

---

# MAWER

États financiers intermédiaires non audités  
pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

Fonds mutuels Mawer

---

---

Les présents états financiers intermédiaires non 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](http://www.mawer.com) ou le site Web de SEDAR au [www.sedar.com](http://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.

**AVIS DE NON-EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES PAR LES AUDITEURS**

Les auditeurs indépendants des Fonds n'ont pas effectué d'audit ou d'examen des présents états financiers intermédiaires conformément aux normes établies par les Comptables professionnels agréés du Canada. Les auditeurs indépendants auditeront les états financiers annuels des Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »).

---

---

**États financiers intermédiaires non audités  
pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022  
Fonds mutuels Mawer**

**Table des matières**

Fonds marché monétaire canadien Mawer .....	3
Fonds canadien d'obligations Mawer .....	8
Fonds équilibré Mawer .....	15
Fonds équilibré avantage fiscal Mawer .....	22
Fonds équilibré mondial Mawer .....	33
Fonds d'actions canadiennes Mawer .....	41
Fonds nouveau du Canada Mawer .....	47
Fonds d'actions américaines Mawer .....	53
Fonds d'actions internationales Mawer .....	59
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer .....	66
Fonds d'actions mondiales Mawer .....	73
Fonds d'actions marchés émergents Mawer .....	80
Fonds international de grandes capitalisations Mawer .....	87
Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer .....	94
Notes afférentes aux états financiers .....	100

---

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

### ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin (non audité) avec chiffres comparatifs au 31 décembre (audité)

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>ACTIFS</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	593 572 232	624 055 577
Trésorerie	405 646	88 167
Souscriptions à recevoir	2 056 939	834 131
<b>Total des actifs</b>	<b>596 034 817</b>	<b>624 977 875</b>
<b>PASSIFS</b>		
Charges à payer	65 695	68 659
Frais de gestion à payer	24 358	28 823
Rachats à payer	2 701 690	747 409
Distributions à verser	-	14 507
<b>Total des passifs</b>	<b>2 791 743</b>	<b>859 398</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)</b>	<b>593 243 074</b>	<b>624 118 477</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	61 608 363	78 440 632
Série O	531 634 711	545 677 845
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Série A	6 160 837	7 844 063
Série O	53 163 474	54 567 784
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
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 (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>PRODUITS</b>		
Intérêts aux fins des distributions	10 677 220	1 883 913
<b>Total des produits</b>	<b>10 677 220</b>	<b>1 883 913</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion	132 524	123 811
Frais d'administration	21 515	3 186
Honoraires d'audit	12 883	1 162
Droits de garde et frais de comptabilité	16 283	14 818
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 792	353
Frais juridiques	2 132	396
Communications aux porteurs de parts	31 947	17 578
Honoraires de l'agent des transferts	23 742	18 613
TPS/TVH	15 254	13 406
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	260 072	193 323
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 8)	-	(23 616)
<b>Total des charges</b>	<b>260 072</b>	<b>169 707</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>10 417 148</b>	<b>1 714 206</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	1 096 826	124 372
Série O	9 320 322	1 589 834
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	0,1644	0,0199
Série O	0,1882	0,0439

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	78 440 632	55 613 884
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 096 826	124 372
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	54 335 664	60 980 420
Produit du réinvestissement des distributions	1 080 235	120 423
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(72 248 168)	(55 028 364)
	(16 832 269)	6 072 479
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	(1 096 826)	(124 372)
	(1 096 826)	(124 372)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	61 608 363	61 686 363
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	7 844 063	5 561 388
Émises aux fins de souscriptions	5 424 609	6 093 351
Émises aux fins de réinvestissements	116 982	16 733
Rachetés	(7 224 817)	(5 502 836)
<b>À la clôture de la période</b>	6 160 837	6 168 636

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	545 677 845	283 391 121
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 320 322	1 589 834
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	285 035 577	633 138 048
Produit du réinvestissement des distributions	9 549 580	1 585 044
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(308 628 291)	(304 099 304)
	(14 043 134)	330 623 788
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	(9 320 322)	(1 589 834)
	(9 320 322)	(1 589 834)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	531 634 711	614 014 909
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	54 567 784	28 339 112
Émises aux fins de souscriptions	28 359 749	63 185 349
Émises aux fins de réinvestissements	1 098 770	286 960
Rachetés	(30 862 829)	(30 409 930)
<b>À la clôture de la période</b>	53 163 474	61 401 491

### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	624 118 477	339 005 005
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 417 148	1 714 206
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	339 371 241	694 118 468
Produit du réinvestissement des distributions	10 629 815	1 705 467
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(380 876 459)	(359 127 668)
	(30 875 403)	336 696 267
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	(10 417 148)	(1 714 206)
	(10 417 148)	(1 714 206)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	593 243 074	675 701 272
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	62 411 847	33 900 500
Émises aux fins de souscriptions	33 784 358	69 278 700
Émises aux fins de réinvestissements	1 215 752	303 693
Rachetés	(38 087 646)	(35 912 766)
<b>À la clôture de la période</b>	59 324 311	67 570 127

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 417 148	1 714 206
Ajustements pour :		
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	-	11 209
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(7 429)	(35 148)
Achat de placements	(451 695 013)	(935 946 833)
Produit de la vente de placements	482 178 358	621 086 015
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>40 893 064</b>	<b>(313 170 551)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	338 148 433	692 742 496
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	198 160	(225 188)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(378 922 178)	(379 349 501)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(40 575 585)</b>	<b>313 167 807</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	317 479	(2 744)
Trésorerie à l'ouverture de la période	88 167	102 840
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>405 646</b>	<b>100 096</b>
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	10 677 220	1 883 913

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>TRÉSORERIE : 0,07 %</b>			
Trésorerie		405 646	405 646
<b>Total – trésorerie</b>		<b>405 646</b>	<b>405 646</b>
<b>PLACEMENTS À COURT TERME 99,93 %</b>			
<b>Bons du Trésor du Canada : 99,93 %</b>			
6 juillet 2023	63 789 000	63 751 119	63 751 119
20 juillet 2023	13 582 000	13 551 121	13 551 121
3 août 2023	4 253 000	4 236 134	4 236 134
17 août 2023	200 370 000	199 381 400	199 381 400
31 août 2023	148 156 000	147 030 747	147 030 747
14 septembre 2023	74 725 000	74 021 465	74 021 465
28 septembre 2023	21 096 000	20 847 033	20 847 033
9 novembre 2023	71 890 000	70 753 213	70 753 213
<b>Total – Placements à court terme</b>		<b>593 572 232</b>	<b>593 572 232</b>
<b>Total du portefeuille : 100,00 %</b>		<b>593 977 878</b>	<b>593 977 878</b>

# 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)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	593 572	624 056
<b>Total</b>	<b>593 572</b>	<b>624 056</b>

#### 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 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
<b>30 juin 2023</b>			
Placements à court terme	-	593 572	593 572
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>593 572</b>	<b>593 572</b>

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

### 4. Distributions

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

30 juin 2023	Série A	Série O
Revenu par part	0,17 \$	0,19 \$
<b>Total</b>	<b>0,17 \$</b>	<b>0,19 \$</b>

30 juin 2022	Série A	Série O
Revenu par part	0,02 \$	0,04 \$
<b>Total</b>	<b>0,02 \$</b>	<b>0,04 \$</b>

### 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](http://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 peut, à son gré, absorber certaines charges qui autrement auraient été payables à l'égard des parts de chacune des séries. Le gestionnaire peut modifier le montant absorbé ou cesser d'absorber ces charges à tout moment et sans préavis. Au cours de la période, les charges absorbées par le gestionnaire se sont chiffrées à néant (23 616 \$ au 30 juin 2022).

---

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

### Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2023, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 18,1 % (9,9 % au 31 décembre 2022) 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 la période se sont chiffrés à 43 578 \$ (39 535 \$ au 30 juin 2022); 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 périodes.

# FONDS MUTUELS MAWER

## Fonds canadien d'obligations Mawer

### ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin (non audité) avec chiffres comparatifs au 31 décembre (audité)

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>ACTIFS</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	3 906 756 397	3 760 757 466
Trésorerie	205 897	718 822
Souscriptions à recevoir	3 077 383	2 327 238
Débiteurs liés aux placements vendus	47 680 827	34 242 957
Intérêts à recevoir	27 569 997	19 748 862
<b>Total des actifs</b>	<b>3 985 290 501</b>	<b>3 817 795 345</b>
<b>PASSIFS</b>		
Charges à payer	106 571	139 474
Frais de gestion à payer	67 703	69 387
Rachats à payer	3 994 433	8 039 231
Créditeurs liés aux placements achetés	57 781 238	48 620 404
Distributions à verser	457 631	-
<b>Total des passifs</b>	<b>62 407 576</b>	<b>56 868 496</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)</b>	<b>3 922 882 925</b>	<b>3 760 926 849</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	121 986 746	120 981 876
Série O	3 502 754 577	3 375 866 598
Série S	298 141 602	264 078 375
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Série A	10 728 282	10 726 945
Série O	331 049 265	321 486 646
Série S	28 863 046	25 760 695
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	11,37	11,28
Série O	10,58	10,50
Série S	10,33	10,25

\* 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 (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>PRODUITS</b>		
Intérêts aux fins des distributions	61 552 284	54 454 119
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(103 091 310)	(102 919 152)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	134 656 021	(488 272 643)
<b>Total des produits</b>	<b>93 116 995</b>	<b>(536 737 676)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion	370 541	400 044
Frais d'administration	36 964	17 262
Honoraires d'audit	14 588	14 647
Droits de garde et frais de comptabilité	38 834	38 358
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 792	4 445
Frais juridiques	2 132	5 006
Communications aux porteurs de parts	32 998	40 030
Honoraires de l'agent des transferts	54 923	50 550
Charge d'intérêts	22 136	-
TPS/TVH	40 761	42 176
<b>Total des charges</b>	<b>617 669</b>	<b>612 518</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>92 499 326</b>	<b>(537 350 194)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	2 613 786	(18 563 535)
Série O	83 828 887	(491 919 554)
Série S	6 056 653	(26 867 105)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	0,2410	(1,6664)
Série O	0,2567	(1,5017)
Série S	0,2201	(1,3192)

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds canadien d'obligations Mawer

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	120 981 876	152 041 052
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 613 786	(18 563 535)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 797 950	14 835 486
Produit du réinvestissement des distributions	1 601 368	1 406 320
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(22 366 758)	(26 109 971)
	32 560	(9 868 165)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	(1 641 476)	(1 443 999)
	(1 641 476)	(1 443 999)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	121 986 746	122 165 353
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	10 726 945	11 594 592
Émises aux fins de souscriptions	1 806 831	1 217 202
Émises aux fins de réinvestissements	139 421	117 508
Rachetés	(1 944 915)	(2 147 091)
<b>À la clôture de la période</b>	10 728 282	10 782 211

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	3 375 866 598	3 987 540 572
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	83 828 887	(491 919 554)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	186 325 128	171 816 101
Produit du réinvestissement des distributions	57 404 470	51 439 831
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(141 178 547)	(223 780 506)
	102 551 051	(524 574)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	(59 491 959)	(53 757 265)
	(59 491 959)	(53 757 265)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	3 502 754 577	3 441 339 179
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	321 486 646	326 639 282
Émises aux fins de souscriptions	17 401 374	15 198 011
Émises aux fins de réinvestissements	5 369 910	4 613 615
Rachetés	(13 208 665)	(20 018 646)
<b>À la clôture de la période</b>	331 049 265	326 432 262

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE S	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	264 078 375	134 749 917
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 056 653	(26 867 105)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	56 457 200	195 092 424
Produit du réinvestissement des distributions	3 828 675	1 784 347
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(27 412 456)	(19 524 353)
	32 873 419	177 352 418
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	(4 866 845)	(3 165 647)
	(4 866 845)	(3 165 647)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	298 141 602	282 069 583
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	25 760 695	11 319 668
Émises aux fins de souscriptions	5 362 442	17 735 106
Émises aux fins de réinvestissements	366 917	167 475
Rachetés	(2 627 008)	(1 806 512)
<b>À la clôture de la période</b>	28 863 046	27 415 737

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	3 760 926 849	4 274 331 541
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 499 326	(537 350 194)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	263 580 278	381 744 011
Produit du réinvestissement des distributions	62 834 513	54 630 498
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(190 957 761)	(269 414 830)
	135 457 030	166 959 679
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	(66 000 280)	(58 366 911)
	(66 000 280)	(58 366 911)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	3 922 882 925	3 845 574 115
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	357 974 286	349 553 542
Émises aux fins de souscriptions	24 570 647	34 150 319
Émises aux fins de réinvestissements	5 876 248	4 898 598
Rachetés	(17 780 588)	(23 972 249)
<b>À la clôture de la période</b>	370 640 593	364 630 210

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 499 326	(537 350 194)
Ajustements pour :		
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	103 091 310	102 919 152
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(134 656 021)	488 272 643
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(7 821 135)	(3 199 096)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(34 587)	(33 593)
Achat de placements	(4 154 127 051)	(3 083 347 400)
Produit de la vente de placements	4 035 415 795	2 920 159 265
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(65 632 363)</b>	<b>(112 579 223)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	262 830 133	385 417 917
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 708 136)	(3 142 481)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(195 002 559)	(269 811 440)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>65 119 438</b>	<b>112 463 996</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(512 925)	(115 227)
Trésorerie à l'ouverture de la période	718 822	201 677
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>205 897</b>	<b>86 450</b>
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	53 731 149	51 255 023
Intérêts payés	22 136	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>TRÉSORERIE : 0,01 %</b>			
Trésorerie		205 897	205 897
<b>Total – trésorerie</b>		<b>205 897</b>	<b>205 897</b>
<b>PLACEMENTS À COURT TERME 0,72 %</b>			
<b>Bons du Trésor du Canada : 0,72 %</b>			
14 septembre 2023	18 705 000	18 519 736	18 519 736
28 septembre 2023	9 925 000	9 807 892	9 807 892
<b>Total – Placements à court terme</b>		<b>28 327 628</b>	<b>28 327 628</b>
<b>TITRES À REVENU FIXE : 99,27 %</b>			
<b>Émis et garantis par les gouvernements : 54,51 %</b>			
<b>Gouvernement fédéral : 17,06 %</b>			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1			
1,25 % 15 juin 2026	525 000	489 075	480 415
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1			
1,95 % 15 décembre 2025	30 878 000	29 004 014	29 052 362
Gouvernement du Canada			
0,25 % 1 <sup>er</sup> mars 2026	6 091 000	5 477 969	5 488 995
Gouvernement du Canada			
1,25 % 1 <sup>er</sup> mars 2027	19 703 000	18 275 562	17 958 646
Gouvernement du Canada			
1,75 % 1 <sup>er</sup> décembre 2053	6 297 000	4 774 090	4 647 570
Gouvernement du Canada			
2,00 % 1 <sup>er</sup> décembre 2051	171 165 000	136 292 662	135 519 610
Gouvernement du Canada			
2,75 % 1 <sup>er</sup> juin 2033	289 650 000	276 194 823	277 232 345
Gouvernement du Canada			
2,75 % 1 <sup>er</sup> décembre 2048	12 394 000	11 309 525	11 574 595
Gouvernement du Canada			
2,75 % 1 <sup>er</sup> décembre 2055	16 659 000	15 108 338	15 478 303
Gouvernement du Canada			
2,75 % 1 <sup>er</sup> décembre 2064	24 098 000	28 718 176	22 158 279
Gouvernement du Canada			
3,50 % 1 <sup>er</sup> mars 2028	97 550 000	99 170 443	96 807 247
Gouvernement du Canada			
3,50 % 1 <sup>er</sup> décembre 2045	11 923 000	12 452 397	12 536 003
Gouvernement du Canada			
5,00 % 1 <sup>er</sup> juin 2037	3 333 000	3 911 399	3 980 864
Gouvernement du Canada			
5,75 % 1 <sup>er</sup> juin 2033	27 720 000	34 077 861	33 460 670
		675 256 334	666 375 904
<b>Gouvernements provinciaux : 37,45 %</b>			
<b>Hydro-Québec</b>			
2,00 % 1 <sup>er</sup> septembre 2028	35 695 000	32 160 124	32 346 554
Province d'Alberta 1,65 % 1 <sup>er</sup> juin 2031	51 426 000	48 043 702	43 315 957
<b>Province d'Alberta</b>			
3,05 % 1 <sup>er</sup> décembre 2048	17 440 000	17 369 019	14 440 678
Province d'Alberta 3,10 % 1 <sup>er</sup> juin 2050	38 332 000	41 340 474	32 048 533
<b>Province de la Colombie-Britannique</b>			
2,95 % 18 juin 2050	38 392 000	33 949 736	31 491 895
<b>Province de la Colombie-Britannique</b>			
4,95 % 18 juin 2040	30 930 000	44 359 880	33 885 456
<b>Province du Manitoba</b>			
2,05 % 5 septembre 2052	24 216 000	23 644 317	15 683 570
<b>Province du Manitoba</b>			
3,20 % 5 mars 2050	5 541 000	6 882 642	4 675 955
<b>Province du Manitoba</b>			
4,10 % 5 mars 2041	18 426 000	23 278 285	18 041 604
<b>Province de Terre-Neuve-et-Labrador</b>			
2,65 % 17 octobre 2050	25 041 000	23 644 323	18 016 846
<b>Province de la Nouvelle-Écosse</b>			
4,40 % 1 <sup>er</sup> juin 2042	6 660 000	9 257 832	6 801 210

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds canadien d'obligations Mawer

#### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province d'Ontario			
1,05 % 8 septembre 2027	31 452 000	27 683 107	27 788 033
Province d'Ontario			
1,35 % 8 septembre 2026	29 672 000	27 740 946	27 087 557
Province d'Ontario			
2,25 % 2 décembre 2031	21 955 000	19 796 191	19 269 939
Province d'Ontario 2,70 % 2 juin 2029	11 115 000	11 754 839	10 379 005
Province d'Ontario			
2,90 % 2 décembre 2046	67 053 000	55 677 528	54 895 175
Province d'Ontario 2,90 % 2 juin 2049	5 235 000	4 457 362	4 255 836
Province d'Ontario 3,45 % 2 juin 2045	22 916 000	20 635 400	20 698 402
Province d'Ontario 3,50 % 2 juin 2043	27 235 000	26 719 632	24 900 762
Province d'Ontario 3,60 % 8 mars 2028	343 429 000	344 479 344	337 052 214
Province d'Ontario 3,65 % 2 juin 2033	9 362 000	9 197 545	9 123 543
Province d'Ontario 4,60 % 2 juin 2039	45 880 000	56 076 831	48 297 875
Province d'Ontario 4,65 % 2 juin 2041	156 973 000	200 748 295	166 983 170
Province d'Ontario 5,60 % 2 juin 2035	21 520 000	29 433 252	24 694 434
Province d'Ontario, obligation coupons détachés 0,00 % 2 juin 2039	32 905 000	16 652 198	16 922 900
Province d'Ontario, obligation coupons détachés 0,00 % 2 juin 2045	12 568 000	5 042 659	5 103 845
Province d'Ontario, obligation résiduelle coupons détachés 0,00 % 2 juin 2039	16 630 000	8 587 055	8 657 049
Province de Québec			
1,50 % 1 <sup>er</sup> septembre 2031	70 391 000	66 493 378	58 375 450
Province de Québec			
2,75 % 1 <sup>er</sup> septembre 2028	62 752 000	59 673 524	59 135 738
Province de Québec			
3,10 % 1 <sup>er</sup> décembre 2051	83 699 000	86 349 508	70 898 696
Province de Québec			
3,60 % 1 <sup>er</sup> septembre 2033	189 834 000	185 850 504	184 243 829
Province de la Saskatchewan			
3,30 % 2 juin 2048	38 716 000	39 756 379	33 696 261
		1 606 735 811	1 463 207 971
<b>Sociétés : 44,76 %</b>			
407 International Inc.			
2,59 % 25 mai 2032	5 130 000	5 211 773	4 406 705
407 International Inc.			
3,83 % 11 mai 2046	6 498 000	7 220 989	5 735 075
AltaLink, LP 3,99 % 30 juin 2042	1 659 000	1 892 155	1 534 627
AltaLink, LP 4,69 % 28 novembre 2032	12 655 000	12 655 000	12 777 540
AltaLink, LP 4,87 % 15 novembre 2040	3 645 000	4 809 850	3 763 064
Bank of America Corporation			
2,60 % 4 avril 2029	31 014 000	31 614 062	27 406 166
Bank of America Corporation			
3,62 % 16 mars 2028	20 477 000	20 357 078	19 168 067
Banque de Montréal			
1,55 % 28 mai 2026	28 511 000	25 850 206	25 675 053
Banque de Montréal			
2,37 % 3 février 2025	42 465 000	41 530 312	40 375 568
Banque de Montréal			
3,19 % 1 <sup>er</sup> mars 2028	19 724 000	19 464 520	18 448 780
Banque de Montréal			
3,65 % 1 <sup>er</sup> avril 2027	91 573 000	88 955 131	86 670 367
Banque de Montréal			
4,31 % 1 <sup>er</sup> juin 2027	20 397 000	20 086 370	19 748 414
Bell Canada Inc. 4,55 % 9 février 2030	17 602 000	17 564 508	17 141 765
Bell Canada Inc.			
5,85 % 10 novembre 2032	30 676 000	32 165 144	32 266 818
Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,10 % 19 janvier 2026	29 098 000	26 057 471	26 164 118
Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,70 % 15 juillet 2026	15 546 000	14 025 238	13 999 381
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,25 % 7 janvier 2027	13 024 000	11 778 864	11 782 472

#### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,75 % 7 mars 2025	8 408 000	8 077 902	8 025 470
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			
4,15 % 10 mai 2030	7 636 000	7 607 518	7 451 772
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			
4,40 % 10 mai 2033	12 726 000	12 703 602	12 496 615
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée 2,54 % 28 février 2028	132 323 700	126 713 737	119 816 189
CU Inc. 3,55 % 22 novembre 2047	8 522 000	6 986 023	7 153 699
CU Inc. 4,09 % 2 septembre 2044	5 443 000	5 610 473	5 014 743
CU Inc. 4,77 % 14 septembre 2052	6 264 000	6 217 238	6 381 837
Enbridge Gas Inc.			
2,35 % 15 septembre 2031	25 595 000	25 022 210	21 671 123
Enbridge Gas Inc. 2,90 % 1 <sup>er</sup> avril 2030	30 470 000	30 344 087	27 515 578
Enbridge Gas Inc.			
3,59 % 22 novembre 2047	7 590 000	7 399 435	6 373 959
Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17 août 2032	21 015 000	20 703 179	20 263 414
Enbridge Inc. 4,90 % 26 mai 2028	12 717 000	12 715 347	12 607 341
Pipelines Enbridge Inc.			
3,00 % 10 août 2026	13 830 000	13 275 162	12 987 179
Pipelines Enbridge Inc.			
3,45 % 29 septembre 2025	29 297 000	31 319 215	28 103 894
Fortis Inc. 4,43 % 31 mai 2029	19 205 000	19 205 000	18 756 031
FortisBC Energy Inc.			
2,42 % 18 juillet 2031	9 266 000	8 576 980	7 909 207
FortisBC Energy Inc.			
3,38 % 13 avril 2045	6 690 000	6 504 702	5 537 693
FortisBC Energy Inc. 5,80 % 13 mai 2038	6 551 000	7 290 804	7 334 207
Hydro One Inc. 2,97 % 26 juin 2025	22 615 000	23 533 603	21 731 943
Hydro One Inc. 3,02 % 5 avril 2029	16 343 000	16 117 269	15 169 945
Hydro One Inc. 4,91 % 27 janvier 2028	78 307 000	79 294 196	79 025 150
Hydro One Inc. 5,49 % 16 juillet 2040	8 270 000	10 608 122	9 100 628
JPMorgan Chase & Co.			
1,90 % 5 mars 2028	98 411 000	97 276 187	87 138 627
Les Compagnies Loblaw limitée			
4,49 % 11 décembre 2028	43 184 000	45 431 588	42 375 811
Les Compagnies Loblaw limitée			
5,01 % 13 septembre 2032	29 008 000	29 360 742	29 179 787
Société Financière Manuvie			
2,24 % 12 mai 2030	23 044 000	23 047 522	21 628 578
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.			
2,00 % 1 <sup>er</sup> décembre 2026	45 518 000	44 653 342	41 220 960
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.			
2,80 % 1 <sup>er</sup> juin 2027	51 212 000	48 799 889	47 347 412
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.			
2,80 % 1 <sup>er</sup> juin 2031	43 166 000	40 325 639	37 360 452
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.			
4,35 % 10 janvier 2039	7 693 000	8 731 465	7 205 772
Pembina Pipeline Corporation			
3,31 % 1 <sup>er</sup> février 2030	13 753 000	12 462 160	12 263 712
Pembina Pipeline Corporation			
3,54 % 3 février 2025	21 105 000	22 038 988	20 433 616
Pembina Pipeline Corporation			
3,62 % 3 avril 2029	36 779 000	34 178 497	33 900 588
Pembina Pipeline Corporation			
3,71 % 11 août 2026	13 562 000	13 319 024	12 934 764
Pembina Pipeline Corporation			
4,24 % 15 juin 2027	12 715 000	12 489 737	12 267 494
Pembina Pipeline Corporation			
5,72 % 22 juin 2026	7 626 000	7 624 322	7 621 193

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Royale du Canada 2,33 % 28 janvier 2027	11 025 000	11 011 684	10 002 213
Banque Royale du Canada 3,37 % 29 septembre 2025	68 407 000	68 248 999	65 411 780
Banque Royale du Canada 4,61 % 26 juillet 2027	22 267 000	22 267 000	21 819 077
Banque Royale du Canada 4,63 % 1 <sup>er</sup> mai 2028	15 302 000	15 301 694	14 965 544
Banque Royale du Canada 5,24 % 2 novembre 2026	33 103 000	33 102 669	33 099 034
Banque Royale du Canada 5,34 % 23 juin 2026	32 445 000	32 445 000	32 488 922
TELUS Corporation 5,25 % 15 novembre 2032	10 599 000	10 564 341	10 639 000
La Banque Toronto-Dominion 1,94 % 13 mars 2025	26 382 000	25 527 032	24 857 133
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 7 janvier 2027	21 327 000	19 552 380	19 325 174
La Banque Toronto-Dominion 2,67 % 9 septembre 2025	116 026 000	115 370 421	109 417 269
La Banque Toronto-Dominion 4,34 % 27 janvier 2026	26 420 000	26 283 063	25 774 141
La Banque Toronto-Dominion 4,68 % 8 janvier 2029	7 664 000	7 664 000	7 519 772
Thomson Reuters Corporation 2,24 % 14 mai 2025	99 926 000	101 557 352	94 289 935
Groupe TMX Limitée 2,02 % 12 février 2031	3 011 000	3 010 053	2 456 424
Groupe TMX Limitée 3,00 % 11 décembre 2024	11 836 000	11 832 731	11 436 196
Administration de l'aéroport international de Vancouver 2,87 % 18 octobre 2049	11 512 000	11 032 851	8 667 007
Administration de l'aéroport international de Vancouver 3,66 % 23 novembre 2048	1 537 000	1 331 472	1 340 843
Administration de l'aéroport international de Vancouver 3,86 % 10 novembre 2045	16 475 000	16 279 405	14 965 067
		1 839 185 724	1 748 844 894
<b>Total des titres à revenu fixe</b>		4 121 177 869	3 878 428 769
<b>Total – Placements à court terme et titres à revenu fixe 99,99 %</b>		4 149 505 497	3 906 756 397
<b>Total du portefeuille : 100,00 %</b>		4 149 711 394	3 906 962 294

# 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)

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	28 328	42 862
De un an à trois ans	576 828	1 111 757
De trois à cinq ans	1 201 067	430 219
Plus de cinq ans	2 100 533	2 175 919
<b>Total</b>	<b>3 906 756</b>	<b>3 760 757</b>

#### 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 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. 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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(266 089)	(252 059)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(6,78) %	(6,70) %

Baisse de 100 points de base	30 juin 2023	31 décembre 2022
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	306 721	291 684
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	7,82 %	7,76 %

#### 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	30 juin 2023	31 décembre 2022
AAA	17,13 %	26,51 %
AA	37,73 %	27,14 %
A	31,78 %	35,33 %
BBB	13,36 %	11,02 %
<b>Total des titres à revenu fixe</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

## 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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Obligations à long terme – gouvernement fédéral	18,02 %	26,60 %
Obligations à long terme – gouvernements provinciaux	36,89 %	27,14 %
Obligations à long terme de sociétés	45,09 %	46,26 %
<b>Total des titres à revenu fixe</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

#### 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 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
<b>30 juin 2023</b>			
Obligations	-	3 878 429	3 878 429
Placements à court terme	-	28 327	28 327
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>3 906 756</b>	<b>3 906 756</b>

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

### 4. Distributions

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

30 juin 2023	Série A	Série O	Série S
Revenu par part	0,15 \$	0,18 \$	0,18 \$
<b>Total</b>	<b>0,15 \$</b>	<b>0,18 \$</b>	<b>0,18 \$</b>

30 juin 2022	Série A	Série O	Série S
Revenu par part	0,13 \$	0,16 \$	0,15 \$
<b>Total</b>	<b>0,13 \$</b>	<b>0,16 \$</b>	<b>0,15 \$</b>

### 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](http://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 30 juin 2023, 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 2022) 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 la période se sont chiffrés à 69 886 \$ (64 434 \$ au 30 juin 2022); 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 périodes.

### 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

Au 30 juin (non audité) avec chiffres comparatifs au 31 décembre (audité)

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>ACTIFS</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	4 958 083 627	5 016 420 694
Trésorerie	4 847 658	200 267
Souscriptions à recevoir	3 505 604	1 471 537
<b>Total des actifs</b>	<b>4 966 436 889</b>	<b>5 018 092 498</b>
<b>PASSIFS</b>		
Charges à payer	105 107	312 579
Frais de gestion à payer	3 057 902	3 265 287
Rachats à payer	9 012 298	4 014 550
Créditeurs liés aux placements achetés	4 646 835	-
Distributions à verser	184 011	-
<b>Total des passifs</b>	<b>17 006 153</b>	<b>7 592 416</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)</b>	<b>4 949 430 736</b>	<b>5 010 500 082</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	4 009 446 073	4 082 648 686
Série O	939 984 663	927 851 396
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Série A	121 346 956	129 075 159
Série O	29 241 733	30 151 805
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	33,04	31,63
Série O	32,15	30,77

\* 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 (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>PRODUITS</b>		
Intérêts aux fins des distributions	33 295 127	26 467 891
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	105 213 869	101 988 830
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	115 730 317	(1 140 435 889)
<b>Total des produits</b>	<b>254 239 313</b>	<b>(1 011 979 168)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion	15 874 158	18 107 337
Frais d'administration	36 506	37 843
Honoraires d'audit	12 883	21 584
Droits de garde et frais de comptabilité	41 241	45 815
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 792	6 552
Frais juridiques	2 132	7 379
Communications aux porteurs de parts	27 984	65 707
Honoraires de l'agent des transferts	520 983	570 406
TPS/TVH	1 689 501	1 793 448
<b>Total des charges</b>	<b>18 209 180</b>	<b>20 656 071</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>236 030 133</b>	<b>(1 032 635 239)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	188 902 851	(856 483 099)
Série O	47 127 282	(176 152 140)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	1,5073	(6,1902)
Série O	1,5946	(5,9184)

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds équilibré Mawer

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	4 082 648 686	5 251 768 421
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	188 902 851	(856 483 099)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	273 955 889	381 760 463
Produit du réinvestissement des distributions	8 001 028	(1 189)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(535 119 127)	(603 325 229)
	(253 162 210)	(221 565 955)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	(8 943 254)	147
	(8 943 254)	147
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	4 009 446 073	4 173 719 514
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	129 075 159	140 794 968
Émises aux fins de souscriptions	8 320 885	11 155 674
Émises aux fins de réinvestissements	243 455	(32)
Rachetés	(16 292 543)	(17 869 359)
<b>À la clôture de la période</b>	121 346 956	134 081 251

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	927 851 396	1 088 400 698
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 127 282	(176 152 140)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	29 330 353	61 059 698
Produit du réinvestissement des distributions	6 049 460	4 509 418
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(64 231 135)	(64 365 020)
	(28 851 322)	1 204 096
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	(6 142 693)	(4 571 814)
	(6 142 693)	(4 571 814)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	939 984 663	908 880 840
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	30 151 805	29 761 305
Émises aux fins de souscriptions	922 007	1 834 890
Émises aux fins de réinvestissements	189 187	137 464
Rachetés	(2 021 266)	(1 943 714)
<b>À la clôture de la période</b>	29 241 733	29 789 945

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	5 010 500 082	6 340 169 119
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	236 030 133	(1 032 635 239)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	303 286 242	442 820 161
Produit du réinvestissement des distributions	14 050 488	4 508 229
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(599 350 262)	(667 690 249)
	(282 013 532)	(220 361 859)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	(15 085 947)	(4 571 667)
	(15 085 947)	(4 571 667)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	4 949 430 736	5 082 600 354
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	159 226 964	170 556 273
Émises aux fins de souscriptions	9 242 892	12 990 564
Émises aux fins de réinvestissements	432 642	137 432
Rachetés	(18 313 809)	(19 813 073)
<b>À la clôture de la période</b>	150 588 689	163 871 196

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FONDS MUTUELS MAWER

## Fonds équilibré Mawer

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	236 030 133	(1 032 635 239)
Ajustements pour :		
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(105 213 869)	(101 988 830)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(115 730 317)	1 140 435 889
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(414 857)	(1 410 378)
Achat de placements	(445 859 067)	(714 172 415)
Produit de la vente de placements	729 787 155	934 348 008
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>298 599 178</b>	<b>224 577 035</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	301 252 175	446 703 442
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(851 448)	(52 740)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(594 352 514)	(671 229 627)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(293 951 787)</b>	<b>(224 578 925)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 647 391	(1 890)
Trésorerie à l'ouverture de la période	200 267	202 621
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>4 847 658</b>	<b>200 731</b>
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	33 295 127	26 467 891

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Trésorerie : 0,10 %</b>			
Trésorerie		4 847 658	4 847 658
<b>Total – trésorerie</b>		<b>4 847 658</b>	<b>4 847 658</b>
<b>PLACEMENTS À COURT TERME 5,66 %</b>			
<b>Bons du Trésor du Canada : 5,61 %</b>			
6 juillet 2023	35 801 000	35 779 739	35 779 739
20 juillet 2023	50 848 000	50 732 279	50 732 279
3 août 2023	14 769 000	14 710 399	14 710 399
31 août 2023	46 966 000	46 610 515	46 610 515
14 septembre 2023	50 789 000	50 286 422	50 286 422
28 septembre 2023	81 401 000	80 440 406	80 440 406
		278 559 760	278 559 760
<b>Fonds communs de placement : 0,05 %</b>			
<b>PLACEMENTS À COURT TERME 0,05 %</b>			
Fonds marché monétaire canadien Mawer, série O			
	236 409	2 361 819	2 364 086
<b>Total – Placements à court terme</b>		<b>280 921 579</b>	<b>280 923 846</b>
<b>TITRES À REVENU FIXE : 33,54 %</b>			
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O			
	157 344 868	1 919 837 820	1 664 818 841
<b>Total des titres à revenu fixe</b>		<b>1 919 837 820</b>	<b>1 664 818 841</b>
<b>ACTIONS : 60,70 %</b>			
Fonds d'actions canadiennes Mawer, série O			
	9 480 491	576 673 900	753 868 768
Fonds nouveau du Canada Mawer, série O			
	2 129 739	153 872 516	177 995 272
Fonds d'actions américaines Mawer, série O			
	10 577 045	364 031 940	835 379 205
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O			
	5 402 261	79 691 913	61 081 750
Fonds d'actions internationales Mawer, série O			
	13 580 201	702 010 281	836 585 208
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O			
	25 489 588	333 179 521	347 430 737
<b>Total des actions</b>		<b>2 209 460 071</b>	<b>3 012 340 940</b>
<b>Total – Placements à court terme, titres à revenu fixe et actions : 99,90 %</b>		<b>4 410 219 470</b>	<b>4 958 083 627</b>
<b>Total du portefeuille : 100,00 %</b>		<b>4 415 067 128</b>	<b>4 962 931 285</b>

# 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)

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	399 099	422 907
De un an à trois ans	244 798	480 181
De trois à cinq ans	509 717	185 817
Plus de cinq ans	891 438	939 805
<b>Total</b>	<b>2 045 052</b>	<b>2 028 710</b>

#### 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 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. 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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(114 219)	(109 481)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(2,31) %	(2,19) %

Baisse de 100 points de base	30 juin 2023	31 décembre 2022
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	131 660	126 692
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	2,66 %	2,53 %

## 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	100 261	102 897
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	2,03 %	2,05 %

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, 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
<b>30 juin 2023</b>		
Dollar américain	995 654	20,12
Réal brésilien	8 290	0,17
Livre sterling	219 684	4,44
Couronne danoise	71 667	1,45
Euro	347 916	7,03
Dollar de Hong Kong	25 654	0,52
Roupie indienne	22 063	0,45
Yen japonais	87 581	1,77
Peso mexicain	1 570	0,03
Nouveau dollar taïwanais	38 311	0,77
Couronne norvégienne	53 749	1,09
Zloty polonais	3 335	0,07
Riyal saoudien	1 130	0,02
Dollar de Singapour	12 632	0,26
Won sud-coréen	21 130	0,43
Couronne suédoise	36 916	0,75
Franc suisse	35 625	0,72
Dirham des Émirats arabes unis	9 855	0,20
Dong vietnamien	6 751	0,14
Renminbi chinois	5 711	0,12
<b>Total</b>	<b>2 005 224</b>	<b>40,55</b>

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
<b>31 décembre 2022</b>		
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 taïwanais	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
<b>Total</b>	<b>2 057 931</b>	<b>41,05</b>

#### Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres d'autres fonds Mawer au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Les fonds sous-jacents détenaient 60,7 % de leurs placements dans des titres de capitaux propres au 30 juin 2023 (62,0 % au 31 décembre 2022).

