
MAWER

États financiers audités 2022

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 2022
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.....	19
Fonds équilibré avantage fiscal Mawer.....	26
Fonds équilibré mondial Mawer.....	37
Fonds d'actions canadiennes Mawer.....	45
Fonds nouveau du Canada Mawer.....	51
Fonds d'actions américaines Mawer.....	57
Fonds d'actions internationales Mawer.....	64
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer.....	71
Fonds d'actions mondiales Mawer.....	78
Fonds d'actions marchés émergents Mawer.....	85
Fonds international de grandes capitalisations Mawer.....	92
Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer.....	99
Notes afférentes aux états financiers.....	106



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
205 - 5th Avenue SW
Suite 3100
Calgary (Alberta) T2P 4B9
Canada
Téléphone 403-691-8000
Télécopieur 403-691-8008
www.kpmg.ca

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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 des Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021;
- les états du résultat global pour les exercices/périodes clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net pour les exercices/périodes clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices/périodes clos à ces dates;
- 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 2022 et au 31 décembre 2021, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices/périodes clos à ces dates, 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 de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport de l'auditeur.

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 contenues 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 notre audit 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 contenues 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 des Fonds à poursuivre leur 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 des Fonds.

Responsabilités de l'auditeur 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 de l'auditeur 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 des 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 des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur 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 de l'auditeur. 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;
- nous fournissons aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.

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

Comptables professionnels agréés

Calgary, Canada

Le 8 mars 2023

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	624 055 577	361 883 306
Trésorerie	88 167	102 840
Souscriptions à recevoir	834 131	21 950
Autres débiteurs	-	13 443
Total des actifs	624 977 875	362 021 539
PASSIFS		
Charges à payer	68 659	49 705
Frais de gestion à payer	28 823	21 508
Rachats à payer	747 409	22 945 321
Distributions à verser	14 507	-
Total des passifs	859 398	23 016 534
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	624 118 477	339 005 005
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	78 440 632	55 613 884
Série O	545 677 845	283 391 121
Nombre de parts en circulation		
Série A	7 844 063	5 561 388
Série O	54 567 784	28 339 112
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.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Intérêts aux fins des distributions	10 636 778	360 034
Total des produits	10 636 778	360 034
CHARGES		
Frais de gestion	263 372	208 461
Frais d'administration	13 556	8 557
Honoraires d'audit	3 869	1 978
Droits de garde et frais de comptabilité	32 510	28 887
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 188	735
Frais juridiques	914	377
Communications aux porteurs de parts	87 162	33 262
Honoraires de l'agent des transferts	36 277	40 822
TPS/TVH	28 130	17 714
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	466 978	340 793
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 8)	(23 616)	(193 895)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	443 362	146 898
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 193 416	213 136
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	890 502	47
Série O	9 302 914	213 089
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	0,1351	-
Série O	0,1947	0,0079

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

(signé) Craig Senyk

Craig Senyk, administrateur et président

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 8 mars 2023

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	55 613 884	69 161 627
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	890 502	47
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	117 971 459	115 942 605
Produit du réinvestissement des distributions	866 221	47
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(96 010 932)	(129 490 395)
	22 826 748	(13 547 743)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(890 502)	(47)
	(890 502)	(47)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	78 440 632	55 613 884
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	5 561 388	6 916 163
Émises aux fins de souscriptions	11 757 587	11 569 674
Émises aux fins de réinvestissements	126 181	24 591
Rachetés	(9 601 093)	(12 949 040)
À la clôture de l'exercice	7 844 063	5 561 388

SÉRIE O	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	283 391 121	326 146 571
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 302 914	213 089
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 062 714 244	452 812 848
Produit du réinvestissement des distributions	9 271 606	212 015
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(809 699 127)	(495 780 339)
	262 286 723	(42 755 476)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(9 302 913)	(213 063)
	(9 302 913)	(213 063)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	545 677 845	283 391 121
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	28 339 112	32 614 657
Émises aux fins de souscriptions	105 027 250	43 642 810
Émises aux fins de réinvestissements	2 171 335	1 659 679
Rachetés	(80 969 913)	(49 578 034)
À la clôture de l'exercice	54 567 784	28 339 112

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

TOTAL	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	339 005 005	395 308 198
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 193 416	213 136
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 180 685 703	568 755 453
Produit du réinvestissement des distributions	10 137 827	212 062
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(905 710 059)	(625 270 734)
	285 113 471	(56 303 219)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(10 193 415)	(213 110)
	(10 193 415)	(213 110)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	624 118 477	339 005 005
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	33 900 500	39 530 820
Émises aux fins de souscriptions	116 784 837	55 212 484
Émises aux fins de réinvestissements	2 297 516	1 684 270
Rachetés	(90 571 006)	(62 527 074)
À la clôture de l'exercice	62 411 847	33 900 500

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 193 416	213 136
Ajustements pour :		
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	13 473	13 225
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	26 269	(42 043)
Achat de placements	(1 465 897 414)	(1 250 991 736)
Produit de la vente de placements	1 203 725 113	1 285 587 882
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(251 939 143)	34 780 464
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 179 873 522	568 802 269
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(41 081)	(1 048)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(927 907 971)	(603 569 355)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	251 924 470	(34 768 134)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(14 673)	12 330
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	102 840	90 510
Trésorerie à la clôture de la période	88 167	102 840
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	10 636 778	360 034

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,01 %			
Trésorerie		88 167	88 167
Total – trésorerie		88 167	88 167
PLACEMENTS À COURT TERME 99,99 %			
Bons du Trésor du Canada : 99,99 %			
5 janvier 2023	69 656 000	69 628 564	69 628 564
19 janvier 2023	7 132 000	7 121 064	7 121 064
2 février 2023	65 164 000	65 027 511	65 027 511
2 mars 2023	149 000	148 016	148 016
16 mars 2023	8 232 000	8 162 977	8 162 977
30 mars 2023	131 361 000	130 632 530	130 632 530
25 mai 2023	118 430 000	116 791 188	116 791 188
17 août 2023	196 171 000	191 492 303	191 492 303
14 septembre 2023	28 369 000	27 533 701	27 533 701
9 novembre 2023	7 799 000	7 517 723	7 517 723
Total – Placements à court terme		624 055 577	624 055 577
Total du portefeuille : 100,00 %		624 143 744	624 143 744

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds marché monétaire canadien Mawer a pour objectif de placement de procurer un revenu d'intérêts, principalement au moyen de placements dans des bons du Trésor et des obligations d'État ainsi que dans des obligations de sociétés.

2. Risques découlant des instruments financiers (note 6)

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 qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des placements à court terme, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	624 056	361 883
Total	624 056	361 883

Analyse de sensibilité

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux placements 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.

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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 placements à court terme, il n'y a pas de concentration importante du risque de crédit.

Risque de liquidité

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

3. Hiérarchie des justes valeurs (note 5)

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 entre les niveaux n'a eu lieu en 2022 ou en 2021.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2022			
Placements à court terme	-	624 056	624 056
Total	-	624 056	624 056

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2021			
Placements à court terme	-	361 883	361 883
Total	-	361 883	361 883

4. Distributions

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

31 décembre 2022	Série A	Série O
Revenu par part	0,13 \$	0,17 \$
Total	0,13 \$	0,17 \$

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

5. Parties liées et autres contrats importants

Frais de gestion (note 8)

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 23 616 \$ (193 895 \$ au 31 décembre 2021).

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 9,9 % (8,4 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

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 77 159 \$ (70 668 \$ au 31 décembre 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations (note 5)

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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	3 760 757 466	4 253 837 766
Trésorerie	718 822	201 677
Souscriptions à recevoir	2 327 238	4 296 851
Débiteurs liés aux placements vendus	34 242 957	-
Intérêts à recevoir	19 748 862	16 984 593
Total des actifs	3 817 795 345	4 275 320 887
PASSIFS		
Charges à payer	139 474	107 001
Frais de gestion à payer	69 387	85 634
Rachats à payer	8 039 231	796 711
Créditeurs liés aux placements achetés	48 620 404	-
Total des passifs	56 868 496	989 346
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	3 760 926 849	4 274 331 541
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	120 981 876	152 041 052
Série O	3 375 866 598	3 987 540 572
Série S	264 078 375	134 749 917
Nombre de parts en circulation		
Série A	10 726 945	11 594 592
Série O	321 486 646	326 639 282
Série S	25 760 695	11 319 668
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	11,28	13,11
Série O	10,50	12,21
Série S	10,25	11,90

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

(signé) Craig Senyk

Craig Senyk, administrateur et président

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 8 mars 2023

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Intérêts aux fins des distributions	113 112 404	100 698 465
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(221 041 294)	(46 926 893)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(388 090 986)	(137 039 795)
Total des produits	(496 019 876)	(83 268 223)
CHARGES		
Frais de gestion	769 763	933 702
Frais d'administration	43 524	71 312
Honoraires d'audit	30 939	20 228
Droits de garde et frais de comptabilité	64 768	79 103
Honoraires du comité d'examen indépendant	9 820	9 151
Frais juridiques	8 947	8 578
Communications aux porteurs de parts	90 557	39 467
Honoraires de l'agent des transferts	124 544	101 231
Charge d'intérêts	1 995	-
TPS/TVH	80 968	85 070
Total des charges	1 225 825	1 347 842
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(497 245 701)	(84 616 065)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(17 721 948)	(5 348 718)
Série O	(455 539 291)	(80 406 118)
Série S	(23 984 462)	1 138 771
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(1,6222)	(0,4521)
Série O	(1,3919)	(0,2566)
Série S	(1,0194)	0,1107

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	152 041 052	175 169 481
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(17 721 948)	(5 348 718)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	24 848 991	64 237 510
Produit du réinvestissement des distributions	2 787 300	2 675 249
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(38 116 089)	(81 904 740)
	(10 479 798)	(14 991 981)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(2 857 430)	(2 787 730)
	(2 857 430)	(2 787 730)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	120 981 876	152 041 052
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	11 594 592	12 722 133
Émises aux fins de souscriptions	2 092 600	4 885 606
Émises aux fins de réinvestissements	238 245	203 907
Rachetés	(3 198 492)	(6 217 054)
À la clôture de l'exercice	10 726 945	11 594 592

SÉRIE O	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 987 540 572	3 553 378 092
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(455 539 291)	(80 406 118)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	365 303 742	832 412 403
Produit du réinvestissement des distributions	99 028 884	88 867 146
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(517 076 333)	(313 628 465)
	(52 743 707)	607 651 084
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(103 390 976)	(93 082 486)
	(103 390 976)	(93 082 486)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 375 866 598	3 987 540 572
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	326 639 282	277 265 495
Émises aux fins de souscriptions	33 433 058	67 758 353
Émises aux fins de réinvestissements	9 109 432	7 306 336
Rachetés	(47 695 126)	(25 690 902)
À la clôture de l'exercice	321 486 646	326 639 282

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE S	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	134 749 917	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(23 984 462)	1 138 771
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	216 688 424	149 975 657
Produit du réinvestissement des distributions	4 415 933	1 303 347
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(60 799 782)	(14 869 168)
	160 304 575	136 409 836
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(6 991 655)	(2 798 690)
	(6 991 655)	(2 798 690)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	264 078 375	134 749 917
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	11 319 668	-
Émises aux fins de souscriptions	19 805 205	12 457 330
Émises aux fins de réinvestissements	420 867	109 645
Rachetés	(5 785 045)	(1 247 307)
À la clôture de l'exercice	25 760 695	11 319 668

TOTAL	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	4 274 331 541	3 728 547 573
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(497 245 701)	(84 616 065)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	606 841 157	1 046 625 570
Produit du réinvestissement des distributions	106 232 117	92 845 742
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(615 992 204)	(410 402 373)
	97 081 070	729 068 939
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(113 240 061)	(98 668 906)
	(113 240 061)	(98 668 906)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 760 926 849	4 274 331 541
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	349 553 542	289 987 628
Émises aux fins de souscriptions	55 330 863	85 101 289
Émises aux fins de réinvestissements	9 768 544	7 619 888
Rachetés	(56 678 663)	(33 155 263)
À la clôture de l'exercice	357 974 286	349 553 542

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(497 245 701)	(84 616 065)
Ajustements pour :		
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	221 041 294	46 926 893
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	388 090 986	137 039 795
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(2 764 269)	(1 860 242)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	16 226	(7 579)
Achat de placements	(5 729 502 681)	(7 135 277 259)
Produit de la vente de placements	5 627 828 148	6 411 182 100
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	7 464 003	(626 612 357)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	608 810 770	1 042 918 721
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(7 007 944)	(5 823 164)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(608 749 684)	(410 584 183)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(6 946 858)	626 511 374
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	517 145	(100 983)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	201 677	302 660
Trésorerie à la clôture de la période	718 822	201 677
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	110 348 135	98 838 223
Intérêts payés	1 995	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,02 %			
Trésorerie		718 822	718 822
Total – trésorerie		718 822	718 822
PLACEMENTS À COURT TERME 0,56 %			
Bons du Trésor du Canada : 0,56 %			
9 novembre 2023	21 724 000	20 909 001	20 909 001
Total – Placements à court terme		20 909 001	20 909 001
TITRES À REVENU FIXE : 99,42 %			
Émis et garantis par les gouvernements : 53,43 %			
Gouvernement fédéral : 26,44 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1			
1,95 % 15 décembre 2025	514 078 000	490 415 056	486 151 427
Gouvernement du Canada			
0,50 % 1 ^{er} septembre 2025	84 412 000	77 758 091	77 385 085
Gouvernement du Canada			
0,50 % 1 ^{er} décembre 2030	18 687 000	14 802 749	15 075 338
Gouvernement du Canada			
1,00 % 1 ^{er} juin 2027	18 968 000	17 494 383	17 167 817
Gouvernement du Canada			
1,25 % 1 ^{er} mars 2027	25 289 000	23 525 422	23 120 408
Gouvernement du Canada			
1,75 % 1 ^{er} décembre 2053	13 672 000	10 263 405	9 635 232
Gouvernement du Canada			
2,00 % 1 ^{er} décembre 2051	35 581 000	29 000 459	27 053 559
Gouvernement du Canada			
2,50 % 1 ^{er} décembre 2032	110 015 000	104 737 903	102 635 438
Gouvernement du Canada			
2,75 % 1 ^{er} décembre 2064	24 098 000	28 718 176	21 239 661
Gouvernement du Canada			
3,50 % 1 ^{er} décembre 2045	128 842 000	152 426 245	132 171 999
Gouvernement du Canada			
5,00 % 1 ^{er} juin 2037	41 702 000	48 755 044	49 545 101
Gouvernement du Canada			
5,75 % 1 ^{er} juin 2033	27 720 000	34 077 861	33 536 540
		1 031 974 794	994 717 605
Gouvernements provinciaux : 26,99 %			
Province d'Alberta 1,65 % 1 ^{er} juin 2031	52 621 000	49 160 107	43 821 202
Province d'Alberta			
3,05 % 1 ^{er} décembre 2048	17 440 000	17 369 019	14 012 603
Province d'Alberta 3,10 % 1 ^{er} juin 2050	38 332 000	41 340 474	31 069 159
Province de la Colombie-Britannique			
2,95 % 18 juin 2050	11 082 000	12 118 925	8 754 800
Province de la Colombie-Britannique			
4,95 % 18 juin 2040	30 930 000	44 359 880	33 307 715
Province du Manitoba			
2,05 % 5 septembre 2052	24 216 000	23 644 317	14 939 096
Province du Manitoba			
3,20 % 5 mars 2050	5 541 000	6 882 643	4 497 059
Province du Manitoba			
4,10 % 5 mars 2041	18 426 000	23 278 285	17 614 380
Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
2,65 % 17 octobre 2050	25 041 000	23 644 323	17 315 190
Province de la Nouvelle-Écosse			
4,40 % 1 ^{er} juin 2042	6 660 000	9 257 832	6 629 859
Province d'Ontario			
1,75 % 8 septembre 2025	52 661 000	50 277 563	49 617 094
Province d'Ontario			
1,90 % 2 décembre 2051	18 398 000	13 501 300	11 224 431
Province d'Ontario			
2,25 % 2 décembre 2031	21 955 000	19 796 191	19 052 198

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province d'Ontario			
2,65 % 2 décembre 2050	51 585 000	44 480 712	37 982 282
Province d'Ontario 2,70 % 2 juin 2029	21 978 000	23 243 171	20 480 953
Province d'Ontario			
2,90 % 2 décembre 2046	39 356 000	33 078 445	31 002 513
Province d'Ontario 2,90 % 2 juin 2049	13 668 000	11 869 931	10 650 732
Province d'Ontario 3,50 % 2 juin 2043	57 629 000	57 249 103	51 056 542
Province d'Ontario 4,60 % 2 juin 2039	86 127 000	105 730 075	88 767 177
Province d'Ontario 4,65 % 2 juin 2041	153 278 000	197 476 545	159 058 734
Province d'Ontario 5,60 % 2 juin 2035	21 520 000	29 433 252	24 371 755
Province de Québec			
1,50 % 1 ^{er} septembre 2031	125 072 000	118 320 605	102 356 941
Province de Québec			
3,10 % 1 ^{er} décembre 2051	160 993 000	166 628 147	130 498 591
Province de Québec 6,25 % 1 ^{er} juin 2032	46 387 000	66 413 215	54 260 141
Province de la Saskatchewan			
3,30 % 2 juin 2048	38 716 000	39 756 379	32 544 221
		1 228 310 439	1 014 885 368
Sociétés : 45,99 %			
407 International Inc.			
2,59 % 25 mai 2032	5 130 000	5 211 772	4 344 364
407 International Inc.			
3,83 % 11 mai 2046	7 954 000	8 838 988	6 754 867
AltaLink, LP 3,99 % 30 juin 2042	1 659 000	1 892 155	1 471 058
AltaLink, LP 4,69 % 28 novembre 2032	12 655 000	12 655 000	12 665 306
AltaLink, LP 4,87 % 15 novembre 2040	3 645 000	4 809 850	3 632 251
Bank of America Corporation			
1,98 % 15 septembre 2027	14 915 000	14 704 749	13 283 644
Bank of America Corporation			
2,60 % 4 avril 2029	39 969 000	40 742 324	35 181 515
Bank of America Corporation			
3,62 % 16 mars 2028	20 477 000	20 357 078	19 231 259
Banque de Montréal			
2,37 % 3 février 2025	35 383 000	34 757 300	33 494 459
Banque de Montréal			
3,19 % 1 ^{er} mars 2028	19 724 000	19 464 520	18 434 141
Banque de Montréal			
3,65 % 1 ^{er} avril 2027	39 989 000	39 717 745	37 993 816
Bell Canada Inc.			
5,85 % 10 novembre 2032	15 202 000	15 166 731	15 906 701
Banque Canadienne Impériale de			
Commerce 1,10 % 19 janvier 2026	29 098 000	26 057 471	25 915 415
Banque Canadienne Impériale de			
Commerce 2,75 % 7 mars 2025	8 408 000	8 077 902	8 011 862
Chemin de fer Canadien Pacifique			
Limitée 1,59 % 24 novembre 2023	22 623 000	22 623 000	21 953 481
Chemin de fer Canadien Pacifique			
Limitée 2,54 % 28 février 2028	132 323 700	126 713 737	118 976 592
CU Inc. 3,55 % 22 novembre 2047	7 603 000	6 219 788	6 081 005
CU Inc. 3,81 % 10 septembre 2042	9 828 000	10 570 975	8 372 478
CU Inc. 4,09 % 2 septembre 2044	22 801 000	23 502 551	20 081 764
CU Inc. 4,77 % 14 septembre 2052	7 948 000	7 888 667	7 760 073
Enbridge Gas Inc.			
2,35 % 15 septembre 2031	25 595 000	25 022 210	21 305 604
Enbridge Gas Inc. 2,90 % 1 ^{er} avril 2030	30 470 000	30 344 086	27 288 499
Enbridge Gas Inc.			
3,59 % 22 novembre 2047	7 590 000	7 399 435	6 050 455
Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17 août 2032	19 447 000	19 161 317	18 527 169
Pipelines Enbridge Inc.			
3,45 % 29 septembre 2025	29 297 000	31 319 215	28 162 056
Fortis Inc. 4,43 % 31 mai 2029	19 205 000	19 205 000	18 682 638
FortisBC Energy Inc.			
2,42 % 18 juillet 2031	9 266 000	8 576 980	7 834 326
FortisBC Energy Inc.			
3,38 % 13 avril 2045	6 690 000	6 504 702	5 280 432
Hydro One Inc. 2,97 % 26 juin 2025	22 615 000	23 533 603	21 774 476

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Hydro One Inc. 3,02 % 5 avril 2029	16 343 000	16 117 269	15 095 259
Hydro One Inc. 3,91 % 23 février 2046	10 237 000	8 388 263	8 815 859
Hydro One Inc. 4,91 % 27 janvier 2028	41 995 000	41 994 160	42 882 084
Hydro One Inc. 5,49 % 16 juillet 2040	8 270 000	10 608 122	8 813 761
JPMorgan Chase & Co.			
1,90 % 5 mars 2028	98 411 000	97 276 187	86 819 001
Les Compagnies Loblaw limitée			
4,49 % 11 décembre 2028	43 184 000	45 431 588	42 560 032
Les Compagnies Loblaw limitée			
5,01 % 13 septembre 2032	17 022 000	17 391 043	16 906 612
Banque Manuvie du Canada			
1,34 % 26 février 2026	16 271 000	16 269 795	14 539 492
Banque Manuvie du Canada			
2,86 % 16 février 2027	27 223 000	27 223 000	25 075 879
Société Financière Manuvie			
2,24 % 12 mai 2030	25 041 000	25 044 827	23 244 713
Banque Nationale du Canada			
5,30 % 3 novembre 2025	12 670 000	12 670 000	12 752 272
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
2,00 % 1 ^{er} décembre 2026	38 908 000	38 670 300	35 001 119
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
2,80 % 1 ^{er} juin 2027	25 401 000	24 846 940	23 498 310
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
2,80 % 1 ^{er} juin 2031	43 166 000	40 325 639	36 792 038
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
4,35 % 10 janvier 2039	11 731 000	13 314 548	10 516 532
Pembina Pipeline Corporation			
3,54 % 3 février 2025	21 105 000	22 038 988	20 348 900
Pembina Pipeline Corporation			
3,62 % 3 avril 2029	29 071 000	26 896 839	26 674 150
Pembina Pipeline Corporation			
3,71 % 11 août 2026	960 000	1 014 154	914 230
Banque Royale du Canada			
1,83 % 31 juillet 2028	16 062 000	15 089 770	13 657 799
Banque Royale du Canada			
2,33 % 28 janvier 2027	11 025 000	11 011 684	9 958 458
Banque Royale du Canada			
2,61 % 1 ^{er} novembre 2024	3 813 000	3 811 429	3 648 659
Banque Royale du Canada			
3,37 % 29 septembre 2025	102 058 000	101 822 274	97 824 391
Banque Royale du Canada			
4,61 % 26 juillet 2027	22 267 000	22 267 000	21 980 026
Banque Royale du Canada			
5,24 % 2 novembre 2026	33 103 000	33 102 669	33 387 271
Financière Sun Life inc.			
2,38 % 13 août 2029	30 631 000	30 625 798	29 108 205
Financière Sun Life inc.			
2,80 % 21 novembre 2033	6 205 000	6 203 821	5 421 499
Financière Sun Life inc.			
3,05 % 19 septembre 2028	24 683 000	24 953 944	24 236 154
TELUS Corporation			
5,25 % 15 novembre 2032	10 599 000	10 564 341	10 545 348
La Banque de Nouvelle-Écosse			
1,85 % 2 novembre 2026	35 847 000	35 838 038	32 002 313
La Banque de Nouvelle-Écosse			
2,95 % 8 mars 2027	123 674 000	121 553 282	114 340 441
La Banque Toronto-Dominion			
1,94 % 13 mars 2025	8 940 000	9 096 421	8 373 571
La Banque Toronto-Dominion			
2,50 % 2 décembre 2024	58 858 000	60 643 563	56 086 646
La Banque Toronto-Dominion			
2,67 % 9 septembre 2025	116 026 000	115 370 421	109 246 535

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
La Banque Toronto-Dominion 4,68 % 8 janvier 2029	7 664 000	7 664 000	7 549 028
Thomson Reuters Corporation 2,24 % 14 mai 2025	92 991 000	95 011 026	87 509 844
Groupe TMX Limitée 2,02 % 12 février 2031	3 011 000	3 010 053	2 423 119
Groupe TMX Limitée 3,00 % 11 décembre 2024	11 836 000	11 832 731	11 369 891
TransCanada Pipelines Limited 3,80 % 5 avril 2027	2 138 000	2 291 847	2 040 212
Administration de l'aéroport international de Vancouver 2,87 % 18 octobre 2049	11 512 000	11 032 851	8 254 621
Administration de l'aéroport international de Vancouver 3,66 % 23 novembre 2048	1 537 000	1 331 472	1 277 008
Administration de l'aéroport international de Vancouver 3,86 % 10 novembre 2045	16 475 000	16 279 405	14 302 504
		1 856 968 353	1 730 245 492
Total des titres à revenu fixe		4 117 253 586	3 739 848 465
Total – Placements à court terme, titres à revenu fixe et actions : 99,98 %		4 138 162 587	3 760 757 466
Total du portefeuille : 100,00 %		4 138 881 409	3 761 476 288

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds canadien d'obligations Mawer a pour objectif d'offrir un rendement sous forme de revenu d'intérêts et de plus-value en investissant principalement dans des obligations et des débetures d'émetteurs qui sont des sociétés et des gouvernements du Canada. Des bons du Trésor ou d'autres placements à court terme peuvent être utilisés à l'occasion.

2. Risques découlant des instruments financiers (note 6)

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 qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des placements à court terme, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	42 862	375 269
De un an à trois ans	1 111 757	315 720
De trois à cinq ans	430 219	738 034
Plus de cinq ans	2 175 919	2 824 815
Total	3 760 757	4 253 838

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 possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021. L'effet a été estimé en calculant les variations de la juste valeur des titres de créance à intérêt fixe, compte non tenu des placements à court terme, en partant de l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes.

Hausse de 100 points de base	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(252 059)	(303 363)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(6,70) %	(7,10) %

Baisse de 100 points de base	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	291 684	359 517
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	7,76 %	8,41 %

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.

Risque de 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 placements à court terme, affichaient les notes de crédit qui suivent :

Note des titres de créance	31 décembre 2022	31 décembre 2021
AAA	26,51 %	12,24 %
AA	27,14 %	43,07 %
A	35,33 %	22,25 %
BBB	11,02 %	22,44 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

Risque de concentration

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 placements à court terme, était concentrée dans les catégories ci-dessous :

Catégorie	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Obligations à long terme – gouvernement fédéral	26,60 %	11,18 %
Obligations à long terme – gouvernements provinciaux	27,14 %	43,65 %
Obligations à long terme de sociétés	46,26 %	45,17 %
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 placements à court terme liquides.

3. Hiérarchie des justes valeurs (note 5)

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 entre les niveaux n'a eu lieu en 2022 ou en 2021.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2022			
Obligations	-	3 739 848	3 739 848
Placements à court terme	-	20 909	20 909
Total	-	3 760 757	3 760 757

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2021			
Obligations	-	3 928 067	3 928 067
Placements à court terme	-	325 771	325 771
Total	-	4 253 838	4 253 838

4. Distributions

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

31 décembre 2022	Série A	Série O	Série S
Revenu par part	0,26 \$	0,32 \$	0,30 \$
Total	0,26 \$	0,32 \$	0,30 \$

31 décembre 2021	Série A	Série O	Série S
Revenu par part	0,24 \$	0,30 \$	0,25 \$
Total	0,24 \$	0,30 \$	0,25 \$

5. Parties liées et autres contrats importants

Frais de gestion (note 8)

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.

