan humain, les sanctions contre les entités russes et les bouleversements économiques qui s'ensuivent en Russie et en Ukraine. Les répercussions secondaires de ce conflit sont difficiles à prévoir, mais pourraient être plus importantes que prévu pour les investisseurs du point de vue du risque, notamment en ce qui concerne l'effet plus large sur les marchés des matières premières, l'inflation, le potentiel d'un conflit géopolitique plus important avec l'Occident, et ainsi de suite. Au moment de l'invasion, l'exposition directe aux titres russes du Fonds d'actions marchés émergents Mawer et du Fonds d'actions internationales Mawer représentait 8,1 % et 0,6 % de la valeur liquidative respective de chaque fonds au 31 décembre 2021. À mesure que les risques se sont accrus en janvier 2022, le gestionnaire a commencé à réduire l'exposition aux titres russes. La valeur de ces titres a ensuite été ramenée à zéro en raison de l'impossibilité de les négocier. Le gestionnaire suit la situation de près.

MAWER

517, 10th Avenue SW, bureau 600
Calgary (Alberta) T2R 0A8

Téléphone 403-776-1113
Télécopieur 403-262-4099
Sans frais 844-395-0747

Courriel : info@mawer.com
Site Web : www.mawer.com