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(150 617)	(155 419)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(3,04) %	(3,10) %

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	30 juin 2023	31 décembre 2022
AAA	17,13 %	26,51 %
AA	37,73 %	27,14 %
A	31,78 %	35,33 %
BBB	13,36 %	11,02 %
<b>Total des titres à revenu fixe</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

#### 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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	100,00 %	100,00 %
<b>Total des titres à revenu fixe</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

#### 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 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
<b>30 juin 2023</b>			
Fonds sous-jacents	4 679 524	-	4 679 524
Placements à court terme	-	278 560	278 560
<b>Total</b>	<b>4 679 524</b>	<b>278 560</b>	<b>4 958 084</b>

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

### 4. Entités structurées non consolidées (note 10)

Le tableau ci-après présente les placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. 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 %)
<b>30 juin 2023</b>		
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	1 664 819	42,44
Fonds d'actions canadiennes Mawer, série O	753 869	19,55
Fonds marché monétaire canadien Mawer, série O	2 364	0,40
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	61 082	19,16
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	347 431	10,89
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	836 585	11,51
Fonds nouveau du Canada Mawer, série O	177 995	12,94
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	835 379	19,22
<b>Total</b>	<b>4 679 524</b>	

#### 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
<b>Total</b>	<b>4 735 084</b>	

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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 périodes sont les suivantes :

30 juin 2023	Série A	Série O
Revenu par part	0,07 \$	0,21 \$
<b>Total</b>	<b>0,07 \$</b>	<b>0,21 \$</b>

30 juin 2022	Série A	Série O
Revenu par part	- \$	0,15 \$
<b>Total</b>	<b>- \$</b>	<b>0,15 \$</b>

### 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](http://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 30 juin 2023, 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 2022) 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 la période se sont chiffrés à 606 822 \$ (629 616 \$ au 30 juin 2022); 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 la période. 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 la période, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 1 % (moins de 1 % au 30 juin 2022) 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

Au 30 juin (non audité) avec chiffres comparatifs au 31 décembre (audité)

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>ACTIFS</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	1 611 259 307	1 601 383 032
Trésorerie	416 495	170 900
Souscriptions à recevoir	411 635	668 323
Débiteurs liés aux placements vendus	12 637 608	2 806 614
Intérêts à recevoir	3 649 000	2 669 309
Dividendes à recevoir	1 913 369	1 925 474
<b>Total des actifs</b>	<b>1 630 287 414</b>	<b>1 609 623 652</b>
<b>PASSIFS</b>		
Charges à payer	93 834	106 629
Frais de gestion à payer	894 387	934 285
Rachats à payer	2 233 748	775 714
Créditeurs liés aux placements achetés	11 017 527	6 475 212
Distributions à verser	445 097	-
<b>Total des passifs</b>	<b>14 684 593</b>	<b>8 291 840</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)</b>	<b>1 615 602 821</b>	<b>1 601 331 812</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	1 184 278 846	1 182 741 830
Série O	431 323 975	418 589 982
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Série A	28 952 261	30 014 315
Série O	10 919 346	10 992 537
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	40,90	39,41
Série O	39,50	38,08

\* 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 (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>PRODUITS</b>		
Dividendes	11 024 834	11 071 552
Intérêts aux fins des distributions	10 473 451	7 537 128
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	22 071 475	9 253 966
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	38 891 269	(331 934 707)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(141 749)	(181 259)
<b>Total des produits</b>	<b>82 319 280</b>	<b>(304 253 320)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion	4 644 806	5 018 186
Frais d'administration	22 839	10 418
Honoraires d'audit	12 883	6 348
Droits de garde et frais de comptabilité	82 069	96 951
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 792	1 928
Frais juridiques	2 132	2 170
Communications aux porteurs de parts	16 647	26 536
Honoraires de l'agent des transferts	82 655	88 315
Charge d'intérêts	3 252	39
Coûts d'opérations (note 5)	121 476	251 280
TPS/TVH	473 501	483 527
Impôts étrangers retenus à la source (note 11)	790 178	783 825
<b>Total des charges</b>	<b>6 256 230</b>	<b>6 769 523</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>76 063 050</b>	<b>(311 022 843)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	54 712 136	(236 867 408)
Série O	21 350 914	(74 155 435)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	1,8543	(7,5358)
Série O	1,9502	(7,0769)

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	1 182 741 830	1 442 709 593
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 712 136	(236 867 408)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	80 312 213	121 193 590
Produit du réinvestissement des distributions	8 877 882	6 516 044
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(132 295 559)	(164 143 563)
	(43 105 464)	(36 433 929)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	(10 069 656)	(7 317 239)
	(10 069 656)	(7 317 239)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	1 184 278 846	1 162 091 017
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	30 014 315	31 624 695
Émises aux fins de souscriptions	1 971 324	2 906 501
Émises aux fins de réinvestissements	217 609	161 912
Rachetés	(3 250 987)	(4 001 939)
<b>À la clôture de la période</b>	28 952 261	30 691 169

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	418 589 982	458 539 781
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 350 914	(74 155 435)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 879 524	29 683 006
Produit du réinvestissement des distributions	4 706 489	3 664 389
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(24 424 419)	(31 453 213)
	(2 838 406)	1 894 182
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	(5 778 515)	(4 510 358)
	(5 778 515)	(4 510 358)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	431 323 975	381 768 170
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	10 992 537	10 402 366
Émises aux fins de souscriptions	425 473	749 864
Émises aux fins de réinvestissements	119 452	93 258
Rachetés	(618 116)	(802 067)
<b>À la clôture de la période</b>	10 919 346	10 443 421

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	1 601 331 812	1 901 249 374
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	76 063 050	(311 022 843)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	97 191 737	150 876 596
Produit du réinvestissement des distributions	13 584 371	10 180 433
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(156 719 978)	(195 596 776)
	(45 943 870)	(34 539 747)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	(15 848 171)	(11 827 597)
	(15 848 171)	(11 827 597)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	1 615 602 821	1 543 859 187
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	41 006 852	42 027 061
Émises aux fins de souscriptions	2 396 797	3 656 365
Émises aux fins de réinvestissements	337 061	255 170
Rachetés	(3 869 103)	(4 804 006)
<b>À la clôture de la période</b>	39 871 607	41 134 590

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	76 063 050	(311 022 843)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	141 749	181 259
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(22 071 475)	(9 253 966)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(38 891 269)	331 934 707
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(979 691)	(381 350)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	12 105	(114 995)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(52 693)	(293 506)
Achat de placements	(720 022 685)	(920 707 887)
Produit de la vente de placements	765 820 475	953 662 884
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>60 019 566</b>	<b>44 004 303</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	97 448 425	153 536 296
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 818 703)	(1 317 741)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(155 261 944)	(195 737 634)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(59 632 222)</b>	<b>(43 519 079)</b>
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(141 749)	(181 259)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	245 595	303 965
Trésorerie à l'ouverture de la période	170 900	122 786
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>416 495</b>	<b>426 751</b>
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	9 493 760	7 155 778
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	10 246 761	10 172 732
Intérêts payés	3 252	39

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>TRÉSORERIE : 0,03 %</b>			
Trésorerie		416 498	416 495
<b>Total – trésorerie</b>		<b>416 498</b>	<b>416 495</b>
<b>PLACEMENTS À COURT TERME 7,92 %</b>			
<b>Bons du Trésor du Canada : 7,92 %</b>			
6 juillet 2023	16 572 000	16 562 157	16 562 157
20 juillet 2023	18 327 000	18 285 288	18 285 288
3 août 2023	3 543 000	3 528 955	3 528 955
17 août 2023	1 651 000	1 641 509	1 641 509
31 août 2023	39 034 000	38 738 477	38 738 477
14 septembre 2023	22 234 000	22 013 907	22 013 907
28 septembre 2023	27 207 000	26 885 879	26 885 879
<b>Total – Placements à court terme</b>		<b>127 656 172</b>	<b>127 656 172</b>
<b>TITRES À REVENU FIXE : 32,64 %</b>			
<b>Émis et garantis par les gouvernements : 18,29 %</b>			
<b>Gouvernement fédéral : 6,01 %</b>			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 25 % 15 juin 2026	2 110 000	1 965 622	1 930 811
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 95 % 15 décembre 2025	3 952 000	3 712 153	3 718 341
Gouvernement du Canada 0,25 % 1 <sup>er</sup> mars 2026	884 000	795 031	796 630
Gouvernement du Canada 0,50 % 1 <sup>er</sup> décembre 2030	354 000	286 832	288 036
Gouvernement du Canada 1,00 % 1 <sup>er</sup> juin 2027	3 940 000	3 635 751	3 558 330
Gouvernement du Canada 1,25 % 1 <sup>er</sup> mars 2027	6 025 000	5 579 900	5 491 592
Gouvernement du Canada 1,75 % 1 <sup>er</sup> décembre 2053	5 187 000	3 941 003	3 828 322
Gouvernement du Canada 2,00 % 1 <sup>er</sup> décembre 2051	14 649 000	11 441 236	11 598 322
Gouvernement du Canada 2,25 % 1 <sup>er</sup> juin 2025	257 000	250 601	246 674
Gouvernement du Canada 2,25 % 1 <sup>er</sup> juin 2029	1 702 000	1 592 014	1 598 099
Gouvernement du Canada 2,75 % 1 <sup>er</sup> juin 2033	38 665 000	36 863 230	37 007 383
Gouvernement du Canada 2,75 % 1 <sup>er</sup> décembre 2055	1 863 000	1 682 299	1 730 961
Gouvernement du Canada 2,75 % 1 <sup>er</sup> décembre 2064	3 321 000	3 968 689	3 053 683
Gouvernement du Canada 3,50 % 1 <sup>er</sup> mars 2028	11 618 000	11 809 696	11 529 540
Gouvernement du Canada 3,50 % 1 <sup>er</sup> décembre 2045	1 470 000	1 535 395	1 545 578
Gouvernement du Canada 5,00 % 1 <sup>er</sup> juin 2037	389 000	456 506	464 613
Gouvernement du Canada 5,75 % 1 <sup>er</sup> juin 2033	6 964 000	8 631 875	8 406 209
		<b>98 147 833</b>	<b>96 793 124</b>
<b>Gouvernements provinciaux : 12,28 %</b>			
<b>Hydro-Québec</b>			
2,00 % 1 <sup>er</sup> septembre 2028	4 821 000	4 343 576	4 368 576
Province d'Alberta 1,65 % 1 <sup>er</sup> juin 2031	7 638 000	7 046 676	6 433 463
<b>Province d'Alberta</b>			
3,05 % 1 <sup>er</sup> décembre 2048	2 500 000	2 037 325	2 070 051
Province d'Alberta 3,10 % 1 <sup>er</sup> juin 2050	5 169 000	4 441 569	4 321 686
<b>Province de la Colombie-Britannique</b>			
2,95 % 18 juin 2050	1 480 000	1 626 052	1 214 003

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province de la Colombie-Britannique			
4,95 % 18 juin 2040	4 000 000	4 501 640	4 382 212
Province du Manitoba			
2,05 % 5 septembre 2052	4 000 000	2 622 480	2 590 613
Province du Manitoba			
4,10 % 5 mars 2041	2 000 000	2 005 001	1 958 277
Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
2,65 % 17 octobre 2050	3 330 000	3 158 937	2 395 915
Province de la Nouvelle-Écosse			
4,40 % 1 <sup>er</sup> juin 2042	909 000	1 264 264	928 273
Province d'Ontario			
1,05 % 8 septembre 2027	1 343 000	1 182 068	1 186 549
Province d'Ontario			
1,35 % 8 septembre 2026	3 415 000	3 192 752	3 117 552
Province d'Ontario			
1,90 % 2 décembre 2051	5 070 000	3 286 622	3 271 606
Province d'Ontario 2,05 % 2 juin 2030	2 484 000	2 215 264	2 199 400
Province d'Ontario			
2,25 % 2 décembre 2031	2 243 000	2 051 740	1 968 685
Province d'Ontario			
2,65 % 2 décembre 2050	2 032 000	1 580 609	1 566 705
Province d'Ontario			
2,90 % 2 décembre 2046	8 560 000	7 146 197	7 007 929
Province d'Ontario 2,90 % 2 juin 2049	2 231 000	1 923 463	1 813 710
Province d'Ontario 3,45 % 2 juin 2045	3 205 000	2 886 038	2 894 850
Province d'Ontario 3,50 % 2 juin 2043	3 800 000	3 590 042	3 474 312
Province d'Ontario 3,60 % 8 mars 2028	45 183 000	45 315 695	44 344 043
Province d'Ontario 3,65 % 2 juin 2033	1 300 000	1 277 385	1 266 888
Province d'Ontario 4,60 % 2 juin 2039	6 468 000	6 836 935	6 808 863
Province d'Ontario 4,65 % 2 juin 2041	21 514 000	23 785 047	22 885 948
Province d'Ontario 5,60 % 2 juin 2035	3 018 000	4 127 768	3 463 188
Province d'Ontario, obligation coupons détachés 0,00 % 2 juin 2039	4 553 000	2 304 369	2 341 588
Province d'Ontario, obligation coupons détachés 0,00 % 2 juin 2045	1 758 000	705 362	713 921
Province d'Ontario, obligation résiduelle coupons détachés 0,00 % 2 juin 2039	2 331 000	1 203 634	1 213 444
Province de Québec			
1,50 % 1 <sup>er</sup> septembre 2031	14 396 000	11 869 502	11 938 643
Province de Québec			
2,75 % 1 <sup>er</sup> septembre 2028	8 890 000	8 453 379	8 377 688
Province de Québec			
3,10 % 1 <sup>er</sup> décembre 2051	11 402 000	9 695 831	9 658 263
Province de Québec			
3,60 % 1 <sup>er</sup> septembre 2033	21 923 000	21 387 423	21 277 419
Province de la Saskatchewan			
3,30 % 2 juin 2048	5 165 000	5 355 762	4 495 330
		204 420 407	197 949 773
<b>Sociétés : 14,35 %</b>			
407 International Inc.			
2,59 % 25 mai 2032	652 000	662 393	560 072
407 International Inc.			
3,83 % 11 mai 2046	826 000	917 908	729 020
AltaLink, LP 3,99 % 30 juin 2042	393 000	443 208	363 537
AltaLink, LP 4,69 % 28 novembre 2032	1 667 000	1 667 000	1 683 142
AltaLink, LP 4,87 % 15 novembre 2040	327 000	440 391	337 592
Bank of America Corporation			
2,60 % 4 avril 2029	5 512 000	5 625 705	4 870 793
Bank of America Corporation			
3,62 % 16 mars 2028	2 588 000	2 569 727	2 422 570
Banque de Montréal			
1,55 % 28 mai 2026	1 478 000	1 349 355	1 330 986
Banque de Montréal			
2,37 % 3 février 2025	3 834 000	3 786 502	3 645 353
Banque de Montréal			
3,19 % 1 <sup>er</sup> mars 2028	2 712 000	2 675 773	2 536 661