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,2 % (0,1 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

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 125 381 \$ (104 535 \$ au 31 décembre 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations (note 5)

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

6. Pertes fiscales reportées en avant (note 11)

Au 31 décembre 2022, le Fonds dispose de pertes en capital de 243 716 899 \$ (41 591 501 \$ au 31 décembre 2021) qui pourront faire l'objet d'un report prospectif.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	5 016 420 694	6 344 504 930
Trésorerie	200 267	202 621
Souscriptions à recevoir	1 471 537	8 137 993
Total des actifs	5 018 092 498	6 352 845 544
PASSIFS		
Charges à payer	312 579	251 349
Frais de gestion à payer	3 265 287	4 354 293
Rachats à payer	4 014 550	8 070 783
Total des passifs	7 592 416	12 676 425
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	5 010 500 082	6 340 169 119
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	4 082 648 686	5 251 768 421
Série O	927 851 396	1 088 400 698
Nombre de parts en circulation		
Série A	129 075 159	140 794 968
Série O	30 151 805	29 761 305
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	31,63	37,30
Série O	30,77	36,57

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Intérêts aux fins des distributions	120 646 006	105 371 331
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	222 048 148	184 052 987
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 087 851 435)	300 184 137
Total des produits	(745 157 281)	589 608 455
CHARGES		
Frais de gestion	34 479 349	38 625 904
Frais d'administration	135 053	192 542
Honoraires d'audit	43 283	26 638
Droits de garde et frais de comptabilité	76 948	83 331
Honoraires du comité d'examen indépendant	11 005	13 496
Frais juridiques	12 408	11 673
Communications aux porteurs de parts	132 000	174 372
Honoraires de l'agent des transferts	1 219 285	1 114 355
Charge d'intérêts	68	-
TPS/TVH	3 427 946	3 774 511
Total des charges	39 537 345	44 016 822
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(784 694 626)	545 591 633
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(657 594 458)	444 925 741
Série O	(127 100 168)	100 665 892
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(4,8991)	3,2215
Série O	(4,2725)	3,4694

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

(signé) Craig Senyk

Craig Senyk, administrateur et président

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 8 mars 2023

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	5 251 768 421	4 481 090 859
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(657 594 458)	444 925 741
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	678 010 900	1 495 586 365
Produit du réinvestissement des distributions	115 107 699	39 477 405
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(1 175 555 800)	(1 165 211 927)
	(382 437 201)	369 851 843
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(58 465 916)	(44 100 022)
Des profits nets réalisés	(70 622 160)	-
	(129 088 076)	(44 100 022)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	4 082 648 686	5 251 768 421
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	140 794 968	130 190 294
Émises aux fins de souscriptions	20 427 291	41 968 387
Émises aux fins de réinvestissements	3 629 489	1 077 630
Rachetés	(35 776 589)	(32 441 343)
À la clôture de l'exercice	129 075 159	140 794 968

SÉRIE O	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 088 400 698	943 932 535
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(127 100 168)	100 665 892
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	101 956 276	132 931 467
Produit du réinvestissement des distributions	44 196 585	17 673 776
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(134 782 041)	(88 884 598)
	11 370 820	61 720 645
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(21 349 641)	(17 918 374)
Des profits nets réalisés	(23 470 313)	-
	(44 819 954)	(17 918 374)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	927 851 396	1 088 400 698
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	29 761 305	27 976 052
Émises aux fins de souscriptions	3 146 400	3 792 877
Émises aux fins de réinvestissements	1 421 878	497 518
Rachetés	(4 177 778)	(2 505 142)
À la clôture de l'exercice	30 151 805	29 761 305

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

TOTAL	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	6 340 169 119	5 425 023 394
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(784 694 626)	545 591 633
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	779 967 176	1 628 517 832
Produit du réinvestissement des distributions	159 304 284	57 151 181
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(1 310 337 841)	(1 254 096 525)
	(371 066 381)	431 572 488
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(79 815 557)	(62 018 396)
Des profits nets réalisés	(94 092 473)	-
	(173 908 030)	(62 018 396)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	5 010 500 082	6 340 169 119
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	170 556 273	158 166 346
Émises aux fins de souscriptions	23 573 691	45 761 264
Émises aux fins de réinvestissements	5 051 367	1 575 148
Rachetés	(39 954 367)	(34 946 485)
À la clôture de l'exercice	159 226 964	170 556 273

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(784 694 626)	545 591 633
Ajustements pour :		
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(222 048 148)	(184 052 987)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 087 851 435	(300 184 137)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(1 027 776)	567 112
Achat de placements	(1 207 602 034)	(1 336 401 496)
Produit de la vente de placements	1 669 882 983	898 904 876
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	542 361 834	(375 574 999)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	786 633 632	1 633 513 964
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(14 603 746)	(4 867 215)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(1 314 394 074)	(1 253 069 217)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(542 364 188)	375 577 532
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 354)	2 533
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	202 621	200 088
Trésorerie à la clôture de la période	200 267	202 621
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	120 646 006	105 371 331
Intérêts payés	68	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,01 %			
Trésorerie		200 267	200 267
Total – trésorerie		200 267	200 267
PLACEMENTS À COURT TERME 5,65 %			
Bons du Trésor du Canada : 5,60 %			
16 février 2023	28 718 000	28 573 979	28 573 979
2 mars 2023	41 026 000	40 834 680	40 834 680
30 mars 2023	119 860 000	118 801 580	118 801 580
11 mai 2023	48 041 000	47 334 960	47 334 960
25 mai 2023	46 322 000	45 792 254	45 792 254
		281 337 453	281 337 453
Fonds communs de placement : 94,39 %			
PLACEMENTS À COURT TERME 0,05 %			
Fonds marché monétaire canadien Mawer, série O			
	232 004	2 317 768	2 320 035
Total – Placements à court terme		2 317 768	2 320 035
TITRES À REVENU FIXE : 32,38 %			
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O			
	154 691 820	1 891 475 112	1 624 387 862
Total des titres à revenu fixe		1 891 475 112	1 624 387 862
ACTIONS : 61,96 %			
Fonds d'actions canadiennes Mawer, série O			
	10 570 677	642 987 113	805 330 234
Fonds nouveau du Canada Mawer, série O			
	2 288 679	165 355 830	182 300 581
Fonds d'actions américaines Mawer, série O			
	12 415 421	427 303 661	905 322 577
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O			
	5 402 261	79 691 913	55 429 904
Fonds d'actions internationales Mawer, série O			
	14 465 375	747 768 153	822 110 656
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O			
	26 503 827	346 049 851	337 881 392
Total des actions		2 409 156 521	3 108 375 344
Total – Placements à court terme, titres à revenu fixe et actions : 99,99 %		4 584 286 854	5 016 420 694
Total du portefeuille : 100,00 %		4 584 487 121	5 016 620 961

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds équilibré Mawer a pour objectif d'offrir un rendement à long terme supérieur à la moyenne sous forme de revenu et de gains en capital. Nous entendons atteindre cet objectif en investissant jusqu'à concurrence de la totalité des éléments d'actif du Fonds dans d'autres Fonds, de même qu'en investissant directement dans des titres de capitaux propres et des titres connexes, ainsi que dans des titres à revenu fixe, comme des bons du Trésor, des billets à court terme, des débetures et des obligations.

2. Risques découlant des instruments financiers (note 6)

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 qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des placements 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 de dollars)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	422 907	346 275
De un an à trois ans	480 181	139 699
De trois à cinq ans	185 817	326 563
Plus de cinq ans	939 805	1 249 917
Total	2 028 710	2 062 454

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 possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021. L'effet a été estimé en calculant les variations de la juste valeur des titres de créance à intérêt fixe, compte non tenu des placements à court terme, en partant de l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes.

Hausse de 100 points de base	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(109 481)	(146 064)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(2,19) %	(2,30) %

Baisse de 100 points de base	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	126 692	173 101
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	2,53 %	2,73 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	102 897	150 264
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	2,05 %	2,37 %

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 :

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2022		
Dollar américain	1 068 050	21,32
Réal brésilien	1 131	0,02
Livre sterling	195 418	3,90
Couronne danoise	57 219	1,14
Euro	357 473	7,13
Dollar de Hong Kong	27 937	0,56
Roupie indienne	19 699	0,39
Yen japonais	85 339	1,70
Peso mexicain	9 173	0,18
Nouveau dollar taiwanais	35 747	0,71
Couronne norvégienne	46 441	0,93
Zloty polonais	2 988	0,06
Dollar de Singapour	17 264	0,34
Won sud-coréen	20 232	0,40
Couronne suédoise	55 442	1,11
Franc suisse	30 289	0,60
Dirham des Émirats arabes unis	12 874	0,26
Dong vietnamien	8 264	0,16
Renminbi chinois	6 951	0,14
Total	2 057 931	41,05

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2021		
Dollar américain	1 513 853	23,88
Dollar australien	6 539	0,10
Livre sterling	256 875	4,05
Couronne danoise	56 946	0,90
Euro	436 175	6,88
Dollar de Hong Kong	72 693	1,15
Roupie indienne	32 002	0,50
Yen japonais	122 813	1,94
Ringgit malaysien	4 948	0,08
Peso mexicain	12 222	0,19
Nouveau rouble russe	1 829	0,03
Nouveau dollar taiwanais	83 202	1,31
Dollar néo-zélandais	7 232	0,11
Couronne norvégienne	49 778	0,79
Zloty polonais	13 352	0,21
Dollar de Singapour	21 384	0,34
Rand sud-africain	14 464	0,23
Won sud-coréen	49 742	0,78
Couronne suédoise	115 991	1,83
Franc suisse	93 628	1,48
Dirham des Émirats arabes unis	11 046	0,17
Dong vietnamien	7 975	0,13
Renminbi chinois	20 590	0,32
Total	3 005 279	47,40

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres d'autres fonds Mawer au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021. Les fonds sous-jacents détenaient 62,0 % de leurs placements dans des titres de capitaux propres au 31 décembre 2022 (68,6 % au 31 décembre 2021).

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 31 décembre 2022 et 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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(155 419)	(217 459)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(3,10) %	(3,43) %

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

Risque de 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 placements à court terme, affichaient les notes de crédit qui suivent :

Note des titres de créance	31 décembre 2022	31 décembre 2021
AAA	26,51 %	12,24 %
AA	27,14 %	43,07 %
A	35,33 %	22,25 %
BBB	11,02 %	22,44 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Risque de concentration

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 placements à court terme, était concentrée dans les Fonds ci-dessous :

Catégorie	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	100,00 %	100,00 %
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 placements à court terme liquides.

3. Hiérarchie des justes valeurs (note 5)

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 entre les niveaux n'a eu lieu en 2022 ou en 2021.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2022			
Fonds sous-jacents	4 735 083	-	4 735 083
Placements à court terme	-	281 338	281 338
Total	4 735 083	281 338	5 016 421

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2021			
Fonds sous-jacents	6 242 760	-	6 242 760
Placements à court terme	-	101 745	101 745
Total	6 242 760	101 745	6 344 505

4. Entités structurées non consolidées (note 10)

Le tableau ci-après présente les placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021. Les fonds sous-jacents sont gérés par Mawer Investment Management Ltd.

Dénomination du Fonds sous-jacent	Valeur comptable des placements (en milliers de dollars)	Participation dans des fonds sous-jacents (en %)
31 décembre 2022		
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	1 624 388	43,19
Fonds d'actions canadiennes Mawer, série O	805 330	20,80
Fonds marché monétaire canadien Mawer, série O	2 320	0,37
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	55 430	18,79
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	337 881	10,80
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	822 111	11,43
Fonds nouveau du Canada Mawer, série O	182 301	13,52
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	905 323	20,85
Total	4 735 084	

31 décembre 2021

Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	1 891 295	44,25
Fonds d'actions canadiennes Mawer, série O	994 295	22,96
Fonds marché monétaire canadien Mawer, série O	2 282	0,67
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	118 775	25,71
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	495 347	11,73
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	1 162 157	13,03
Fonds nouveau du Canada Mawer, série O	288 777	14,71
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	1 289 832	22,84
Total	6 242 760	

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021, 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 Mawer

5. Distributions

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

31 décembre 2022	Série A	Série O
Revenu par part	0,46 \$	0,73 \$
Gains en capital par part	0,56 \$	0,80 \$
Total	1,02 \$	1,53 \$

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

6. Parties liées et autres contrats importants

Frais de gestion (note 8)

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.

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,2 % (0,1 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

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 1 154 755 \$ (1 195 454 \$ au 31 décembre 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations (note 5)

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, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2021) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	1 601 383 032	1 896 726 998
Trésorerie	170 900	122 786
Souscriptions à recevoir	668 323	3 100 566
Débiteurs liés aux placements vendus	2 806 614	66 302
Intérêts à recevoir	2 669 309	2 284 162
Dividendes à recevoir	1 925 474	1 999 349
Total des actifs	1 609 623 652	1 904 300 163
PASSIFS		
Charges à payer	106 629	103 188
Frais de gestion à payer	934 285	1 162 606
Rachats à payer	775 714	1 770 004
Créditeurs liés aux placements achetés	6 475 212	14 991
Total des passifs	8 291 840	3 050 789
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	1 601 331 812	1 901 249 374
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	1 182 741 830	1 442 709 593
Série O	418 589 982	458 539 781
Nombre de parts en circulation		
Série A	30 014 315	31 624 695
Série O	10 992 537	10 402 366
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	39,41	45,62
Série O	38,08	44,08

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	18 822 776	17 260 361
Intérêts aux fins des distributions	20 269 179	16 088 496
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	15 099 131	62 709 811
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(275 456 494)	77 325 329
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(202 168)	(343 687)
Total des produits	(221 467 576)	173 040 310
CHARGES		
Frais de gestion	9 642 990	10 355 213
Frais d'administration	31 665	42 278
Honoraires d'audit	10 661	54 766
Droits de garde et frais de comptabilité	177 350	175 881
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 156	3 939
Frais juridiques	3 645	3 943
Communications aux porteurs de parts	71 511	73 760
Honoraires de l'agent des transferts	194 136	171 955
Charge d'intérêts	143	2 616
Coûts d'opérations (note 5)	368 740	320 927
TPS/TVH	929 965	966 206
Impôts étrangers retenus à la source (note 11)	1 293 494	1 393 360
Total des charges	12 728 456	13 564 844
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(234 196 032)	159 475 466
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(180 864 212)	117 394 298
Série O	(53 331 820)	42 081 168
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(5,8657)	3,8708
Série O	(5,0584)	4,2041

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

(signé) Craig Senyk

Craig Senyk, administrateur et président

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 8 mars 2023

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 442 709 593	1 209 949 264
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(180 864 212)	117 394 298
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	236 378 557	415 561 303
Produit du réinvestissement des distributions	15 157 931	11 906 754
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(313 564 975)	(298 841 179)
	(62 028 487)	128 626 878
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(17 075 064)	(12 133 420)
Des profits nets réalisés	-	(1 127 427)
	(17 075 064)	(13 260 847)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 182 741 830	1 442 709 593
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	31 624 695	28 671 727
Émises aux fins de souscriptions	5 861 429	9 573 738
Émises aux fins de réinvestissements	383 061	272 791
Rachetés	(7 854 870)	(6 893 561)
À la clôture de l'exercice	30 014 315	31 624 695
SÉRIE O	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	458 539 781	394 565 677
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(53 331 820)	42 081 168
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	80 303 927	75 738 429
Produit du réinvestissement des distributions	7 495 448	12 718 038
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(65 195 574)	(50 790 104)
	22 603 801	37 666 363
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(9 221 780)	(7 581 086)
Des profits nets réalisés	-	(8 192 341)
	(9 221 780)	(15 773 427)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	418 589 982	458 539 781
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	10 402 366	9 509 202
Émises aux fins de souscriptions	2 084 463	1 760 318
Émises aux fins de réinvestissements	195 925	297 527
Rachetés	(1 690 217)	(1 164 681)
À la clôture de l'exercice	10 992 537	10 402 366

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

TOTAL	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 901 249 374	1 604 514 941
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(234 196 032)	159 475 466
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	316 682 484	491 299 732
Produit du réinvestissement des distributions	22 653 379	24 624 792
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(378 760 549)	(349 631 283)
	(39 424 686)	166 293 241
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(26 296 844)	(19 714 506)
Des profits nets réalisés	-	(9 319 768)
	(26 296 844)	(29 034 274)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 601 331 812	1 901 249 374
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	42 027 061	38 180 929
Émises aux fins de souscriptions	7 945 892	11 334 056
Émises aux fins de réinvestissements	578 986	570 318
Rachetés	(9 545 087)	(8 058 242)
À la clôture de l'exercice	41 006 852	42 027 061

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(234 196 032)	159 475 466
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	202 168	343 687
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(15 099 131)	(62 709 811)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	275 456 494	(77 325 329)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(385 147)	(282 953)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	73 875	(244 027)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(224 880)	191 468
Achat de placements	(1 465 143 617)	(1 532 656 728)
Produit de la vente de placements	1 503 850 129	1 367 151 344
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	64 533 859	(146 056 883)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	319 114 727	501 275 901
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 643 465)	(4 409 482)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(379 754 839)	(350 535 252)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(64 283 577)	146 331 167
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(202 168)	(343 687)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	48 114	(69 403)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	122 786	192 189
Trésorerie à la clôture de la période	170 900	122 786
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	19 884 032	15 805 543
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	17 603 157	15 622 974
Intérêts payés	143	2 616

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,01 %			
Trésorerie		170 900	170 900
Total – trésorerie		170 900	170 900
PLACEMENTS À COURT TERME 9,05 %			
Bons du Trésor du Canada : 9,05 %			
2 février 2023	9 267 000	9 235 121	9 235 121
16 février 2023	9 256 000	9 209 212	9 209 212
2 mars 2023	31 862 000	31 692 729	31 692 729
16 mars 2023	17 760 000	17 611 215	17 611 215
30 mars 2023	36 020 000	35 738 096	35 738 096
25 mai 2023	41 982 000	41 481 184	41 481 184
Total – Placements à court terme		144 967 557	144 967 557
TITRES À REVENU FIXE : 31,97 %			
Émis et garantis par les gouvernements : 17,30 %			
Gouvernement fédéral : 8,60 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1			
1,95 % 15 décembre 2025	68 621 000	65 405 743	64 893 259
Gouvernement du Canada			
0,50 % 1 ^{er} septembre 2025	8 752 000	8 055 838	8 023 436
Gouvernement du Canada			
0,50 % 1 ^{er} décembre 2030	2 375 000	1 924 370	1 915 981
Gouvernement du Canada			
1,00 % 1 ^{er} juin 2027	3 940 000	3 635 751	3 566 069
Gouvernement du Canada			
1,25 % 1 ^{er} mars 2027	3 262 000	3 034 517	2 982 276
Gouvernement du Canada			
1,25 % 1 ^{er} juin 2030	4 363 000	3 796 901	3 782 721
Gouvernement du Canada			
1,75 % 1 ^{er} décembre 2053	5 356 000	4 079 047	3 774 598
Gouvernement du Canada			
2,25 % 1 ^{er} juin 2029	1 702 000	1 592 014	1 602 650
Gouvernement du Canada			
2,50 % 1 ^{er} décembre 2032	11 696 000	11 076 145	10 911 458
Gouvernement du Canada			
2,75 % 1 ^{er} décembre 2064	3 321 000	3 968 689	2 927 086
Gouvernement du Canada			
3,50 % 1 ^{er} décembre 2045	17 367 000	18 883 609	17 815 860
Gouvernement du Canada			
5,00 % 1 ^{er} juin 2037	5 954 000	6 968 288	7 072 983
Gouvernement du Canada			
5,75 % 1 ^{er} juin 2033	6 964 000	8 631 875	8 425 269
		141 052 787	137 693 646
Gouvernements provinciaux : 8,70 %			
Province d'Alberta 1,65 % 1 ^{er} juin 2031	7 638 000	7 046 676	6 360 699
Province d'Alberta 3,10 % 1 ^{er} juin 2050	7 169 000	6 160 109	5 810 675
Province de la Colombie-Britannique			
2,95 % 18 juin 2050	1 480 000	1 626 052	1 169 203
Province de la Colombie-Britannique			
4,95 % 18 juin 2040	4 000 000	4 501 640	4 307 496
Province du Manitoba			
2,05 % 5 septembre 2052	4 000 000	2 622 480	2 467 641
Province du Manitoba			
4,10 % 5 mars 2041	2 000 000	2 005 000	1 911 905
Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
2,65 % 17 octobre 2050	3 330 000	3 158 937	2 302 607
Province de la Nouvelle-Écosse			
4,40 % 1 ^{er} juin 2042	909 000	1 264 264	904 886
Province d'Ontario			
1,75 % 8 septembre 2025	6 912 000	6 599 163	6 512 473
Province d'Ontario			
1,90 % 2 décembre 2051	7 335 000	4 754 906	4 475 008

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province d'Ontario 2,05 % 2 juin 2030	3 849 000	3 432 590	3 381 179
Province d'Ontario 2,25 % 2 décembre 2031	2 243 000	2 051 740	1 946 440
Province d'Ontario 2,65 % 2 décembre 2050	6 800 000	5 390 692	5 006 873
Province d'Ontario 2,90 % 2 décembre 2046	4 921 000	4 171 156	3 876 496
Province d'Ontario 2,90 % 2 juin 2049	1 969 000	1 711 050	1 534 335
Province d'Ontario 3,50 % 2 juin 2043	2 898 000	3 026 438	2 567 490
Province d'Ontario 4,60 % 2 juin 2039	15 300 000	16 172 712	15 769 013
Province d'Ontario 4,65 % 2 juin 2041	21 514 000	23 785 047	22 325 380
Province d'Ontario 5,60 % 2 juin 2035	3 018 000	4 127 768	3 417 935
Province de Québec 1,50 % 1 ^{er} septembre 2031	25 947 000	21 393 302	21 234 613
Province de Québec 3,10 % 1 ^{er} décembre 2051	21 867 000	18 594 873	17 725 073
Province de la Saskatchewan 3,30 % 2 juin 2048	5 165 000	5 355 762	4 341 639
		148 952 357	139 349 059
Sociétés : 14,67 %			
407 International Inc. 2,59 % 25 mai 2032	652 000	662 393	552 149
407 International Inc. 3,83 % 11 mai 2046	1 011 000	1 123 494	858 583
AltaLink, LP 3,99 % 30 juin 2042	393 000	443 208	348 478
AltaLink, LP 4,69 % 28 novembre 2032	1 667 000	1 667 000	1 668 358
AltaLink, LP 4,87 % 15 novembre 2040	327 000	440 390	325 856
Bank of America Corporation 1,98 % 15 septembre 2027	2 374 000	2 341 070	2 114 339
Bank of America Corporation 2,60 % 4 avril 2029	7 103 000	7 249 525	6 252 203
Bank of America Corporation 3,62 % 16 mars 2028	2 588 000	2 569 727	2 430 556
Banque de Montréal 2,37 % 3 février 2025	3 834 000	3 786 502	3 629 363
Banque de Montréal 3,19 % 1 ^{er} mars 2028	2 712 000	2 675 773	2 534 648
Banque de Montréal 3,65 % 1 ^{er} avril 2027	7 477 000	7 435 925	7 103 948
Bell Canada Inc. 5,85 % 10 novembre 2032	2 039 000	2 034 270	2 133 520
Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,10 % 19 janvier 2026	5 429 000	4 881 051	4 835 205
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée 1,59 % 24 novembre 2023	3 303 000	3 303 000	3 205 249
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée 2,54 % 28 février 2028	14 706 300	14 180 316	13 222 918
CU Inc. 3,55 % 22 novembre 2047	708 000	577 388	566 270
CU Inc. 3,81 % 10 septembre 2042	1 500 000	1 607 906	1 277 851
CU Inc. 4,09 % 2 septembre 2044	2 741 000	2 809 355	2 414 110
CU Inc. 4,77 % 14 septembre 2052	1 785 000	1 842 390	1 742 794
Enbridge Gas Inc. 2,35 % 15 septembre 2031	3 393 000	3 309 070	2 824 376
Enbridge Gas Inc. 2,90 % 1 ^{er} avril 2030	4 413 000	4 306 445	3 952 220
Enbridge Gas Inc. 3,59 % 22 novembre 2047	1 099 000	1 054 591	876 080
Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17 août 2032	1 798 000	1 792 031	1 712 956
Pipelines Enbridge Inc. 3,45 % 29 septembre 2025	3 958 000	4 230 813	3 804 670
Fortis Inc. 4,43 % 31 mai 2029	2 430 000	2 430 000	2 363 906
FortisBC Energy Inc. 2,42 % 18 juillet 2031	1 258 000	1 164 455	1 063 629
FortisBC Energy Inc. 3,38 % 13 avril 2045	916 000	901 055	723 001
Hydro One Inc. 2,97 % 26 juin 2025	3 029 000	3 166 303	2 916 422
Hydro One Inc. 3,02 % 5 avril 2029	2 073 000	2 061 564	1 914 732

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Hydro One Inc. 3,91 % 23 février 2046	1 483 000	1 214 270	1 277 124
Hydro One Inc. 4,91 % 27 janvier 2028	5 700 000	5 699 886	5 820 404
Hydro One Inc. 5,49 % 16 juillet 2040	1 145 000	1 462 647	1 220 285
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 5 mars 2028	13 342 000	13 176 227	11 770 423
Les Compagnies Loblaw limitée 4,49 % 11 décembre 2028	5 007 000	5 316 320	4 934 654
Les Compagnies Loblaw limitée 5,01 % 13 septembre 2032	3 062 000	3 134 051	3 041 243
Banque Manuvie du Canada 1,34 % 26 février 2026	2 274 000	2 274 000	2 032 008
Banque Manuvie du Canada 2,86 % 16 février 2027	3 601 000	3 601 000	3 316 983
Société Financière Manuvie 2,24 % 12 mai 2030	3 440 000	3 451 868	3 193 236
Banque Nationale du Canada 5,30 % 3 novembre 2025	1 678 000	1 678 000	1 688 896
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd. 2,00 % 1 ^{er} décembre 2026	5 794 000	5 765 531	5 212 205
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd. 2,80 % 1 ^{er} juin 2027	3 463 000	3 304 607	3 203 600
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd. 2,80 % 1 ^{er} juin 2031	5 703 000	5 312 048	4 860 886
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd. 4,35 % 10 janvier 2039	1 368 000	1 543 423	1 226 376
Pembina Pipeline Corporation 3,54 % 3 février 2025	900 000	941 643	867 757
Pembina Pipeline Corporation 3,62 % 3 avril 2029	4 222 000	3 889 549	3 873 904
Pembina Pipeline Corporation 3,71 % 11 août 2026	2 080 000	2 197 333	1 980 832
Banque Royale du Canada 1,83 % 31 juillet 2028	2 101 000	1 973 825	1 786 517
Banque Royale du Canada 2,33 % 28 janvier 2027	1 421 000	1 421 683	1 283 535
Banque Royale du Canada 2,61 % 1 ^{er} novembre 2024	938 000	932 500	897 572
Banque Royale du Canada 3,37 % 29 septembre 2025	13 061 000	13 040 512	12 519 199
Banque Royale du Canada 4,61 % 26 juillet 2027	2 872 000	2 872 000	2 834 986
Banque Royale du Canada 5,24 % 2 novembre 2026	5 139 000	5 138 949	5 183 131
Financière Sun Life inc. 2,38 % 13 août 2029	4 170 000	4 167 501	3 962 692
Financière Sun Life inc. 2,80 % 21 novembre 2033	806 000	805 847	704 227
Financière Sun Life inc. 3,05 % 19 septembre 2028	3 390 000	3 420 896	3 328 630
TELUS Corporation 5,25 % 15 novembre 2032	1 427 000	1 422 334	1 419 777
La Banque de Nouvelle-Écosse 1,85 % 2 novembre 2026	4 747 000	4 740 668	4 237 871
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,95 % 8 mars 2027	15 952 000	15 683 293	14 748 118
La Banque Toronto-Dominion 1,94 % 13 mars 2025	1 130 000	1 140 593	1 058 404
La Banque Toronto-Dominion 2,50 % 2 décembre 2024	9 127 000	9 359 208	8 697 251
La Banque Toronto-Dominion 2,67 % 9 septembre 2025	15 064 000	14 986 186	14 183 802
La Banque Toronto-Dominion 4,68 % 8 janvier 2029	1 061 000	1 061 000	1 045 083

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Thomson Reuters Corporation 2,24 % 14 mai 2025	14 282 000	14 604 113	13 440 178
Groupe TMX Limitée 2,02 % 12 février 2031	419 000	419 000	337 193
Groupe TMX Limitée 3,00 % 11 décembre 2024	1 700 000	1 700 851	1 633 053
Administration de l'aéroport international de Vancouver 2,87 % 18 octobre 2049	1 246 000	1 224 073	893 438
Administration de l'aéroport international de Vancouver 3,66 % 23 novembre 2048	190 000	164 593	157 861
Administration de l'aéroport international de Vancouver 3,86 % 10 novembre 2045	1 937 000	1 977 376	1 681 575
		252 266 414	234 923 299
Total des titres à revenu fixe		542 271 558	511 966 004
ACTIONS : 58,97 %			
Actions canadiennes : 18,53 %			
Services de communications : 0,85 %			
BCE Inc.	105 000	6 274 921	6 246 450
Cogeco inc.	21 000	1 651 045	1 334 970
TELUS Corporation	231 500	5 199 852	6 049 095
		13 125 818	13 630 515
Produits de consommation discrétionnaire : 0,69 %			
BRP Inc., vote subalterne	25 000	2 442 399	2 580 750
Dollarama Inc.	57 561	3 247 659	4 558 256
Groupe d'alimentation MTY inc.	29 710	1 485 530	1 695 550
Pollard Banknote Limited	20 800	938 014	397 696
Sleep Country Canada Holdings Inc.	77 086	2 054 384	1 771 436
		10 167 986	11 003 688
Produits de consommation courante : 1,59 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	154 000	6 731 291	9 163 000
Jamieson Wellness Inc.	58 216	1 922 788	2 042 799
Les Compagnies Loblaw limitée	75 573	4 920 692	9 047 600
Saputo Inc.	155 848	4 768 133	5 224 025
		18 342 904	25 477 424
Énergie : 2,26 %			
Canadian Natural Resources Limited	176 500	6 322 755	13 271 035
Enbridge Inc.	69 000	3 211 304	3 651 480
International Petroleum Corporation North American Construction Group, Ltd.	97 324	1 127 774	1 498 790
	84 000	932 419	1 518 720
Parex Resources Inc.	96 500	2 378 660	1 944 475
Corporation Parkland	72 500	2 364 154	2 153 975
Pason Systems Inc.	97 000	1 031 026	1 546 180
Suncor Énergie Inc.	213 000	6 626 784	9 148 350
TerraVest Industries Inc.	51 000	879 723	1 407 090
		24 874 599	36 140 095
Services financiers : 4,86 %			
Banque de Montréal	75 000	7 692 406	9 199 500
Brookfield Asset Management Ltd.	37 812	698 013	1 465 971
Brookfield Corporation	151 250	5 118 764	6 440 225
Element Fleet Management, Corp.	183 500	2 025 753	3 385 575
EQB Inc.	30 620	854 000	1 737 073
Fairfax India Holdings Corporation	181 900	3 197 743	3 026 595
Société Financière First National goeasy Ltd.	13 649	424 292	497 097
	11 500	2 117 034	1 224 175
iA Société financière inc.	81 528	5 474 973	6 462 724
Société Financière Manuvie	181 500	4 254 198	4 383 225
Banque Royale du Canada	98 000	8 689 910	12 475 400

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	84 000	5 852 377	5 572 560
La Banque Toronto-Dominion	131 500	8 044 246	11 528 605
Groupe TMX Limitée	52 000	5 021 590	7 047 040
Trisura Group, Ltd.	74 604	3 110 390	3 378 815
		62 575 689	77 824 580
Soins de santé : 0,15 %			
Groupe Santé Andlauer Inc., vote subalterne	38 808	1 334 934	1 837 559
HLS Therapeutics Inc.	58 500	1 087 423	575 055
		2 422 357	2 412 614
Produits industriels : 3,08 %			
Boyd Group Services Inc.	7 600	1 582 031	1 589 616
Calian Group Ltd.	22 610	1 027 511	1 510 122
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	44 700	4 152 999	7 189 548
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	98 002	4 969 533	9 893 302
Finning International Inc.	288 244	8 408 511	9 702 293
GDI Services aux immeubles inc.	25 163	709 154	1 144 916
Quincaillerie Richelieu Limitée	108 500	2 724 639	3 928 785
Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	46 000	2 879 347	3 597 660
Savaria Corporation	56 500	850 548	790 435
Stantec Inc.	23 500	780 764	1 524 680
Thomson Reuters Corporation	32 932	1 977 965	5 086 677
Industries Toromont Ltée.	34 000	1 450 620	3 322 140
		31 513 622	49 280 174
Technologies de l'information : 2,02 %			
CGI inc.	74 741	7 732 157	8 723 022
Constellation Software Inc.	1 900	681 433	4 016 524
Converge Technology Solution Corp.	404 772	2 756 719	1 857 903
Dye & Durham Limited	208 816	5 828 406	3 426 671
Enghouse Systems Limited	183 978	6 709 103	6 617 689
Sangoma Technologies Corporation	51 630	844 921	327 851
Softchoice Corporation	200 809	4 179 584	3 666 772
TELUS International (Cda) Inc.	112 506	3 977 656	3 007 285
The Descartes Systems Group Inc.	6 001	214 696	566 434
Topicus.com Inc., vote subalterne	1 775	105 367	126 185
		33 030 042	32 336 336
Matières : 1,40 %			
Mines Agnico Eagle Limitée	51 000	3 286 319	3 588 360
CCL Industries Inc., cat. B	101 096	5 002 443	5 847 393
Neo Performance Materials Inc.	107 701	1 495 181	1 033 929
Nutrien Ltd.	59 400	7 019 688	5 871 690
Richards Packaging Income Fund	30 760	1 255 563	1 330 370
Stella-Jones Inc.	52 159	1 975 873	2 530 755
Winpak, Ltd.	53 214	1 864 947	2 238 181
		21 900 014	22 440 678
Immobilier : 1,03 %			
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	264 950	3 783 252	3 910 662
Colliers International Group Inc. Fiducie de placement immobilier Granite	41 000	4 825 052	5 099 580
	65 625	4 913 426	4 533 375
Mainstreet Equity Corp.	19 608	813 650	2 313 744
StorageVault Canada Inc.	119 000	430 775	716 380
		14 766 155	16 573 741
Services publics : 0,60 %			
Fortis Inc.	60 000	3 323 818	3 250 800
Hydro One Limited	175 500	5 064 562	6 365 385
		8 388 380	9 616 185
Total – actions canadiennes		241 107 566	296 736 030

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Actions étrangères : 40,44 %			
Actions américaines : 17,21 %			
Services de communications : 0,98 %			
Alphabet Inc., cat. C	72 900	2 228 020	8 764 381
Comcast Corporation, cat. A	30 000	1 168 851	1 421 478
Netflix, Inc.	3 058	1 507 456	1 221 817
Verizon Communications Inc.	58 000	3 935 927	3 096 332
Warner Music Group Corp., cat. A	23 500	1 114 720	1 115 083
		9 954 974	15 619 091
Produits de consommation discrétionnaire : 0,75 %			
Amazon.com, Inc.	41 500	4 698 278	4 723 356
Dollar General Corporation	12 200	3 135 340	4 070 608
NIKE, Inc., cat. B	20 000	1 657 875	3 170 854
		9 491 493	11 964 818
Produits de consommation courante : 1,19 %			
McCormick & Company, Incorporated	23 300	2 799 497	2 616 865
PepsiCo, Inc.	13 800	1 365 131	3 378 037
The Hershey Company	10 800	1 322 133	3 388 670
The Procter & Gamble Company	47 500	5 555 043	9 754 421
		11 041 804	19 137 993
Services financiers : 3,49 %			
Arthur J. Gallagher & Co.	33 100	4 689 361	8 455 801
CME Group Inc., cat. A	32 600	4 720 054	7 427 857
Intercontinental Exchange, Inc.	33 100	3 397 568	4 601 043
JPMorgan Chase & Co.	32 400	3 140 184	5 887 041
Marsh & McLennan Companies, Inc.	58 900	4 374 044	13 206 389
Ryan Specialty Group Holdings, Inc., cat. A	38 500	1 240 120	2 165 393
S&P Global Inc.	7 200	745 130	3 267 554
State Street Corporation	43 700	4 097 617	4 593 022
Tradeweb Markets Inc., cat. A	22 265	1 916 546	1 958 806
Willis Towers Watson PLC	12 900	3 159 027	4 274 978
		31 479 651	55 837 884
Soins de santé : 2,94 %			
Laboratoires Abbott	12 500	1 773 671	1 859 499
AmerisourceBergen Corporation, cat. A	19 000	2 702 340	4 266 046
Becton, Dickinson and Company	25 000	3 974 499	8 614 095
Bio-Rad Laboratories, Inc., cat. A	2 962	1 993 624	1 687 579
Danaher Corporation	10 895	2 876 249	3 918 178
Johnson & Johnson	34 600	4 904 893	8 281 576
UnitedHealth Group Incorporated	12 900	5 623 490	9 266 939
Waters Corporation	19 800	4 320 577	9 190 740
		28 169 343	47 084 652
Produits industriels : 2,16 %			
A.O. Smith Corporation	18 500	1 171 189	1 434 811
Allegion PLC	13 697	1 666 999	1 953 494
AMETEK, Inc.	35 500	2 086 515	6 720 633
BWX Technologies, Inc.	35 500	2 166 160	2 793 690
Carrier Global Corporation	56 364	1 727 636	3 150 279
FTI Consulting, Inc., cat. A	12 600	2 290 845	2 711 093
IAA Inc.	132 547	7 382 670	7 183 782
Verisk Analytics, Inc., cat. A	36 371	4 753 722	8 694 134
		23 245 736	34 641 916
Technologies de l'information : 4,25 %			
Accenture PLC, cat. A	11 300	3 081 561	4 085 570
Adobe Inc.	3 448	2 073 187	1 572 224
Amphenol Corporation, cat. A	115 398	7 440 984	11 905 138
CDW Corporation	8 200	1 895 572	1 984 129
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	71 500	5 861 283	5 540 506
Elastic N.V.	8 500	1 455 459	593 129
Intuit Inc.	5 078	1 135 154	2 678 003

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Mastercard Incorporated, cat. A	10 200	1 228 689	4 805 799
Microsoft Corporation	36 800	6 271 052	11 957 943
Paychex, Inc.	48 766	4 616 692	7 635 684
SS&C Technologies Holdings, Inc.	31 000	3 191 140	2 186 700
Texas Instruments Incorporated	10 600	1 611 301	2 372 967
Visa Inc., cat. A	38 200	4 327 365	10 753 468
		44 189 439	68 071 260
Matières : 1,12 %			
AptarGroup, Inc.	26 300	3 288 658	3 919 158
Linde plc	10 300	2 297 365	4 552 163
Martin Marietta Materials, Inc.	10 400	4 733 520	4 762 498
The Sherwin-Williams Company	14 600	3 623 726	4 694 926
		13 943 269	17 928 745
Services publics : 0,33 %			
American Electric Power Company, Inc.	19 500	2 057 786	2 508 724
The Southern Company	28 000	2 248 599	2 709 195
		4 306 385	5 217 919
Total – actions américaines		175 822 094	275 504 278
Actions marchés émergents : 1,02 %			
Fonds communs de placement : 1,02 %			
Fonds d'actions marchés émergents			
Mawer, série O	1 593 683	23 248 612	16 351 980
Total – actions des marchés émergents		23 248 612	16 351 980
Actions internationales : 15,44 %			
Services de communications : 0,76 %			
KDDI Corporation	142 000	6 025 100	5 806 573
NetEase, Inc.	140 000	2 743 380	2 782 830
Tencent Holdings Limited	61 498	3 158 842	3 565 830
		11 927 322	12 155 233
Produits de consommation discrétionnaire : 0,72 %			
Compass Group PLC	144 400	4 394 538	4 512 898
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	7 150	4 210 173	7 029 757
		8 604 711	11 542 655
Produits de consommation courante : 0,74 %			
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	141 000	5 336 206	5 472 564
LG H&H Co., Ltd., actions privilégiées	1 575	693 243	532 457
Sundrug Co., Ltd.	35 500	1 751 839	1 427 219
Tsuruha Holdings, Inc.	42 600	4 245 980	4 462 108
		12 027 268	11 894 348
Énergie : 0,47 %			
Equinor ASA	72 500	3 668 662	3 508 139
Shell plc, CAAÉ	53 000	3 758 829	4 089 713
		7 427 491	7 597 852
Services financiers : 3,89 %			
Admiral Group PLC	78 500	3 987 266	2 734 180
Allfunds Group PLC	204 418	3 787 393	1 928 808
Antin Infrastructure Partners SA	22 880	831 771	671 647
Aon PLC, cat. A	34 800	8 815 922	14 152 279
Bridgepoint Group PLC	227 176	1 418 383	705 730
DBS Group Holdings Limited	163 900	3 231 785	5 616 484
Deutsche Börse AG	27 200	4 223 650	6 348 362
DNB Bank ASA	61 179	1 564 715	1 636 264
FincoBank Banca Finco S.p.A.	198 000	4 530 421	4 443 715
HDFC Bank Limited	210 500	3 823 113	5 613 151
Japan Exchange Group, Inc.	113 000	2 502 819	2 201 864
Kaspi.kz Joint Stock Company, CIAÉ règlement S	13 901	1 647 655	1 346 714
Sampo OYJ, série A	86 000	5 108 495	6 071 353

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Svenska Handelsbanken AB, série A	389 670	5 213 080	5 325 692
TCS Group Holding PLC, CIAÉ	7 392	945 445	-
Topdanmark A/S	49 000	2 808 670	3 481 682
		54 440 583	62 277 925
Soins de santé : 2,21 %			
AstraZeneca PLC	37 000	6 119 259	6 765 036
Eurofins Scientific SE	41 900	5 604 129	4 063 187
Genmab AS	3 300	1 728 616	1 887 267
Novo Nordisk A/S, cat. B	37 900	4 983 029	6 913 000
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	98 000	5 714 617	5 491 450
Roche Holding AG, sans droit de vote	16 100	5 523 355	6 849 512
Sartorius Stedim Biotech S.A.	7 650	3 293 378	3 346 386
		32 966 383	35 315 838
Produits industriels : 4,60 %			
Ashtead Group plc	63 600	5 605 930	4 892 739
AutoStore Holdings Ltd.	680 000	3 227 564	1 676 529
Azelis Group NV	133 017	5 307 261	5 101 171
BAE Systems plc	416 000	5 199 296	5 803 902
Bunzl plc	205 000	8 113 575	9 218 463
DSV A/S	12 800	3 242 394	2 729 248
Epiroc AB, série A	108 500	3 015 589	2 678 655
Ferguson plc	21 100	4 151 759	3 590 343
IMCD N.V.	13 200	3 230 572	2 541 583
Legrand S.A.	9 184	901 590	993 662
MonotaRO Co., Ltd.	41 000	1 113 812	781 855
RELX PLC	224 500	6 514 817	8 371 925
Rheinmetall AG	14 800	3 506 875	3 981 811
Thales SA	33 500	5 414 270	5 779 290
The Weir Group PLC	126 948	3 127 723	3 453 307
Wolters Kluwer N.V.	85 022	6 736 625	12 019 371
		68 409 652	73 613 854
Technologies de l'information : 1,46 %			
Adyen NV	1 780	2 239 918	3 316 347
ASML Holding NV	3 250	2 865 537	2 367 722
Nomura Research Institute, Ltd.	102 800	3 014 324	3 288 376
Samsung Electronics Co., Ltd.	69 000	5 469 808	4 088 638
SimCorp A/S	28 000	4 349 814	2 603 707
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	394 000	5 478 858	7 790 076
		23 418 259	23 454 866
Matières : 0,59 %			
Air Liquide SA	21 725	2 576 778	4 159 461
FUCHS PETROLUB SE	53 767	2 408 468	2 161 473
FUCHS PETROLUB SE, actions privilégiées	19 933	1 298 287	943 714
Grupo Mexico, S.A.B de C.V., cat. B	396 979	2 500 481	1 888 252
Southern Copper Corporation	4 386	361 931	358 886
		9 145 945	9 511 786
Total – actions internationales		228 367 614	247 364 357

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Sociétés mondiales à petite capitalisation : 6,77 %			
Fonds communs de placement : 6,77 %			
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	8 510 309	104 351 040	108 492 826
Total – actions de petites capitalisations mondiales		104 351 040	108 492 826
Total – actions étrangères		531 789 360	647 713 441
Total des actions		772 896 926	944 449 471
Coûts d'opérations		(265 679)	-
Total – Placements à court terme, titres à revenu fixe et actions : 99,99 %		1 459 870 362	1 601 383 032
Total du portefeuille : 100,00 %		1 460 041 262	1 601 553 932

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds équilibré avantage fiscal Mawer a pour objectif de placement d'offrir un taux de rendement après impôt à long terme supérieur à la moyenne. Nous entendons atteindre cet objectif en investissant jusqu'à concurrence de la totalité des éléments d'actif du Fonds dans d'autres Fonds, de même qu'en investissant directement dans des titres de capitaux propres et des titres connexes et, lorsque la situation est appropriée, dans des bons du Trésor, des billets à court terme, des débetures et des obligations.

2. Risques découlant des instruments financiers (note 6)

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 qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des placements 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 de dollars)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	157 280	105 800
De un an à trois ans	144 766	41 944
De trois à cinq ans	64 635	98 620
Plus de cinq ans	299 360	373 805
Total	666 041	620 169

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 possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021. L'effet a été estimé en calculant les variations de la juste valeur des titres de créance à intérêt fixe, compte non tenu des placements à court terme, en partant de l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes.

Hausse de 100 points de base	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(34 622)	(43 038)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(2,16) %	(2,26) %

Baisse de 100 points de base	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	40 065	51 096
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	2,50 %	2,69 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	32 069	45 332
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	2,00 %	2,38 %

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 :

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2022		
Dollar américain	327 455	20,45
Réal brésilien	334	0,02
Livre sterling	62 199	3,88
Couronne danoise	17 615	1,10
Euro	113 924	7,11
Dollar de Hong Kong	8 551	0,53
Roupie indienne	6 356	0,40
Yen japonais	27 287	1,70
Peso mexicain	2 848	0,18
Nouveau dollar taiwanais	11 203	0,70
Couronne norvégienne	14 844	0,93
Zloty polonais	881	0,06
Dollar de Singapour	5 616	0,35
Won sud-coréen	6 273	0,39
Couronne suédoise	17 465	1,09
Franc suisse	9 844	0,61
Dirham des Émirats arabes unis	4 025	0,25
Dong vietnamien	2 613	0,16
Renminbi chinois	2 050	0,12
Total	641 383	40,03

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2021		
Dollar américain	457 577	24,07
Dollar australien	1 951	0,10
Livre sterling	79 082	4,16
Couronne danoise	17 045	0,90
Euro	134 945	7,10
Dollar de Hong Kong	18 364	0,97
Roupie indienne	9 878	0,52
Yen japonais	37 343	1,96
Ringgit malaysien	1 475	0,08
Peso mexicain	3 649	0,19
Nouveau rouble russe	544	0,03
Nouveau dollar taiwanais	25 112	1,32
Dollar néo-zélandais	2 158	0,11
Couronne norvégienne	15 149	0,80
Zloty polonais	4 122	0,22
Dollar de Singapour	6 546	0,34
Rand sud-africain	569	0,03
Won sud-coréen	14 989	0,79
Couronne suédoise	35 963	1,89
Franc suisse	28 363	1,49
Dirham des Émirats arabes unis	3 297	0,17
Dong vietnamien	2 380	0,13
Renminbi chinois	6 134	0,32
Total	906 635	47,69

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans une proportion de 51,2 % dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés et de 7,8 % dans des titres d'autres fonds Mawer au 31 décembre 2022 (de 58,3 % dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés et de 9,7 % dans des titres d'autres fonds Mawer au 31 décembre 2021).

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 31 décembre 2022 et 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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(47 222)	(64 427)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(2,95) %	(3,39) %

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

Risque de 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 placements à court terme, affichaient les notes de crédit qui suivent :

Note des titres de créance	31 décembre 2022	31 décembre 2021
AAA	26,80 %	12,24 %
AA	27,29 %	43,20 %
A	35,28 %	22,20 %
BBB	10,63 %	22,36 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Risque de concentration

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 placements à court terme, était concentrée dans les catégories ci-dessous :

Catégorie	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Obligations à long terme – gouvernement fédéral	26,89 %	11,17 %
Obligations à long terme – gouvernements provinciaux	27,22 %	43,73 %
Obligations à long terme de sociétés	45,89 %	45,10 %
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 placements à court terme liquides.

3. Hiérarchie des justes valeurs (note 5)

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.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2022				
Fonds sous-jacents	124 845	-	-	124 845
Actions	819 604	-	-	819 604
Obligations	-	511 966	-	511 966
Placements à court terme	-	144 968	-	144 968
Total	944 449	656 934	-	1 601 383

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2021				
Fonds sous-jacents	183 170	-	-	183 170
Actions	1 105 374	-	-	1 105 374
Obligations	-	520 921	-	520 921
Placements à court terme	-	87 262	-	87 262
Total	1 288 544	608 183	-	1 896 727

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, les transferts du niveau 2 au niveau 1 ont été de néant (3 770 \$ au 31 décembre 2021).

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds entre le 1^{er} janvier 2022 et le 31 décembre 2022. Le Fonds ne détenait aucun placement de niveau 3 entre le 1^{er} janvier 2021 et le 31 décembre 2021.

Le Fonds est exposé directement à des titres russes. Ces titres ont été sortis de l'actif et classés au niveau 3 en raison de l'impossibilité de les négocier. Le gestionnaire suit la situation de près.

(en milliers de dollars)	Du 1 ^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022
Solde d'ouverture	-
Acquisitions	-
Transfert au niveau 3	917
Chiffre d'affaires	(137)
Transfert du niveau 3	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période, montant net	(1 475)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	695
Solde de clôture	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements détenus au 31 décembre 2022 au cours de l'exercice	257

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

4. Entités structurées non consolidées (note 10)

Le tableau ci-après présente les placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021. Les fonds sous-jacents sont gérés par Mawer Investment Management Ltd.

Dénomination du Fonds sous-jacent	Valeur comptable des placements (en milliers de dollars)	Participation dans des fonds sous-jacents (en %)
31 décembre 2022		
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	16 352	5,54
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	108 493	3,47
Total	124 845	
31 décembre 2021		
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	35 349	7,65
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	147 821	3,50
Total	183 170	

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021, 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.

5. Distributions

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

31 décembre 2022	Série A	Série O
Revenu par part	0,56 \$	0,87 \$
Total	0,56 \$	0,87 \$
31 décembre 2021		
Revenu par part	0,39 \$	0,76 \$
Gains en capital par part	0,04 \$	0,80 \$
Total	0,43 \$	1,56 \$

6. Parties liées et autres contrats importants

Frais de gestion (note 8)

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.

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,3 % (0,2 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

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 204 132 \$ (203 268 \$ au 31 décembre 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations (note 5)

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, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2021) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Total des commissions	368 740 \$	320 927 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	1 888 314 907	2 126 034 314
Trésorerie	180 532	415 673
Souscriptions à recevoir	302 541	8 329 874
Débiteurs liés aux placements vendus	28 620	-
Dividendes à recevoir	3 185 935	2 488 858
Total des actifs	1 892 012 535	2 137 268 719
PASSIFS		
Charges à payer	125 698	126 880
Frais de gestion à payer	617 071	755 359
Rachats à payer	1 690 274	1 552 396
Créditeurs liés aux placements achetés	658 527	225 255
Total des passifs	3 091 570	2 659 890
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	1 888 920 965	2 134 608 829
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	638 202 666	791 727 285
Série O	1 250 718 299	1 342 881 544
Nombre de parts en circulation		
Série A	36 263 598	38 974 347
Série O	75 678 856	69 907 559
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	17,60	20,31
Série O	16,53	19,21

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	22 088 771	20 067 266
Intérêts aux fins des distributions	19 531 737	13 965 107
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	50 883 840	102 792 060
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(302 699 653)	122 287 052
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	97 526	(586 231)
Total des produits	(210 097 779)	258 525 254
CHARGES		
Frais de gestion	6 459 726	6 849 758
Frais d'administration	33 528	49 018
Honoraires d'audit	15 104	37 983
Droits de garde et frais de comptabilité	167 221	184 967
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 523	4 247
Frais juridiques	3 967	4 468
Communications aux porteurs de parts	36 700	58 168
Honoraires de l'agent des transferts	207 422	210 232
Charge d'intérêts	348	261
Coûts d'opérations (note 5)	284 889	293 823
TPS/TVH	631 373	635 518
Impôts étrangers retenus à la source (note 11)	2 735 045	2 539 638
Total des charges	10 578 846	10 868 081
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(220 676 625)	247 657 173
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(87 228 305)	88 393 086
Série O	(133 448 320)	159 264 087
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(2,3174)	2,3638
Série O	(1,8403)	2,4770

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

(signé) Craig Senyk

Craig Senyk, administrateur et président

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 8 mars 2023

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	791 727 285	673 298 530
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(87 228 305)	88 393 086
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	126 587 871	256 299 370
Produit du réinvestissement des distributions	16 285 787	13 257 311
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(190 869 515)	(224 753 497)
	(47 995 857)	44 803 184
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(6 258 034)	(3 978 537)
Des profits nets réalisés	(12 042 423)	(10 788 978)
	(18 300 457)	(14 767 515)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	638 202 666	791 727 285
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	38 974 347	36 706 830
Émises aux fins de souscriptions	6 940 516	13 345 566
Émises aux fins de réinvestissements	917 694	672 370
Rachetés	(10 568 959)	(11 750 419)
À la clôture de l'exercice	36 263 598	38 974 347
SÉRIE O	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 342 881 544	1 124 982 271
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(133 448 320)	159 264 087
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	130 437 360	182 874 020
Produit du réinvestissement des distributions	56 252 804	61 441 266
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(88 812 802)	(123 824 564)
	97 877 362	120 490 722
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(24 805 752)	(19 134 900)
Des profits nets réalisés	(31 786 535)	(42 720 636)
	(56 592 287)	(61 855 536)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 250 718 299	1 342 881 544
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	69 907 559	63 660 004
Émises aux fins de souscriptions	7 623 050	9 920 606
Émises aux fins de réinvestissements	3 355 257	3 270 812
Rachetés	(5 207 010)	(6 943 863)
À la clôture de l'exercice	75 678 856	69 907 559

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

TOTAL	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	2 134 608 829	1 798 280 801
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(220 676 625)	247 657 173
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	257 025 231	439 173 390
Produit du réinvestissement des distributions	72 538 591	74 698 577
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(279 682 317)	(348 578 061)
	49 881 505	165 293 906
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(31 063 786)	(23 113 437)
Des profits nets réalisés	(43 828 958)	(53 509 614)
	(74 892 744)	(76 623 051)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 888 920 965	2 134 608 829
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	108 881 906	100 366 834
Émises aux fins de souscriptions	14 563 566	23 266 172
Émises aux fins de réinvestissements	4 272 951	3 943 182
Rachetés	(15 775 969)	(18 694 282)
À la clôture de l'exercice	111 942 454	108 881 906

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(220 676 625)	247 657 173
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	(97 526)	586 231
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(50 883 840)	(102 792 060)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	302 699 653	(122 287 052)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(697 077)	(48 596)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(139 470)	123 471
Achat de placements	(746 552 794)	(901 724 633)
Produit de la vente de placements	732 861 040	793 647 867
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	16 513 361	(84 837 599)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	265 052 564	437 056 585
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 354 153)	(1 924 474)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(279 544 439)	(349 557 988)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(16 846 028)	85 574 123
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	97 526	(586 231)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(235 141)	150 293
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	415 673	265 380
Trésorerie à la clôture de la période	180 532	415 673
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	19 531 737	13 965 107
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	18 656 649	17 479 032
Intérêts payés	348	261

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,01 %			
Trésorerie		180 515	180 532
Total – trésorerie		180 515	180 532
PLACEMENTS À COURT TERME 7,59 %			
Bons du Trésor du Canada : 7,59 %			
5 janvier 2023	14 814 000	14 808 164	14 808 164
19 janvier 2023	17 101 000	17 068 866	17 068 866
2 février 2023	5 298 000	5 279 797	5 279 797
16 février 2023	9 054 000	9 008 605	9 008 605
2 mars 2023	33 877 000	33 703 213	33 703 213
16 mars 2023	5 526 000	5 479 537	5 479 537
30 mars 2023	28 357 000	28 171 349	28 171 349
25 mai 2023	30 196 000	29 850 228	29 850 228
Total – Placements à court terme		143 369 759	143 369 759
TITRES À REVENU FIXE : 31,24 %			
Amérique du Nord : 31,24 %			
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	56 189 360	689 338 553	590 033 232
Total des titres à revenu fixe		689 338 553	590 033 232
ACTIONS : 61,16 %			
Asie : 3,05 %			
Japon : 2,91 %			
KDDI Corporation	1 008 500	38 228 613	41 238 940
Kusuri No Aoki Holdings Co., Ltd.	100 300	9 437 302	7 910 291
Tsuruha Holdings, Inc.	55 400	7 747 326	5 802 836
		55 413 241	54 952 067
Corée du Sud : 0,14 %			
LG H&H Co., Ltd., actions privilégiées	7 790	5 234 917	2 633 548
		5 234 917	2 633 548
Total – Asie		60 648 158	57 585 615
Europe : 22,68 %			
Danemark : 1,65 %			
Novo Nordisk A/S, cat. B	170 562	15 926 501	31 110 686
France : 1,00 %			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	19 231	10 952 443	18 907 589
Allemagne : 3,01 %			
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	267 991	30 709 377	32 312 558
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées	147 449	15 274 415	16 961 774
FUCHS PETROLUB SE	135 600	7 570 602	5 451 220
FUCHS PETROLUB SE, actions privilégiées	45 635	2 944 198	2 160 558
		56 498 592	56 886 110
Italie : 1,32 %			
Brembo S.p.A.	408 372	7 072 170	6 171 084
De'Longhi S.p.A.	335 031	13 172 063	10 164 353
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	152 925	9 018 685	8 569 183
		29 262 918	24 904 620
Pays-Bas : 4,18 %			
Heineken Holding N.V.	80 000	9 851 348	8 335 146
JDE Peet's N.V.	698 342	26 479 151	27 286 180
Wolters Kluwer N.V.	306 301	25 028 999	43 301 092
		61 359 498	78 922 418

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Norvège : 0,73 %			
Orkla ASA	1 420 626	13 648 205	13 861 617
Suède : 1,59 %			
Bravida Holding AB	820 052	9 263 528	11 879 632
Essity AB, cat. B	509 409	20 231 762	18 104 337
		29 495 290	29 983 969
Suisse : 3,33 %			
Nestlé SA, actions nominatives	171 195	24 701 334	26 861 507
Roche Holding AG, sans droit de vote	84 890	33 595 328	36 115 224
		58 296 662	62 976 731
Royaume-Uni : 5,87 %			
Admiral Group PLC	697 744	31 380 872	24 302 647
Bunzl plc	601 076	24 112 382	27 029 253
Diploma PLC	302 021	6 757 721	13 664 998
Intertek Group plc	214 150	18 147 482	14 080 138
RELX PLC	321 528	9 332 281	11 990 237
RS Group plc	741 982	9 795 563	10 829 587
Softcat plc	460 323	8 002 329	8 883 157
		107 528 630	110 780 017
Total – Europe		382 968 739	428 333 757
Amérique latine : 1,19 %			
Brésil : 0,87 %			
XP Inc., cat. A	785 952	19 519 798	16 335 960
Chili : 0,32 %			
Compañía de las Cervecerías Unidas S.A., CAAÉ	337 124	8 083 642	5 993 034
Total – Amérique latine		27 603 440	22 328 994
Amérique du Nord : 34,24 %			
Canada : 4,63 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	772 000	32 830 751	45 934 000
CGI inc.	355 200	39 171 801	41 455 392
		72 002 552	87 389 392
États-Unis : 29,61 %			
Accenture PLC, cat. A	21 000	5 566 727	7 592 652
Alphabet Inc., cat. C	288 220	18 882 337	34 651 167
Amazon.com, Inc.	114 200	19 111 645	12 997 764
AMETEK, Inc.	46 300	4 130 051	8 765 220
Amphenol Corporation, cat. A	235 500	14 408 081	24 295 568
Aon PLC, cat. A	111 400	27 202 241	45 303 561
Booking Holdings Inc.	7 000	20 935 264	19 114 225
CDW Corporation	132 400	22 723 183	32 036 427
Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	805 090	18 846 526	13 373 903
FedEx Corporation	56 800	14 980 393	13 329 673
FLEETCOR Technologies, Inc.	57 700	19 120 903	14 360 215
FTI Consulting, Inc., cat. A	148 200	24 901 006	31 887 610
Insperty, Inc.	161 831	17 850 840	24 909 403
Intercontinental Exchange, Inc.	161 700	21 213 671	22 476 999
Intuit Inc.	15 900	7 087 792	8 385 241
Johnson & Johnson	145 500	24 284 925	34 825 704
Marsh & McLennan Companies, Inc.	264 500	38 588 763	59 305 430
Microsoft Corporation	116 500	21 448 601	37 855 989
Moderna, Inc.	83 400	15 097 597	20 297 568
Organon & Co.	499 400	22 197 566	18 899 170
S&P Global Inc.	27 300	5 489 475	12 389 476
The Procter & Gamble Company	70 700	13 312 456	14 518 685
TriNet Group, Inc.	89 800	10 656 815	8 249 532
UnitedHealth Group Incorporated	34 700	21 403 659	24 927 348

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Visa Inc., cat. A	51 600	8 412 782	14 525 628
		437 853 299	559 274 158
Total – Amérique du Nord		509 855 851	646 663 550
Total des actions		981 076 188	1 154 911 916
Coûts d'opérations		(776 851)	-
Total – Placements à court terme, titres à revenu fixe et actions : 99,99 %		1 813 007 649	1 888 314 907
Total du portefeuille : 100,00 %		1 813 188 164	1 888 495 439

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds équilibré mondial Mawer a pour objectif d'offrir un rendement ajusté en fonction du risque supérieur à la moyenne, principalement au moyen de placements dans des titres de capitaux propres et des titres connexes, ainsi que dans des titres à revenu fixe de partout dans le monde. Le Fonds peut investir dans toute partie de la structure du capital d'entités ouvertes et fermées.