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Banque de Montréal			
3,65 % 1 <sup>er</sup> avril 2027	13 720 000	13 394 635	12 985 459
Banque de Montréal			
4,31 % 1 <sup>er</sup> juin 2027	2 430 000	2 393 510	2 352 731
Bell Canada Inc. 4,55 % 9 février 2030	2 464 000	2 458 752	2 399 574
Bell Canada Inc.			
5,85 % 10 novembre 2032	4 239 000	4 346 183	4 458 829
Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,10 % 19 janvier 2026	5 429 000	4 881 051	4 881 607
Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,70 % 15 juillet 2026	2 077 000	1 873 813	1 870 366
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,25 % 7 janvier 2027	1 773 000	1 603 496	1 603 987
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			
4,15 % 10 mai 2030	1 022 000	1 018 188	997 343
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			
4,40 % 10 mai 2033	1 703 000	1 700 003	1 672 304
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée 2,54 % 28 février 2028	14 706 300	14 180 316	13 316 230
CU Inc. 3,55 % 22 novembre 2047	708 000	577 388	594 323
CU Inc. 4,09 % 2 septembre 2044	655 000	671 334	603 464
CU Inc. 4,77 % 14 septembre 2052	1 785 000	1 842 390	1 818 579
Enbridge Gas Inc.			
2,35 % 15 septembre 2031	3 393 000	3 309 070	2 872 831
Enbridge Gas Inc. 2,90 % 1 <sup>er</sup> avril 2030	4 413 000	4 306 444	3 985 108
Enbridge Gas Inc.			
3,59 % 22 novembre 2047	1 099 000	1 054 591	922 922
Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17 août 2032	1 798 000	1 792 031	1 733 696
Enbridge Inc. 4,90 % 26 mai 2028	1 718 000	1 717 777	1 703 186
Pipelines Enbridge Inc.			
3,00 % 10 août 2026	339 000	325 267	318 341
Pipelines Enbridge Inc.			
3,45 % 29 septembre 2025	3 958 000	4 230 813	3 796 812
Fortis Inc. 4,43 % 31 mai 2029	2 430 000	2 430 000	2 373 192
FortisBC Energy Inc.			
2,42 % 18 juillet 2031	1 258 000	1 164 455	1 073 795
FortisBC Energy Inc.			
3,38 % 13 avril 2045	916 000	901 055	758 225
FortisBC Energy Inc. 5,80 % 13 mai 2038	891 000	991 621	997 524
Hydro One Inc. 2,97 % 26 juin 2025	3 029 000	3 166 303	2 910 725
Hydro One Inc. 3,02 % 5 avril 2029	2 073 000	2 061 564	1 924 206
Hydro One Inc. 4,91 % 27 janvier 2028	10 197 000	10 335 638	10 290 516
Hydro One Inc. 5,49 % 16 juillet 2040	1 145 000	1 462 647	1 260 002
JPMorgan Chase & Co.			
1,90 % 5 mars 2028	13 342 000	13 176 227	11 813 756
Les Compagnies Loblaw limitée			
4,49 % 11 décembre 2028	5 007 000	5 316 321	4 913 294
Les Compagnies Loblaw limitée			
5,01 % 13 septembre 2032	4 529 000	4 599 056	4 555 821
Société Financière Manuvie			
2,24 % 12 mai 2030	3 166 000	3 176 923	2 971 536
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.			
2,00 % 1 <sup>er</sup> décembre 2026	6 696 000	6 581 977	6 063 877
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.			
2,80 % 1 <sup>er</sup> juin 2027	6 745 000	6 350 908	6 236 005
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.			
2,80 % 1 <sup>er</sup> juin 2031	5 703 000	5 312 048	4 935 983
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.			
4,35 % 10 janvier 2039	897 000	1 012 025	840 189
Pembina Pipeline Corporation			
3,31 % 1 <sup>er</sup> février 2030	2 535 000	2 280 571	2 260 489

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Pembina Pipeline Corporation 3,54 % 3 février 2025	900 000	941 643	871 370
Pembina Pipeline Corporation 3,62 % 3 avril 2029	4 222 000	3 889 549	3 891 576
Pembina Pipeline Corporation 3,71 % 11 août 2026	3 780 000	3 857 250	3 605 177
Pembina Pipeline Corporation 4,24 % 15 juin 2027	1 716 000	1 685 481	1 655 605
Pembina Pipeline Corporation 5,72 % 22 juin 2026	1 043 000	1 042 771	1 042 343
Banque Royale du Canada 2,33 % 28 janvier 2027	1 421 000	1 421 683	1 289 174
Banque Royale du Canada 3,37 % 29 septembre 2025	8 754 000	8 740 268	8 370 704
Banque Royale du Canada 4,61 % 26 juillet 2027	2 872 000	2 872 000	2 814 227
Banque Royale du Canada 4,63 % 1 <sup>er</sup> mai 2028	2 002 000	2 001 960	1 957 981
Banque Royale du Canada 5,24 % 2 novembre 2026	5 139 000	5 138 949	5 138 384
Banque Royale du Canada 5,34 % 23 juin 2026	4 152 000	4 152 000	4 157 621
TELUS Corporation 5,25 % 15 novembre 2032	1 427 000	1 422 334	1 432 385
La Banque Toronto-Dominion 1,94 % 13 mars 2025	3 834 000	3 687 799	3 612 397
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 7 janvier 2027	4 193 000	3 844 100	3 799 431
La Banque Toronto-Dominion 2,67 % 9 septembre 2025	15 064 000	14 986 186	14 205 969
La Banque Toronto-Dominion 4,34 % 27 janvier 2026	3 770 000	3 751 326	3 677 839
La Banque Toronto-Dominion 4,68 % 8 janvier 2029	1 061 000	1 061 000	1 041 033
Thomson Reuters Corporation 2,24 % 14 mai 2025	15 226 000	15 495 206	14 367 217
Groupe TMX Limitée 2,02 % 12 février 2031	419 000	419 000	341 827
Groupe TMX Limitée 3,00 % 11 décembre 2024	1 700 000	1 700 851	1 642 576
Administration de l'aéroport international de Vancouver 2,87 % 18 octobre 2049	1 246 000	1 224 073	938 073
Administration de l'aéroport international de Vancouver 3,66 % 23 novembre 2048	190 000	164 593	165 752
Administration de l'aéroport international de Vancouver 3,86 % 10 novembre 2045	1 937 000	1 977 376	1 759 474
		243 611 751	231 324 688
<b>Total des titres à revenu fixe</b>		546 179 991	526 067 585
<b>ACTIONS : 59,41 %</b>			
<b>Actions canadiennes : 18,17 %</b>			
<b>Services de communications : 0,69 %</b>			
BCE Inc.	88 200	5 270 934	5 327 280
Cogeco inc.	17 752	1 395 683	991 804
TELUS Corporation	190 300	4 274 435	4 905 934
		10 941 052	11 225 018
<b>Produits de consommation discrétionnaire : 0,74 %</b>			
BRP Inc., vote subalterne	10 300	1 006 268	1 153 497
Dollarama Inc.	67 161	4 049 203	6 025 685
Groupe d'alimentation MTY inc.	26 210	1 310 527	1 588 064
Pollard Banknote Limited	20 800	938 014	536 640

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Sleep Country Canada Holdings Inc.	86 586	2 295 895	2 485 884
Uni-Sélect inc.	8 061	323 408	379 270
		9 923 315	12 169 040
<b>Produits de consommation courante : 1,54 %</b>			
Alimentation Couche-Tard Inc.	139 000	6 075 646	9 442 270
Jamieson Wellness Inc.	58 621	1 954 099	1 759 216
Les Compagnies Loblaw limitée	68 573	4 464 909	8 316 533
Saputo Inc.	176 248	5 537 249	5 231 041
		18 031 903	24 749 060
<b>Énergie : 2,09 %</b>			
Canadian Natural Resources Limited	160 200	5 893 963	11 931 696
Enbridge Inc.	58 200	2 708 665	2 865 768
International Petroleum Corporation North American Construction Group, Ltd.	85 808	994 328	931 017
	70 805	785 952	1 794 907
Parex Resources Inc.	83 212	2 024 158	2 210 110
Corporation Parkland	68 000	2 217 241	2 244 000
Pason Systems Inc.	101 900	1 085 071	1 170 831
ShawCor, Ltd.	78 568	1 354 462	1 505 363
Suncor Énergie Inc.	200 400	6 539 718	7 787 544
TerraVest Industries Inc.	46 000	793 476	1 334 000
		24 397 034	33 775 236
<b>Services financiers : 5,28 %</b>			
Banque de Montréal	82 800	8 703 618	9 906 192
Brookfield Asset Management Ltd., cat. A	67 012	2 079 118	2 897 599
Brookfield Corporation, cat. A	121 450	4 233 414	5 416 670
Brookfield Reinsurance Ltd.	26 238	1 095 023	1 175 987
Element Fleet Management, Corp.	136 600	1 507 999	2 756 588
EQB Inc.	25 620	714 548	1 793 400
Fairfax India Holdings Corporation	145 000	2 549 053	2 688 116
Société Financière First National goeasy Ltd.	13 649	424 293	518 253
	12 900	2 256 772	1 426 482
iA Société financière inc.	74 900	5 041 807	6 759 725
Société Financière Manuvie	239 000	5 824 499	5 984 560
Banque Royale du Canada	105 800	9 853 412	13 385 816
La Banque de Nouvelle-Écosse	116 375	8 072 462	7 713 335
La Banque Toronto-Dominion	154 200	10 047 241	12 661 362
Groupe TMX Limitée	256 000	5 051 001	7 631 360
Trisura Group, Ltd.	63 604	2 651 778	2 389 602
		70 106 038	85 105 047
<b>Soins de santé : 0,11 %</b>			
Groupe Santé Andlauer Inc., vote subalterne	31 341	1 078 081	1 394 675
HLS Therapeutics Inc.	58 500	1 087 423	336 960
		2 165 504	1 731 635
<b>Produits industriels : 2,98 %</b>			
Boyd Group Services Inc.	5 680	1 182 360	1 435 620
Calian Group Ltd.	25 992	1 269 204	1 599 288
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	48 700	4 890 880	7 812 454
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	93 902	5 277 703	10 047 514
Finning International Inc.	176 144	5 138 385	7 177 868
GDI Services aux immeubles inc.	22 163	624 607	924 640
RB Global, Inc.	43 800	3 284 790	3 482 100
Quincaillerie Richelieu Limitée	102 690	2 578 739	4 302 711
Savaria Corporation	31 400	472 694	530 660
Stantec Inc.	20 430	678 766	1 766 991
Thomson Reuters Corporation	28 082	1 570 319	5 022 747
Industries Toromont Ltée.	34 000	1 450 620	3 700 220
Corporation Wajax	8 211	194 128	204 782
		28 613 195	48 007 595

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Technologies de l'information : 2,06 %</b>			
CGI inc.	73 341	7 605 056	10 245 738
Constellation Software Inc.	1 900	681 433	5 215 044
Converge Technology Solution Corp.	340 179	2 316 805	1 088 573
Dye & Durham Limited	182 016	5 080 373	3 296 310
Enghouse Systems Limited	158 534	5 781 240	5 103 209
Sangoma Technologies Corporation	63 298	899 617	315 224
Softchoice Corporation	218 077	4 471 144	3 945 013
TELUS International (Cda) Inc.	162 144	5 346 989	3 257 473
The Descartes Systems Group Inc.	2 601	93 055	276 018
Topicus.com Inc., vote subalterne	3 757	293 550	408 198
		32 569 262	33 150 800
<b>Matières : 1,04 %</b>			
CCL Industries Inc., cat. B	100 299	4 986 555	6 531 471
Neo Performance Materials Inc.	107 701	1 495 181	883 148
Nutrien Ltd.	58 700	6 743 247	4 590 927
Richards Packaging Income Fund	30 760	1 255 563	1 015 080
Stella-Jones Inc.	28 359	1 074 288	1 934 651
Winpak, Ltd.	47 354	1 672 320	1 951 458
		17 227 154	16 906 735
<b>Immobilier : 0,90 %</b>			
Fiducie de placement immobilier			
Propriétés de Choix	61 150	874 016	829 805
Colliers International Group Inc.	45 200	5 452 766	5 876 000
Fiducie de placement immobilier			
Granite	60 625	4 536 236	4 751 788
Mainstreet Equity Corp.	18 414	764 104	2 444 459
StorageVault Canada Inc.	119 000	430 776	696 150
		12 057 898	14 598 202
<b>Services publics : 0,74 %</b>			
AltaGas, Ltd.	22 844	528 237	543 687
Fortis Inc.	89 400	5 091 417	5 103 846
Hydro One Limited	165 000	4 783 317	6 245 250
		10 402 971	11 892 783
<b>Total – actions canadiennes</b>			
		236 435 326	293 311 151
<b>Actions étrangères : 41,24 %</b>			
<b>Actions américaines : 16,39 %</b>			
<b>Services de communications : 0,99 %</b>			
Alphabet Inc., cat. C	62 700	1 916 281	10 036 612
Verizon Communications Inc.	102 172	6 039 785	5 028 055
Warner Music Group Corp., cat. A	23 500	1 114 720	811 304
		9 070 786	15 875 971
<b>Produits de consommation discrétionnaire : 0,90 %</b>			
Amazon.com, Inc.	40 100	4 598 991	6 917 205
BorgWarner Inc.	33 700	2 216 002	2 181 069
Dollar General Corporation	12 715	3 195 313	2 856 569
NIKE, Inc., cat. B	17 700	1 474 997	2 585 034
		11 485 303	14 539 877
<b>Produits de consommation courante : 1,11 %</b>			
McCormick & Company, Incorporated	28 205	3 187 506	3 255 621
PepsiCo, Inc.	13 400	1 325 562	3 284 238
The Hershey Company	8 202	1 004 086	2 710 068
The Procter & Gamble Company	42 800	5 005 386	8 593 810
		10 522 540	17 843 737
<b>Services financiers : 3,18 %</b>			
Arthur J. Gallagher & Co.	31 100	4 745 724	9 035 981
CME Group Inc., cat. A	30 104	4 388 438	7 381 049
Intercontinental Exchange, Inc.	30 427	3 133 531	4 552 887
JPMorgan Chase & Co.	22 100	2 141 916	4 253 222
Marsh & McLennan Companies, Inc.	51 200	3 802 225	12 742 495

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Ryan Specialty Group Holdings, Inc., cat. A			
	25 500	821 378	1 514 718
S&P Global Inc.	6 900	714 083	3 660 296
State Street Corporation	33 000	3 094 310	3 195 569
Tradeweb Markets Inc., cat. A	19 765	1 707 908	1 791 028
Willis Towers Watson PLC	9 800	2 399 881	3 053 929
		26 949 394	51 181 174
<b>Soins de santé : 2,73 %</b>			
Laboratoires Abbott	23 864	3 356 366	3 442 638
AmerisourceBergen Corporation, cat. A	23 100	3 741 565	5 882 022
Becton, Dickinson and Company	22 500	3 577 048	7 860 403
Bio-Rad Laboratories, Inc., cat. A	3 562	2 375 095	1 786 950
Danaher Corporation	10 995	2 984 172	3 491 792
Johnson & Johnson	33 100	4 692 254	7 249 706
UnitedHealth Group Incorporated	12 000	5 231 154	7 632 083
Waters Corporation	18 900	4 124 187	6 666 012
		30 081 841	44 011 606
<b>Produits industriels : 1,70 %</b>			
Allegion PLC	19 497	2 538 985	3 096 445
AMETEK, Inc.	20 500	1 204 889	4 391 258
BWX Technologies, Inc.	32 500	1 983 104	3 077 913
Carrier Global Corporation	45 464	1 393 536	2 990 565
FTI Consulting, Inc., cat. A	11 400	2 072 669	2 869 176
Verisk Analytics, Inc., cat. A	36 552	5 366 486	10 932 491
		14 559 669	27 357 848
<b>Technologies de l'information : 4,34 %</b>			
Accenture PLC, cat. A	11 300	3 081 561	4 614 112
Adobe Inc.	4 748	2 676 164	3 072 222
Amphenol Corporation, cat. A	106 398	6 860 655	11 960 208
CDW Corporation	6 200	1 441 807	1 505 462
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A			
	57 900	4 746 409	5 001 504
Elastic N.V.	8 500	1 455 459	721 198
Intuit Inc.	3 778	844 548	2 290 601
Mastercard Incorporated, cat. A	9 500	1 144 366	4 944 125
Microsoft Corporation	30 600	5 214 516	13 788 958
Paychex, Inc.	40 866	3 868 797	6 049 475
SS&C Technologies Holdings, Inc.	28 500	2 933 790	2 285 385
Texas Instruments Incorporated	10 534	1 674 660	2 509 320
Visa Inc., cat. A	35 400	4 010 176	11 124 287
		39 952 908	69 866 857
<b>Matières : 1,16 %</b>			
AptarGroup, Inc.	24 700	3 088 588	3 786 800
Linde Public Limited Company	9 200	2 052 015	4 639 230
Martin Marietta Materials, Inc.	8 900	4 050 801	5 437 288
The Sherwin-Williams Company	13 700	3 400 346	4 813 486
		12 591 750	18 676 804
<b>Services publics : 0,28 %</b>			
American Electric Power Company, Inc.	18 500	1 952 259	2 061 227
The Southern Company	26 000	2 087 984	2 416 916
		4 040 243	4 478 143
<b>Total – actions américaines</b>			
		159 254 434	263 832 017
<b>Actions marchés émergents : 1,07 %</b>			
<b>Fonds communs de placement : 1,07 %</b>			
Fonds d'actions marchés émergents			
Mawer, série O	1 523 358	22 222 713	17 224 148
<b>Total – actions des marchés émergents</b>			
		22 222 713	17 224 148
<b>Actions internationales : 16,74 %</b>			
<b>Services de communications : 0,77 %</b>			
KDDI Corporation	156 500	6 634 894	6 375 925