2. Risques découlant des instruments financiers (note 6)

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 qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des placements 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 de dollars)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	150 094	176 201
De un an à trois ans	174 418	45 069
De trois à cinq ans	67 495	105 353
Plus de cinq ans	341 369	403 239
Total	733 376	729 862

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 possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021. L'effet a été estimé en calculant les variations de la juste valeur des titres de créance à intérêt fixe, compte non tenu des placements à court terme, en partant de l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes.

Hausse de 100 points de base	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(39 767)	(47 122)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(2,11) %	(2,21) %

Baisse de 100 points de base	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	46 019	55 845
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	2,44 %	2,62 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	53 380	66 348
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	2,83 %	3,11 %

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 :

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2022		
Dollar américain	581 674	30,79
Livre sterling	110 780	5,86
Couronne danoise	31 111	1,65
Euro	179 621	9,51
Yen japonais	54 952	2,91
Couronne norvégienne	13 871	0,73
Won sud-coréen	2 633	0,14
Couronne suédoise	29 984	1,59
Franc suisse	62 977	3,33
Total	1 067 603	56,51

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2021		
Dollar américain	733 602	34,37
Livre sterling	138 656	6,50
Couronne danoise	37 482	1,76
Euro	193 166	9,05
Yen japonais	53 702	2,52
Nouveau dollar taiwanais	31 937	1,50
Won sud-coréen	13 693	0,64
Couronne suédoise	39 685	1,86
Franc suisse	85 027	3,98
Total	1 326 950	62,18

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans une proportion de 61,2 % dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 31 décembre 2022 (de 65,5 % dans des titres de participation au 31 décembre 2021).

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 31 décembre 2022 et 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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(57 746)	(69 662)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(3,06) %	(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.

Risque de 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 placements à court terme, affichaient les notes de crédit qui suivent :

Note des titres de créance	31 décembre 2022	31 décembre 2021
AAA	26,51 %	12,24 %
AA	27,14 %	43,07 %
A	35,33 %	22,25 %
BBB	11,02 %	22,44 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

Risque de concentration

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 placements à court terme, était concentrée dans les catégories ci-dessous :

Catégorie	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	100,00 %	100,00 %
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 placements à court terme liquides.

3. Hiérarchie des justes valeurs (note 5)

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 entre les niveaux n'a eu lieu en 2022 ou en 2021.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2022			
Fonds sous-jacents	590 033	-	590 033
Actions	1 154 912	-	1 154 912
Placements à court terme	-	143 370	143 370
Total	1 744 945	143 370	1 888 315

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2021			
Fonds sous-jacents	610 155	-	610 155
Actions	1 393 247	-	1 393 247
Placements à court terme	-	122 632	122 632
Total	2 003 402	122 632	2 126 034

4. Entités structurées non consolidées (note 9)

Le tableau ci-après présente les placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021. Les fonds sous-jacents sont gérés par Mawer Investment Management Ltd.

Dénomination du Fonds sous-jacent	Valeur comptable des placements (en milliers de dollars)	Participation dans des fonds sous-jacents (en %)
31 décembre 2022		
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	590 033	15,69
Total	590 033	

Dénomination du Fonds sous-jacent	Valeur comptable des placements (en milliers de dollars)	Participation dans des fonds sous-jacents (en %)
31 décembre 2021		
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	610 155	14,27
Total	610 155	

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021, 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.

5. Distributions

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

31 décembre 2022	Série A	Série O
Revenu par part	0,17 \$	0,34 \$
Gains en capital par part	0,34 \$	0,43 \$
Total	0,51 \$	0,77 \$

31 décembre 2021	Série A	Série O
Revenu par part	0,11 \$	0,30 \$
Gains en capital par part	0,28 \$	0,63 \$
Total	0,39 \$	0,93 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

6. Parties liées et autres contrats importants

Frais de gestion (note 8)

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.

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,2 % (0,2 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

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 216 699 \$ (231 471 \$ au 31 décembre 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations (note 5)

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, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2021) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Total des commissions	284 889 \$	293 823 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	3 864 362 846	4 316 641 490
Trésorerie	208 440	121 769
Souscriptions à recevoir	905 638	5 071 646
Débiteurs liés aux placements vendus	28 577	660 246
Dividendes à recevoir	10 022 502	9 853 166
Total des actifs	3 875 528 003	4 332 348 317
PASSIFS		
Charges à payer	163 138	126 868
Frais de gestion à payer	841 019	998 847
Rachats à payer	1 899 186	1 224 483
Total des passifs	2 903 343	2 350 198
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	3 872 624 660	4 329 998 119
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	810 198 549	922 280 545
Série O	3 062 426 111	3 407 717 574
Nombre de parts en circulation		
Série A	10 161 122	10 466 087
Série O	40 197 064	39 615 302
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	79,74	88,12
Série O	76,19	86,02

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	107 082 717	93 739 988
Intérêts aux fins des distributions	2 558 190	112 314
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	270 347 738	158 896 516
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(580 156 660)	611 924 755
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(72 270)	(34 651)
Total des produits	(200 240 285)	864 638 922
CHARGES		
Frais de gestion	8 649 725	8 534 021
Frais d'administration	66 283	84 465
Honoraires d'audit	33 492	7 016
Droits de garde et frais de comptabilité	73 511	72 463
Honoraires du comité d'examen indépendant	10 230	8 805
Frais juridiques	9 448	4 477
Communications aux porteurs de parts	64 736	27 471
Honoraires de l'agent des transferts	375 042	322 665
Coûts d'opérations (note 5)	652 540	553 319
TPS/TVH	929 634	921 832
Impôts étrangers retenus à la source (note 11)	47 584	52 695
Total des charges	10 912 225	10 589 229
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(211 152 510)	854 049 693
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(52 223 063)	178 638 535
Série O	(158 929 447)	675 411 158
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(5,0991)	17,1358
Série O	(4,0689)	17,8726

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

(signé) Craig Senyk

Craig Senyk, administrateur et président

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 8 mars 2023

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	922 280 545	773 260 527
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(52 223 063)	178 638 535
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	161 146 559	191 089 893
Produit du réinvestissement des distributions	30 368 099	8 914 012
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(217 673 981)	(219 604 286)
	(26 159 323)	(19 600 381)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(12 950 304)	(10 018 136)
Des profits nets réalisés	(20 749 306)	-
	(33 699 610)	(10 018 136)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	810 198 549	922 280 545
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	10 466 087	10 737 430
Émises aux fins de souscriptions	1 886 761	2 346 526
Émises aux fins de réinvestissements	383 198	104 878
Rachetés	(2 574 924)	(2 722 747)
À la clôture de l'exercice	10 161 122	10 466 087

SÉRIE O	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 407 717 574	2 585 025 931
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(158 929 447)	675 411 158
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	194 383 353	383 916 771
Produit du réinvestissement des distributions	215 066 612	115 257 249
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(373 278 371)	(233 547 699)
	36 171 594	265 626 321
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(85 791 662)	(70 152 117)
Des profits nets réalisés	(136 741 948)	(48 193 719)
	(222 533 610)	(118 345 836)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 062 426 111	3 407 717 574
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	39 615 302	36 257 911
Émises aux fins de souscriptions	2 326 031	4 835 285
Émises aux fins de réinvestissements	2 842 431	1 389 234
Rachetés	(4 586 700)	(2 867 128)
À la clôture de l'exercice	40 197 064	39 615 302

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

TOTAL	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	4 329 998 119	3 358 286 458
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(211 152 510)	854 049 693
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	355 529 912	575 006 664
Produit du réinvestissement des distributions	245 434 711	124 171 261
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(590 952 352)	(453 151 985)
	10 012 271	246 025 940
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(98 741 966)	(80 170 253)
Des profits nets réalisés	(157 491 254)	(48 193 719)
	(256 233 220)	(128 363 972)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 872 624 660	4 329 998 119
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	50 081 389	46 995 341
Émises aux fins de souscriptions	4 212 792	7 181 811
Émises aux fins de réinvestissements	3 225 629	1 494 112
Rachetés	(7 161 624)	(5 589 875)
À la clôture de l'exercice	50 358 186	50 081 389

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(211 152 510)	854 049 693
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	72 270	34 651
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(270 347 738)	(158 896 516)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	580 156 660	(611 924 755)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(169 336)	(1 861 041)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(121 558)	120 934
Achat de placements	(1 730 220 516)	(1 434 839 850)
Produit de la vente de placements	1 873 321 907	1 237 804 499
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	241 539 179	(115 512 385)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	359 695 920	573 460 614
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(10 798 509)	(4 192 711)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(590 277 649)	(453 884 332)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(241 380 238)	115 383 571
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(72 270)	(34 651)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	86 671	(163 465)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	121 769	285 234
Trésorerie à la clôture de la période	208 440	121 769
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	2 558 190	112 314
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	106 865 797	91 826 252

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,00 %			
Trésorerie		208 436	208 440
Total – trésorerie		208 436	208 440
PLACEMENTS À COURT TERME 3,76 %			
Bons du Trésor du Canada : 3,76 %			
5 janvier 2023	31 653 000	31 640 528	31 640 528
19 janvier 2023	21 329 000	21 289 020	21 289 020
2 février 2023	14 764 000	14 711 047	14 711 047
16 février 2023	2 877 000	2 862 396	2 862 396
2 mars 2023	41 558 000	41 282 311	41 282 311
16 mars 2023	32 911 000	32 635 045	32 635 045
30 mars 2023	800 000	791 857	791 857
Total – Placements à court terme		145 212 204	145 212 204
ACTIONS : 96,24 %			
Actions canadiennes : 96,24 %			
Services de communications : 4,84 %			
BCE Inc.	1 598 195	95 180 714	95 076 620
TELUS Corporation	3 524 398	76 630 627	92 092 520
		171 811 341	187 169 140
Produits de consommation discrétionnaire : 2,93 %			
BRP Inc., vote subalterne	401 800	38 896 855	41 477 814
Dollarama Inc.	904 700	51 338 361	71 643 193
		90 235 216	113 121 007
Produits de consommation courante : 9,48 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	2 341 600	100 327 889	139 325 200
Les Compagnies Loblaw limitée	1 189 897	72 134 158	142 454 469
Saputo Inc.	2 523 041	73 498 578	84 572 334
		245 960 625	366 352 003
Énergie : 10,49 %			
Canadian Natural Resources Limited	2 754 111	109 226 503	207 081 606
Enbridge Inc.	1 064 888	49 167 101	56 353 873
Suncor Énergie Inc.	3 302 480	125 283 647	141 841 516
		283 677 251	405 276 995
Services financiers : 27,09 %			
Banque de Montréal	1 145 302	114 192 722	140 482 743
Brookfield Asset Management Ltd.	579 886	8 745 449	22 482 180
Brookfield Corporation	2 319 546	64 133 293	98 766 269
Fairfax India Holdings Corporation	2 815 500	50 783 176	46 846 502
iA Société financière inc.	1 247 071	80 703 684	98 855 318
Société Financière Manuvie	2 785 558	64 391 585	67 271 226
Banque Royale du Canada	1 545 797	125 523 508	196 779 958
La Banque de Nouvelle-Écosse	1 269 256	85 367 672	84 202 443
La Banque Toronto-Dominion	2 091 137	114 437 832	183 329 981
Groupe TMX Limitée	795 152	72 560 366	107 758 999
		780 839 287	1 046 775 619
Produits industriels : 16,74 %			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	682 893	49 321 018	109 836 510
Chemin de fer Canadien			
Pacifique Limitée	1 501 226	60 035 061	151 548 765
Finning International Inc.	4 414 787	131 060 300	148 601 731
Quincaillerie Richelieu Limitée	1 205 623	18 953 390	43 655 609
Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	714 800	43 320 683	55 904 508
Thomson Reuters Corporation	524 435	28 314 234	81 004 230
Industries Toromont Ltée.	576 682	17 485 662	56 347 598
		348 490 348	646 898 951
Technologies de l'information : 9,94 %			
CGI inc.	1 150 400	119 492 073	134 263 184

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Constellation Software Inc.	31 175	6 959 183	65 902 703
Dye & Durham Limited	1 970 503	71 711 437	32 335 955
Enghouse Systems Limited	1 904 660	77 973 374	68 510 620
Softchoice Corporation	1 977 008	41 991 413	36 100 166
TELUS International (Cda) Inc.	1 761 119	62 656 545	47 074 711
		380 784 025	384 187 339
Matières : 6,16 %			
Mines Agnico Eagle Limitée	796 394	65 099 182	56 034 282
CCL Industries Inc., cat. B	1 558 503	71 471 273	90 143 813
Nutrien Ltd.	929 600	109 232 056	91 890 960
		245 802 511	238 069 055
Immobilier : 4,79 %			
Fiducie de placement immobilier			
Propriétés de Choix	4 129 586	58 594 179	60 952 689
Colliers International Group Inc.	446 100	59 769 476	55 485 918
Fiducie de placement immobilier			
Granite	995 482	73 688 410	68 767 897
		192 052 065	185 206 504
Services publics : 3,78 %			
Fortis Inc.	908 234	50 133 275	49 208 118
Hydro One Limited	2 671 241	76 697 776	96 885 911
		126 831 051	146 094 029
Total – actions canadiennes		2 866 483 720	3 719 150 642
Coûts d'opérations		(732 414)	-
Total - placements à court terme et actions : 100,00 %		3 010 963 510	3 864 362 846
Total du portefeuille : 100,00 %		3 011 171 946	3 864 571 286

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds d'actions canadiennes Mawer a pour objectif de placement d'offrir un rendement à long terme ajusté en fonction du risque supérieur à la moyenne en investissant principalement dans des titres de sociétés canadiennes. Des bons du Trésor ou des placements à court terme dont la durée n'excède pas trois ans peuvent également être utilisés à l'occasion.

2. Risques découlant des instruments financiers (note 6)

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 qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des placements à court terme, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	145 212	18 728
Total	145 212	18 728

Analyse de sensibilité

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux placements 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 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.

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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	2 343	2 336
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	0,06 %	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 :

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2022		
Dollar américain	46 855	1,21
Total	46 855	1,21
31 décembre 2021		
Dollar américain	46 726	1,08
Total	46 726	1,08

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 31 décembre 2022 et 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 2022 et 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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(185 958)	(214 896)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,80) %	(4,96) %

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 canadiennes Mawer

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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 placements 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 placements à court terme liquides.

3. Hiérarchie des justes valeurs (note 5)

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.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2022			
Actions	3 719 151	-	3 719 151
Placements à court terme	-	145 212	145 212
Total	3 719 151	145 212	3 864 363

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2021			
Actions	4 297 913	-	4 297 913
Placements à court terme	-	18 728	18 728
Total	4 297 913	18 728	4 316 641

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, les transferts du niveau 2 au niveau 1 ont été de néant (41 966 \$ au 31 décembre 2021).

4. Distributions

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

31 décembre 2022	Série A	Série O
Revenu par part	1,32 \$	2,28 \$
Gains en capital par part	2,12 \$	3,64 \$
Total	3,44 \$	5,92 \$

31 décembre 2021	Série A	Série O
Revenu par part	0,96 \$	1,84 \$
Gains en capital par part	- \$	1,26 \$
Total	0,96 \$	3,10 \$

5. Parties liées et autres contrats importants

Frais de gestion (note 8)

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.

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,4 % (0,4 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

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 362 401 \$ (364 492 \$ au 31 décembre 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations (note 5)

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, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2021) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Total des commissions	652 540 \$	553 319 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	1 346 730 414	1 958 901 210
Trésorerie	142 055	202 413
Souscriptions à recevoir	173 232	1 511 503
Débiteurs liés aux placements vendus	102 225	2 109 752
Dividendes à recevoir	2 184 295	1 907 303
Total des actifs	1 349 332 221	1 964 632 181
PASSIFS		
Charges à payer	74 642	67 366
Frais de gestion à payer	243 523	338 345
Rachats à payer	289 105	374 447
Créditeurs liés aux placements achetés	409 605	297 871
Total des passifs	1 016 875	1 078 029
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	1 348 315 346	1 963 554 152
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	204 904 508	272 276 968
Série O	1 123 392 790	1 664 752 899
Série S	20 018 048	26 524 285
Nombre de parts en circulation		
Série A	2 596 603	2 561 355
Série O	14 103 543	16 052 322
Série S	261 278	251 870
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	78,91	106,30
Série O	79,65	103,71
Série S	76,62	105,31

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	24 339 805	23 101 849
Intérêts aux fins des distributions	738 318	41 157
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	132 318 098	247 101 973
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(499 180 189)	66 645 462
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(158 634)	(45 132)
Total des produits	(341 942 602)	336 845 309
CHARGES		
Frais de gestion	2 621 697	3 126 094
Frais d'administration	28 383	36 835
Honoraires d'audit	12 245	3 572
Droits de garde et frais de comptabilité	56 795	59 954
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 015	4 319
Frais juridiques	3 982	3 793
Communications aux porteurs de parts	27 884	22 548
Honoraires de l'agent des transferts	84 051	90 118
Charge d'intérêts	107	-
Coûts d'opérations (note 5)	554 758	641 020
TPS/TVH	251 218	292 414
Impôts étrangers retenus à la source (note 11)	-	106 361
Total des charges	3 645 135	4 387 028
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(345 587 737)	332 458 281
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(50 454 297)	42 169 110
Série O	(290 567 592)	285 217 019
Série S	(4 565 848)	5 072 152
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(20,4181)	17,8899
Série O	(19,6908)	18,9788
Série S	(19,0139)	19,1235

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

(signé) Craig Senyk

Craig Senyk, administrateur et président

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 8 mars 2023

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	272 276 968	236 130 498
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(50 454 297)	42 169 110
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 628 603	33 446 384
Produit du réinvestissement des distributions	16 781 087	21 978 678
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(37 710 680)	(38 323 287)
	699 010	17 101 775
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(386 399)	-
Des profits nets réalisés	(17 230 774)	(23 124 415)
	(17 617 173)	(23 124 415)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	204 904 508	272 276 968
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	2 561 355	2 394 550
Émises aux fins de souscriptions	245 081	302 005
Émises aux fins de réinvestissements	217 050	215 542
Rachetés	(426 883)	(350 742)
À la clôture de l'exercice	2 596 603	2 561 355

SÉRIE O	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 664 752 899	1 442 225 633
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(290 567 592)	285 217 019
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	66 401 710	168 180 914
Produit du réinvestissement des distributions	73 224 883	152 214 932
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(314 323 383)	(225 456 097)
	(174 696 790)	94 939 749
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(19 404 746)	(17 344 525)
Des profits nets réalisés	(56 690 981)	(140 284 977)
	(76 095 727)	(157 629 502)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 123 392 790	1 664 752 899
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	16 052 322	15 038 703
Émises aux fins de souscriptions	735 129	1 597 760
Émises aux fins de réinvestissements	940 065	1 530 686
Rachetés	(3 623 973)	(2 114 827)
À la clôture de l'exercice	14 103 543	16 052 322

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE S	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	26 524 285	26 817 405
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 565 848)	5 072 152
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	131 354	1 256 839
Produit du réinvestissement des distributions	2 297 960	1 701 579
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(2 071 743)	(6 622 111)
	357 571	(3 663 693)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(320 031)	(296 906)
Des profits nets réalisés	(1 977 929)	(1 404 673)
	(2 297 960)	(1 701 579)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	20 018 048	26 524 285
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	251 870	284 550
Émises aux fins de souscriptions	1 646	11 577
Émises aux fins de réinvestissements	30 663	16 851
Rachetés	(22 901)	(61 108)
À la clôture de l'exercice	261 278	251 870

TOTAL	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 963 554 152	1 705 173 536
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(345 587 737)	332 458 281
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	88 161 667	202 884 137
Produit du réinvestissement des distributions	92 303 930	175 895 189
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(354 105 806)	(270 401 495)
	(173 640 209)	108 377 831
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(20 111 176)	(17 641 431)
Des profits nets réalisés	(75 899 684)	(164 814 065)
	(96 010 860)	(182 455 496)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 348 315 346	1 963 554 152
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	18 865 547	17 717 803
Émises aux fins de souscriptions	981 856	1 911 342
Émises aux fins de réinvestissements	1 187 778	1 763 079
Rachetés	(4 073 757)	(2 526 677)
À la clôture de l'exercice	16 961 424	18 865 547

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(345 587 737)	332 458 281
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	158 634	45 132
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(132 318 098)	(247 101 973)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	499 180 189	(66 645 462)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(276 992)	71 619
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(87 546)	56 960
Achat de placements	(748 687 541)	(1 051 047 192)
Produit de la vente de placements	996 115 507	1 107 071 157
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	268 496 416	74 908 522
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	89 499 938	202 015 934
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 706 930)	(6 560 307)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(354 191 148)	(270 316 972)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(268 398 140)	(74 861 345)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(158 634)	(45 132)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(60 358)	2 045
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	202 413	200 368
Trésorerie à la clôture de la période	142 055	202 413
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	738 318	41 157
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	24 062 813	23 067 107
Intérêts payés	107	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,01 %			
Trésorerie		142 055	142 055
Total – trésorerie		142 055	142 055
PLACEMENTS À COURT TERME 3,08 %			
Bons du Trésor du Canada : 3,08 %			
16 février 2023	4 202 000	4 180 760	4 180 760
2 mars 2023	8 330 000	8 274 622	8 274 622
16 mars 2023	1 015 000	1 006 504	1 006 504
30 mars 2023	28 289 000	28 000 980	28 000 980
Total – Placements à court terme		41 462 866	41 462 866
ACTIONS : 96,91 %			
Actions canadiennes : 96,91 %			
Services de communications : 2,31 %			
Cogeco inc.	489 527	37 933 907	31 119 231
Produits de consommation discrétionnaire : 6,52 %			
Groupe d'alimentation MTY inc.	662 852	31 486 024	37 828 964
Pollard Banknote Limited	478 258	21 168 928	9 144 293
Sleep Country Canada Holdings Inc.	1 773 154	43 563 474	40 747 079
		96 218 426	87 720 336
Produits de consommation courante : 3,54 %			
Jamieson Wellness Inc.	1 359 510	42 113 369	47 705 206
Énergie : 16,96 %			
International Petroleum Corporation	2 222 665	26 325 878	34 229 041
North American Construction Group, Ltd.	1 925 900	19 450 395	34 820 272
Parex Resources Inc.	2 156 300	53 698 253	43 449 445
Corporation Parkland	1 636 239	53 279 260	48 612 661
Pason Systems Inc.	2 212 200	22 874 548	35 262 468
TerraVest Industries Inc.	1 160 497	18 167 584	32 018 112
		193 795 918	228 391 999
Services financiers : 17,05 %			
Element Fleet Management, Corp.	4 197 153	42 314 871	77 437 473
EQB Inc.	680 157	13 176 330	38 585 306
Société Financière First National	312 173	8 589 473	11 369 341
goeasy Ltd.	269 182	49 912 358	28 654 424
Trisura Group, Ltd.	1 626 000	65 961 731	73 641 540
		179 954 763	229 688 084
Soins de santé : 4,10 %			
Groupe Santé Andlauer Inc., vote subalterne	881 970	28 174 647	41 761 279
HLS Therapeutics Inc.	1 371 900	24 462 285	13 485 777
		52 636 932	55 247 056
Produits industriels : 12,91 %			
Boyd Group Services Inc.	171 178	34 418 430	35 803 591
Calian Group Ltd.	523 209	21 853 005	34 945 129
GDI Services aux immeubles inc.	571 327	13 873 528	25 995 379
Quincaillerie Richelieu Limitée	681 407	7 548 933	24 673 747
Savaria Corporation	1 320 900	19 207 788	18 479 391
Stantec Inc.	523 748	13 803 656	33 980 770
		110 705 340	173 878 007
Technologies de l'information : 13,47 %			
Converge Technology Solution Corp.	8 861 689	53 130 571	40 675 153
Dye & Durham Limited	1 955 757	40 246 481	32 093 973
Enghouse Systems Limited	1 309 465	36 267 223	47 101 456
Sangoma Technologies Corporation	1 254 721	18 048 983	7 967 478
Softchoice Corporation	1 912 036	38 252 863	34 913 777

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
The Descartes Systems Group Inc.	164 636	2 940 621	15 539 992
Topicus.com Inc., vote subalterne	44 956	2 791 011	3 195 922
		191 677 753	181 487 751
Matières : 11,96 %			
Neo Performance Materials Inc.	2 387 661	30 942 203	22 921 546
Richards Packaging Income Fund	686 731	26 238 387	29 701 116
Stella-Jones Inc.	1 179 451	28 664 172	57 226 962
Winpak, Ltd.	1 218 082	38 888 755	51 232 529
		124 733 517	161 082 153
Immobilier : 8,09 %			
Colliers International Group Inc.	294 330	17 639 194	36 608 765
Mainstreet Equity Corp.	474 884	15 130 772	56 036 312
StorageVault Canada Inc.	2 708 081	9 304 490	16 302 648
		42 074 456	108 947 725
Total – actions canadiennes		1 071 844 381	1 305 267 548
Coûts d'opérations		(513 426)	-
Total - placements à court terme et actions : 99,99 %		1 112 793 821	1 346 730 414
Total du portefeuille : 100,00 %		1 112 935 876	1 346 872 469

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds nouveau du Canada Mawer a pour objectif de placement d'offrir un rendement à long terme ajusté en fonction du risque supérieur à la moyenne en investissant principalement dans des titres de petites sociétés canadiennes. Des bons du Trésor ou des placements à court terme dont la durée n'excède pas trois ans peuvent également être utilisés à l'occasion.

2. Risques découlant des instruments financiers (note 6)

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 qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des placements à court terme, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	41 463	45 497
Total	41 463	45 497

Analyse de sensibilité

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux placements 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

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse possible de 5 % au 31 décembre 2022 et 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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(65 263)	(95 670)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,84)%	(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.

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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 placements 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 placements à court terme liquides.

3. Hiérarchie des justes valeurs (note 5)

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 entre les niveaux n'a eu lieu en 2022 ou en 2021.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2022			
Actions	1 305 267	-	1 305 267
Placements à court terme	-	41 463	41 463
Total	1 305 267	41 463	1 346 730

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2021			
Actions	1 913 404	-	1 913 404
Placements à court terme	-	45 497	45 497
Total	1 913 404	45 497	1 958 901

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

4. Distributions

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

31 décembre 2022	Série A	Série O	Série S
Revenu par part	0,13 \$	1,46 \$	1,39 \$
Gains en capital par part	7,23 \$	4,24 \$	8,58 \$
Total	7,36 \$	5,70 \$	9,97 \$

31 décembre 2021	Série A	Série O	Série S
Revenu par part	- \$	1,18 \$	1,26 \$
Gains en capital par part	9,84 \$	9,52 \$	5,98 \$
Total	9,84 \$	10,70 \$	7,24 \$

5. Parties liées et autres contrats importants

Frais de gestion (note 8)

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.