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
NetEase, Inc.	114 800	2 260 381	2 958 085
Tencent Holdings Limited	53 898	2 806 999	3 017 876
		11 702 274	12 351 886
<b>Produits de consommation discrétionnaire : 1,08 %</b>			
Compass Group PLC	247 882	7 841 395	9 182 683
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	6 606	4 183 800	8 230 309
		12 025 195	17 412 992
<b>Produits de consommation courante : 0,79 %</b>			
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	156 526	6 016 503	7 063 863
LG H&H Co., Ltd., actions privilégiées	424	186 625	79 838
Sundrug Co., Ltd.	35 500	1 751 839	1 387 144
Tsuruha Holdings, Inc.	42 600	4 245 980	4 175 083
		12 200 947	12 705 928
<b>Énergie : 0,57 %</b>			
Equinor ASA	99 351	4 782 228	3 829 786
Shell plc, CAAÉ	67 000	4 881 816	5 353 155
		9 664 044	9 182 941
<b>Services financiers : 3,47 %</b>			
Admiral Group PLC	82 500	4 131 048	2 889 628
Allfunds Group PLC	204 418	3 787 393	1 649 672
Antin Infrastructure Partners SA	22 880	831 771	491 503
Aon PLC, cat. A	29 500	7 854 245	13 475 184
DBS Group Holdings Limited	130 800	2 679 080	4 029 841
Deutsche Börse AG	27 200	4 223 650	6 640 172
DNB Bank ASA	90 406	2 334 603	2 241 058
FinecoBank Banca Fineco S.p.A.	221 000	4 929 778	3 929 104
HDFC Bank Limited	222 500	4 141 093	6 106 221
Japan Exchange Group, Inc.	117 500	2 593 188	2 697 952
Kaspi.kz Joint Stock Company, CIAÉ règlement S	13 901	1 647 655	1 464 202
Sampo OYJ, série A	86 000	5 108 494	5 105 266
Svenska Handelsbanken AB, série A	185 341	2 479 527	2 051 245
TCS Group Holding PLC, CIAÉ	7 392	945 445	-
Topdanmark A/S	49 000	2 808 670	3 184 556
		50 495 640	55 955 604
<b>Soins de santé : 2,41 %</b>			
AstraZeneca PLC	28 832	4 780 799	5 469 368
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	85 400	3 132 706	3 194 664
Eurofins Scientific SE	43 100	5 718 699	3 618 832
Genmab AS	7 668	4 125 357	3 835 753
Novo Nordisk A/S, cat. B	37 475	5 082 488	7 988 149
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	80 777	4 710 302	5 101 907
Roche Holding AG, sans droit de vote	16 100	5 523 355	6 512 863
Sartorius Stedim Biotech S.A.	9 623	4 168 996	3 177 192
		37 242 702	38 898 728
<b>Produits industriels : 5,20 %</b>			
Ashtead Group plc	63 600	5 605 930	5 824 820
AutoStore Holdings Ltd.	680 000	3 227 564	1 969 519
Azelis Group NV	133 017	5 307 261	4 009 631
BAE Systems plc	416 000	5 199 296	6 487 544
Bunzl plc	199 534	7 982 286	10 067 014
DSV A/S	13 800	3 467 866	3 834 194
Epiroc AB, série A	111 500	3 099 900	2 785 210
Ferguson plc	21 600	4 244 494	4 509 546
IMCD N.V.	16 379	3 910 058	3 114 153
MonotaRO Co., Ltd.	41 000	1 113 811	684 289
RELX PLC	246 500	7 396 744	10 869 041
Rheinmetall AG	12 245	2 901 464	4 433 565
Teleperformance SE	15 653	5 514 758	3 467 618
Thales SA	33 500	5 414 270	6 635 379
The Weir Group PLC	126 948	3 127 724	3 750 228

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Wolters Kluwer N.V.	67 411	5 554 322	11 318 198
		73 067 748	83 759 949
<b>Technologies de l'information : 1,86 %</b>			
Adyen NV	1 800	2 279 814	4 120 858
ASML Holding NV	3 250	2 865 538	3 110 740
Nomura Research Institute, Ltd.	102 800	3 014 324	3 727 922
Samsung Electronics Co., Ltd.	69 000	5 469 808	5 002 973
SimCorp A/S	30 000	4 552 502	4 205 410
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	398 000	5 569 109	9 740 160
		23 751 095	29 908 063
<b>Matières : 0,59 %</b>			
Air Liquide SA	21 725	2 576 778	5 149 911
FUCHS PETROLUB SE	13 065	585 240	553 585
Southern Copper Corporation	39 700	3 900 493	3 768 719
		7 062 511	9 472 215
<b>Total – actions internationales</b>		237 212 156	269 648 306
<b>Sociétés mondiales à petite capitalisation : 7,04 %</b>			
<b>Fonds communs de placement : 7,04 %</b>			
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	8 328 498	102 121 723	113 519 928
<b>Total – actions de petites capitalisations mondiales</b>		102 121 723	113 519 928
<b>Total – actions étrangères</b>		520 811 026	664 224 399
<b>Total des actions</b>		757 246 352	957 535 550
Coûts d'opérations		(227 147)	-
<b>Total – Placements à court terme, titres à revenu fixe et actions : 99,97 %</b>		1 430 855 368	1 611 259 307
<b>Total du portefeuille : 100,00 %</b>		1 431 271 866	1 611 675 802

# 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)

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	136 349	157 280
De un an à trois ans	75 206	144 766
De trois à cinq ans	163 001	64 635
Plus de cinq ans	287 861	299 360
<b>Total</b>	<b>662 417</b>	<b>666 041</b>

#### 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 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. 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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(29 216)	(34 622)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(1,81) %	(2,16) %

Baisse de 100 points de base	30 juin 2023	31 décembre 2022
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	33 614	40 065
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	2,08 %	2,50 %

## 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	32 947	32 069
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	2,04 %	2,00 %

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, 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
<b>30 juin 2023</b>		
Dollar américain	320 977	19,87
Réal brésilien	2 546	0,16
Livre sterling	74 764	4,63
Couronne danoise	24 433	1,51
Euro	117 800	7,29
Dollar de Hong Kong	7 926	0,49
Roupie indienne	6 902	0,43
Yen japonais	29 429	1,82
Peso mexicain	443	0,03
Nouveau dollar taïwanais	12 630	0,78
Couronne norvégienne	17 894	1,11
Zloty polonais	940	0,06
Riyal saoudien	319	0,02
Dollar de Singapour	4 030	0,25
Won sud-coréen	6 800	0,42
Couronne suédoise	12 306	0,76
Franc suisse	12 030	0,74
Dirham des Émirats arabes unis	3 056	0,19
Dong vietnamien	2 097	0,13
Renminbi chinois	1 610	0,10
<b>Total</b>	<b>658 932</b>	<b>40,79</b>

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
<b>31 décembre 2022</b>		
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 taïwanais	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
<b>Total</b>	<b>641 383</b>	<b>40,03</b>

### Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans une proportion de 51,3 % dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés et de 8,1 % dans des titres d'autres fonds Mawer au 30 juin 2023 (de 51,2 % dans des titres de participation et de 7,8 % dans des titres d'autres fonds Mawer au 31 décembre 2022).

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(47 877)	(47 222)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(2,96) %	(2,95) %

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	30 juin 2023	31 décembre 2022
AAA	18,34 %	26,80 %
AA	37,69 %	27,29 %
A	31,23 %	35,28 %
BBB	12,74 %	10,63 %
<b>Total des titres à revenu fixe</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

### 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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Obligations à long terme – gouvernement fédéral	18,40 %	26,89 %
Obligations à long terme – gouvernements provinciaux	37,63 %	27,22 %
Obligations à long terme de sociétés	43,97 %	45,89 %
<b>Total des titres à revenu fixe</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

### 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
<b>30 juin 2023</b>				
Fonds sous-jacents	130 744	-	-	130 744
Actions	826 792	-	-	826 792
Obligations	-	526 067	-	526 067
Placements à court terme	-	127 656	-	127 656
<b>Total</b>	<b>957 536</b>	<b>653 723</b>	<b>-</b>	<b>1 611 259</b>

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>31 décembre 2022</b>				
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
<b>Total</b>	<b>944 449</b>	<b>656 934</b>	<b>-</b>	<b>1 601 383</b>

Au cours de la période close le 30 juin 2023, les transferts du niveau 2 au niveau 1 ont été de néant (néant au 31 décembre 2022).

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds entre le 1<sup>er</sup> janvier 2023 et le 30 juin 2023 et entre le 1<sup>er</sup> janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

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 <sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023
Solde d'ouverture	-
Acquisitions	-
Transfert au niveau 3	-
Chiffre d'affaires	-
Transfert du niveau 3	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période, montant net	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	-
<b>Solde de clôture</b>	<b>-</b>
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements détenus au 30 juin 2023 au cours de la période	-

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

(en milliers de dollars)	Du 1 <sup>er</sup> 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
<b>Solde de clôture</b>	<b>-</b>
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements détenus au 31 décembre 2022 au cours de l'exercice	257

### 4. Entités structurées non consolidées (note 10)

Le tableau ci-après présente les placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. 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 %)
<b>30 juin 2023</b>		
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	17 224	5,40
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	113 520	3,56
<b>Total</b>	<b>130 744</b>	
<b>31 décembre 2022</b>		
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	16 352	5,54
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	108 493	3,47
<b>Total</b>	<b>124 845</b>	

Au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, 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 périodes sont les suivantes :

30 juin 2023	Série A	Série O
Revenu par part	0,34 \$	0,53 \$
<b>Total</b>	<b>0,34 \$</b>	<b>0,53 \$</b>

30 juin 2022	Série A	Série O
Revenu par part	0,23 \$	0,43 \$
<b>Total</b>	<b>0,23 \$</b>	<b>0,43 \$</b>

### 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](http://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 30 juin 2023, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,4 % (0,3 % au 31 décembre 2022) 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 la période se sont chiffrés à 108 095 \$ (109 866 \$ au 30 juin 2022); 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 la période. Les commissions versées par les fonds d'investissement sous-jacents sont exclues du tableau ci-dessous.

Au cours de la période, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 1 % (moins de 1 % au 30 juin 2022) 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.

	30 juin 2023	30 juin 2022
Total des commissions	121 476 \$	251 280 \$

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

### ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin (non audité) avec chiffres comparatifs au 31 décembre (audité)

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>ACTIFS</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	1 955 835 891	1 888 314 907
Trésorerie	1 970 276	180 532
Souscriptions à recevoir	513 356	302 541
Débiteurs liés aux placements vendus	82 798	28 620
Dividendes à recevoir	3 829 784	3 185 935
<b>Total des actifs</b>	<b>1 962 232 105</b>	<b>1 892 012 535</b>
<b>PASSIFS</b>		
Charges à payer	102 323	125 698
Frais de gestion à payer	612 009	617 071
Rachats à payer	2 263 824	1 690 274
Créditeurs liés aux placements achetés	1 758 443	658 527
Distributions à verser	145 545	-
<b>Total des passifs</b>	<b>4 882 144</b>	<b>3 091 570</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)</b>	<b>1 957 349 961</b>	<b>1 888 920 965</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	667 939 390	638 202 666
Série O	1 289 410 571	1 250 718 299
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Série A	35 535 611	36 263 598
Série O	73 124 508	75 678 856
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	18,80	17,60
Série O	17,63	16,53

\* 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 (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>PRODUITS</b>		
Dividendes	16 457 240	14 843 413
Intérêts aux fins des distributions	12 696 419	8 906 718
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	19 660 614	36 911 307
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	105 831 773	(371 221 171)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(438 254)	14 491
<b>Total des produits</b>	<b>154 207 792</b>	<b>(310 545 242)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion	3 105 702	3 358 395
Frais d'administration	23 780	10 845
Honoraires d'audit	12 883	6 909
Droits de garde et frais de comptabilité	75 543	99 572
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 792	2 098
Frais juridiques	2 132	2 362
Communications aux porteurs de parts	14 237	21 273
Honoraires de l'agent des transferts	87 289	99 809
Charge d'intérêts	-	245
Coûts d'opérations (note 5)	219 848	143 912
TPS/TVH	322 850	328 756
Impôts étrangers retenus à la source (note 11)	2 096 328	1 906 961
<b>Total des charges</b>	<b>5 964 384</b>	<b>5 981 137</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>148 243 408</b>	<b>(316 526 379)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	48 049 396	(117 795 691)
Série O	100 194 012	(198 730 688)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	1,3429	(3,0540)
Série O	1,3499	(2,7881)

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds équilibré mondial Mawer

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	638 202 666	791 727 285
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 049 396	(117 795 691)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	51 757 729	81 530 954
Produit du réinvestissement des distributions	4 463 961	3 732 345
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(69 549 296)	(110 131 978)
	(13 327 606)	(24 868 679)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	(4 985 066)	(4 207 131)
	(4 985 066)	(4 207 131)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	667 939 390	644 855 784
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	36 263 598	38 974 347
Émises aux fins de souscriptions	2 802 801	4 396 218
Émises aux fins de réinvestissements	240 492	207 879
Rachetés	(3 771 280)	(5 981 333)
<b>À la clôture de la période</b>	35 535 611	37 597 111

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	1 250 718 299	1 342 881 544
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100 194 012	(198 730 688)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	31 129 917	78 232 748
Produit du réinvestissement des distributions	17 594 297	13 724 572
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(92 521 992)	(42 408 492)
	(43 797 778)	49 548 828
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	(17 703 962)	(13 783 365)
	(17 703 962)	(13 783 365)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	1 289 410 571	1 179 916 319
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	75 678 856	69 907 559
Émises aux fins de souscriptions	1 799 849	4 474 116
Émises aux fins de réinvestissements	1 012 011	800 222
Rachetés	(5 366 208)	(2 446 504)
<b>À la clôture de la période</b>	73 124 508	72 735 393

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	1 888 920 965	2 134 608 829
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	148 243 408	(316 526 379)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	82 887 646	159 763 702
Produit du réinvestissement des distributions	22 058 258	17 456 917
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(162 071 288)	(152 540 470)
	(57 125 384)	24 680 149
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	(22 689 028)	(17 990 496)
	(22 689 028)	(17 990 496)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	1 957 349 961	1 824 772 103
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	111 942 454	108 881 906
Émises aux fins de souscriptions	4 602 650	8 870 334
Émises aux fins de réinvestissements	1 252 503	1 008 101
Rachetés	(9 137 488)	(8 427 837)
<b>À la clôture de la période</b>	108 660 119	110 332 504

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	148 243 408	(316 526 379)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	438 254	(14 491)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(19 660 614)	(36 911 307)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(105 831 773)	371 221 171
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(643 849)	(812 217)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(28 437)	(137 035)
Achat de placements	(279 977 518)	(502 577 873)
Produit de la vente de placements	338 994 659	470 173 057
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>81 534 130</b>	<b>(15 585 074)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	82 676 831	167 651 384
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(485 225)	(401 307)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(161 497 738)	(151 804 032)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(79 306 132)</b>	<b>15 446 045</b>
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(438 254)	14 491
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 789 744	(124 538)
Trésorerie à l'ouverture de la période	180 532	415 673
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>1 970 276</b>	<b>291 135</b>
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	12 696 419	8 906 718
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	13 717 063	12 124 235
Intérêts payés	-	245

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>TRÉSORERIE : 0,10 %</b>			
Trésorerie		1 970 737	1 970 276
<b>Total – trésorerie</b>		<b>1 970 737</b>	<b>1 970 276</b>
<b>PLACEMENTS À COURT TERME 5,61 %</b>			
<b>Bons du Trésor du Canada : 5,61 %</b>			
6 juillet 2023	17 377 000	17 366 674	17 366 674
20 juillet 2023	17 904 000	17 863 279	17 863 279
3 août 2023	19 690 000	19 611 911	19 611 911
17 août 2023	2 703 000	2 687 617	2 687 617
31 août 2023	38 446 000	38 150 222	38 150 222
14 septembre 2023	7 324 000	7 251 408	7 251 408
28 septembre 2023	6 917 000	6 835 355	6 835 355
<b>Total – Placements à court terme</b>		<b>109 766 466</b>	<b>109 766 466</b>
<b>TITRES À REVENU FIXE : 32,23 %</b>			
<b>Amérique du Nord : 32,23 %</b>			
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	59 646 676	726 027 361	631 103 579
<b>Total des titres à revenu fixe</b>		<b>726 027 361</b>	<b>631 103 579</b>
<b>ACTIONS : 62,06 %</b>			
<b>Asie : 2,04 %</b>			
<b>Japon : 2,02 %</b>			
KDDI Corporation	962 500	36 484 918	39 212 960
Kusuri No Aoki Holdings Co., Ltd.	5 800	545 727	430 059
		37 030 645	39 643 019
<b>Corée du Sud : 0,02 %</b>			
LG H&H Co., Ltd., actions privilégiées	2 113	1 419 946	397 871
		1 419 946	397 871
<b>Total – Asie</b>		<b>38 450 591</b>	<b>40 040 890</b>
<b>Europe : 24,92 %</b>			
<b>Danemark : 1,53 %</b>			
Novo Nordisk A/S, cat. B	140 335	13 104 007	29 913 727
<b>France : 3,58 %</b>			
Eurofins Scientific SE	130 648	12 488 364	10 969 680
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	17 930	10 211 497	22 338 699
Publicis Groupe S.A.	346 846	37 045 992	36 803 643
		59 745 853	70 112 022
<b>Allemagne : 3,28 %</b>			
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	241 566	27 681 307	39 240 300
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées	129 056	13 369 063	19 413 897
FUCHS PETROLUB SE	133 204	7 436 832	5 644 067
		48 487 202	64 298 264
<b>Italie : 0,82 %</b>			
Brembo S.p.A.	358 658	6 211 225	7 031 486
De'Longhi S.p.A.	312 108	12 270 824	9 020 607
		18 482 049	16 052 093
<b>Pays-Bas : 4,57 %</b>			
Heineken Holding N.V.	116 035	13 737 938	13 342 634
JDE Peet's N.V.	718 445	27 254 884	28 273 929
Wolters Kluwer N.V.	285 058	23 293 154	47 860 776
		64 285 976	89 477 339
<b>Norvège : 0,92 %</b>			
Orkla ASA	1 881 719	18 002 230	17 919 160