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 1,0 % (0,8 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

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 106 706 \$ (107 355 \$ au 31 décembre 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations (note 5)

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 2022	31 décembre 2021
Total des commissions	554 758 \$	641 020 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	4 339 491 659	5 642 450 230
Trésorerie	692 158	446 396
Souscriptions à recevoir	1 245 536	6 196 520
Dividendes à recevoir	4 807 404	3 548 392
Total des actifs	4 346 236 757	5 652 641 538
PASSIFS		
Charges à payer	172 774	138 498
Frais de gestion à payer	668 071	839 720
Rachats à payer	2 000 063	4 514 741
Créditeurs liés aux placements achetés	1 685 388	-
Total des passifs	4 526 296	5 492 959
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	4 341 710 461	5 647 148 579
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	656 257 084	782 994 293
Série O	3 685 453 377	4 864 154 286
Nombre de parts en circulation		
Série A	9 016 406	8 940 712
Série O	50 540 696	58 437 269
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	72,78	87,58
Série O	72,92	83,24

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	62 677 262	55 754 424
Intérêts aux fins des distributions	6 649 592	47 899
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	402 577 383	387 900 300
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 097 216 045)	721 798 739
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(3 380 345)	(2 514 055)
Total des produits	(628 692 153)	1 162 987 307
CHARGES		
Frais de gestion	6 715 227	6 878 934
Frais d'administration	83 027	95 522
Honoraires d'audit	38 690	18 309
Droits de garde et frais de comptabilité	76 517	85 377
Honoraires du comité d'examen indépendant	11 851	11 266
Frais juridiques	10 647	10 172
Communications aux porteurs de parts	81 742	72 400
Honoraires de l'agent des transferts	250 529	245 262
Charge d'intérêts	993	1 366
Coûts d'opérations (note 5)	233 730	289 745
TPS/TVH	688 493	719 711
Impôts étrangers retenus à la source (note 11)	8 844 912	7 964 512
Total des charges	17 036 358	16 392 576
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(645 728 511)	1 146 594 731
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(96 233 594)	148 515 697
Série O	(549 494 917)	998 079 034
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(10,9425)	16,7065
Série O	(10,1881)	16,8139

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

(signé) Craig Senyk

Craig Senyk, administrateur et président

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 8 mars 2023

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	782 994 293	623 510 856
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(96 233 594)	148 515 697
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	114 880 746	169 904 503
Produit du réinvestissement des distributions	33 026 188	5 552
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(142 837 751)	(158 936 727)
	5 069 183	10 973 328
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(4 299)	(5 588)
Des profits nets réalisés	(35 568 499)	-
	(35 572 798)	(5 588)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	656 257 084	782 994 293
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	8 940 712	8 798 183
Émises aux fins de souscriptions	1 488 124	2 207 640
Émises aux fins de réinvestissements	457 123	72
Rachetés	(1 869 553)	(2 065 183)
À la clôture de l'exercice	9 016 406	8 940 712

SÉRIE O	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	4 864 154 286	3 999 211 089
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(549 494 917)	998 079 034
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	259 896 732	532 512 446
Produit du réinvestissement des distributions	52 195 427	65 107 236
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(887 427 566)	(664 111 892)
	(575 335 407)	(66 492 210)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(45 522 997)	(39 270 964)
Des profits nets réalisés	(8 347 588)	(27 372 663)
	(53 870 585)	(66 643 627)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 685 453 377	4 864 154 286
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	58 437 269	59 210 937
Émises aux fins de souscriptions	3 540 249	7 332 073
Émises aux fins de réinvestissements	722 260	795 173
Rachetés	(12 159 082)	(8 900 914)
À la clôture de l'exercice	50 540 696	58 437 269

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

TOTAL	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	5 647 148 579	4 622 721 945
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(645 728 511)	1 146 594 731
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	374 777 478	702 416 949
Produit du réinvestissement des distributions	85 221 615	65 112 788
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(1 030 265 317)	(823 048 619)
	(570 266 224)	(55 518 882)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(45 527 296)	(39 276 552)
Des profits nets réalisés	(43 916 087)	(27 372 663)
	(89 443 383)	(66 649 215)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	4 341 710 461	5 647 148 579
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	67 377 981	68 009 120
Émises aux fins de souscriptions	5 028 373	9 539 713
Émises aux fins de réinvestissements	1 179 383	795 245
Rachetés	(14 028 635)	(10 966 097)
À la clôture de l'exercice	59 557 102	67 377 981

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(645 728 511)	1 146 594 731
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	3 380 345	2 514 055
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(402 577 383)	(387 900 300)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 097 216 045	(721 798 739)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(1 259 012)	(835 854)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(137 373)	164 375
Achat de placements	(1 330 822 548)	(1 490 984 002)
Produit de la vente de placements*	1 907 064 381	1 578 647 631
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	627 135 944	126 401 897
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	379 728 462	700 066 406
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4 221 768)	(1 536 427)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables*	(999 016 531)	(822 709 349)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(623 509 837)	(124 179 370)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(3 380 345)	(2 514 055)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	245 762	(291 528)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	446 396	737 924
Trésorerie à la clôture de la période	692 158	446 396
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	6 649 592	47 899
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	52 573 338	46 954 058
Intérêts payés	993	1 366

* Ne tient pas compte de transactions en nature d'une valeur de 33 763 464 \$ au 31 décembre 2022.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,02 %			
Trésorerie		691 304	692 158
Total – trésorerie		691 304	692 158
PLACEMENTS À COURT TERME 2,08 %			
Bons du Trésor du Canada : 0,11 %			
30 mars 2023	5 010 000	4 958 858	4 958 858
Bons du Trésor des États-Unis : 1,97 %			
Gouvernement fédéral : 1,97 %			
23 février 2023	6 550 000	8 718 228	8 820 924
2 mars 2023	5 860 000	7 925 156	7 885 955
16 mars 2023	3 081 000	4 180 753	4 138 652
30 mars 2023	48 027 000	64 585 067	64 399 726
Total – Placements à court terme		90 368 062	90 204 115
ACTIONS : 97,90 %			
Actions américaines : 97,90 %			
Services de communications : 5,65 %			
Alphabet Inc., cat. C	1 164 200	26 431 979	139 965 612
Comcast Corporation, cat. A	458 010	16 972 011	21 701 705
Netflix, Inc.	45 106	24 619 205	18 021 997
Verizon Communications Inc.	904 559	60 949 474	48 289 909
Warner Music Group Corp., cat. A	368 488	17 489 957	17 484 884
		146 462 626	245 464 107
Produits de consommation discrétionnaire : 4,14 %			
Amazon.com, Inc.	639 227	77 783 248	72 754 133
Dollar General Corporation	179 501	46 227 411	59 891 664
NIKE, Inc., cat. B	296 800	26 118 413	47 055 473
		150 129 072	179 701 270
Produits de consommation courante : 6,84 %			
McCormick & Company, Incorporated	350 700	42 195 783	39 387 750
PepsiCo, Inc.	215 310	19 126 396	52 704 716
The Hershey Company	168 666	20 381 037	52 921 618
The Procter & Gamble Company	738 846	82 509 446	151 726 623
		164 212 662	296 740 707
Services financiers : 19,82 %			
Arthur J. Gallagher & Co.	519 541	73 625 298	132 723 125
CME Group Inc., cat. A	498 358	67 561 602	113 550 069
Intercontinental Exchange, Inc.	506 184	52 276 370	70 361 763
JPMorgan Chase & Co.	505 426	46 066 428	91 835 295
Marsh & McLennan Companies, Inc.	891 620	51 674 129	199 916 474
Ryan Specialty Group Holdings, Inc., cat. A	588 474	18 323 870	33 098 117
S&P Global Inc.	115 900	10 180 216	52 598 544
State Street Corporation	679 635	65 290 996	71 431 998
Tradeweb Markets Inc., cat. A	332 756	27 668 254	29 274 842
Willis Towers Watson PLC	197 823	47 676 134	65 557 290
		460 343 297	860 347 517
Soins de santé : 16,80 %			
Laboratoires Abbott	196 012	27 790 330	29 158 737
AmerisourceBergen Corporation, cat. A	295 400	42 065 919	66 325 797
Becton, Dickinson and Company	389 388	57 683 254	134 169 003
Bio-Rad Laboratories, Inc., cat. A	44 477	30 182 638	25 340 456
Danaher Corporation	164 534	43 528 651	59 171 499
Johnson & Johnson	538 500	67 607 627	128 891 008
UnitedHealth Group Incorporated	201 291	87 583 403	144 600 891
Waters Corporation	305 158	61 018 511	141 647 865
		417 460 333	729 305 256

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels : 12,17 %			
A.O. Smith Corporation	280 657	16 901 767	21 767 010
Allegion PLC	205 909	25 069 463	29 367 161
AMETEK, Inc.	540 227	22 933 257	102 272 326
BWX Technologies, Inc.	534 000	32 798 040	42 023 395
Carrier Global Corporation	877 916	26 626 636	49 068 207
FTI Consulting, Inc., cat. A	190 868	34 220 050	41 068 315
IAA Inc.	2 047 665	115 364 045	110 979 348
Verisk Analytics, Inc., cat. A	551 092	67 179 861	131 733 185
		341 093 119	528 278 947
Technologies de l'information : 24,31 %			
Accenture PLC, cat. A	173 500	47 290 626	62 729 768
Adobe Inc.	53 965	31 967 958	24 607 032
Amphenol Corporation, cat. A	1 795 698	112 855 730	185 254 788
CDW Corporation	126 000	29 068 041	30 487 838
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	1 085 155	88 702 345	84 088 216
Elastic N.V.	139 398	23 210 268	9 727 182
Intuit Inc.	81 649	17 295 535	43 059 530
Mastercard Incorporated, cat. A	159 200	16 048 663	75 008 157
Microsoft Corporation	571 400	89 206 399	185 673 064
Paychex, Inc.	741 938	68 339 099	116 171 184
SS&C Technologies Holdings, Inc.	476 800	49 226 365	33 632 851
Texas Instruments Incorporated	159 379	23 563 793	35 679 354
Visa Inc., cat. A	600 227	48 794 826	168 966 549
		645 569 648	1 055 085 513
Matières : 6,31 %			
AptarGroup, Inc.	398 843	49 405 474	59 434 547
Linde plc	161 548	33 382 863	71 397 365
Martin Marietta Materials, Inc.	150 600	68 752 981	68 964 627
The Sherwin-Williams Company	229 907	58 333 285	73 931 259
		209 874 603	273 727 798
Services publics : 1,86 %			
American Electric Power Company, Inc.	299 738	32 366 376	38 562 044
The Southern Company	434 846	34 970 660	42 074 385
		67 337 036	80 636 429
Total – actions américaines		2 602 482 396	4 249 287 544
Coûts d'opérations		(322 306)	-
Total - placements à court terme et actions : 99,98 %		2 692 528 152	4 339 491 659
Total du portefeuille : 100,00 %		2 693 219 456	4 340 183 817

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds d'actions américaines Mawer a pour objectif d'offrir un rendement à long terme ajusté en fonction du risque supérieur à la moyenne au moyen de gains en capital et de revenu de dividendes en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres connexes d'entités américaines. Le Fonds pourra aussi investir, à l'occasion, dans des bons du Trésor ou dans des placements à court terme.

2. Risques découlant des instruments financiers (note 6)

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 qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des placements à court terme, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	90 204	21 757
Total	90 204	21 757

Analyse de sensibilité

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux placements 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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	216 734	282 135
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,99 %	5,00 %

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 :

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2022		
Dollar américain	4 334 683	99,84
Total	4 334 683	99,84
31 décembre 2021		
Dollar américain	5 642 702	99,92
Total	5 642 702	99,92

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 31 décembre 2022 et 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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(212 464)	(281 035)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,89) %	(4,98) %

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.

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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 placements 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 placements à court terme liquides.

3. Hiérarchie des justes valeurs (note 5)

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 entre les niveaux n'a eu lieu en 2022 ou en 2021.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2022			
Actions	4 249 288	-	4 249 288
Placements à court terme	-	90 204	90 204
Total	4 249 288	90 204	4 339 492

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2021			
Actions	5 620 693	-	5 620 693
Placements à court terme	-	21 757	21 757
Total	5 620 693	21 757	5 642 450

4. Distributions

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

31 décembre 2022	Série A	Série O
Revenu par part	- \$	0,90 \$
Gains en capital par part	4,16 \$	0,17 \$
Total	4,16 \$	1,07 \$

31 décembre 2021	Série A	Série O
Revenu par part	- \$	0,68 \$
Gains en capital par part	- \$	0,47 \$
Total	- \$	1,15 \$

5. Parties liées et autres contrats importants

Frais de gestion (note 8)

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.

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,2 % (0,1 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

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 257 604 \$ (255 334 \$ au 31 décembre 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations (note 5)

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, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2021) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Total des commissions	233 730 \$	289 745 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	7 160 019 704	8 886 152 864
Trésorerie	1 208 976	504 919
Souscriptions à recevoir	1 762 573	6 671 143
Débiteurs liés aux placements vendus	5 868 536	644 246
Dividendes à recevoir	30 850 702	30 113 126
Total des actifs	7 199 710 491	8 924 086 298
PASSIFS		
Charges à payer	569 701	492 716
Frais de gestion à payer	935 416	1 326 442
Rachats à payer	2 991 610	3 582 898
Créditeurs liés aux placements achetés	2 109 187	-
Distributions à verser	1 090	-
Total des passifs	6 607 004	5 402 056
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	7 193 103 487	8 918 684 242
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	768 197 618	1 033 802 301
Série O	6 043 668 344	7 447 794 764
Série S	381 237 525	437 087 177
Nombre de parts en circulation		
Série A	12 433 691	13 817 046
Série O	106 340 631	108 175 150
Série S	26 246 029	24 854 530
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	61,78	74,82
Série O	56,83	68,85
Série S	14,53	17,59

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	178 211 072	162 876 652
Intérêts aux fins des distributions	7 367 619	240 233
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(45 173 159)	454 601 787
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 513 001 161)	130 292 422
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(3 055 145)	(7 331 053)
Total des produits	(1 375 650 774)	740 680 041
CHARGES		
Frais de gestion	9 607 584	12 048 857
Frais d'administration	127 436	154 119
Honoraires d'audit	52 982	155 253
Droits de garde et frais de comptabilité	1 781 424	1 829 682
Honoraires du comité d'examen indépendant	18 377	19 194
Frais juridiques	17 605	18 453
Communications aux porteurs de parts	128 771	107 207
Honoraires de l'agent des transferts	432 747	426 049
Charge d'intérêts	5 041	10 258
Coûts d'opérations (note 5)	5 920 414	5 002 551
TPS/TVH	1 160 680	1 403 443
Impôts étrangers retenus à la source (note 11)	18 850 948	23 178 519
Total des charges	38 104 009	44 353 585
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 413 754 783)	696 326 456
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(175 322 972)	70 028 057
Série O	(1 167 749 070)	589 460 713
Série S	(70 682 741)	36 837 686
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(13,4304)	5,1707
Série O	(10,8561)	5,8485
Série S	(2,7097)	1,4935

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

(signé) Craig Senyk

Craig Senyk, administrateur et président

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 8 mars 2023

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 033 802 301	981 872 950
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(175 322 972)	70 028 057
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	112 491 443	215 212 231
Produit du réinvestissement des distributions	6 202 749	22 608 998
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(202 198 617)	(231 284 529)
	(83 504 425)	6 536 700
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(6 777 286)	(3 093 049)
Des profits nets réalisés	-	(21 542 357)
	(6 777 286)	(24 635 406)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	768 197 618	1 033 802 301
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	13 817 046	13 743 636
Émises aux fins de souscriptions	1 807 224	2 896 364
Émises aux fins de réinvestissements	100 227	306 548
Rachetés	(3 290 806)	(3 129 502)
À la clôture de l'exercice	12 433 691	13 817 046
SÉRIE O	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	7 447 794 764	6 661 649 102
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 167 749 070)	589 460 713
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 069 431 102	896 710 096
Produit du réinvestissement des distributions	133 392 069	384 847 034
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(1 302 422 246)	(689 895 713)
	(99 599 075)	591 661 417
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(136 778 275)	(114 916 561)
Des profits nets réalisés	-	(280 059 907)
	(136 778 275)	(394 976 468)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	6 043 668 344	7 447 794 764
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	108 175 150	99 569 087
Émises aux fins de souscriptions	17 123 790	12 857 008
Émises aux fins de réinvestissements	2 344 202	5 672 696
Rachetés	(21 302 511)	(9 923 641)
À la clôture de l'exercice	106 340 631	108 175 150

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE S	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	437 087 177	423 713 122
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(70 682 741)	36 837 686
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	108 129 226	69 327 412
Produit du réinvestissement des distributions	5 374 002	14 082 997
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(90 284 171)	(85 448 840)
	23 219 057	(2 038 431)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(8 385 968)	(7 098 453)
Des profits nets réalisés	-	(14 326 747)
	(8 385 968)	(21 425 200)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	381 237 525	437 087 177
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	24 854 530	24 925 105
Émises aux fins de souscriptions	7 172 405	3 903 014
Émises aux fins de réinvestissements	369 507	812 707
Rachetés	(6 150 413)	(4 786 296)
À la clôture de l'exercice	26 246 029	24 854 530
TOTAL	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	8 918 684 242	8 067 235 174
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 413 754 783)	696 326 456
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 290 051 771	1 181 249 739
Produit du réinvestissement des distributions	144 968 820	421 539 029
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(1 594 905 034)	(1 006 629 082)
	(159 884 443)	596 159 686
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(151 941 529)	(125 108 063)
Des profits nets réalisés	-	(315 929 011)
	(151 941 529)	(441 037 074)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	7 193 103 487	8 918 684 242
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	146 846 726	138 237 828
Émises aux fins de souscriptions	26 103 419	19 656 386
Émises aux fins de réinvestissements	2 813 936	6 791 951
Rachetés	(30 743 730)	(17 839 439)
À la clôture de l'exercice	145 020 351	146 846 726

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 413 754 783)	696 326 456
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	3 055 145	7 331 053
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	45 173 159	(454 601 787)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 513 001 161	(130 292 422)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(737 576)	1 871 949
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(314 041)	(18 286)
Achat de placements	(3 499 070 861)	(4 453 311 002)
Produit de la vente de placements	3 663 914 598	4 187 920 221
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	311 266 802	(144 773 818)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 294 960 341	1 180 595 542
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(6 971 619)	(19 498 058)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(1 595 496 322)	(1 008 986 621)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(307 507 600)	152 110 863
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(3 055 145)	(7 331 053)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	704 057	5 992
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	504 919	498 927
Trésorerie à la clôture de la période	1 208 976	504 919
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	7 367 619	240 233
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	158 622 548	141 570 082
Intérêts payés	5 041	10 258

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,02 %			
Trésorerie		1 208 976	1 208 976
Total – trésorerie		1 208 976	1 208 976
PLACEMENTS À COURT TERME 4,59 %			
Bons du Trésor du Canada : 4,59 %			
19 janvier 2023	27 322 000	27 270 555	27 270 555
2 février 2023	46 223 000	46 064 547	46 064 547
16 février 2023	98 402 000	97 908 111	97 908 111
2 mars 2023	3 778 000	3 753 010	3 753 010
16 mars 2023	905 000	897 413	897 413
30 mars 2023	154 541 000	152 967 326	152 967 326
Total – Placements à court terme		328 860 962	328 860 962
ACTIONS : 95,39 %			
Asie : 18,86 %			
Chine : 2,50 %			
NetEase, Inc.	3 843 800	74 043 824	76 404 584
Tencent Holdings Limited	1 768 568	82 498 005	102 546 625
		156 541 829	178 951 209
Inde : 2,10 %			
HDFC Bank Limited	5 638 332	97 023 168	150 350 648
Japon : 6,88 %			
Japan Exchange Group, Inc.	3 204 900	66 981 094	62 449 160
KDDI Corporation	3 833 400	163 108 341	156 752 951
MonotaRO Co., Ltd.	1 072 900	29 147 544	20 459 805
Nomura Research Institute, Ltd.	2 839 200	80 703 076	90 820 600
Sundrug Co., Ltd.	964 100	47 129 310	38 760 037
Tsuruha Holdings, Inc.	1 177 000	104 856 468	123 284 071
		491 925 833	492 526 624
Kazakhstan : 0,50 %			
Kaspi.kz Joint Stock Company, CIAÉ règlement S	371 122	43 954 524	35 953 900
Singapour : 2,11 %			
DBS Group Holdings Limited	4 411 200	72 921 783	151 161 891
Corée du Sud : 1,79 %			
LG H&H Co., Ltd., actions privilégiées	46 089	14 329 974	15 581 207
Samsung Electronics Co., Ltd.	1 897 849	149 829 158	112 458 224
		164 159 132	128 039 431
Taïwan : 2,98 %			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	10 782 000	137 817 220	213 179 167
Total – Asie		1 164 343 489	1 350 162 870
Europe : 70,02 %			
Belgique : 1,90 %			
Azelis Group NV	3 553 437	142 366 991	136 273 491
Danemark : 6,99 %			
DSV A/S	375 207	95 364 335	80 002 590
Genmab AS	80 571	41 596 363	46 078 492
Novo Nordisk A/S, cat. B	1 114 665	146 744 227	203 316 057
SimCorp A/S	825 743	127 665 967	76 785 453
Topdanmark A/S	1 326 672	74 414 711	94 266 326
		485 785 603	500 448 918
Finlande : 2,29 %			
Sampo OYJ, série A	2 327 208	134 801 426	164 294 194

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
France : 10,25 %			
Air Liquide SA	591 428	65 399 555	113 234 589
Antin Infrastructure Partners SA	606 482	21 857 004	17 803 410
Eurofins Scientific SE	1 177 830	156 596 616	114 218 223
Legrand S.A.	253 869	24 602 691	27 467 341
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	215 682	121 786 403	212 054 837
Sartorius Stedim Biotech S.A.	215 486	92 490 878	94 261 355
Thales SA	898 482	145 796 917	155 002 629
		628 530 064	734 042 384
Allemagne : 5,07 %			
Deutsche Börse AG	726 341	98 603 493	169 524 835
FUCHS PETROLUB SE	1 635 381	67 688 291	65 743 525
FUCHS PETROLUB SE, actions privilégiées	506 874	33 109 049	23 997 607
Rheinmetall AG	384 953	89 673 887	103 568 246
		289 074 720	362 834 213
Italie : 3,77 %			
FinecoBank Banca Fineco S.p.A.	5 276 244	120 890 581	118 414 757
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	2 707 235	153 803 236	151 700 462
		274 693 817	270 115 219
Pays-Bas : 9,87 %			
Adyen NV	48 565	55 402 892	90 482 241
ASML Holding NV	85 234	75 222 379	62 095 521
IMCD N.V.	353 235	86 635 889	68 013 346
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	3 962 898	149 802 499	153 810 026
Wolters Kluwer N.V.	2 350 933	172 700 420	332 346 175
		539 764 079	706 747 309
Norvège : 2,62 %			
AutoStore Holdings Ltd.	19 258 025	91 644 106	47 480 344
DNB Bank ASA	1 816 479	46 446 377	48 582 659
Equinor ASA	1 896 491	96 295 326	91 767 642
		234 385 809	187 830 645
Russie : 0,00 %			
TCS Group Holding PLC, CIAÉ	186 096	23 699 799	-
Espagne : 0,75 %			
Allfunds Group PLC	5 680 559	103 687 856	53 599 511
Suède : 3,18 %			
Epiroc AB, série A	3 026 414	84 552 771	74 716 295
Svenska Handelsbanken AB, série A	11 186 708	148 948 546	152 890 820
		233 501 317	227 607 115
Suisse : 2,57 %			
Roche Holding AG, sans droit de vote	431 796	135 819 671	183 701 371
Royaume-Uni : 20,76 %			
Admiral Group PLC	2 244 180	114 650 729	78 165 509
Ashtead Group plc	1 745 706	153 542 107	134 296 920
AstraZeneca PLC	989 801	164 223 903	180 974 037
BAE Systems plc	10 958 416	136 794 259	152 888 387
Bridgepoint Group PLC	6 309 838	38 832 242	19 601 714
Bunzl plc	5 562 887	220 845 428	250 152 524
Compass Group PLC	3 967 106	120 850 692	123 982 997
Ferguson plc	588 958	115 778 093	100 216 164
RELX PLC	6 613 708	186 645 806	246 634 591
Shell plc, CAAÉ	1 411 000	99 855 053	108 878 972
The Weir Group PLC	3 341 993	81 799 086	90 910 663
		1 433 817 398	1 486 702 478
Total – Europe		4 659 928 550	5 014 196 848

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Amérique latine : 0,86 %			
Mexique : 0,72 %			
Grupo Mexico, S.A.B de C.V., cat. B	10 891 807	68 716 767	51 807 453
Pérou 0,14 %			
Southern Copper Corporation	122 988	10 149 102	10 063 546
Total – Amérique latine		78 865 869	61 870 999
Amérique du Nord : 5,65 %			
États-Unis : 5,65 %			
Aon PLC, cat. A	995 705	241 179 205	404 928 025
Total – Amérique du Nord		241 179 205	404 928 025
Total des actions		6 144 317 113	6 831 158 742
Coûts d'opérations		(9 014 567)	-
Total - placements à court terme et actions : 99,98 %		6 464 163 508	7 160 019 704
Total du portefeuille : 100,00 %		6 465 372 484	7 161 228 680

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds d'actions internationales Mawer a pour objectif de placement de procurer des rendements à long terme ajustés en fonction du risque supérieurs à la moyenne et de procurer une diversification du risque en investissant principalement dans des entités situées hors du Canada et des États-Unis. Le Fonds investira principalement dans des titres de capitaux propres et des titres connexes. Le montant investi dans chaque pays variera en fonction des perspectives et des occasions sur les plans de l'économie, des investissements et du marché offertes dans chaque région. Des bons du Trésor ou des placements à court terme dont la durée n'excède pas trois ans peuvent également être utilisés à l'occasion.

2. Risques découlant des instruments financiers (note 6)

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 qui suit présente un résumé de l'exposition des Fonds aux titres de créance, compte tenu des placements à court terme, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	328 861	152 861
Total	328 861	152 861

Analyse de sensibilité

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux placements 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.

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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	341 593	436 665
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,75 %	4,90 %

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 :

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2022		
Dollar américain	559 824	7,78
Livre sterling	1 377 824	19,15
Couronne danoise	500 449	6,96
Euro	2 427 906	33,75
Dollar de Hong Kong	178 951	2,49
Roupie indienne	150 351	2,09
Yen japonais	492 527	6,85
Peso mexicain	51 808	0,72
Nouveau dollar taïwanais	213 179	2,96
Couronne norvégienne	188 539	2,62
Dollar de Singapour	151 162	2,10
Won sud-coréen	128 039	1,78
Couronne suédoise	227 607	3,16
Franc suisse	183 701	2,55
Total	6 831 867	94,96

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2021		
Dollar américain	668 507	7,50
Livre sterling	1 385 423	15,53
Couronne danoise	436 694	4,90
Euro	2 791 845	31,30
Dollar de Hong Kong	412 497	4,63
Roupie indienne	176 893	1,98
Yen japonais	534 243	5,99
Peso mexicain	70 654	0,79
Nouveau dollar taiwanais	415 945	4,66
Couronne norvégienne	179 926	2,02
Zloty polonais	47 960	0,54
Dollar de Singapour	163 720	1,84
Rand sud-africain	96 396	1,08
Won sud-coréen	240 047	2,69
Couronne suédoise	530 212	5,94
Franc suisse	497 943	5,58
Renminbi chinois	84 387	0,95
Total	8 733 292	97,92

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 31 décembre 2022 et 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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(341 558)	(436 665)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,75) %	(4,90) %

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.

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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 placements 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 placements à court terme liquides.

3. Hiérarchie des justes valeurs (note 5)

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.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2022				
Actions	6 831 159	-	-	6 831 159
Placements à court terme	-	328 861	-	328 861
Total	6 831 159	328 861	-	7 160 020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2021				
Actions	8 733 292	-	-	8 733 292
Placements à court terme	-	152 861	-	152 861
Total	8 733 292	152 861	-	8 886 153

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds entre le 1^{er} janvier 2022 et le 31 décembre 2022. Le Fonds ne détenait aucun placement de niveau 3 entre le 1^{er} janvier 2021 et le 31 décembre 2021.

Le Fonds est exposé directement à des titres russes. Ces titres ont été sortis de l'actif et classés au niveau 3 en raison de l'impossibilité de les négocier. Le gestionnaire suit la situation de près.

(en milliers de dollars)	Du 1 ^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022
Solde d'ouverture	-
Acquisitions	-
Transfert au niveau 3	23 093
Chiffre d'affaires	(3 463)
Transfert du niveau 3	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période, montant net	(36 962)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	17 332
Solde de clôture	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements détenus au 31 décembre 2022 au cours de l'exercice	6 406

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

4. Distributions

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

31 décembre 2022	Série A	Série O	Série S
Revenu par part	0,55 \$	1,31 \$	0,32 \$
Total	0,55 \$	1,31 \$	0,32 \$

31 décembre 2021	Série A	Série O	Série S
Revenu par part	0,22 \$	1,12 \$	0,30 \$
Gains en capital par part	1,59 \$	2,74 \$	0,59 \$
Total	1,81 \$	3,86 \$	0,89 \$

5. Parties liées et autres contrats importants

Frais de gestion (note 8)

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.