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Suède : 0,86 %</b>			
Bravida Holding AB	723 662	8 174 681	9 184 624
Essity AB, cat. B	219 751	8 727 662	7 729 118
		16 902 343	16 913 742
<b>Suisse : 3,43 %</b>			
Nestlé SA, actions nominatives	158 104	22 812 463	25 161 925
Roche Holding AG, sans droit de vote	79 127	31 314 614	32 008 902
Sonova Holding AG, actions nominatives	28 276	10 044 619	9 962 044
		64 171 696	67 132 871
<b>Royaume-Uni : 5,93 %</b>			
Admiral Group PLC	626 098	28 158 610	21 929 581
Bunzl plc	601 048	24 428 978	30 324 448
Diploma PLC	302 021	6 757 721	15 161 537
Intertek Group plc	183 969	15 589 886	13 199 910
RELX PLC	311 528	9 042 034	13 736 351
RS Group plc	876 632	11 883 305	11 211 210
Softcat plc	440 323	7 654 646	10 489 189
		103 515 180	116 052 226
<b>Total – Europe</b>		406 696 536	487 871 444
<b>Amérique latine : 1,53 %</b>			
<b>Brésil : 1,19 %</b>			
XP Inc., cat. A	750 052	18 624 268	23 284 198
<b>Chili : 0,34 %</b>			
Compañía de las Cervecerías Unidas S.A., CAAE	310 124	7 436 230	6 660 331
<b>Total – Amérique latine</b>		26 060 498	29 944 529
<b>Amérique du Nord : 33,57 %</b>			
<b>Canada : 4,92 %</b>			
Alimentation Couche-Tard Inc.	749 000	31 852 633	50 879 570
CGI inc.	324 900	35 830 287	45 388 530
		67 682 920	96 268 100
<b>États-Unis : 28,65 %</b>			
Accenture PLC, cat. A	21 000	5 566 728	8 574 899
Alphabet Inc., cat. C	146 320	9 585 954	23 421 962
Amazon.com, Inc.	103 000	17 237 298	17 767 384
AMETEK, Inc.	38 100	3 398 595	8 161 314
Amphenol Corporation, cat. A	212 000	12 970 331	23 830 939
Aon PLC, cat. A	107 400	26 225 500	49 058 806
Booking Holdings Inc.	6 300	18 841 738	22 511 233
CDW Corporation	121 500	20 852 468	29 502 190
Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	578 390	13 539 657	8 855 152
FedEx Corporation	64 500	17 170 085	21 158 172
FLEETCOR Technologies, Inc.	46 300	15 343 117	15 382 786
FTI Consulting, Inc., cat. A	137 600	23 119 963	34 631 464
Insperity, Inc.	145 631	16 063 891	22 924 332
Intercontinental Exchange, Inc.	158 700	20 820 096	23 746 775
Intuit Inc.	15 900	7 087 792	9 640 169
Johnson & Johnson	132 100	22 048 376	28 933 115
Marsh & McLennan Companies, Inc.	240 900	35 145 682	59 954 436
Microsoft Corporation	104 900	19 312 946	47 269 991
Moderna, Inc.	78 100	14 138 158	12 556 518
Organon & Co.	477 000	21 201 920	13 135 069
S&P Global Inc.	25 200	5 067 208	13 368 038
The Procter & Gamble Company	68 700	12 935 866	13 794 270
TriNet Group, Inc.	139 800	16 085 119	17 568 533
UnitedHealth Group Incorporated	32 400	19 984 972	20 606 623

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Visa Inc., cat. A	46 100	7 516 071	14 486 713
		401 259 531	560 840 883
<b>Total – Amérique du Nord</b>		468 942 451	657 108 983
<b>Total des actions</b>		940 150 076	1 214 965 846
Coûts d'opérations		(1 247 043)	-
<b>Total – Placements à court terme, titres à revenu fixe et actions : 99,90 %</b>		1 774 696 860	1 955 835 891
<b>Total du portefeuille : 100,00 %</b>		1 776 667 597	1 957 806 167

# 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)

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	114 323	150 094
De un an à trois ans	92 799	174 418
De trois à cinq ans	193 225	67 495
Plus de cinq ans	337 928	341 369
<b>Total</b>	<b>738 275</b>	<b>733 376</b>

#### 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 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. 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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(43 298)	(39 767)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(2,21) %	(2,11) %

Baisse de 100 points de base	30 juin 2023	31 décembre 2022
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	49 910	46 019
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	2,55 %	2,44 %

#### 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	55 940	53 380
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	2,86 %	2,83 %

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds équilibré mondial Mawer

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

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
<b>30 juin 2023</b>		
Dollar américain	590 870	30,19
Livre sterling	116 052	5,93
Couronne danoise	29 914	1,53
Euro	239 940	12,26
Yen japonais	39 643	2,03
Couronne norvégienne	17 919	0,92
Won sud-coréen	423	0,02
Couronne suédoise	16 914	0,86
Franc suisse	67 133	3,43
<b>Total</b>	<b>1 118 808</b>	<b>57,17</b>

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
<b>31 décembre 2022</b>		
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
<b>Total</b>	<b>1 067 603</b>	<b>56,51</b>

### Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans une proportion de 62,1 % dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 30 juin 2023 (de 61,2 % dans des titres de participation au 31 décembre 2022).

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(60 748)	(57 746)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(3,10) %	(3,06) %

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	30 juin 2023	31 décembre 2022
AAA	17,13 %	26,51 %
AA	37,73 %	27,14 %
A	31,78 %	35,33 %
BBB	13,36 %	11,02 %
<b>Total des titres à revenu fixe</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

### 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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	100,00 %	100,00 %
<b>Total des titres à revenu fixe</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds équilibré mondial Mawer

#### 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 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
<b>30 juin 2023</b>			
Fonds sous-jacents	631 104	-	631 104
Actions	1 214 966	-	1 214 966
Placements à court terme	-	109 766	109 766
<b>Total</b>	<b>1 846 070</b>	<b>109 766</b>	<b>1 955 836</b>

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

#### 4. Entités structurées non consolidées (note 9)

Le tableau ci-après présente les placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. 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 %)
<b>30 juin 2023</b>		
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	631 104	16,09
<b>Total</b>	<b>631 104</b>	

Valeur comptable des placements (en milliers de dollars)

Participation dans des fonds sous-jacents (en %)

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

Au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, 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 périodes sont les suivantes :

30 juin 2023	Série A	Série O
Revenu par part	0,14 \$	0,24 \$
<b>Total</b>	<b>0,14 \$</b>	<b>0,24 \$</b>

30 juin 2022	Série A	Série O
Revenu par part	0,11 \$	0,19 \$
<b>Total</b>	<b>0,11 \$</b>	<b>0,19 \$</b>

#### 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](http://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 30 juin 2023, 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 2022) 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 la période se sont chiffrés à 113 162 \$ (118 221 \$ au 30 juin 2022); 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 équilibré mondial 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 la période. Les commissions versées par les fonds d'investissement sous-jacents sont exclues du tableau ci-dessous.

Au cours de la période, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 1 % (moins de 1 % au 30 juin 2022) 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.

	30 juin 2023	30 juin 2022
Total des commissions	219 848 \$	143 912 \$

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds d'actions canadiennes Mawer

#### ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin (non audité) avec chiffres comparatifs au 31 décembre (audité)

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>ACTIFS</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	3 846 370 902	3 864 362 846
Trésorerie	198 808	208 440
Souscriptions à recevoir	3 202 380	905 638
Débiteurs liés aux placements vendus	7 410 730	28 577
Dividendes à recevoir	6 994 343	10 022 502
<b>Total des actifs</b>	<b>3 864 177 163</b>	<b>3 875 528 003</b>
<b>PASSIFS</b>		
Charges à payer	97 929	163 138
Frais de gestion à payer	786 484	841 019
Rachats à payer	4 955 809	1 899 186
Créditeurs liés aux placements achetés	2 788 137	-
<b>Total des passifs</b>	<b>8 628 359</b>	<b>2 903 343</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)</b>	<b>3 855 548 804</b>	<b>3 872 624 660</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	800 226 385	810 198 549
Série O	3 055 322 419	3 062 426 111
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Série A	9 670 059	10 161 122
Série O	38 423 292	40 197 064
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	82,75	79,74
Série O	79,52	76,19

\* 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 (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>PRODUITS</b>		
Dividendes	55 149 759	51 472 441
Intérêts aux fins des distributions	3 399 274	377 792
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	99 303 718	208 253 099
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	11 456 055	(649 912 425)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(26 579)	(34 992)
<b>Total des produits</b>	<b>169 282 227</b>	<b>(389 844 085)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion	4 082 774	4 502 970
Frais d'administration	30 746	20 225
Honoraires d'audit	12 883	14 201
Droits de garde et frais de comptabilité	42 435	40 146
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 792	4 311
Frais juridiques	2 132	4 854
Communications aux porteurs de parts	21 899	35 558
Honoraires de l'agent des transferts	160 424	168 261
Charge d'intérêts	651	-
Coûts d'opérations (note 5)	298 599	456 602
TPS/TVH	463 641	481 265
Impôts étrangers retenus à la source (note 11)	16 668	24 085
<b>Total des charges</b>	<b>5 136 644</b>	<b>5 752 478</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>164 145 583</b>	<b>(395 596 563)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	30 793 080	(86 902 679)
Série O	133 352 503	(308 693 884)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	3,1036	(8,2914)
Série O	3,3835	(7,7606)

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	810 198 549	922 280 545
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 793 080	(86 902 679)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	52 990 006	102 702 230
Produit du réinvestissement des distributions	1 820	2 011
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(93 755 539)	(125 681 578)
	(40 763 713)	(22 977 337)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	(1 531)	(2 011)
	(1 531)	(2 011)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	800 226 385	812 398 518
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	10 161 122	10 466 087
Émises aux fins de souscriptions	636 728	1 179 656
Émises aux fins de réinvestissements	22	23
Rachetés	(1 127 813)	(1 459 836)
<b>À la clôture de la période</b>	9 670 059	10 185 930

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	3 062 426 111	3 407 717 574
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	133 352 503	(308 693 884)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	89 099 408	130 626 915
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(229 555 603)	(157 597 443)
	(140 456 195)	(26 970 528)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	3 055 322 419	3 072 053 162
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	40 197 064	39 615 302
Émises aux fins de souscriptions	1 128 428	1 537 197
Rachetés	(2 902 200)	(1 915 979)
<b>À la clôture de la période</b>	38 423 292	39 236 520

### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	3 872 624 660	4 329 998 119
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	164 145 583	(395 596 563)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	142 089 414	233 329 145
Produit du réinvestissement des distributions	1 820	2 011
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(323 311 142)	(283 279 021)
	(181 219 908)	(49 947 865)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	(1 531)	(2 011)
	(1 531)	(2 011)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	3 855 548 804	3 884 451 680
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	50 358 186	50 081 389
Émises aux fins de souscriptions	1 765 156	2 716 853
Émises aux fins de réinvestissements	22	23
Rachetés	(4 030 013)	(3 375 815)
<b>À la clôture de la période</b>	48 093 351	49 422 450

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	164 145 583	(395 596 563)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	26 579	34 992
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(99 303 718)	(208 253 099)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(11 456 055)	649 912 425
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	3 028 159	(1 686 179)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(119 744)	(231 019)
Achat de placements	(793 177 232)	(1 143 975 918)
Produit de la vente de placements	917 334 933	1 144 837 093
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>180 478 505</b>	<b>45 041 732</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	139 792 672	237 234 197
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	289	-
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(320 254 519)	(283 221 294)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(180 461 558)</b>	<b>(45 987 097)</b>
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(26 579)	(34 992)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9 632)	(980 357)
Trésorerie à l'ouverture de la période	208 440	121 769
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>198 808</b>	<b>(858 588)</b>
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	3 399 274	377 792
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	58 161 250	49 762 177
Intérêts payés	651	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>TRÉSORERIE : 0,01 %</b>			
Trésorerie		198 808	198 808
<b>Total – trésorerie</b>		<b>198 808</b>	<b>198 808</b>
<b>PLACEMENTS À COURT TERME 4,67 %</b>			
<b>Bons du Trésor du Canada : 4,67 %</b>			
20 juillet 2023	51 030 000	50 913 963	50 913 963
3 août 2023	35 393 000	35 252 606	35 252 606
17 août 2023	6 544 000	6 506 030	6 506 030
31 août 2023	4 360 000	4 326 282	4 326 282
14 septembre 2023	34 148 000	33 809 969	33 809 969
28 septembre 2023	49 631 000	49 045 001	49 045 001
<b>Total – Placements à court terme</b>		<b>179 853 851</b>	<b>179 853 851</b>
<b>ACTIONS : 95,32 %</b>			
<b>Actions canadiennes : 95,32 %</b>			
<b>Services de communications : 4,11 %</b>			
BCE Inc.	1 360 018	81 140 051	82 145 087
TELUS Corporation	2 943 376	64 342 361	75 880 234
		145 482 412	158 025 321
<b>Produits de consommation discrétionnaire : 2,94 %</b>			
BRP Inc., vote subalterne	172 300	16 679 761	19 295 877
Dollarama Inc.	1 046 500	62 821 812	93 891 980
		79 501 573	113 187 857
<b>Produits de consommation courante : 9,13 %</b>			
Alimentation Couche-Tard Inc.	2 117 300	90 717 560	143 828 189
Les Compagnies Loblaw limitée	1 043 797	63 277 256	126 591 700
Saputo Inc.	2 721 837	81 673 513	80 784 122
		235 668 329	351 204 011
<b>Énergie : 9,02 %</b>			
Canadian Natural Resources Limited	2 457 711	99 741 211	183 050 315
Enbridge Inc.	898 588	41 488 839	44 246 473
Suncor Énergie Inc.	3 075 479	118 716 676	119 513 114
		259 946 726	346 809 902
<b>Services financiers : 29,95 %</b>			
Banque de Montréal	1 263 928	130 249 536	151 216 346
Brookfield Asset Management Ltd., cat. A	1 043 960	30 250 292	45 140 830
Brookfield Corporation, cat. A	1 864 045	54 289 893	83 136 407
Fairfax India Holdings Corporation	2 372 400	42 790 981	43 981 289
iA Société financière inc.	1 152 469	74 913 875	104 010 327
Société Financière Manuvie	3 691 995	89 145 023	92 447 555
Banque Royale du Canada	1 604 523	137 306 376	203 004 250
La Banque de Nouvelle-Écosse	1 794 291	121 735 832	118 925 608
La Banque Toronto-Dominion	2 341 822	136 583 072	192 287 004
Groupe TMX Limitée	3 953 760	73 330 133	117 861 586
		890 595 013	1 152 011 202
<b>Produits industriels : 16,13 %</b>			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	759 393	62 605 272	121 821 825
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	1 421 826	64 288 900	152 135 382
Finning International Inc.	2 702 087	80 215 950	110 110 045
RB Global, Inc.	648 200	48 611 883	51 531 900
Quincaillerie Richelieu Limitée	1 192 947	18 754 113	49 984 480
Thomson Reuters Corporation	416 320	20 851 871	74 462 995
Industries Toromont Ltée.	553 282	16 776 147	60 213 680
		312 104 136	620 260 307
<b>Technologies de l'information : 10,88 %</b>			
CGI inc.	1 115 000	116 233 572	155 765 500
Constellation Software Inc.	29 908	6 750 778	82 090 282

---

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Dye & Durham Limited	1 912 003	69 582 478	34 626 374
Enghouse Systems Limited	1 828 857	74 870 135	58 870 907
Softchoice Corporation	2 058 457	43 089 374	37 237 487
TELUS International (Cda) Inc.	2 488 066	82 648 441	49 985 246
		393 174 778	418 575 796
<b>Matières : 4,52 %</b>			
CCL Industries Inc., cat. B	1 552 967	71 591 675	101 129 211
Nutrien Ltd.	930 800	105 033 003	72 797 868
		176 624 678	173 927 079
<b>Immobilier : 3,86 %</b>			
Fiducie de placement immobilier			
Propriétés de Choix	912 089	12 954 628	12 377 048
Colliers International Group Inc.	495 400	67 276 910	64 402 000
Fiducie de placement immobilier			
Granite	915 542	67 727 937	71 760 182
		147 959 475	148 539 230
<b>Services publics : 4,78 %</b>			
AltaGas, Ltd.	350 407	8 102 681	8 339 687
Fortis Inc.	1 371 367	77 828 072	78 291 342
Hydro One Limited	2 571 871	75 309 940	97 345 317
		161 240 693	183 976 346
<b>Total – actions canadiennes</b>	<b>2 802 297 813</b>	<b>3 666 517 051</b>	
Coûts d'opérations		(636 153)	-
<b>Total - placements à court terme et actions : 99,99 %</b>	<b>2 981 515 511</b>	<b>3 846 370 902</b>	
<b>Total du portefeuille : 100,00 %</b>	<b>2 981 714 319</b>	<b>3 846 569 710</b>	

# 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)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	179 854	145 212
<b>Total</b>	<b>179 854</b>	<b>145 212</b>

#### 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	2 199	2 343
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	0,06 %	0,06 %

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
<b>30 juin 2023</b>		
Dollar américain	43 981	1,14
<b>Total</b>	<b>43 981</b>	<b>1,14</b>
<b>31 décembre 2022</b>		
Dollar américain	46 855	1,21
<b>Total</b>	<b>46 855</b>	<b>1,21</b>

#### Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

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 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(183 326)	(185 958)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,75) %	(4,80) %

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
<b>30 juin 2023</b>			
Actions	3 666 517	-	3 666 517
Placements à court terme	-	179 854	179 854
<b>Total</b>	<b>3 666 517</b>	<b>179 854</b>	<b>3 846 371</b>

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

Au cours de la période close le 30 juin 2023, les transferts du niveau 2 au niveau 1 ont été de néant (néant au 31 décembre 2022).

### 4. Distributions

Aucune distribution n'a été versée par le Fonds au cours des périodes.

### 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](http://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 30 juin 2023, 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 2022) 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 la période se sont chiffrés à 194 525 \$ (195 420 \$ au 30 juin 2022); 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 périodes.

Au cours de la période, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 1 % (moins de 1 % au 30 juin 2022) 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.