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,2 % (0,2 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

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 418 503 \$ (443 074 \$ au 31 décembre 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations (note 5)

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, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2021) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Total des commissions	5 920 414 \$	5 002 551 \$

6. Pertes fiscales reportées en avant (note 11)

Au 31 décembre 2022, le Fonds dispose de pertes en capital de 82 711 313 \$ (néant au 31 décembre 2021) qui pourront faire l'objet d'un report prospectif.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	3 126 159 085	4 211 703 105
Trésorerie	284 118	490 496
Souscriptions à recevoir	576 092	4 386 507
Débiteurs liés aux placements vendus	2 687 393	1 337 437
Dividendes à recevoir	9 753 069	8 299 714
Total des actifs	3 139 459 757	4 226 217 259
PASSIFS		
Charges à payer	400 049	305 198
Frais de gestion à payer	1 165 599	1 986 128
Rachats à payer	1 262 081	2 494 720
Créditeurs liés aux placements achetés	7 211 136	176 875
Total des passifs	10 038 865	4 962 921
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	3 129 420 892	4 221 254 338
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	747 371 241	1 184 729 229
Série O	2 382 049 651	3 036 525 109
Nombre de parts en circulation		
Série A	52 296 294	67 811 160
Série O	186 852 290	194 641 025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	14,29	17,47
Série O	12,75	15,60

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	77 387 881	82 465 933
Intérêts aux fins des distributions	4 789 706	282 090
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(132 102 202)	470 523 298
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(624 334 360)	(276 996 834)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(1 104 008)	(2 114 728)
Total des produits	(675 362 983)	274 159 759
CHARGES		
Frais de gestion	12 802 338	17 990 790
Frais d'administration	72 396	104 860
Honoraires d'audit	25 718	103 154
Droits de garde et frais de comptabilité	950 680	1 157 583
Honoraires du comité d'examen indépendant	8 508	9 710
Frais juridiques	8 792	8 070
Communications aux porteurs de parts	93 894	85 522
Honoraires de l'agent des transferts	568 768	511 344
Charge d'intérêts	4 249	4 130
Coûts d'opérations (note 5)	1 638 759	1 970 605
TPS/TVH	1 503 272	2 036 751
Impôts étrangers retenus à la source (note 11)	8 868 226	10 763 998
Total des charges	26 545 600	34 746 517
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(701 908 583)	239 413 242
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(205 958 244)	51 946 694
Série O	(495 950 339)	187 466 548
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(3,5002)	0,8488
Série O	(2,6220)	1,1078

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

(signé) Craig Senyk

Craig Senyk, administrateur et président

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 8 mars 2023

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 184 729 229	1 051 806 574
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(205 958 244)	51 946 694
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	164 524 249	380 490 697
Produit du réinvestissement des distributions	3 895 510	106 679 665
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(395 591 458)	(282 436 270)
	(227 171 699)	204 734 092
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(4 228 045)	-
Des profits nets réalisés	-	(123 758 131)
	(4 228 045)	(123 758 131)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	747 371 241	1 184 729 229
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	67 811 160	56 478 893
Émises aux fins de souscriptions	11 205 165	19 591 517
Émises aux fins de réinvestissements	274 931	6 245 870
Rachetés	(26 994 962)	(14 505 120)
À la clôture de l'exercice	52 296 294	67 811 160

SÉRIE O	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 036 525 109	2 781 620 859
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(495 950 339)	187 466 548
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	196 649 132	416 238 398
Produit du réinvestissement des distributions	52 940 255	370 604 117
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(351 595 552)	(325 509 892)
	(102 006 165)	461 332 623
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(56 518 954)	(47 595 942)
Des profits nets réalisés	-	(346 298 979)
	(56 518 954)	(393 894 921)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	2 382 049 651	3 036 525 109
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	194 641 025	164 979 076
Émises aux fins de souscriptions	14 829 472	23 537 573
Émises aux fins de réinvestissements	4 197 610	24 311 315
Rachetés	(26 815 817)	(18 186 939)
À la clôture de l'exercice	186 852 290	194 641 025

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

TOTAL	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	4 221 254 338	3 833 427 433
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(701 908 583)	239 413 242
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	361 173 381	796 729 095
Produit du réinvestissement des distributions	56 835 765	477 283 782
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(747 187 010)	(607 946 162)
	(329 177 864)	666 066 715
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(60 746 999)	(47 595 942)
Des profits nets réalisés	-	(470 057 110)
	(60 746 999)	(517 653 052)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 129 420 892	4 221 254 338
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	262 452 185	221 457 969
Émises aux fins de souscriptions	26 034 637	43 129 090
Émises aux fins de réinvestissements	4 472 541	30 557 185
Rachetés	(53 810 779)	(32 692 059)
À la clôture de l'exercice	239 148 584	262 452 185

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(701 908 583)	239 413 242
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	1 104 008	2 114 728
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	132 102 202	(470 523 298)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	624 334 360	276 996 834
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(1 453 355)	550 817
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(725 678)	141 608
Achat de placements	(1 646 633 656)	(2 573 147 464)
Produit de la vente de placements	1 981 425 419	2 379 241 582
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	388 244 717	(145 211 951)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	364 983 796	796 186 798
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 911 234)	(40 369 270)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(748 419 649)	(608 318 408)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(387 347 087)	147 499 120
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(1 104 008)	(2 114 728)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(206 378)	172 441
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	490 496	318 055
Trésorerie à la clôture de la période	284 118	490 496
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	4 789 706	282 090
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	67 066 300	72 252 752
Intérêts payés	4 249	4 130

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,01 %			
Trésorerie		284 118	284 118
Total – trésorerie		284 118	284 118
PLACEMENTS À COURT TERME 7,81 %			
Bons du Trésor du Canada : 7,81 %			
19 janvier 2023	60 940 000	60 824 954	60 824 954
2 février 2023	53 797 000	53 612 060	53 612 060
16 février 2023	24 213 000	24 091 391	24 091 391
2 mars 2023	58 058 000	57 672 805	57 672 805
16 mars 2023	48 458 000	48 050 322	48 050 322
Total – Placements à court terme		244 251 532	244 251 532
ACTIONS : 92,18 %			
Asie : 11,10 %			
Japon : 8,60 %			
Broadleaf Co., Ltd.	7 525 570	58 901 817	33 926 125
Create SD Holdings Co., Ltd.	1 737 223	67 726 881	58 959 985
Kusuri No Aoki Holdings Co., Ltd.	654 900	61 464 730	51 649 550
SCSK Corporation	2 004 877	49 603 497	41 196 958
Tsuruha Holdings, Inc.	590 736	76 692 444	61 876 244
WDB Holdings Co., Ltd.	937 303	29 719 728	21 358 347
		344 109 097	268 967 209
Taiwan : 0,52 %			
Addn Technology Co., Ltd.	1 633 851	15 458 422	13 685 134
Tehmag Foods Corporation	236 735	1 896 639	2 682 122
		17 355 061	16 367 256
Vietnam : 1,98 %			
Vietnam Dairy Products JSC	14 160 493	69 168 653	61 934 780
Total – Asie		430 632 811	347 269 245
Europe : 53,30 %			
Belgique : 1,63 %			
Fagron NV	2 653 403	73 640 267	50 917 067
Finlande : 1,59 %			
TietoEVRY OYJ	1 297 522	41 636 346	49 759 670
France : 3,78 %			
Ipsos SA	1 395 904	90 169 875	118 086 611
Allemagne : 3,19 %			
Dermapharm Holding SE	1 160 499	65 355 992	62 964 657
KWS SAAT SE & Co. KGaA	398 366	36 337 695	36 925 768
		101 693 687	99 890 425
Italie : 8,32 %			
Brembo S.p.A.	3 880 105	63 565 320	58 633 931
De'Longhi S.p.A.	4 641 957	126 501 487	140 830 213
Technogym S.p.A.	5 877 080	55 879 971	60 765 473
		245 946 778	260 229 617
Pays-Bas : 4,13 %			
Acomo N.V.	824 087	20 218 846	22 665 892
InPost S.A.	9 354 353	80 156 192	106 566 075
		100 375 038	129 231 967
Norvège : 7,38 %			
Atea ASA	6 389 345	110 887 096	100 185 331
Bakkafrost PF	732 642	51 076 513	62 074 821
Orkla ASA	7 001 793	68 366 227	68 319 299
		230 329 836	230 579 451

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Slovénie : 1,06 %			
Krka, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	247 977	38 434 366	32 990 467
Suède : 8,73 %			
Avanza Bank Holding AB	591 155	25 805 455	17 188 958
Bilia AB, cat. A	3 727 404	77 034 224	55 402 465
Bravida Holding AB	4 896 351	48 759 533	70 930 680
Coor Service Management Holding AB	5 830 064	70 940 591	48 748 436
Knowit AB	1 693 424	77 826 829	44 879 321
Synsam AB	6 944 185	60 474 342	35 687 376
		360 840 974	272 837 236
Suisse : 2,76 %			
dormakaba Holding AG	70 310	63 578 334	34 854 866
VZ Holding AG	488 847	20 220 060	51 402 595
		83 798 394	86 257 461
Royaume-Uni : 10,73 %			
4imprint Group PLC	605 676	22 199 472	42 201 650
ConvaTec Group Plc	11 496 440	40 880 168	43 583 895
Hikma Pharmaceuticals Public Limited Company	1 222 510	31 316 312	30 924 101
RS Group plc	6 858 363	77 196 474	100 101 137
Sabre Insurance Group plc	17 688 565	76 764 965	30 675 184
Softcat plc	3 463 451	35 439 226	66 836 500
XP Power Ltd.	636 398	19 277 838	21 107 956
		303 074 455	335 430 423
Total – Europe		1 669 940 016	1 666 210 395
Amérique latine : 1,64 %			
Chili : 1,64 %			
Compañía de las Cervecerías Unidas S.A., CAAÉ	2 884 856	86 508 846	51 283 924
Total – Amérique latine		86 508 846	51 283 924
Moyen-Orient : 2,58 %			
Émirats arabes unis : 2,58 %			
Aramex PJSC	62 149 447	90 465 619	80 709 315
Total – Moyen-Orient		90 465 619	80 709 315
Amérique du Nord : 23,56 %			
États-Unis : 23,56 %			
CBIZ, Inc.	1 160 300	37 217 956	73 655 156
Chase Corporation	422 100	56 257 119	49 334 198
Donnelley Financial Solutions, Inc.	441 266	22 369 239	23 108 579
Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	2 589 900	61 766 454	43 022 608
Global Industrial Company	1 580 181	75 414 704	50 379 289
Insperty, Inc.	503 300	42 886 289	77 469 104
Organon & Co.	1 469 200	63 045 685	55 600 043
PC Connection, Inc.	1 776 574	108 915 231	112 896 223
Premier, Inc., cat. A	1 376 300	66 312 384	65 231 323
Shutterstock, Inc.	323 370	22 058 342	23 099 277
TriNet Group, Inc.	618 600	74 440 025	56 828 066
Winmark Corporation	331 137	70 197 735	105 810 808
		700 881 163	736 434 674
Total – Amérique du Nord		700 881 163	736 434 674
Total des actions		2 978 428 455	2 881 907 553
Coûts d'opérations		(3 817 489)	-
Total - placements à court terme et actions : 99,99 %		3 218 862 498	3 126 159 085
Total du portefeuille : 100,00 %		3 219 146 616	3 126 443 203

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds mondial de petites capitalisations Mawer a pour objectif de placement de procurer des rendements à long terme ajustés en fonction du risque supérieurs à la moyenne principalement au moyen de placements dans des titres de petites sociétés établies un peu partout dans le monde. Le Fonds investira principalement dans des titres de capitaux propres et des titres connexes. Le montant investi dans chaque pays variera en fonction des perspectives et des occasions sur les plans de l'économie, des investissements et du marché offertes dans chaque région. Des bons du Trésor ou des placements à court terme dont la durée n'excède pas trois ans peuvent également être utilisés à l'occasion.

2. Risques découlant des instruments financiers (note 6)

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 qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des placements à court terme, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	244 252	339 842
Total	244 252	339 842

Analyse de sensibilité

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux placements 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.

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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	144 100	191 538
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,60 %	4,54 %

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 :

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2022		
Dollar américain	787 719	25,17
Livre sterling	335 430	10,72
Euro	741 154	23,68
Yen japonais	268 967	8,59
Nouveau dollar taïwanais	16 367	0,52
Couronne norvégienne	230 614	7,37
Couronne suédoise	272 837	8,72
Franc suisse	86 258	2,76
Dirham des Émirats arabes unis	80 709	2,58
Dong vietnamien	61 935	1,98
Total	2 881 990	92,09

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2021		
Dollar américain	884 663	20,96
Dollar australien	55 571	1,32
Livre sterling	608 434	14,41
Euro	617 288	14,62
Yen japonais	453 526	10,74
Ringgit malaysien	28 783	0,68
Nouveau dollar taïwanais	28 200	0,67
Dollar néo-zélandais	61 515	1,46
Couronne norvégienne	224 052	5,31
Zloty polonais	16 754	0,40
Won sud-coréen	44 202	1,05
Couronne suédoise	400 299	9,48
Franc suisse	245 399	5,81
Dirham des Émirats arabes unis	94 258	2,23
Dong vietnamien	67 811	1,61
Total	3 830 755	90,75

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 31 décembre 2022 et 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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(144 095)	(193 593)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,60)%	(4,59)%

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.

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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 placements 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 placements à court terme liquides.

3. Hiérarchie des justes valeurs (note 5)

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 entre les niveaux n'a eu lieu en 2022 ou en 2021.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2022			
Actions	2 881 908	-	2 881 908
Placements à court terme	-	244 251	244 251
Total	2 881 908	244 251	3 126 159

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2021			
Actions	3 871 861	-	3 871 861
Placements à court terme	-	339 842	339 842
Total	3 871 861	339 842	4 211 703

4. Distributions

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

31 décembre 2022	Série A	Série O
Revenu par part	0,08 \$	0,31 \$
Total	0,08 \$	0,31 \$

31 décembre 2021	Série A	Série O
Revenu par part	- \$	0,28 \$
Gains en capital par part	2,01 \$	2,04 \$
Total	2,01 \$	2,32 \$

5. Parties liées et autres contrats importants

Frais de gestion (note 8)

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.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,7 % (0,7 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

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 542 876 \$ (579 409 \$ au 31 décembre 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations (note 5)

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, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 1 % (moins de 1 % au 31 décembre 2021) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Total des commissions	1 638 759 \$	1 970 605 \$

6. Pertes fiscales reportées en avant (note 11)

Au 31 décembre 2022, le Fonds dispose de pertes en capital de 135 233 919 \$ (néant au 31 décembre 2021) qui pourront faire l'objet d'un report prospectif.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	10 388 625 563	11 673 508 386
Trésorerie	1 201 998	3 049 937
Souscriptions à recevoir	5 482 493	10 204 435
Débiteurs liés aux placements vendus	223 068	-
Dividendes à recevoir	23 834 066	17 574 079
Total des actifs	10 419 367 188	11 704 336 837
PASSIFS		
Charges à payer	543 707	424 417
Frais de gestion à payer	1 292 632	1 518 083
Rachats à payer	7 598 578	10 666 746
Créditeurs liés aux placements achetés	7 462 589	1 830 070
Total des passifs	16 897 506	14 439 316
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	10 402 469 682	11 689 897 521
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	1 112 389 896	1 270 447 417
Série O	9 290 079 786	10 419 450 104
Nombre de parts en circulation		
Série A	29 328 628	29 655 412
Série O	245 459 928	242 891 918
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	37,93	42,84
Série O	37,85	42,90

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	184 390 225	157 621 167
Intérêts aux fins des distributions	6 881 000	332 489
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	219 593 422	672 658 703
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 574 354 104)	1 310 197 828
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(2 329 806)	(6 808 213)
Total des produits	(1 165 819 263)	2 134 001 974
CHARGES		
Frais de gestion	12 871 420	12 959 555
Frais d'administration	130 645	190 809
Honoraires d'audit	75 118	205 316
Droits de garde et frais de comptabilité	907 183	964 132
Honoraires du comité d'examen indépendant	26 054	22 126
Frais juridiques	20 830	19 611
Communications aux porteurs de parts	341 555	369 677
Honoraires de l'agent des transferts	443 489	395 169
Charge d'intérêts	4 632	3 366
Coûts d'opérations (note 5)	2 374 679	3 096 178
TPS/TVH	1 338 229	1 345 761
Impôts étrangers retenus à la source (note 11)	22 699 655	20 143 983
Total des charges	41 233 489	39 715 683
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 207 052 752)	2 094 286 291
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(145 094 003)	218 891 570
Série O	(1 061 958 749)	1 875 394 721
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(4,8924)	7,6816
Série O	(4,3765)	8,4623

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

(signé) Craig Senyk

Craig Senyk, administrateur et président

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 8 mars 2023

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 270 447 417	978 326 302
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(145 094 003)	218 891 570
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	245 102 521	366 779 596
Produit du réinvestissement des distributions	2 954 243	19 595 276
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(257 746 764)	(291 644 595)
	(9 690 000)	94 730 277
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(3 273 518)	(551 510)
Des profits nets réalisés	-	(20 949 222)
	(3 273 518)	(21 500 732)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 112 389 896	1 270 447 417
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	29 655 412	27 226 685
Émises aux fins de souscriptions	6 432 395	9 392 818
Émises aux fins de réinvestissements	78 714	465 156
Rachetés	(6 837 893)	(7 429 247)
À la clôture de l'exercice	29 328 628	29 655 412
SÉRIE O	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	10 419 450 104	7 055 786 607
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 061 958 749)	1 875 394 721
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 368 215 834	2 729 169 597
Produit du réinvestissement des distributions	169 623 371	423 584 272
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(1 426 883 409)	(1 225 627 061)
	110 955 796	1 927 126 808
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(147 562 059)	(116 294 498)
Des profits nets réalisés	(30 805 306)	(322 563 534)
	(178 367 365)	(438 858 032)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	9 290 079 786	10 419 450 104
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	242 891 918	193 463 181
Émises aux fins de souscriptions	35 543 945	69 305 540
Émises aux fins de réinvestissements	4 469 479	10 045 515
Rachetés	(37 445 414)	(29 922 318)
À la clôture de l'exercice	245 459 928	242 891 918

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

TOTAL	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	11 689 897 521	8 034 112 909
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 207 052 752)	2 094 286 291
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 613 318 355	3 095 949 193
Produit du réinvestissement des distributions	172 577 614	443 179 548
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(1 684 630 173)	(1 517 271 656)
	101 265 796	2 021 857 085
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(150 835 577)	(116 846 008)
Des profits nets réalisés	(30 805 306)	(343 512 756)
	(181 640 883)	(460 358 764)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	10 402 469 682	11 689 897 521
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	272 547 330	220 689 866
Émises aux fins de souscriptions	41 976 340	78 698 358
Émises aux fins de réinvestissements	4 548 193	10 510 671
Rachetés	(44 283 307)	(37 351 565)
À la clôture de l'exercice	274 788 556	272 547 330

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 207 052 752)	2 094 286 291
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	2 329 806	6 808 213
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(219 593 422)	(672 658 703)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 574 354 104	(1 310 197 828)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(6 259 987)	(1 084 911)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(106 161)	426 653
Achat de placements	(3 618 968 401)	(5 891 089 462)
Produit de la vente de placements	3 554 499 993	4 202 453 367
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	79 203 180	(1 571 056 380)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 618 040 297	3 109 162 843
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(9 063 269)	(17 179 216)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(1 687 698 341)	(1 512 707 331)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(78 721 313)	1 579 276 296
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(2 329 806)	(6 808 213)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 847 939)	1 411 703
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	3 049 937	1 638 234
Trésorerie à la clôture de la période	1 201 998	3 049 937
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	6 881 000	332 489
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	155 430 583	136 392 273
Intérêts payés	4 632	3 366

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,01 %			
Trésorerie		1 201 998	1 201 998
Total – trésorerie		1 201 998	1 201 998
PLACEMENTS À COURT TERME 4,58 %			
Bons du Trésor du Canada : 4,58 %			
19 janvier 2023	120 573 000	120 345 724	120 345 724
2 février 2023	9 910 000	9 875 854	9 875 854
16 février 2023	64 720 000	64 395 189	64 395 189
2 mars 2023	91 365 000	90 761 256	90 761 256
16 mars 2023	186 563 000	184 996 708	184 996 708
30 mars 2023	5 533 000	5 476 680	5 476 680
Total – Placements à court terme		475 851 411	475 851 411
ACTIONS : 95,41 %			
Asie : 4,68 %			
Japon : 4,48 %			
KDDI Corporation	8 609 600	326 726 524	352 058 280
Kusuri No Aoki Holdings Co., Ltd.	797 900	74 504 563	62 927 433
Tsuruha Holdings, Inc.	472 900	63 363 181	49 533 591
		464 594 268	464 519 304
Corée du Sud : 0,20 %			
LG H&H Co., Ltd., actions privilégiées	62 236	40 069 358	21 039 987
Total – Asie		504 663 626	485 559 291
Europe : 35,15 %			
Danemark : 2,59 %			
Novo Nordisk A/S, cat. B	1 474 500	138 210 855	268 950 336
France : 1,55 %			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	163 778	98 044 281	161 023 716
Allemagne : 4,57 %			
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	2 285 586	263 329 150	275 580 636
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées	1 202 287	123 850 045	138 304 903
FUCHS PETROLUB SE	1 081 586	61 109 393	43 480 556
FUCHS PETROLUB SE, actions privilégiées	362 855	23 068 277	17 179 125
		471 356 865	474 545 220
Italie : 2,03 %			
Brembo S.p.A.	3 321 231	57 059 547	50 188 546
De'Longhi S.p.A.	2 858 388	110 131 544	86 719 328
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	1 315 679	80 234 880	73 724 339
		247 425 971	210 632 213
Pays-Bas : 6,56 %			
Heineken Holding N.V.	665 410	81 517 493	69 328 619
JDE Peet's N.V.	6 122 651	232 616 504	239 229 146
Wolters Kluwer N.V.	2 637 412	224 629 595	372 845 075
		538 763 592	681 402 840
Norvège : 1,15 %			
Orkla ASA	12 211 143	117 241 529	119 149 014
Suède : 2,37 %			
Bravida Holding AB	6 609 006	78 224 739	95 740 949
Essity AB, cat. B	4 248 266	166 917 451	150 982 886
		245 142 190	246 723 835
Suisse : 5,24 %			
Nestlé SA, actions nominatives	1 438 102	209 061 500	225 646 695

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Roche Holding AG, sans droit de vote	749 776	304 736 937	318 981 368
		513 798 437	544 628 063
Royaume-Uni : 9,09 %			
Admiral Group PLC	5 952 943	269 240 144	207 342 914
Bunzl plc	5 180 039	208 571 984	232 936 573
Diploma PLC	2 575 811	53 785 968	116 543 057
Intertek Group plc	1 765 082	154 191 087	116 052 294
RELX PLC	2 803 397	83 298 358	104 542 667
RS Group plc	6 451 628	90 775 631	94 164 642
Softcat plc	3 794 106	72 119 411	73 217 368
		931 982 583	944 799 515
Total – Europe		3 301 966 303	3 651 854 752
Amérique latine : 1,86 %			
Brésil : 1,37 %			
XP Inc., cat. A	6 859 961	170 236 764	142 583 830
Chili : 0,49 %			
Compañía de las Cervecerías Unidas S.A., CAAÉ	2 876 515	66 937 754	51 135 646
Total – Amérique latine		237 174 518	193 719 476
Amérique du Nord : 53,72 %			
Canada : 7,29 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	6 784 000	289 769 785	403 648 000
CGI inc.	3 029 500	333 449 197	353 572 945
		623 218 982	757 220 945
États-Unis : 46,43 %			
Accenture PLC, cat. A	181 923	49 548 054	65 775 144
Alphabet Inc., cat. C	2 545 280	194 734 486	306 005 559
Amazon.com, Inc.	978 900	171 719 476	111 414 287
AMETEK, Inc.	394 698	37 874 324	74 721 705
Amphenol Corporation, cat. A	2 025 238	130 713 152	208 935 487
Aon PLC, cat. A	957 101	241 731 448	389 228 755
Booking Holdings Inc.	59 500	177 367 393	162 470 916
CDW Corporation	1 155 500	203 830 395	279 592 835
Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	6 732 632	156 982 486	111 840 376
FedEx Corporation	484 700	128 017 190	113 748 107
FLEETCOR Technologies, Inc.	498 700	166 195 564	124 115 068
FTI Consulting, Inc., cat. A	1 299 000	219 836 132	279 500 712
Insperty, Inc.	1 391 825	154 556 888	214 232 933
Intercontinental Exchange, Inc.	1 411 500	187 640 723	196 204 598
Intuit Inc.	140 200	64 925 109	73 937 784
Johnson & Johnson	1 254 187	217 515 555	300 192 063
Marsh & McLennan Companies, Inc.	2 279 463	338 321 435	511 094 643
Microsoft Corporation	1 000 100	203 112 025	324 976 603
Moderna, Inc.	715 300	129 488 154	174 086 938
Organon & Co.	4 378 700	193 260 562	165 706 443
S&P Global Inc.	227 605	54 667 077	103 293 284
The Procter & Gamble Company	616 700	114 345 131	126 643 182
TriNet Group, Inc.	744 800	88 229 133	68 421 506
UnitedHealth Group Incorporated	298 400	184 335 156	214 360 829
Visa Inc., cat. A	440 206	76 727 807	123 919 931
		3 885 674 855	4 824 419 688
Total – Amérique du Nord		4 508 893 837	5 581 640 633
Total des actions		8 552 698 284	9 912 774 152
Coûts d'opérations		(5 523 501)	-
Total - placements à court terme et actions : 99,99 %		9 023 026 194	10 388 625 563
Total du portefeuille : 100,00 %		9 024 228 192	10 389 827 561

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds d'actions mondiales Mawer a pour objectif de placement d'offrir un rendement à long terme ajusté en fonction du risque supérieur à la moyenne en investissant dans des titres de sociétés du monde entier. Nous affecterons le capital aux meilleures occasions de placement à l'échelle mondiale, ce qui peut comprendre des sociétés à petite ou à grande capitalisation. Le montant investi dans un pays variera en fonction des occasions sur les plans de l'économie, des investissements et du marché offertes dans chaque région. Le Fonds sera investi principalement dans des titres de capitaux propres et des titres connexes. Des bons du Trésor ou des placements à court terme dont la durée n'excède pas trois ans peuvent également être utilisés à l'occasion.

2. Risques découlant des instruments financiers (note 6)

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 qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des placements à court terme, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	475 851	391 527
Total	475 851	391 527

Analyse de sensibilité

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux placements 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.

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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	457 813	537 406
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,40 %	4,60 %

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 :

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2022		
Dollar américain	5 018 757	48,25
Livre sterling	944 800	9,08
Couronne danoise	268 950	2,59
Euro	1 527 604	14,69
Yen japonais	464 519	4,47
Couronne norvégienne	119 232	1,15
Won sud-coréen	21 040	0,20
Couronne suédoise	246 724	2,37
Franc suisse	544 628	5,24
Total	9 156 254	88,04

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2021		
Dollar américain	5 936 240	50,78
Livre sterling	1 126 186	9,63
Couronne danoise	302 851	2,59
Euro	1 568 456	13,42
Yen japonais	435 362	3,72
Nouveau dollar taiwanais	251 971	2,16
Won sud-coréen	111 254	0,95
Couronne suédoise	318 574	2,73
Franc suisse	697 226	5,96
Total	10 748 120	91,94

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 31 décembre 2022 et 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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(495 639)	(564 099)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,76)%	(4,83)%

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.

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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 placements 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 placements à court terme liquides.

3. Hiérarchie des justes valeurs (note 5)

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 entre les niveaux n'a eu lieu en 2022 ou en 2021.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2022			
Actions	9 912 774	-	9 912 774
Placements à court terme	-	475 852	475 852
Total	9 912 774	475 852	10 388 626

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2021			
Actions	11 281 981	-	11 281 981
Placements à court terme	-	391 527	391 527
Total	11 281 981	391 527	11 673 508

4. Distributions

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

31 décembre 2022	Série A	Série O
Revenu par part	0,11 \$	0,61 \$
Gains en capital par part	- \$	0,13 \$
Total	0,11 \$	0,74 \$

31 décembre 2021	Série A	Série O
Revenu par part	0,02 \$	0,50 \$
Gains en capital par part	0,72 \$	1,39 \$
Total	0,74 \$	1,89 \$

5. Parties liées et autres contrats importants

Frais de gestion (note 8)

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.