	30 juin 2023	30 juin 2022
Total des commissions	298 599 \$	456 602 \$

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds nouveau du Canada Mawer

#### ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin (non audité) avec chiffres comparatifs au 31 décembre (audité)

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>ACTIFS</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	1 364 528 148	1 346 730 414
Trésorerie	147 273	142 055
Souscriptions à recevoir	702 241	173 232
Débiteurs liés aux placements vendus	9 923 818	102 225
Dividendes à recevoir	2 323 935	2 184 295
<b>Total des actifs</b>	<b>1 377 625 415</b>	<b>1 349 332 221</b>
<b>PASSIFS</b>		
Charges à payer	73 296	74 642
Frais de gestion à payer	235 532	243 523
Rachats à payer	1 269 159	289 105
Créditeurs liés aux placements achetés	352 445	409 605
<b>Total des passifs</b>	<b>1 930 432</b>	<b>1 016 875</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)</b>	<b>1 375 694 983</b>	<b>1 348 315 346</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	205 469 720	204 904 508
Série O	1 150 328 302	1 123 392 790
Série S	19 896 961	20 018 048
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Série A	2 498 106	2 596 603
Série O	13 764 120	14 103 543
Série S	247 517	261 278
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	82,25	78,91
Série O	83,57	79,65
Série S	80,39	76,62

\* 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 (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>PRODUITS</b>		
Dividendes	13 050 050	12 972 769
Intérêts aux fins des distributions	746 280	63 592
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	40 049 391	81 098 794
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	12 051 739	(516 924 974)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(131)	(98 466)
<b>Total des produits</b>	<b>65 897 329</b>	<b>(422 888 285)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion	1 225 036	1 380 346
Frais d'administration	28 984	10 011
Honoraires d'audit	14 588	6 934
Droits de garde et frais de comptabilité	30 073	29 244
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 792	2 105
Frais juridiques	2 132	2 371
Communications aux porteurs de parts	10 882	16 912
Honoraires de l'agent des transferts	38 609	41 590
Coûts d'opérations (note 5)	189 718	350 376
TPS/TVH	126 546	132 226
<b>Total des charges</b>	<b>1 670 360</b>	<b>1 972 115</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>64 226 969</b>	<b>(424 860 400)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	8 553 098	(60 143 582)
Série O	54 722 829	(359 081 217)
Série S	951 042	(5 635 601)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	3,3591	(23,9894)
Série O	3,9109	(22,9734)
Série S	3,7127	(23,2911)

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds nouveau du Canada Mawer

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	204 904 508	272 276 968
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 553 098	(60 143 582)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 002 350	10 929 477
Produit du réinvestissement des distributions	-	83 255
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(16 990 236)	(21 502 776)
	(7 987 886)	(10 490 044)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	205 469 720	201 643 342
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	2 596 603	2 561 355
Émises aux fins de souscriptions	110 637	117 721
Émises aux fins de réinvestissements	-	816
Rachetés	(209 134)	(235 212)
<b>À la clôture de la période</b>	2 498 106	2 444 680

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	1 123 392 790	1 664 752 899
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 722 829	(359 081 217)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	23 026 486	47 560 717
Produit du réinvestissement des distributions	-	(91 936)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(50 813 803)	(153 953 900)
	(27 787 317)	(106 485 119)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	-	10 116
	-	10 116
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	1 150 328 302	1 199 196 679
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	14 103 543	16 052 322
Émises aux fins de souscriptions	275 888	508 544
Émises aux fins de réinvestissements	-	(925)
Rachetés	(615 311)	(1 752 995)
<b>À la clôture de la période</b>	13 764 120	14 806 946

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE S	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	20 018 048	26 524 285
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	951 042	(5 635 601)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	610 471	131 354
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(1 682 600)	(1 329 427)
	(1 072 129)	(1 198 073)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	19 896 961	19 690 611
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	261 278	251 870
Émises aux fins de souscriptions	8 036	1 646
Rachetés	(21 797)	(14 103)
<b>À la clôture de la période</b>	247 517	239 413

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	1 348 315 346	1 963 554 152
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 226 969	(424 860 400)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	32 639 307	58 621 548
Produit du réinvestissement des distributions	-	(8 681)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(69 486 639)	(176 786 103)
	(36 847 332)	(118 173 236)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	-	10 116
	-	10 116
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	1 375 694 983	1 420 530 632
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	16 961 424	18 865 547
Émises aux fins de souscriptions	394 561	627 911
Émises aux fins de réinvestissements	-	(109)
Rachetés	(846 242)	(2 002 310)
<b>À la clôture de la période</b>	16 509 743	17 491 039

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds nouveau du Canada Mawer

#### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 226 969	(424 860 400)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	131	98 466
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(40 049 391)	(81 098 794)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(12 051 739)	516 924 974
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(139 640)	(631 255)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(9 337)	(106 101)
Achat de placements	(227 087 204)	(439 864 814)
Produit de la vente de placements	251 511 847	546 574 794
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>36 401 636</b>	<b>117 036 870</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	32 110 298	58 666 079
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(68 506 585)	(175 601 318)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(36 396 287)</b>	<b>(116 935 239)</b>
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(131)	(98 466)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 218	3 165
Trésorerie à l'ouverture de la période	142 055	202 413
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>147 273</b>	<b>205 578</b>
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	746 280	63 592
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	12 910 410	12 341 514

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

#### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>TRÉSORERIE : 0,01 %</b>			
Trésorerie		147 273	147 273
<b>Total – trésorerie</b>		<b>147 273</b>	<b>147 273</b>
<b>PLACEMENTS À COURT TERME 1,21 %</b>			
<b>Bons du Trésor du Canada : 1,21 %</b>			
28 septembre 2023	16 717 000	16 519 579	16 519 579
<b>Total – Placements à court terme</b>		<b>16 519 579</b>	<b>16 519 579</b>
<b>ACTIONS : 98,78 %</b>			
<b>Actions canadiennes : 98,78 %</b>			
<b>Services de communications : 1,69 %</b>			
Cogeco inc.	412 222	31 943 470	23 030 843
<b>Produits de consommation</b>			
<b>discrétionnaire : 8,87 %</b>			
Groupe d'alimentation MTY inc.	649 967	30 873 976	39 381 501
Pollard Banknote Limited	478 258	21 168 928	12 339 056
Sleep Country Canada Holdings Inc.	2 099 682	51 959 432	60 281 870
Uni-Sélect inc.	193 200	7 751 213	9 090 060
		111 753 549	121 092 487
<b>Produits de consommation</b>			
<b>courante : 3,24 %</b>			
Jamieson Wellness Inc.	1 475 361	46 339 180	44 275 584
<b>Énergie : 20,07 %</b>			
International Petroleum Corporation	1 937 229	22 945 092	21 018 935
North American Construction Group, Ltd.	1 783 009	18 007 284	45 199 278
Parex Resources Inc.	1 997 681	48 762 537	53 058 407
Corporation Parkland	1 691 387	55 046 963	55 815 771
Pason Systems Inc.	2 423 800	25 225 854	27 849 462
ShawCor, Ltd.	1 966 177	33 897 912	37 671 951
TerraVest Industries Inc.	1 147 297	17 960 938	33 271 613
		221 846 580	273 885 417
<b>Services financiers : 18,31 %</b>			
Brookfield Reinsurance Ltd.	614 259	25 635 611	27 531 088
Element Fleet Management, Corp.	3 411 316	34 392 217	68 840 357
EQB Inc.	666 934	12 920 167	46 685 380
Société Financière First National	312 173	8 589 473	11 853 209
goeasy Ltd.	316 682	54 619 212	35 018 696
Trisura Group, Ltd.	1 594 436	64 681 279	59 902 960
		200 837 959	249 831 690
<b>Soins de santé : 3,13 %</b>			
Groupe Santé Andlauer Inc., vote subalterne	783 245	25 020 864	34 854 403
HLS Therapeutics Inc.	1 371 900	24 462 285	7 902 144
		49 483 149	42 756 547
<b>Produits industriels : 13,87 %</b>			
Boyd Group Services Inc.	137 278	27 602 222	34 697 015
Calian Group Ltd.	653 182	30 033 403	40 190 289
GDI Services aux immeubles inc.	564 827	13 715 688	23 564 582
Quincaillerie Richelieu Limitée	673 607	7 462 522	28 224 133
Savaria Corporation	772 400	11 231 808	13 053 560
Stantec Inc.	513 572	13 535 462	44 418 842
Corporation Wajax	203 505	4 811 354	5 075 415
		108 392 459	189 223 836
<b>Technologies de l'information : 10,67 %</b>			
Converge Technology Solution Corp.	7 957 153	47 185 860	25 462 890
Dye & Durham Limited	1 637 857	33 704 587	29 661 590
Enghouse Systems Limited	945 960	26 199 511	30 450 453
Sangoma Technologies Corporation	1 554 286	19 453 236	7 740 344

---

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Softchoice Corporation	1 943 503	38 484 273	35 157 969
The Descartes Systems Group Inc.	66 136	1 181 278	7 018 352
Topicus.com Inc., vote subalterne	92 526	7 307 601	10 052 950
		173 516 346	145 544 548
<b>Matières : 10,26 %</b>			
Neo Performance Materials Inc.	2 658 461	33 222 556	21 799 380
Richards Packaging Income Fund	678 831	25 936 546	22 401 423
Stella-Jones Inc.	688 354	16 729 052	46 959 510
Winpak, Ltd.	1 184 393	37 953 820	48 808 836
		113 841 974	139 969 149
<b>Immobilier : 8,67 %</b>			
Colliers International Group Inc.	312 886	20 539 648	40 675 180
Mainstreet Equity Corp.	466 147	14 852 394	61 881 014
StorageVault Canada Inc.	2 708 081	9 304 490	15 842 274
		44 696 532	118 398 468
<b>Total – actions canadiennes</b>		1 102 651 198	1 348 008 569
Coûts d'opérations		(630 961)	-
<b>Total - placements à court terme et actions : 99,99 %</b>		1 118 539 816	1 364 528 148
<b>Total du portefeuille : 100,00 %</b>		1 118 687 089	1 364 675 421

# 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)

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	16 520	41 463
<b>Total</b>	<b>16 520</b>	<b>41 463</b>

#### 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 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse possible de 5 % au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(67 400)	(65 263)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,90) %	(4,84) %

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.

---

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

### 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 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
<b>30 juin 2023</b>			
Actions	1 348 008	-	1 348 008
Placements à court terme	-	16 520	16 520
<b>Total</b>	<b>1 348 008</b>	<b>16 520</b>	<b>1 364 528</b>

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

### 4. Distributions

Aucune distribution n'a été versée par le Fonds au cours des périodes.

### 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](http://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 30 juin 2023, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 1,1 % (1,0 % au 31 décembre 2022) 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 la période se sont chiffrés à 57 052 \$ (56 426 \$ au 30 juin 2022); 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 périodes.

	30 juin 2023	30 juin 2022
Total des commissions	189 718 \$	350 376 \$

# FONDS MUTUELS MAWER

## Fonds d'actions américaines Mawer

### ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin (non audité) avec chiffres comparatifs au 31 décembre (audité)

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>ACTIFS</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	4 293 955 353	4 339 491 659
Trésorerie	761 184	692 158
Souscriptions à recevoir	3 762 361	1 245 536
Débiteurs liés aux placements vendus	93 906 493	-
Dividendes à recevoir	1 294 791	4 807 404
<b>Total des actifs</b>	<b>4 393 680 182</b>	<b>4 346 236 757</b>
<b>PASSIFS</b>		
Charges à payer	148 268	172 774
Frais de gestion à payer	616 316	668 071
Rachats à payer	7 405 853	2 000 063
Créditeurs liés aux placements achetés	39 028 131	1 685 388
<b>Total des passifs</b>	<b>47 198 568</b>	<b>4 526 296</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)</b>	<b>4 346 481 614</b>	<b>4 341 710 461</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	637 650 589	656 257 084
Série O	3 708 831 025	3 685 453 377
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Série A	8 133 974	9 016 406
Série O	46 957 774	50 540 696
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	78,39	72,78
Série O	78,98	72,92

\* 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 (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>PRODUITS</b>		
Dividendes	29 566 295	32 572 403
Intérêts aux fins des distributions	215 602	1 312 878
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	189 869 131	259 842 134
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	132 820 262	(1 292 629 764)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(667 989)	(2 062 586)
<b>Total des produits</b>	<b>351 803 301</b>	<b>(1 000 964 935)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion	3 235 446	3 439 998
Frais d'administration	39 921	27 379
Honoraires d'audit	12 883	18 332
Droits de garde et frais de comptabilité	42 879	45 558
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 792	5 564
Frais juridiques	2 132	6 266
Communications aux porteurs de parts	26 256	45 717
Honoraires de l'agent des transferts	114 540	119 286
Coûts d'opérations (note 5)	128 009	136 456
TPS/TVH	352 428	352 933
Impôts étrangers retenus à la source (note 11)	4 236 357	4 161 247
<b>Total des charges</b>	<b>8 194 643</b>	<b>8 358 736</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>343 608 658</b>	<b>(1 009 323 671)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	48 583 995	(146 719 638)
Série O	295 024 663	(862 604 033)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	5,5886	(16,4631)
Série O	6,0071	(15,3513)

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds d'actions américaines Mawer

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	656 257 084	782 994 293
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 583 995	(146 719 638)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	91 073 849	69 931 357
Produit du réinvestissement des distributions	2 005	2 208
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(158 264 666)	(78 796 266)
	(67 188 812)	(8 862 701)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	(1 678)	(2 208)
	(1 678)	(2 208)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	637 650 589	627 409 746
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	9 016 406	8 940 712
Émises aux fins de souscriptions	1 209 096	890 497
Émises aux fins de réinvestissements	27	29
Rachetés	(2 091 555)	(1 015 742)
<b>À la clôture de la période</b>	8 133 974	8 815 496

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	3 685 453 377	4 864 154 286
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	295 024 663	(862 604 033)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	129 846 134	145 679 373
Produit du réinvestissement des distributions	-	(8)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(401 493 149)	(486 982 646)
	(271 647 015)	(341 303 281)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	-	8
	-	8
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	3 708 831 025	3 660 246 980
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	50 540 696	58 437 269
Émises aux fins de souscriptions	1 714 776	1 953 901
Rachetés	(5 297 698)	(6 583 306)
<b>À la clôture de la période</b>	46 957 774	53 807 864

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	4 341 710 461	5 647 148 579
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	343 608 658	(1 009 323 671)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	220 919 983	215 610 730
Produit du réinvestissement des distributions	2 005	2 200
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(559 757 815)	(565 778 912)
	(338 835 827)	(350 165 982)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	(1 678)	(2 200)
	(1 678)	(2 200)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	4 346 481 614	4 287 656 726
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	59 557 102	67 377 981
Émises aux fins de souscriptions	2 923 872	2 844 398
Émises aux fins de réinvestissements	27	29
Rachetés	(7 389 253)	(7 599 048)
<b>À la clôture de la période</b>	55 091 748	62 623 360

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds d'actions américaines Mawer

#### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	343 608 658	(1 009 323 671)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	667 989	2 062 586
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(189 869 131)	(259 842 134)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(132 820 262)	1 292 629 764
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	3 512 613	2 193 587
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(76 261)	(269 678)
Achat de placements	(605 236 744)	(824 637 562)
Produit de la vente de placements	916 898 693	1 148 124 642
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>336 685 555</b>	<b>350 937 534</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	218 403 158	218 736 405
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(554 352 025)	(567 172 209)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(335 948 540)</b>	<b>(348 435 804)</b>
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(667 989)	(2 062 586)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	69 026	439 144
Trésorerie à l'ouverture de la période	692 158	446 396
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>761 184</b>	<b>885 540</b>
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	215 602	1 312 878
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	28 842 551	30 604 743

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

#### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>TRÉSORERIE : 0,02 %</b>			
Trésorerie		761 207	761 184
<b>Total – trésorerie</b>		<b>761 207</b>	<b>761 184</b>
<b>PLACEMENTS À COURT TERME 0,83 %</b>			
<b>Bons du Trésor du Canada : 0,11 %</b>			
28 septembre 2023	5 050 000	4 990 363	4 990 363
<b>Bons du Trésor des États-Unis : 0,72 %</b>			
<b>Gouvernement fédéral : 0,72 %</b>			
28 septembre 2023	23 634 000	30 813 210	30 885 577
<b>Total – Placements à court terme</b>		<b>35 803 573</b>	<b>35 875 940</b>
<b>ACTIONS : 99,15 %</b>			
<b>Actions américaines : 99,15 %</b>			
<b>Services de communications : 5,84 %</b>			
Alphabet Inc., cat. C	986 300	22 392 940	157 880 545
Verizon Communications Inc.	1 625 546	96 414 074	79 995 829
Warner Music Group Corp., cat. A	368 488	17 489 957	12 721 530
		136 296 971	250 597 904
<b>Produits de consommation discrétionnaire : 5,46 %</b>			
Amazon.com, Inc.	641 027	78 368 491	110 576 433
BorgWarner Inc.	527 800	34 706 426	34 159 299
Dollar General Corporation	205 755	52 031 513	46 225 204
NIKE, Inc., cat. B	296 800	26 118 413	43 346 780
		191 224 843	234 307 716
<b>Produits de consommation courante : 6,73 %</b>			
McCormick & Company, Incorporated	448 684	50 779 230	51 790 292
PepsiCo, Inc.	225 610	21 713 273	55 295 289
The Hershey Company	129 601	15 660 553	42 822 182
The Procter & Gamble Company	693 446	77 439 474	139 236 991
		165 592 530	289 144 754
<b>Services financiers : 19,25 %</b>			
Arthur J. Gallagher & Co.	493 541	73 041 410	143 396 365
CME Group Inc., cat. A	500 000	67 960 148	122 592 496
Intercontinental Exchange, Inc.	507 461	52 465 586	75 932 968
JPMorgan Chase & Co.	349 926	31 893 573	67 344 476
Marsh & McLennan Companies, Inc.	811 120	47 008 725	201 868 999
Ryan Specialty Group Holdings, Inc., cat. A	403 674	12 569 578	23 978 515
S&P Global Inc.	112 600	9 890 357	59 731 788
State Street Corporation	524 835	50 419 710	50 822 626
Tradeweb Markets Inc., cat. A	332 756	27 668 254	30 153 071
Willis Towers Watson PLC	163 523	39 409 697	50 957 916
		412 327 038	826 779 220
<b>Soins de santé : 16,94 %</b>			
Laboratoires Abbott	384 045	54 000 921	55 402 606
AmerisourceBergen Corporation, cat. A	374 200	59 399 946	95 283 668
Becton, Dickinson and Company	379 288	56 187 058	132 504 730
Bio-Rad Laboratories, Inc., cat. A	68 707	43 320 479	34 468 278
Danaher Corporation	190 086	51 892 043	60 367 512
Johnson & Johnson	540 500	68 047 576	118 382 656
UnitedHealth Group Incorporated	193 891	84 363 600	123 316 010
Waters Corporation	305 958	61 349 220	107 911 097
		478 560 843	727 636 557
<b>Produits industriels : 10,19 %</b>			
Allegion PLC	305 009	39 720 477	48 440 451
AMETEK, Inc.	325 727	13 827 485	69 773 235
BWX Technologies, Inc.	534 000	32 798 040	50 572 471
Carrier Global Corporation	721 016	21 867 958	47 427 537