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 1,5 % (1,5 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

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 390 017 \$ (383 099 \$ au 31 décembre 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations (note 5)

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 2022	31 décembre 2021
Total des commissions	2 374 679 \$	3 096 178 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	294 449 695	440 890 102
Trésorerie	648 819	20 242 498
Souscriptions à recevoir	31 126	758 450
Débiteurs liés aux placements vendus	141 790	1 272 243
Dividendes à recevoir	236 467	297 392
Autres débiteurs	117 596	89 541
Total des actifs	295 625 493	463 550 226
PASSIFS		
Charges à payer	160 157	69 096
Frais de gestion à payer	49 219	89 531
Rachats à payer	56 774	128 862
Créditeurs liés aux placements achetés	305 191	1 270 946
Total des passifs	571 341	1 558 435
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	295 054 152	461 991 791
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	38 129 841	65 187 392
Série O	256 924 311	396 804 399
Nombre de parts en circulation		
Série A	3 795 665	4 535 428
Série O	25 040 234	26 966 283
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	10,05	14,37
Série O	10,26	14,71

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	10 870 078	7 979 185
Intérêts aux fins des distributions	191 636	16 577
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(71 802 186)	2 158 982
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(73 726 050)	(7 768 947)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	168 743	(442 297)
Total des produits	(134 297 779)	1 943 500
CHARGES		
Frais de gestion	586 099	823 397
Frais d'administration	9 639	13 260
Honoraires d'audit	2 878	3 891
Droits de garde et frais de comptabilité	323 151	368 359
Honoraires du comité d'examen indépendant	883	969
Frais juridiques	33 372	1 104
Communications aux porteurs de parts	38 197	45 254
Honoraires de l'agent des transferts	61 720	59 030
Charge d'intérêts	314	4 005
Coûts d'opérations (note 5)	491 752	542 806
TPS/TVH	83 625	109 443
Impôts étrangers retenus à la source (note 11)	903 666	1 013 800
Impôt sur les gains en capital (note 11)	57 418	14 502
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	2 592 714	2 999 820
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 8)	(131 647)	(57 312)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	2 461 067	2 942 508
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(136 758 846)	(999 008)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(18 649 485)	(331 762)
Série O	(118 109 361)	(667 246)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(4,4480)	(0,0768)
Série O	(4,5824)	(0,0281)

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

(signé) Craig Senyk

Craig Senyk, administrateur et président

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 8 mars 2023

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	65 187 392	47 518 901
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(18 649 485)	(331 762)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 425 560	38 028 439
Produit du réinvestissement des distributions	568 143	60 149
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(16 777 533)	(20 020 527)
	(7 783 830)	18 068 061
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(624 236)	(67 808)
	(624 236)	(67 808)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	38 129 841	65 187 392
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	4 535 428	3 328 124
Émises aux fins de souscriptions	776 783	2 575 932
Émises aux fins de réinvestissements	57 004	4 255
Rachetés	(1 573 550)	(1 372 883)
À la clôture de l'exercice	3 795 665	4 535 428

SÉRIE O	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	396 804 399	203 554 871
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(118 109 361)	(667 246)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	84 663 791	210 635 990
Produit du réinvestissement des distributions	8 421 623	5 396 474
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(106 325 250)	(16 667 771)
	(13 239 836)	199 364 693
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(8 530 891)	(5 447 919)
	(8 530 891)	(5 447 919)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	256 924 311	396 804 399
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	26 966 283	13 951 561
Émises aux fins de souscriptions	6 465 923	13 746 199
Émises aux fins de réinvestissements	827 654	373 050
Rachetés	(9 219 626)	(1 104 527)
À la clôture de l'exercice	25 040 234	26 966 283

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

TOTAL	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	461 991 791	251 073 772
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(136 758 846)	(999 008)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	93 089 351	248 664 429
Produit du réinvestissement des distributions	8 989 766	5 456 623
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(123 102 783)	(36 688 298)
	(21 023 666)	217 432 754
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(9 155 127)	(5 515 727)
	(9 155 127)	(5 515 727)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	295 054 152	461 991 791
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	31 501 711	17 279 685
Émises aux fins de souscriptions	7 242 706	16 322 131
Émises aux fins de réinvestissements	884 658	377 305
Rachetés	(10 793 176)	(2 477 410)
À la clôture de l'exercice	28 835 899	31 501 711

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(136 758 846)	(999 008)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	(168 743)	442 297
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	71 802 186	(2 158 982)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	73 726 050	7 768 947
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	60 925	(203 554)
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	(28 055)	20 070
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	50 749	48 985
Achat de placements	(300 186 458)	(533 866 216)
Produit de la vente de placements	301 263 327	337 891 488
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	9 761 135	(191 055 973)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	93 816 675	248 624 282
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(165 361)	(59 104)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(123 174 871)	(36 924 773)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(29 523 557)	211 640 405
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	168 743	(442 297)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(19 593 679)	20 142 135
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	20 242 498	100 363
Trésorerie à la clôture de la période	648 819	20 242 498
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	191 636	16 577
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	10 027 337	6 761 831
Intérêts payés	314	4 005

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,22 %			
Trésorerie		864 581	648 819
Total – trésorerie		864 581	648 819
PLACEMENTS À COURT TERME 3,91 %			
Bons du Trésor du Canada : 3,91 %			
19 janvier 2023	1 047 000	1 045 016	1 045 016
2 février 2023	3 605 000	3 592 419	3 592 419
16 février 2023	1 930 000	1 920 270	1 920 270
2 mars 2023	399 000	396 361	396 361
16 mars 2023	605 000	599 928	599 928
30 mars 2023	4 015 000	3 974 020	3 974 019
Total – Placements à court terme		11 528 014	11 528 013
ACTIONS : 95,87 %			
Asie : 69,45 %			
Chine : 22,23 %			
Alibaba Group Holding Limited	461 200	16 330 896	6 905 602
China Yangtze Power Co., Ltd., cat. A	2 645 948	10 652 636	10 830 110
FriendTimes Inc.	6 587 498	2 835 131	1 097 855
Guangdong Great River Smarter Logistics Co., Ltd., cat. A	1 662 100	7 161 295	6 220 003
Midea Group Co., Ltd., cat. A	539 605	7 342 332	5 448 011
Milkyway Chemical Supply Chain Service Co., Ltd., cat. A	311 400	8 028 565	7 080 645
NetEase, Inc.	340 300	8 031 546	6 764 264
Tencent Holdings Limited	239 100	20 540 349	13 863 701
Wuliangye Yibin Co., Ltd., cat. A	209 794	9 231 062	7 388 554
		90 153 812	65 598 745
Hong Kong : 3,76 %			
Alia Group Limited	736 600	10 095 996	11 099 530
		10 095 996	11 099 530
Inde : 7,01 %			
HDFC Bank Limited	502 294	11 838 744	13 394 073
Infosys Limited, CAAÉ	298 300	5 639 671	7 279 310
		17 478 415	20 673 383
Kazakhstan : 6,31 %			
Kaspi.kz Joint Stock Company, CIAÉ règlement S	115 584	11 239 071	11 197 654
NAC Kazatomprom JSC, CIAÉ	195 338	6 750 548	7 447 904
		17 989 619	18 645 558
Corée du Sud : 10,09 %			
BusinessOn Communication Co., Ltd.	202 704	1 629 282	1 481 328
MegaStudyEdu Co. Ltd.	75 395	7 037 233	6 430 726
NICE Information Service Co., Ltd.	334 306	5 820 467	4 370 272
S1 Corporation	94 940	8 528 952	6 032 653
Samsung Electronics Co., Ltd.	193 696	16 475 220	11 477 577
		39 491 154	29 792 556
Taiwan : 17,42 %			
Great Tree Pharmacy Co., Ltd.	460 216	1 534 901	5 995 179
Green World Fintech Service Co., Ltd.	260 867	12 484 899	4 450 544
International Games System Co., Ltd.	446 000	8 845 459	8 523 284
momo.com Inc.	272 315	6 635 529	7 707 075
Sporton International Inc.	523 323	4 753 320	4 833 223
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	825 000	17 284 913	16 311 706
Tehmag Foods Corporation	315 280	2 778 306	3 572 009
		54 317 327	51 393 020
Vietnam : 2,63 %			
FPT Corporation	884 700	4 145 971	3 910 155

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Mobile World Investment Corporation	1 566 000	6 959 513	3 861 185
		11 105 484	7 771 340
Total – Asie		240 631 807	204 974 132
Europe : 8,57 %			
Lituanie 2,75 %			
Baltic Classifieds Group PLC	3 530 002	9 883 922	8 100 849
		9 883 922	8 100 849
Pologne : 5,39 %			
Dino Polska S.A.	68 058	7 481 109	7 890 193
LiveChat Software S.A.	242 704	9 904 269	8 022 147
		17 385 378	15 912 340
Russie : 0,00 %			
HeadHunter Group PLC, CAAÉ	87 600	2 954 115	-
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	3 026 350	8 312 447	-
TCS Group Holding PLC, CIAÉ	38 427	2 487 752	-
		13 754 314	-
Royaume-Uni : 0,43 %			
Hikma Pharmaceuticals Public Limited Company	50 177	1 293 975	1 269 256
Total – Europe		42 317 589	25 282 445
Amérique latine : 8,92 %			
Argentine : 0,82 %			
MercadoLibre, Inc.	2 100	4 009 739	2 407 887
		4 009 739	2 407 887
Brésil : 2,04 %			
Petro Rio S.A.	631 200	4 553 573	6 027 491
		4 553 573	6 027 491
Mexique : 5,87 %			
Bolsa Mexicana de Valores, SAB de CV	2 868 200	6 998 109	7 502 413
Corporación Inmobiliaria Vesta S.A.B. de C.V.	936 200	2 783 516	3 027 525
Grupo Mexico, S.A.B de C.V., cat. B	1 428 147	8 769 669	6 793 056
		18 551 294	17 322 994
Pérou 0,19 %			
Southern Copper Corporation	6 723	556 319	550 112
		556 319	550 112
Total – Amérique latine		27 670 925	26 308 484
Moyen-Orient : 7,49 %			
Émirats arabes unis : 7,49 %			
ADNOC Drilling Company PJSC	3 216 905	4 187 236	3 536 700
First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.	1 043 948	7 040 465	6 585 954
Salik Company P.J.S.C.	13 113 821	9 925 783	11 998 437
Total – Moyen-Orient		21 153 484	22 121 091
Amérique du Nord : 1,44 %			
Canada : 1,44 %			
Parex Resources Inc.	210 200	4 447 943	4 235 530
Total – Amérique du Nord		4 447 943	4 235 530
Total des actions		336 221 748	282 921 682
Coûts d'opérations		(324 309)	-
Total - placements à court terme et actions : 99,78 %		347 425 453	294 449 695
Total du portefeuille : 100,00 %		348 290 034	295 098 514

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds d'actions marchés émergents Mawer a pour objectif de placement d'offrir un rendement à long terme ajusté en fonction du risque supérieur à la moyenne en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres connexes de sociétés situées dans des pays à marché émergent ou active dans de tels pays. Des bons du Trésor ou des placements à court terme dont la durée n'excède pas trois ans peuvent également être utilisés à l'occasion.

2. Risques découlant des instruments financiers (note 6)

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 qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des placements à court terme, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	11 528	1 117
Total	11 528	1 117

Analyse de sensibilité

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux placements 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.

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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	13 966	22 996
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,73 %	4,98 %

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 :

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2022		
Dollar américain	28 883	9,79
Réal brésilien	6 028	2,04
Livre sterling	9 370	3,18
Dollar de Hong Kong	39 731	13,47
Roupie indienne	13 394	4,54
Peso mexicain	17 323	5,87
Nouveau dollar taiwanais	51 393	17,42
Zloty polonais	15 912	5,39
Won sud-coréen	29 793	10,10
Dirham des Émirats arabes unis	22 121	7,50
Dong vietnamien	8 371	2,84
Yuan renminbi – marchés étrangers	7 111	2,41
Renminbi chinois	29 889	10,13
Total	279 319	94,68

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2021		
Dollar américain	90 725	19,64
Livre sterling	19 478	4,22
Dollar de Hong Kong	73 469	15,90
Roupie indienne	34 963	7,57
Ringgit malaysien	6 152	1,33
Peso mexicain	11 840	2,56
Nouveau rouble russe	7 130	1,54
Nouveau dollar taïwanais	100 073	21,66
Zloty polonais	19 813	4,29
Rand sud-africain	7 447	1,61
Won sud-coréen	51 671	11,18
Renminbi chinois	37 157	8,04
Total	459 918	99,54

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 31 décembre 2022 et 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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(14 146)	(21 989)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,79) %	(4,76) %

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.

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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 placements 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 placements à court terme liquides.

3. Hiérarchie des justes valeurs (note 5)

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.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2022				
Actions	282 922	-	-	282 922
Placements à court terme	-	11 528	-	11 528
Total	282 922	11 528	-	294 450

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2021				
Actions	438 388	1 385	-	439 773
Placements à court terme	-	1 117	-	1 117
Total	438 388	2 502	-	440 890

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds entre le 1^{er} janvier 2022 et le 31 décembre 2022. Le Fonds ne détenait aucun placement de niveau 3 entre le 1^{er} janvier 2021 et le 31 décembre 2021.

Le Fonds est exposé directement à des titres russes. Ces titres ont été sortis de l'actif et classés au niveau 3 en raison de l'impossibilité de les négocier. Le gestionnaire suit la situation de près.

(en milliers de dollars)	Du 1 ^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022
Solde d'ouverture	-
Acquisitions	-
Transfert au niveau 3	16 015
Chiffre d'affaires	(2 274)
Transfert du niveau 3	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période, montant net	(13 121)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(620)
Solde de clôture	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements détenus au 31 décembre 2022 au cours de l'exercice	(6 502)

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

4. Distributions

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

31 décembre 2022	Série A	Série O
Revenu par part	0,17 \$	0,35 \$
Total	0,17 \$	0,35 \$

31 décembre 2021	Série A	Série O
Revenu par part	0,01 \$	0,21 \$
Total	0,01 \$	0,21 \$

6. Pertes fiscales reportées en avant (note 11)

Au 31 décembre 2022, le Fonds dispose de pertes en capital de 72 084 533 \$ (233 018 \$ au 31 décembre 2021) qui pourront faire l'objet d'un report prospectif.

5. Parties liées et autres contrats importants

Frais de gestion (note 8)

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 131 647 \$ (57 312 \$ au 31 décembre 2021).

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 4,0 % (4,1 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

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 85 425 \$ (86 852 \$ au 31 décembre 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations (note 5)

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 2022	31 décembre 2021
Total des commissions	491 752 \$	542 806 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	65 233 746	25 862 534
Trésorerie	1 615 171	141 109
Souscriptions à recevoir	12 965	99 600
Débiteurs liés aux placements vendus	708	-
Intérêts à recevoir	24	-
Dividendes à recevoir	68 374	18 219
Autres débiteurs	-	4 608
Total des actifs	66 930 988	26 126 070
PASSIFS		
Charges à payer	27 716	33 703
Frais de gestion à payer	6 839	10 452
Rachats à payer	3 500	111 875
Créditeurs liés aux placements achetés	3 126 435	-
Total des passifs	3 164 490	156 030
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	63 766 498	25 970 040
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	6 028 792	6 803 942
Série O	57 737 706	19 166 098
Nombre de parts en circulation		
Série A	557 456	518 661
Série O	5 272 841	1 449 043
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	10,81	13,12
Série O	10,95	13,23

* Le coût des placements est présenté dans l'inventaire du portefeuille.
Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	1 018 619	339 097
Intérêts aux fins des distributions	50 156	716
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(2 017 040)	378 892
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(5 379 995)	2 141 381
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(35 858)	(15 434)
Total des produits	(6 364 118)	2 844 652
CHARGES		
Frais de gestion	66 789	55 293
Frais d'administration	1 519	1 031
Honoraires d'audit	374	184
Droits de garde et frais de comptabilité	30 352	46 309
Honoraires du comité d'examen indépendant	33	38
Frais juridiques	36	37
Communications aux porteurs de parts	24 988	19 708
Honoraires de l'agent des transferts	5 429	4 784
Charge d'intérêts	-	103
Coûts d'opérations (note 5)	106 684	32 689
TPS/TVH	9 756	11 887
Impôts étrangers retenus à la source (note 11)	94 926	33 921
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	340 886	205 984
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 8)	(12 546)	(56 079)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	328 340	149 905
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 692 458)	2 694 747
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(1 185 234)	705 796
Série O	(5 507 224)	1 988 951
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(2,1235)	1,7307
Série O	(1,4438)	1,9310

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

(signé) *Craig Senyk*

Craig Senyk, administrateur et président

(signé) *Jim Hall*

Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 8 mars 2023

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	6 803 942	3 165 886
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 185 234)	705 796
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 677 428	5 465 025
Produit du réinvestissement des distributions	31 314	20 531
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(2 266 570)	(2 532 178)
	442 172	2 953 378
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(32 088)	(21 118)
	(32 088)	(21 118)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	6 028 792	6 803 942
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	518 661	276 228
Émises aux fins de souscriptions	245 420	445 407
Émises aux fins de réinvestissements	2 866	1 594
Rachetés	(209 491)	(204 568)
À la clôture de l'exercice	557 456	518 661
SÉRIE O	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	19 166 098	8 278 075
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 507 224)	1 988 951
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	52 375 876	11 224 013
Produit du réinvestissement des distributions	748 948	184 351
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(8 277 312)	(2 309 201)
	44 847 512	9 099 163
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(768 680)	(198 794)
Des profits nets réalisés	-	(1 297)
	(768 680)	(200 091)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	57 737 706	19 166 098
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	1 449 043	719 417
Émises aux fins de souscriptions	4 524 254	891 099
Émises aux fins de réinvestissements	67 725	14 205
Rachetés	(768 181)	(175 678)
À la clôture de l'exercice	5 272 841	1 449 043

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

TOTAL	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	25 970 040	11 443 961
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 692 458)	2 694 747
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	55 053 304	16 689 038
Produit du réinvestissement des distributions	780 262	204 882
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(10 543 882)	(4 841 379)
	45 289 684	12 052 541
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(800 768)	(219 912)
Des profits nets réalisés	-	(1 297)
	(800 768)	(221 209)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	63 766 498	25 970 040
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	1 967 704	995 645
Émises aux fins de souscriptions	4 769 674	1 336 506
Émises aux fins de réinvestissements	70 591	15 799
Rachetés	(977 672)	(380 246)
À la clôture de l'exercice	5 830 297	1 967 704

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 692 458)	2 694 747
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	35 858	15 434
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	2 017 040	(378 892)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	5 379 995	(2 141 381)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(24)	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(50 155)	(12 953)
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	4 608	9 827
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(9 600)	11 831
Achat de placements	(89 674 745)	(23 249 560)
Produit de la vente de placements	46 032 225	11 072 691
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(42 957 256)	(11 978 256)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	55 139 939	16 784 708
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(20 506)	(16 327)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(10 652 257)	(4 789 573)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	44 467 176	11 978 808
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(35 858)	(15 434)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 474 062	(14 882)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	141 109	155 991
Trésorerie à la clôture de la période	1 615 171	141 109
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	50 132	716
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	873 538	292 223
Intérêts payés	-	103

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 2,42 %			
Trésorerie		1 615 171	1 615 171
Total – trésorerie		1 615 171	1 615 171
PLACEMENTS À COURT TERME 6,87 %			
Bons du Trésor du Canada : 6,87 %			
16 mars 2023	558 000	553 331	553 331
30 mars 2023	4 083 000	4 041 285	4 041 285
Total – Placements à court terme		4 594 616	4 594 616
ACTIONS : 90,71 %			
Asie : 16,05 %			
Hong Kong : 1,31 %			
Techtronic Industries Company Limited	58 000	1 099 041	876 999
Japon : 12,28 %			
DISCO Corporation	3 700	1 334 042	1 434 330
HOYA Corporation	9 200	1 344 622	1 200 308
Japan Exchange Group, Inc.	29 700	743 652	578 720
KDDI Corporation	37 100	1 477 405	1 517 070
Keyence Corporation	300	141 739	158 410
Nomura Research Institute, Ltd.	25 100	1 033 059	802 901
Shimano Inc.	3 400	907 275	730 417
SMC Corporation	1 750	1 152 536	998 819
Tokyo Electron, Ltd.	1 970	1 158 111	786 544
		9 292 441	8 207 519
Singapour : 2,46 %			
DBS Group Holdings Limited	47 900	1 387 914	1 641 425
Total – Asie		11 779 396	10 725 943
Europe : 73,27 %			
Danemark : 5,55 %			
Genmab AS	2 406	1 130 181	1 375 990
Novo Nordisk A/S, cat. B	12 792	1 607 315	2 333 274
		2 737 496	3 709 264
Finlande : 1,84 %			
Sampo OYJ, série A	17 450	1 038 056	1 231 920
France : 10,91 %			
Air Liquide SA	6 411	1 203 567	1 227 448
Dassault Systèmes SE	15 772	902 966	763 934
Eurofins Scientific SE	9 904	1 214 358	960 425
Kering	1 231	994 790	846 443
Legrand S.A.	4 959	580 102	536 539
L'Oréal S.A.	329	151 554	158 712
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 817	1 590 667	1 786 443
Sartorius Stedim Biotech S.A.	1 212	545 398	530 173
Thales SA	2 804	445 391	483 735
		7 628 793	7 293 852
Allemagne : 1,97 %			
Deutsche Börse AG	5 638	1 244 009	1 315 885
Irlande : 0,81 %			
Kingspan Group plc	7 366	799 858	538 766
Italie : 1,09 %			
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	12 996	864 333	728 234

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Pays-Bas : 10,96 %			
Adyen NV	270	665 092	503 042
ASML Holding NV	1 348	1 118 462	982 058
IMCD N.V.	4 572	1 029 378	880 312
JDE Peet's N.V.	29 846	1 170 583	1 166 167
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	27 974	1 008 692	1 085 741
Koninklijke DSM N.V.	3 822	829 566	631 722
Wolters Kluwer N.V.	14 762	1 885 450	2 086 871
		7 707 223	7 335 913
Espagne : 1,64 %			
Iberdrola S.A.	69 493	964 140	1 098 375
Suède : 8,58 %			
Alfa Laval AB	22 826	968 351	893 752
ASSA ABLOY AB, série B	26 650	864 423	775 246
Epiroc AB, série A	38 704	1 059 388	955 527
Essity AB, cat. B	29 444	1 108 250	1 046 436
Sandvik AB NPV	27 284	772 278	668 444
Svenska Handelsbanken AB, série A	101 943	1 320 425	1 393 274
		6 093 115	5 732 679
Suisse : 8,38 %			
Geberit AG	568	452 887	362 263
Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	2 523	828 419	795 146
Nestlé SA, actions nominatives	6 882	1 097 540	1 079 826
Partners Group Holding AG	587	926 993	702 169
Roche Holding AG, sans droit de vote	3 232	1 518 966	1 375 008
Sika AG, actions nominatives	1 643	619 376	533 447
Sonova Holding AG, actions nominatives	2 353	927 748	755 698
		6 371 929	5 603 557
Royaume-Uni : 21,54 %			
Anglo American PLC	21 681	1 137 350	1 143 689
Ashtead Group plc	15 659	1 345 819	1 204 645
BAE Systems plc	158 487	1 796 633	2 211 161
Bunzl plc	33 481	1 488 402	1 505 577
Compass Group PLC	44 930	1 255 190	1 404 186
Diageo plc	22 494	1 365 279	1 338 174
Ferguson plc	5 996	1 097 270	1 020 270
Halma Public Limited Company	20 792	867 240	668 954
InterContinental Hotels Group PLC	13 325	1 062 056	1 030 303
Intertek Group plc	10 938	921 739	719 162
RELX PLC	38 356	1 373 531	1 430 350
Spirax-Sarco Engineering plc	4 160	820 442	719 724
		14 530 951	14 396 195
Total – Europe		49 979 903	48 984 640
Moyen-Orient : 1,39 %			
Israël : 1,39 %			
NICE Ltd.	3 556	1 067 449	928 547
Total – Moyen-Orient		1 067 449	928 547
Total des actions		62 826 748	60 639 130
Coûts d'opérations		(120 202)	-
Total - placements à court terme et actions : 97,58 %		67 301 162	65 233 746
Total du portefeuille : 100,00 %		68 916 333	66 848 917

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

1. Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds international de grandes capitalisations Mawer est d'offrir un rendement à long terme ajusté en fonction du risque supérieur à la moyenne et de procurer une diversification du risque en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres connexes de grandes sociétés situées dans des pays développés hors du Canada et des États-Unis, principalement en Europe, en Australasie et en Extrême-Orient. Des bons du Trésor ou des placements à court terme dont la durée n'excède pas trois ans peuvent également être utilisés à l'occasion.

2. Risques découlant des instruments financiers (note 6)

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 qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des placements à court terme, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	4 595	897
Total	4 595	897

Analyse de sensibilité

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux placements 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.

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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	3 108	1 248
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,87 %	4,81 %

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 :

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2022		
Livre sterling	14 396	22,58
Couronne danoise	3 859	6,05
Euro	20 557	32,24
Dollar de Hong Kong	877	1,38
Shekel israélien	976	1,53
Yen japonais	8 208	12,87
Dollar de Singapour	1 641	2,57
Couronne suédoise	6 035	9,46
Franc suisse	5 604	8,79
Total	62 153	97,47

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

31 décembre 2021

Livre sterling	5 530	21,29
Couronne danoise	1 173	4,52
Euro	9 108	35,07
Shekel israélien	497	1,91
Yen japonais	2 929	11,28
Dollar de Singapour	557	2,14
Couronne suédoise	2 289	8,81
Franc suisse	2 884	11,11
Total	24 967	96,13

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 31 décembre 2022 et 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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(3 032)	(1 248)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,75) %	(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.

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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 placements 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 placements à court terme liquides.

3. Hiérarchie des justes valeurs (note 5)

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 entre les niveaux n'a eu lieu en 2022 ou en 2021.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2022			
Actions	60 639	-	60 639
Placements à court terme	-	4 595	4 595
Total	60 639	4 595	65 234

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2021			
Actions	24 966	-	24 966
Placements à court terme	-	897	897
Total	24 966	897	25 863

4. Distributions

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

31 décembre 2022	Série A	Série O
Revenu par part	0,06 \$	0,16 \$
Total	0,06 \$	0,16 \$

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

5. Parties liées et autres contrats importants

Frais de gestion (note 8)

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 12 546 \$ (56 079 \$ au 31 décembre 2021).

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 46,7 % (51,4 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

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 21 599 \$ (20 250 \$ au 31 décembre 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations (note 5)

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 2022	31 décembre 2021
Total des commissions	106 684 \$	32 689 \$

6. Pertes fiscales reportées en avant (note 11)

Au 31 décembre 2022, le Fonds dispose de pertes en capital de 1 464 345 \$ (néant au 31 décembre 2021) qui pourront faire l'objet d'un report prospectif.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	45 987 095	37 800 609
Trésorerie	153 699	541 912
Souscriptions à recevoir	29 018	1 410 165
Dividendes à recevoir	6 982	2 417
Autres débiteurs	5 772	1 505
Total des actifs	46 182 566	39 756 608
PASSIFS		
Charges à payer	26 458	1 496
Frais de gestion à payer	13 075	11 592
Rachats à payer	47 708	20 000
Créditeurs liés aux placements achetés	-	452 150
Total des passifs	87 241	485 238
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	46 095 325	39 271 370
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	10 059 640	9 960 875
Série O	36 035 685	29 310 495
Nombre de parts en circulation		
Série A	1 139 356	964 826
Série O	4 033 190	2 834 239
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	8,83	10,32
Série O	8,93	10,34

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période allant du 28 septembre 2021 au 31 décembre 2021

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	308 501	93 766
Intérêts aux fins des distributions	68 875	135
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(2 532 220)	108 880
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 321 948)	1 159 725
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(16 312)	(114 936)
Total des produits	(5 493 104)	1 247 570
CHARGES		
Frais de gestion	131 716	19 988
Frais d'administration	4 363	251
Honoraires d'audit	481	12
Droits de garde et frais de comptabilité	42 359	5 068
Honoraires du comité d'examen indépendant	36	1
Frais juridiques	2 742	-
Communications aux porteurs de parts	27 598	37
Honoraires de l'agent des transferts	11 161	706
Charge d'intérêts	48	-
Coûts d'opérations (note 5)	11 803	8 082
TPS/TVH	16 392	2 604
Impôts étrangers retenus à la source (note 11)	46 039	13 938
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	294 738	50 687
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 8)	(55 828)	(1 505)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	238 910	49 182
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 732 014)	1 198 388
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(1 586 412)	260 020
Série O	(4 145 602)	938 368
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(1,3695)	0,4386
Série O	(1,0706)	0,4989

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

(signé) Craig Senyk

Craig Senyk, administrateur et président

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président du Conseil

Le 8 mars 2023

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période allant du 28 septembre 2021 au 31 décembre 2021

SÉRIE A	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	9 960 875	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 586 412)	260 020
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 628 459	11 272 678
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(5 943 282)	(1 571 823)
	1 685 177	9 700 855
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	10 059 640	9 960 875
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	964 826	-
Émises aux fins de souscriptions	850 230	1 119 850
Rachetés	(675 700)	(155 024)
À la clôture de l'exercice	1 139 356	964 826
SÉRIE O	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	29 310 495	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 145 602)	938 368
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 895 247	28 665 342
Produit du réinvestissement des distributions	117 678	30 705
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(10 022 629)	(293 215)
	10 990 296	28 402 832
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(119 504)	(30 705)
	(119 504)	(30 705)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	36 035 685	29 310 495
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	2 834 239	-
Émises aux fins de souscriptions	2 325 638	2 860 261
Émises aux fins de réinvestissements	13 307	3 061
Rachetés	(1 139 994)	(29 083)
À la clôture de l'exercice	4 033 190	2 834 239

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période allant du 28 septembre 2021 au 31 décembre 2021

TOTAL	2022 (\$)	2021 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	39 271 370	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 732 014)	1 198 388
Opérations portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	28 523 706	39 938 020
Produit du réinvestissement des distributions	117 678	30 705
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(15 965 911)	(1 865 038)
	12 675 473	38 103 687
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(119 504)	(30 705)
	(119 504)	(30 705)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	46 095 325	39 271 370
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	3 799 065	-
Émises aux fins de souscriptions	3 175 868	3 980 111
Émises aux fins de réinvestissements	13 307	3 061
Rachetés	(1 815 694)	(184 107)
À la clôture de l'exercice	5 172 546	3 799 065

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période allant du 28 septembre 2021 au 31 décembre 2021

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 732 014)	1 198 388
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	16 312	114 936
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	2 532 220	(108 880)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	3 321 948	(1 159 725)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(4 565)	(2 417)
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	(4 267)	(1 505)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	26 445	13 088
Achat de placements	(49 124 290)	(37 811 785)
Produit de la vente de placements	34 631 486	1 731 931
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(14 336 725)	(36 025 969)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	29 904 853	38 527 855
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 826)	-
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(15 938 203)	(1 845 038)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	13 964 824	36 682 817
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(16 312)	(114 936)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(388 213)	541 912
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	541 912	-
Trésorerie à la clôture de la période	153 699	541 912
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	68 875	135
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	257 897	77 411
Intérêts payés	48	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,33 %			
Trésorerie		153 699	153 699
Total – trésorerie		153 699	153 699
PLACEMENTS À COURT TERME 3,14 %			
Bons du Trésor des États-Unis : 3,14 %			
30 mars 2023	1 079 000	1 457 210	1 447 242
Total – Placements à court terme		1 457 210	1 447 242
ACTIONS : 96,53 %			
Actions américaines : 95,05 %			
Services de communications : 4,87 %			
IAC Inc.	9 240	658 701	555 876
Take-Two Interactive Software, Inc.	6 531	1 257 406	921 465
Warner Music Group Corp., cat. A	16 210	753 763	769 170
		2 669 870	2 246 511
Produits de consommation discrétionnaire : 9,68 %			
O'Reilly Automotive, Inc.	1 181	994 819	1 350 612
Winmark Corporation	6 433	1 874 741	2 055 587
XPPEL, Inc.	13 012	1 110 222	1 058 895
		3 979 782	4 465 094
Services financiers : 10,89 %			
Donnelley Financial Solutions, Inc.	18 667	962 514	977 569
Focus Financial Partners Inc., cat. A	15 705	1 089 659	793 087
Kinsale Capital Group, Inc.	1 221	312 066	432 657
Morningstar, Inc.	2 404	876 402	705 498
MSCI Inc., cat. A	945	700 693	595 617
Ryan Specialty Group Holdings, Inc., cat. A	10 433	492 091	586 793
Tradeweb Markets Inc., cat. A	10 621	1 052 887	934 403
		5 486 312	5 025 624
Soins de santé : 17,74 %			
Bio-Rad Laboratories, Inc., cat. A	2 134	1 211 799	1 215 831
Charles River Laboratories International, Inc.	6 506	2 624 542	1 920 855
Humana Inc.	2 550	1 690 765	1 769 679
LHC Group, Inc.	7 089	1 400 225	1 553 071
Moderna, Inc.	1 740	307 210	423 475
Premier, Inc., cat. A	27 479	1 335 895	1 302 399
		8 570 436	8 185 310
Produits industriels : 21,76 %			
AMETEK, Inc.	5 505	937 935	1 042 171
BWX Technologies, Inc.	10 454	695 627	822 683
Copart, Inc.	10 560	875 923	871 231
CSW Industrials, Inc.	6 559	1 046 567	1 030 283
Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	31 712	644 038	526 790
FTI Consulting, Inc., cat. A	9 313	1 747 219	2 003 841
Global Industrial Company	29 921	1 323 240	953 941
Insperty, Inc.	10 662	1 519 162	1 641 120
NVS Global, Inc.	6 408	939 155	1 148 871
		9 728 866	10 040 931
Technologies de l'information : 24,26 %			
Amphenol Corporation, cat. A	17 991	1 766 360	1 856 058
CDW Corporation	6 967	1 667 755	1 685 784
Concentrix Corporation	7 899	1 733 013	1 425 178
Elastic N.V.	6 775	997 009	472 759
Euronet Worldwide, Inc.	6 482	914 285	828 919
FLEETCOR Technologies, Inc.	3 862	1 166 976	961 164
KLA Corporation	1 956	936 955	999 236
PC Connection, Inc.	16 565	971 276	1 052 659
SS&C Technologies Holdings, Inc.	17 734	1 656 856	1 250 933

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
VeriSign, Inc.	2 383	664 618	663 334
		12 475 103	11 196 024
Matières : 3,27 %			
Valvoline Inc.	34 058	1 404 165	1 506 696
Immobilier : 2,58 %			
CBRE Group, Inc., cat. A	11 415	1 323 381	1 190 321
Total – actions américaines		45 637 915	43 856 511
Actions internationales : 1,48 %			
Technologies de l'information : 1,48 %			
Cellebrite DI Ltd.	115 672	1 064 489	683 342
Total – actions internationales		1 064 489	683 342
Total des actions		46 702 404	44 539 853
Coûts d'opérations		(10 296)	-
Total - Placements à court terme, actions : 99,67 %		48 149 318	45 987 095
Total du portefeuille : 100,00 %		48 303 017	46 140 794

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer a pour objectif de placement d'offrir un rendement à long terme supérieur à la moyenne ajusté en fonction du risque en investissant principalement dans des titres de participation et des titres connexes d'entités américaines de moyennes capitalisations. Des bons du Trésor ou des placements à court terme dont la durée n'excède pas trois ans peuvent également être utilisés à l'occasion.

2. Risques découlant des instruments financiers (note 6)

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 qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds aux titres de créance, compte tenu des placements à court terme, selon la date d'échéance.

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	1 447,00	-
Total	1 447,00	-

Analyse de sensibilité

Comme le Fonds n'a pas de placement direct en titres de créance, sauf en ce qui a trait aux placements 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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	2 303	1 917
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	5,00 %	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 :

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2022		
Dollar américain	46 056	99,91
Total	46 056	99,91
31 décembre 2021		
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 participation négociés sur des marchés organisés au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 31 décembre 2022 et 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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(2 227)	(1 890)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,83) %	(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.

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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 placements 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 placements à court terme liquides.

3. Hiérarchie des justes valeurs (note 5)

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 entre les niveaux n'a eu lieu en 2022 ou en 2021.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2022			
Actions	44 540	-	44 540
Placements à court terme	-	1 447	1 447
Total	44 540	1 447	45 987

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2021			
Actions	37 801	-	37 801
Total	37 801	-	37 801

4. Distributions

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

31 décembre 2022	Série A	Série O
Revenu par part	- \$	0,03 \$
Total	- \$	0,03 \$

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

5. Parties liées et autres contrats importants

Frais de gestion (note 8)

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 55 828 \$ (1 505 \$ au 31 décembre 2021).

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 31,8 % (31,0 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

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 31 120 \$ (5 185 \$ au 31 décembre 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations (note 5)

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.

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Total des commissions	11 803 \$	8 082 \$

6. Pertes fiscales reportées en avant (note 11)

Au 31 décembre 2022, le Fonds dispose de pertes en capital de 2 231 312 \$ (212 \$ au 31 décembre 2021) qui pourront faire l'objet d'un report prospectif.

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

1. Les Fonds

Les Fonds communs Mawer (individuellement un Fonds et collectivement les Fonds) sont des organismes de placement collectif 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. L'adresse du siège social des Fonds est le 517, 10th Avenue SW, bureau 600, Calgary (Alberta) T2R 0A8.

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 »).

Les objectifs de placement de chacun des Fonds sont indiqués dans les notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds. La date de constitution de chaque Fonds est la suivante :

Série	Date de constitution
Fonds marché monétaire canadien Mawer, série A	31 mars 1988
Fonds marché monétaire canadien Mawer, série O	4 juillet 2006
Fonds canadien d'obligations Mawer, série A	21 juin 1991
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	1 ^{er} décembre 2004
Fonds canadien d'obligations Mawer, série S	14 juin 2021
Fonds équilibré Mawer, série A	31 mars 1988
Fonds équilibré Mawer, série O	4 juillet 2006
Fonds équilibré avantage fiscal Mawer, série A	26 février 1988
Fonds équilibré avantage fiscal Mawer, série O	31 juillet 2006
Fonds équilibré mondial Mawer, série A	28 juin 2013
Fonds équilibré mondial Mawer, série O	28 juin 2013
Fonds d'actions canadiennes Mawer, série A	21 juin 1991
Fonds d'actions canadiennes Mawer, série O	1 ^{er} décembre 2004
Fonds nouveau du Canada Mawer, série A	15 janvier 1988
Fonds nouveau du Canada Mawer, série O	28 novembre 2003
Fonds nouveau du Canada Mawer, série S	28 juin 2018
Fonds d'actions américaines Mawer, série A	18 décembre 1992
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	1 ^{er} décembre 2004
Fonds d'actions internationales Mawer, série A	6 novembre 1987
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	3 novembre 2003
Fonds d'actions internationales Mawer, série S	7 novembre 2013
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série A	2 octobre 2007
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	2 octobre 2007
Fonds d'actions mondiales Mawer, série A	22 octobre 2009
Fonds d'actions mondiales Mawer, série O	22 octobre 2009

Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série A	31 janvier 2017
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	31 janvier 2017
Fonds international de grandes capitalisations Mawer, série A	29 mai 2020
Fonds international de grandes capitalisations Mawer, série O	29 mai 2020
Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer, série A	27 septembre 2021
Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer, série O	27 septembre 2021

2. Base d'établissement et de présentation

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 5.

La publication des présents états financiers annuels a été approuvée par le conseil d'administration du gestionnaire le 8 mars 2023.

3. Base d'évaluation, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Ces états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds. Les états financiers ont été établis selon le principe de la continuité de l'exploitation en utilisant la méthode du coût historique, sauf pour la réévaluation des actifs et des passifs financiers (y compris les instruments financiers dérivés) évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

La « monnaie fonctionnelle » est la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel un Fonds exerce ses activités. Les souscriptions, les rachats et les résultats des Fonds sont libellés en dollars canadiens; par conséquent, le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle des Fonds.

4. Utilisation d'estimations et recours au jugement

L'établissement des présents états financiers exige que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent principalement sur l'évaluation des placements. Les estimations et les hypothèses sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée de manière prospective. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

En février 2022, l'armée russe a envahi l'Ukraine, ce qui a déclenché un conflit armé et des sanctions économiques contre la Russie. La volatilité des prix, les restrictions aux échanges commerciaux, y compris l'arrêt prolongé de la négociation sur les marchés russes et le risque généralisé de défaut lié aux titres russes ont nui au rendement financier des Fonds. L'exposition directe aux titres russes, le cas échéant, est indiquée dans les notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021 suite

5. Résumé des principales méthodes comptables

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

Instruments financiers

Classement

Chaque Fonds classe son portefeuille de placement en fonction du modèle économique de gestion des caractéristiques du portefeuille et des flux de trésorerie contractuels. La gestion du portefeuille de placement en actifs financiers et en passifs financiers et l'appréciation du rendement sont effectuées sur la base de la juste valeur. Les Fonds s'intéressent d'abord à la juste valeur et c'est cette information qu'ils utilisent pour évaluer le rendement et 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 du Fonds. Tous les placements sont par conséquent évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Le cas échéant, les actifs et les passifs dérivés sont aussi évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Comptabilisation et évaluation

Les achats et les ventes réguliers de placements sont comptabilisés à la date à laquelle les Fonds engagent une transaction d'achat ou de vente de placements à la juste valeur dans l'état de la situation financière. Un instrument financier est décomptabilisé lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie du placement ont expiré ou ont été transférés et lorsque les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages liés à la propriété de l'actif. Les coûts de transaction sont comptabilisés en charges à mesure qu'ils sont engagés dans les états du résultat global. Les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à leur juste valeur comme il est décrit ci-dessous. Les profits et les pertes découlant de variations de leur juste valeur sont pris en compte dans les états du résultat global des périodes au cours desquelles ils ont lieu.

L'obligation des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables correspond à un passif financier et est évaluée à la valeur de rachat, qui se rapproche de la juste valeur à la date de clôture. Tous les autres actifs financiers et passifs financiers sont classés et évalués au coût amorti.

Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers ne sont compensés, et le solde net n'est présenté dans les états de la situation financière, que s'il existe un droit juridiquement exécutoire inconditionnel de compenser les montants comptabilisés et une 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, uniquement lorsque les IFRS l'autorisent, pour les profits et les pertes découlant d'un groupe de transactions similaires, tels que les profits et les pertes découlant d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et les profits ou les pertes de change.

Dépréciation

À chaque date de clôture, le Fonds évalue s'il existe des éléments probants objectifs qu'un actif financier évalué au coût amorti a perdu de sa valeur. Si de tels éléments probants existent, le Fonds comptabilise une perte de valeur correspondant à la différence entre le coût amorti de l'actif financier et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés et actualisés au taux d'intérêt effectif initial de l'instrument. Les pertes de valeur des actifs financiers au coût amorti sont reprises au cours des périodes ultérieures si le montant de la perte de valeur diminue et si cette diminution peut être objectivement liée à un événement survenant après la comptabilisation de la perte de valeur.

Évaluation de la juste valeur et hiérarchie des instruments financiers

Les justes valeurs des actifs et des passifs financiers qui sont négociés sur des marchés actifs sont fondées sur des prix obtenus directement auprès d'une bourse sur laquelle les instruments sont négociés ou auprès d'un courtier qui fournit le prix coté non ajusté d'un instrument identique négocié sur un marché actif.

Dans le cas de tous les autres instruments financiers, les Fonds ont recours à d'autres techniques d'évaluation pour déterminer la juste valeur. Ils emploient diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions du marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables effectuées dans des conditions de concurrence normale, la comparaison avec d'autres instruments qui sont substantiellement les mêmes, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment employées par les intervenants du marché qui font une utilisation optimale des données observables.

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: cours non ajustés, sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques;

Niveau 2: données d'entrée autres que les cours du marché non ajustés inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement (c'est-à-dire en tant que prix) ou indirectement (c'est-à-dire déduites des prix);

Niveau 3: données d'entrée non observables.

Les changements de méthode d'évaluation peuvent donner lieu à des transferts entrants à un niveau ou sortants d'un niveau. La méthode appliquée par les Fonds consiste à comptabiliser ces transferts à la date de l'événement ou de la circonstance qui donne lieu au transfert. La hiérarchie des justes valeurs à trois niveaux, les transferts entre les niveaux et un rapprochement des instruments financiers de niveau 3, le cas échéant, sont présentés dans les notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds.

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021 suite

Les instruments financiers évalués à la juste valeur sont résumés ci-dessous :

Titres de capitaux propres – les actions ordinaires et les actions privilégiées sont évaluées au cours de clôture du marché inscrit par la bourse de valeurs sur laquelle le titre est principalement négocié. 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 du 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. Le cas échéant, des informations concernant le placement privé sont fournies dans les notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds.

Titres à revenu fixe et titres de créance – les obligations et les autres titres de créance sont évalués au moyen des cotations moyennes fournies par des sources indépendantes de données d'évaluation.

Placements à court terme – les placements à court terme sont comptabilisés au coût amorti, qui est proche de leur juste valeur.

Fonds communs de placement sous-jacents – les fonds communs de placement sous-jacents sont évalués en fonction de la valeur liquidative par part fournie par leur gestionnaire à la clôture de chaque date d'évaluation.

Contrats à terme – les contrats à terme sont évalués au profit ou à la perte qui résulterait de la liquidation de la position à la date d'évaluation.

Les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur sont présentés ci-dessous. Ils comprennent la trésorerie, les souscriptions à recevoir, les débiteurs liés aux placements vendus, les intérêts, les dividendes à recevoir et autres débiteurs, la dette bancaire, les charges à payer, les frais de gestion à payer, les rachats à payer, les crédeurs liés aux placements achetés et les distributions à payer. La valeur comptable de ces instruments se rapproche de leur juste valeur, étant donné leur horizon à court terme.

Comptabilisation des produits

Le profit réalisé (la perte réalisée) à 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. Les profits et les pertes découlant de variations de la juste valeur de placements sont présentés dans les états du résultat global aux postes « Variation de la plus-value (moins-value) des placements » et « Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements » lorsque les positions sont vendues.

Les revenus de dividendes et les distributions des fonds sous-jacents sont comptabilisés à la date ex-dividende.

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 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. Les profits ou les pertes réalisés à la vente d'instruments de créance à court terme sont comptabilisés comme ajustements des intérêts aux fins des distribution.

Commissions des courtiers

Les commissions versées aux courtiers pour des opérations de placement sont comptabilisées dans les coûts de transaction, dans les états du résultat global.

Change

Les transactions et les soldes en monnaie étrangère sont convertis dans la monnaie fonctionnelle de la manière suivante :

a) Les actifs, y compris la juste valeur des placements, et les passifs libellés en monnaie étrangère sont convertis en dollars canadiens aux cours de change en vigueur à la date d'évaluation.

b) Les achats et les ventes de placements, les dividendes et les produits d'intérêts libellés en monnaie étrangère sont convertis en dollars canadiens aux cours de change en vigueur aux dates auxquelles ont eu lieu ces transactions.

c) Les profits et les pertes de change sur les placements sont pris en compte aux postes « Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » des états du résultat global.

d) Les profits et les pertes de change sur les autres actifs financiers (autres que des placements) et passifs financiers libellés en monnaie étrangère sont pris en compte au poste « Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie » des états du résultat global.

6. Risque découlant des instruments financiers

Le cas échéant, des informations concernant les risques découlant des instruments financiers sont fournies dans les notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds. Ces risques sont, entre autres, les risques directs et l'exposition proportionnelle aux risques liés aux fonds sous-jacents, s'il y a lieu.

Les activités de placement d'un fonds l'exposent à divers risques financiers. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets négatifs potentiels de ces risques sur le rendement d'un Fonds en s'appuyant sur des gestionnaires de portefeuille professionnels et expérimentés, en effectuant une surveillance quotidienne des avoirs du Fonds et des événements du marché et en diversifiant son portefeuille de placement tout en respectant ses objectifs de placement. Le gestionnaire applique une méthode de gestion des risques qui comprend le contrôle de la conformité aux restrictions d'investissement afin de s'assurer que les Fonds sont gérés conformément aux objectifs et aux stratégies de placement énoncés par les Fonds ainsi qu'à la réglementation sur les valeurs mobilières.

Risque de marché

Les placements des Fonds sont exposés au risque de marché, c'est-à-dire le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de l'évolution des conditions du marché.

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021 suite

a) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que des variations des taux d'intérêt influent sur les flux de trésorerie futurs ou les justes valeurs des instruments financiers porteurs d'intérêts. L'exposition de chaque Fonds au risque de taux d'intérêt est concentrée dans ses placements en instruments de créance (obligations et débetures). En général, la valeur de ces titres augmente lorsque les taux d'intérêt baissent et diminue lorsque les taux d'intérêt montent.

b) Risque de change

Les Fonds peuvent investir dans des instruments libellés dans d'autres monnaies que leur monnaie fonctionnelle. Le risque de change est le risque que la valeur des instruments libellés dans des monnaies étrangères fluctue en raison des variations des cours de change de ces monnaies par rapport à la monnaie fonctionnelle du Fonds.

c) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la juste valeur des instruments financiers d'un Fonds varie avec les fluctuations du cours du marché (mais non avec les fluctuations des taux d'intérêt ou des cours de change), que ces variations du cours du marché découlent de facteurs propres à un titre, à son émetteur ou de tous les facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur le marché. L'exposition au risque de prix découle principalement des titres de participation, des fonds sous-jacents et des dérivés. Le risque maximum découlant de ces instruments financiers équivaut à leur juste valeur.

Le gestionnaire surveille la concentration du risque pour les titres de capitaux propres et les titres de créance. Il n'y avait aucune concentration importante de risque de crédit pour les émetteurs au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021. Le Règlement 81-102 fixe des limites concernant l'émetteur et le contrôle; aucune exposition du Fonds ne dépasse ces seuils, à l'exception des placements du Fonds dans d'autres Fonds Mawer.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur d'un instrument financier ou la contrepartie à un instrument financier manque à une de ses obligations ou à un de ses engagements envers les Fonds. L'investissement du Fonds dans des instruments financiers tels que les obligations, les débetures, les instruments du marché monétaire et les actions privilégiées représente la principale concentration de risque de crédit. Le Fonds et ses fonds sous-jacents achètent et détiennent principalement des billets à court terme ayant une note d'au moins R-1 (élevé). L'exposition directe d'un Fonds à des instruments à court terme ou à des instruments de créance est présentée, par note, le cas échéant, dans les notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds.

La juste valeur des instruments financiers tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, représente l'exposition maximale des Fonds au risque de crédit. Chaque Fonds est également exposé au risque de crédit de la contrepartie eu égard à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie, ainsi qu'aux montants à recevoir des courtiers et d'autres soldes débiteurs. Toutes les transactions sur des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison par des courtiers approuvés dont la notation a été approuvée.

Le risque de défaut de la contrepartie est jugé minimal, étant donné que la livraison des titres vendus ne se fait qu'après la réception du paiement par le courtier. Le paiement n'est effectué qu'après la réception des titres achetés par le courtier. L'opération échoue si l'une des parties ne respecte pas ses obligations.

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 au moment de l'achat. 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 prend les mesures qui s'imposent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, les Fonds ne détenaient aucun titre de créance assorti d'une note inférieure à BBB.

Les Fonds peuvent également être exposés au risque de crédit si le dépositaire des Fonds n'est pas en mesure de régler les transactions en trésorerie. Selon la réglementation canadienne sur les valeurs mobilières, les Fonds sont tenus d'employer un dépositaire qui satisfait à certaines exigences en matière de capital. La réglementation stipule, entre autres, que le dépositaire d'un fonds doit être soit une banque figurant à l'annexe I, II ou III de la *Loi sur les banques (Canada)*, soit une société constituée au Canada et affiliée à une banque dont les capitaux propres ne sont pas inférieurs à 10 000 000 \$. Le dépositaire des Fonds, State Street Trust Company Canada, respecte toutes les exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières pour agir en tant que dépositaire.

Risque de concentration

Le risque de concentration résulte d'instruments financiers qui présentent des caractéristiques similaires et sont affectés de façon similaire par des changements dans la situation économique ou d'autres conditions. Les informations sur le risque de concentration sont fournies dans les notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité désigne le risque qu'un fonds ne soit pas en mesure de s'acquitter de ses obligations à temps ou à un prix raisonnable. L'exposition d'un fonds à ce risque est concentrée dans les rachats quotidiens en trésorerie de parts rachetables. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, les fonds de placement doivent conserver au moins 90 % de leurs actifs dans les placements liquides. Les Fonds investissent principalement dans des titres qui sont négociés sur des marchés actifs et peuvent être facilement vendus. Les Fonds conservent en outre suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir leur liquidité et ont la possibilité d'emprunter jusqu'à 5 % de leur valeur liquidative respective au dépositaire aux fins des rachats futurs. Tous les passifs financiers non dérivés, sauf les parts rachetables, sont exigibles à moins de 90 jours.

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.

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021 suite

7. Gestion des risques liés au 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 n'ont pas d'exigences spécifiques en matière de capital pour la souscription et le rachat de parts, hormis certaines souscriptions minimales. 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 6 d) pour obtenir davantage de renseignements sur la gestion du risque de liquidité associé aux parts rachetables.

8. Frais de gestion

Les parts de série A du Fonds versent les frais de gestion au gestionnaire. Les frais de gestion pour les parts de série O et de série S sont versés directement au gestionnaire par les investisseurs et non par le Fonds. Les frais de gestion couvrent les coûts de la gestion des Fonds, de la préparation de l'analyse des placements, des recommandations et de la prise de décisions en matière de placement pour les Fonds, de l'organisation des distributions pour les Fonds, de la commercialisation et de la promotion des Fonds et de la prestation ou de la coordination de la prestation d'autres services pour les Fonds.

Les frais de gestion sont annualisés à un taux fondé sur la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion payés par le Fonds sont calculés et accumulés quotidiennement et ils sont exigibles mensuellement le deuxième jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion effectifs à payer par des clients qui investissent des sommes importantes dans un Fonds en particulier en renonçant à une partie des frais de gestion qu'il aurait autrement le droit de percevoir auprès du Fonds sous forme de remise sur les frais de gestion. Toutes les remises sur les frais de gestion sont automatiquement réinvesties dans des actions ou des parts supplémentaires de la série concernée des Fonds.

Il n'y a pas de dédoublement des frais de gestion entre les Fonds et les Fonds sous-jacents qu'ils détiennent directement, s'il en est. Le gestionnaire a droit à des frais de gestion annuels, compte non tenu des taxes de vente, comme suit :

Fonds	Série A
Fonds marché monétaire canadien Mawer	0,40%
Fonds canadien d'obligations Mawer	0,60%
Fonds équilibré Mawer	0,78%
Fonds équilibré avantage fiscal Mawer	0,78%
Fonds équilibré mondial Mawer	0,95%
Fonds d'actions canadiennes Mawer	1,00%
Fonds nouveau du Canada Mawer	1,20%
Fonds d'actions américaines Mawer	1,00%

Fonds	Série A
Fonds d'actions internationales Mawer	1,20%
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer	1,50%
Fonds d'actions mondiales Mawer	1,15%
Fonds d'actions marchés émergents Mawer	1,30%
Fonds international de grandes capitalisations Mawer	1,10%
Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer	1,30%

Le gestionnaire a convenu de prendre en charge des dépenses associées à certains Fonds. Les montants pris en charge sont présentés au poste « Charges prises en charge par le gestionnaire » des états du résultat global du Fonds concerné, le cas échéant. Le gestionnaire peut en tout temps, révoquer cette prise en charge sans préavis.

9. Parts rachetables

Les Fonds peuvent émettre un nombre illimité de parts. Les Fonds offrent des parts de série A, de série O et de série S. Les parts de chaque série des Fonds sont émises et rachetées à leur valeur liquidative à l'égard de chaque série, qui est déterminée à l'heure de fermeture des bureaux de chaque jour où la Bourse de Toronto est ouverte pour les opérations boursières. La valeur liquidative par part d'une série est calculée en divisant la valeur liquidative de la série par le nombre total de parts de cette série en circulation. Les porteurs de parts ont droit aux distributions lorsqu'elles sont déclarées. Les distributions sur les parts d'un Fonds sont réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds ou versées en trésorerie au porteur de parts qui en fait la demande.

Le capital des Fonds est géré conformément aux objectifs, aux politiques et aux restrictions de placement de chacun des Fonds, décrits dans le prospectus des Fonds. Étant donné les diverses caractéristiques des Fonds du fait des séries différentes de parts qu'ils proposent, les parts rachetables en circulation des Fonds sont classées dans les passifs financiers conformément aux dispositions de la Norme comptable internationale IAS 32, Instruments financiers : présentation.

10. Placements dans des entités structurées non consolidées

Les Fonds peuvent investir dans des fonds de placement sous-jacents gérés par le gestionnaire. Pour les Fonds concernés, tous les placements dans ces instruments (les « fonds sous-jacents ») sont considérés comme des placements dans des entités structurées non consolidées puisque les décisions prises par ces fonds sous-jacents ne sont pas soumises à des droits de vote ou à tout autre droit similaire que détiendraient les Fonds. Les Fonds comptabilisent ces entités structurées non consolidées à la juste valeur.

Les fonds sous-jacents financent principalement leurs activités en émettant des parts ou des actions rachetables qui peuvent être vendues au gré du porteur. Le cas échéant, l'exposition aux placements dans les fonds sous-jacents à la juste valeur est présentée dans les notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds. L'exposition maximale des Fonds aux pertes découlant de leurs participations dans les fonds sous-jacents est égale à la valeur comptable totale de leurs placements dans les fonds sous-jacents.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021 suite

11. Impôts sur le résultat

Les Fonds sont considérés comme des « fiducies de fonds communs de placement » aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)*. Ils ne sont pas tenus de payer de l'impôt sur le résultat net ou sur les gains en capital réalisés nets, qui sont distribués aux porteurs de parts. À l'occasion, un Fonds peut verser des distributions supérieures au résultat net et aux gains en capital réalisés nets du Fonds. Cette distribution excédentaire est appelée remboursement de capital et n'est pas imposable entre les mains des porteurs de parts. Un revenu net et des gains en capital réalisés suffisants des Fonds ont été, ou seront, distribués aux porteurs de parts de sorte que les Fonds n'auront aucun impôt à payer et, par conséquent, aucune provision pour impôts sur le résultat n'a été constituée dans les états financiers.

Les pertes en capital à des fins fiscales peuvent être reportées indéfiniment et être appliquées en déduction de tout gain en capital réalisé au cours d'exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital 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. Le cas échéant, les pertes nettes en capital et autres qu'en capital d'un Fonds sont présentées en dollars canadiens dans les notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds.

Les Fonds sont assujettis aux impôts retenus à la source imposés par certains pays aux revenus de placement et aux gains en capital. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés sans déduction des impôts et les impôts retenus à la source sont comptabilisés en charges au titre de la retenue d'impôts ou des impôts sur le gain en capital dans les états du résultat global.

12. Informations financières comparatives

Le cas échéant, certains chiffres comparatifs de l'état du résultat global ont été reclassés afin d'être conformes à la présentation de l'état du résultat global de la période considérée.

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