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FTI Consulting, Inc., cat. A	190 868	34 220 051	48 038 069
Verisk Analytics, Inc., cat. A	579 369	80 017 819	173 285 906
		222 451 830	437 537 669
<b>Technologies de l'information : 25,96 %</b>			
Accenture PLC, cat. A	164 700	44 892 023	67 251 702
Adobe Inc.	76 865	43 127 441	49 735 961
Amphenol Corporation, cat. A	1 680 298	105 603 090	188 882 445
CDW Corporation	97 600	22 516 197	23 698 878
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	918 255	75 059 666	79 320 483
Elastic N.V.	139 398	23 210 268	11 827 473
Intuit Inc.	60 449	12 804 784	36 650 224
Mastercard Incorporated, cat. A	153 000	15 423 652	79 626 436
Microsoft Corporation	485 100	75 733 329	218 595 546
Paychex, Inc.	688 938	63 457 327	101 984 855
SS&C Technologies Holdings, Inc.	446 200	46 067 123	35 780 309
Texas Instruments Incorporated	168 329	25 639 982	40 097 898
Visa Inc., cat. A	577 227	46 925 065	181 390 935
		600 459 947	1 114 843 145
<b>Matières : 7,00 %</b>			
AptarGroup, Inc.	378 743	46 915 647	58 065 750
Linde Public Limited Company	146 548	30 283 208	73 898 897
Martin Marietta Materials, Inc.	150 600	68 752 981	92 006 253
The Sherwin-Williams Company	218 307	55 390 069	76 702 020
		201 341 905	300 672 920
<b>Services publics : 1,78 %</b>			
American Electric Power Company, Inc.	324 338	35 490 692	36 136 978
The Southern Company	434 846	34 970 660	40 422 550
		70 461 352	76 559 528
<b>Total – actions américaines</b>		2 478 717 259	4 258 079 413
Coûts d'opérations		(349 248)	-
<b>Total - placements à court terme et actions : 99,98 %</b>		2 514 171 584	4 293 955 353
<b>Total du portefeuille : 100,00 %</b>		2 514 932 791	4 294 716 537

# 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)

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	35 876	90 204
<b>Total</b>	<b>35 876</b>	<b>90 204</b>

#### 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	214 462	216 734
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,93 %	4,99 %

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

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
<b>30 juin 2023</b>		
Dollar américain	4 289 232	98,68
<b>Total</b>	<b>4 289 232</b>	<b>98,68</b>
<b>31 décembre 2022</b>		
Dollar américain	4 334 683	99,84
<b>Total</b>	<b>4 334 683</b>	<b>99,84</b>

## 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 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(212 904)	(212 464)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,90) %	(4,89) %

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

#### 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 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
<b>30 juin 2023</b>			
Actions	4 258 079	-	4 258 079
Placements à court terme	-	35 876	35 876
<b>Total</b>	<b>4 258 079</b>	<b>35 876</b>	<b>4 293 955</b>

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

### 4. Distributions

Aucune distribution n'a été versée par le Fonds au cours des périodes.

### 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](http://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 30 juin 2023, 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 2022) 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 la période se sont chiffrés à 141 555 \$ (137 554 \$ au 30 juin 2022); 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 périodes.

Au cours de la période, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 1 % (moins de 1 % au 30 juin 2022) 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.

	30 juin 2023	30 juin 2022
Total des commissions	128 010 \$	136 456 \$

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds d'actions internationales Mawer

#### ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin (non audité) avec chiffres comparatifs au 31 décembre (audité)

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>ACTIFS</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	7 196 039 716	7 160 019 704
Trésorerie	3 060 760	1 208 976
Souscriptions à recevoir	6 037 635	1 762 573
Débiteurs liés aux placements vendus	38 018 911	5 868 536
Dividendes à recevoir	38 903 657	30 850 702
<b>Total des actifs</b>	<b>7 282 060 679</b>	<b>7 199 710 491</b>
<b>PASSIFS</b>		
Charges à payer	623 031	569 701
Frais de gestion à payer	925 877	935 416
Rachats à payer	6 444 381	2 991 610
Créditeurs liés aux placements achetés	3 421 646	2 109 187
Distributions à verser	(1 599)	1 090
<b>Total des passifs</b>	<b>11 413 336</b>	<b>6 607 004</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)</b>	<b>7 270 647 343</b>	<b>7 193 103 487</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	782 554 283	768 197 618
Série O	6 101 817 549	6 043 668 344
Série S	386 275 511	381 237 525
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Série A	11 764 398	12 433 691
Série O	99 050 093	106 340 631
Série S	24 535 082	26 246 029
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	66,52	61,78
Série O	61,60	56,83
Série S	15,74	14,53

\* 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 (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>PRODUITS</b>		
Dividendes	129 793 808	129 293 268
Intérêts aux fins des distributions	5 829 062	2 796 916
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	178 120 375	115 195 783
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	302 918 964	(2 399 438 040)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(3 066 090)	(3 615 351)
<b>Total des produits</b>	<b>613 596 119</b>	<b>(2 155 767 424)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion	4 748 524	5 119 244
Frais d'administration	41 731	44 580
Honoraires d'audit	14 588	30 665
Droits de garde et frais de comptabilité	794 404	992 137
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 792	9 309
Frais juridiques	2 132	10 482
Communications aux porteurs de parts	53 290	83 897
Honoraires de l'agent des transferts	191 074	210 741
Charge d'intérêts	106	3 966
Coûts d'opérations (note 5)	2 132 146	3 760 150
TPS/TVH	594 904	621 770
Impôts étrangers retenus à la source (note 11)	14 424 956	13 300 487
<b>Total des charges</b>	<b>23 001 647</b>	<b>24 187 428</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>590 594 472</b>	<b>(2 179 954 852)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	58 658 946	(252 139 795)
Série O	500 170 861	(1 816 909 284)
Série S	31 764 665	(110 905 773)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	4,8299	(18,7420)
Série O	4,8835	(16,7511)
Série S	1,2454	(4,2645)

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds d'actions internationales Mawer

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	768 197 618	1 033 802 301
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58 658 946	(252 139 795)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	58 426 407	65 876 002
Produit du réinvestissement des distributions	11 560	25 797
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(102 730 507)	(117 536 242)
	(44 292 540)	(51 634 443)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	(9 741)	(21 310)
	(9 741)	(21 310)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	782 554 283	730 006 753
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	12 433 691	13 817 046
Émises aux fins de souscriptions	885 989	1 025 595
Émises aux fins de réinvestissements	176	400
Rachetés	(1 555 458)	(1 851 870)
<b>À la clôture de la période</b>	11 764 398	12 991 171
<b>SÉRIE O</b>	<b>2023 (\$)</b>	<b>2022 (\$)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	6 043 668 344	7 447 794 764
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	500 170 861	(1 816 909 284)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	120 752 381	906 562 411
Produit du réinvestissement des distributions	321	(10 469)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(562 774 358)	(942 988 459)
	(442 021 656)	(36 436 517)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	-	2 940
	-	2 940
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	6 101 817 549	5 594 451 903
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	106 340 631	108 175 150
Émises aux fins de souscriptions	1 992 741	14 117 810
Émises aux fins de réinvestissements	6	(154)
Rachetés	(9 283 285)	(14 823 307)
<b>À la clôture de la période</b>	99 050 093	107 469 499

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE S	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	381 237 525	437 087 177
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 764 665	(110 905 773)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 045 787	64 385 560
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(47 772 466)	(36 810 424)
	(26 726 679)	27 575 136
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	386 275 511	353 756 540
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	26 246 029	24 854 530
Émises aux fins de souscriptions	1 361 653	4 150 086
Rachetés	(3 072 600)	(2 397 624)
<b>À la clôture de la période</b>	24 535 082	26 606 992
<b>TOTAL</b>	<b>2023 (\$)</b>	<b>2022 (\$)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	7 193 103 487	8 918 684 242
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	590 594 472	(2 179 954 852)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	200 224 575	1 036 823 973
Produit du réinvestissement des distributions	11 881	15 328
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(713 277 331)	(1 097 335 125)
	(513 040 875)	(60 495 824)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	(9 741)	(18 370)
	(9 741)	(18 370)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	7 270 647 343	6 678 215 196
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	145 020 351	146 846 726
Émises aux fins de souscriptions	4 240 383	19 293 491
Émises aux fins de réinvestissements	182	246
Rachetés	(13 911 343)	(19 072 801)
<b>À la clôture de la période</b>	135 349 573	147 067 662

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	590 594 472	(2 179 954 852)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	3 066 090	3 615 351
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(178 120 375)	(115 195 783)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(302 918 964)	2 399 438 040
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(8 052 955)	(6 004 314)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	43 791	56 705
Achat de placements	(1 283 096 113)	(2 121 771 665)
Produit de la vente de placements	1 697 277 524	2 083 103 649
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>518 793 470</b>	<b>63 287 131</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	195 949 513	1 039 652 544
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(549)	1
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(709 824 560)	(1 091 456 652)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(513 875 596)</b>	<b>(51 804 107)</b>
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(3 066 090)	(3 615 351)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 851 784	7 867 673
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 208 976	504 919
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>3 060 760</b>	<b>8 372 592</b>
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	5 829 062	2 796 916
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	107 315 897	109 988 467
Intérêts payés	106	3 966

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>TRÉSORERIE : 0,04 %</b>			
Trésorerie		3 060 081	3 060 760
<b>Total – trésorerie</b>		<b>3 060 081</b>	<b>3 060 760</b>
<b>PLACEMENTS À COURT TERME 4,25 %</b>			
<b>Bons du Trésor du Canada : 4,25 %</b>			
20 juillet 2023	3 239 000	3 231 638	3 231 638
3 août 2023	78 978 000	78 664 965	78 664 965
17 août 2023	22 741 000	22 609 269	22 609 269
31 août 2023	23 077 000	22 900 669	22 900 669
14 septembre 2023	68 770 000	68 089 493	68 089 493
28 septembre 2023	111 685 000	110 367 468	110 367 468
<b>Total – Placements à court terme</b>		<b>305 863 502</b>	<b>305 863 502</b>
<b>ACTIONS : 95,71 %</b>			
<b>Asie : 19,76 %</b>			
<b>Chine : 2,27 %</b>			
NetEase, Inc.	3 154 100	60 758 007	81 272 611
Tencent Holdings Limited	1 461 268	68 163 449	81 819 839
		128 921 456	163 092 450
<b>Inde : 2,32 %</b>			
HDFC Bank Limited	6 093 843	111 531 395	167 237 548
<b>Japon : 7,91 %</b>			
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	2 180 200	79 984 655	81 557 438
Japan Exchange Group, Inc.	2 983 400	62 351 835	68 502 732
KDDI Corporation	3 997 100	170 004 208	162 844 802
MonotaRO Co., Ltd.	1 023 000	27 791 907	17 073 839
Nomura Research Institute, Ltd.	2 642 900	75 123 330	95 841 687
Sundrug Co., Ltd.	919 200	44 934 407	35 917 268
Tsuruha Holdings, Inc.	1 102 400	98 210 511	108 042 532
		558 400 853	569 780 298
<b>Kazakhstan : 0,52 %</b>			
Kaspi.kz Joint Stock Company, CIAÉ règlement S	353 849	41 908 765	37 271 163
<b>Singapour : 1,52 %</b>			
DBS Group Holdings Limited	3 562 300	64 624 522	109 751 552
<b>Corée du Sud : 1,81 %</b>			
LG H&H Co., Ltd., actions privilégiées	12 486	3 882 142	2 351 075
Samsung Electronics Co., Ltd.	1 766 664	139 472 519	128 095 240
		143 354 661	130 446 315
<b>Taiwan : 3,41 %</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	10 036 000	128 281 730	245 608 660
<b>Total – Asie</b>		<b>1 177 023 382</b>	<b>1 423 187 986</b>
<b>Europe : 69,55 %</b>			
<b>Belgique : 1,39 %</b>			
Azelis Group NV	3 307 814	132 526 207	99 709 919
<b>Danemark : 8,13 %</b>			
DSV A/S	349 272	88 772 576	97 041 780
Genmab AS	193 474	103 611 699	96 781 224
Novo Nordisk A/S, cat. B	956 941	125 980 064	203 980 986
SimCorp A/S	768 665	118 841 286	107 751 716
Topdanmark A/S	1 234 969	69 270 974	80 261 793
		506 476 599	585 817 499

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Finlande : 1,79 %</b>			
Sampo OYJ, série A	2 166 344	125 483 524	128 601 879
<b>France : 10,79 %</b>			
Air Liquide SA	550 546	60 878 830	130 506 924
Antin Infrastructure Partners SA	568 423	20 485 396	12 210 722
Eurofins Scientific SE	1 093 390	145 370 023	91 804 989
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	167 327	94 482 402	208 470 020
Sartorius Stedim Biotech S.A.	237 113	102 393 906	78 286 760
Teleperformance SE	405 058	142 716 183	89 732 733
Thales SA	836 377	135 719 121	165 662 031
		702 045 861	776 674 179
<b>Allemagne : 4,08 %</b>			
Deutsche Börse AG	676 135	91 787 842	165 060 750
FUCHS PETROLUB SE	397 422	16 449 265	16 839 407
Rheinmetall AG	310 150	72 248 706	112 296 470
		180 485 813	294 196 627
<b>Italie : 3,33 %</b>			
FinecoBank Banca Fineco S.p.A. Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	6 138 518	134 499 940	109 135 172
	2 062 664	117 183 916	130 278 676
		251 683 856	239 413 848
<b>Pays-Bas : 10,07 %</b>			
Adyen NV	45 208	51 573 231	103 497 652
ASML Holding NV	81 266	71 720 462	77 783 808
IMCD N.V.	412 157	98 537 191	78 363 756
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	3 914 063	149 426 848	176 637 770
Wolters Kluwer N.V.	1 721 358	126 451 604	289 013 217
		497 709 336	725 296 203
<b>Norvège : 2,85 %</b>			
AutoStore Holdings Ltd.	17 926 856	85 309 407	51 922 486
DNB Bank ASA	2 280 914	58 916 266	56 541 169
Equinor ASA	2 508 059	120 984 452	96 680 752
		265 210 125	205 144 407
<b>Russie : 0,00 %</b>			
TCS Group Holding PLC, CIAÉ	186 096	23 699 799	-
<b>Espagne : 0,61 %</b>			
Allfunds Group PLC	5 416 178	98 862 081	43 709 066
<b>Suède : 1,70 %</b>			
Epiroc AB, série A	2 817 219	78 708 226	70 372 618
Svenska Handelsbanken AB, série A	4 676 115	62 261 438	51 752 477
		140 969 664	122 125 095
<b>Suisse : 2,26 %</b>			
Roche Holding AG, sans droit de vote	401 949	126 431 419	162 598 682
<b>Royaume-Uni : 22,55 %</b>			
Admiral Group PLC	2 089 056	106 725 750	73 170 849
Ashtead Group plc	1 625 038	142 928 854	148 829 466
AstraZeneca PLC	736 235	122 153 226	139 662 178
BAE Systems plc	10 200 940	127 338 662	159 084 260
Bunzl plc	5 037 781	199 998 832	254 169 266
Compass Group PLC	6 330 129	199 883 859	234 496 929
Ferguson plc	548 248	107 775 271	114 460 628
RELX PLC	6 156 550	173 744 326	271 463 671
Shell plc, CAAÉ	1 704 065	124 104 271	136 151 104
The Weir Group PLC	3 110 985	76 144 902	91 903 005
		1 380 797 953	1 623 391 356
<b>Total – Europe</b>		4 432 382 237	5 006 678 760

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Amérique latine : 1,32 %</b>			
<b>Pérou 1,32 %</b>			
Southern Copper Corporation	997 836	97 893 847	94 724 527
<b>Total – Amérique latine</b>		97 893 847	94 724 527
<b>Amérique du Nord : 5,08 %</b>			
<b>États-Unis : 5,08 %</b>			
Aon PLC, cat. A	800 342	193 858 469	365 584 941
<b>Total – Amérique du Nord</b>		193 858 469	365 584 941
<b>Total des actions</b>		5 901 157 935	6 890 176 214
Coûts d'opérations		(9 756 881)	-
<b>Total - placements à court terme et actions : 99,96 %</b>		6 197 264 556	7 196 039 716
<b>Total du portefeuille : 100,00 %</b>		6 200 324 637	7 199 100 476

# 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)

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	305 864	328 861
<b>Total</b>	<b>305 864</b>	<b>328 861</b>

#### 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	344 637	341 593
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,74 %	4,75 %

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

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
<b>30 juin 2023</b>		
Dollar américain	634 047	8,72
Livre sterling	1 487 240	20,46
Couronne danoise	585 817	8,06
Euro	2 309 696	31,77
Dollar de Hong Kong	163 092	2,24
Roupie indienne	167 238	2,30
Yen japonais	569 780	7,84
Nouveau dollar taiwanais	245 609	3,38
Couronne norvégienne	205 144	2,82
Dollar de Singapour	109 752	1,51
Won sud-coréen	130 593	1,80
Couronne suédoise	122 125	1,68
Franc suisse	162 599	2,24
<b>Total</b>	<b>6 892 732</b>	<b>94,82</b>

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds d'actions internationales Mawer

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
<b>31 décembre 2022</b>		
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 taiwanais	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
<b>Total</b>	<b>6 831 867</b>	<b>94,96</b>

### Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(344 509)	(341 558)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,74) %	(4,75) %

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
<b>30 juin 2023</b>				
Actions	6 890 176	-	-	6 890 176
Placements à court terme	-	305 864	-	305 864
<b>Total</b>	<b>6 890 176</b>	<b>305 864</b>	<b>-</b>	<b>7 196 040</b>

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

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds entre le 1<sup>er</sup> janvier 2023 et le 30 juin 2023 et entre le 1<sup>er</sup> janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

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 <sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023
Solde d'ouverture	-
Acquisitions	-
Transfert au niveau 3	-
Chiffre d'affaires	-
Transfert du niveau 3	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période, montant net	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	-
<b>Solde de clôture</b>	<b>-</b>
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements détenus au 30 juin 2023 au cours de la période	-

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds d'actions internationales Mawer

(en milliers de dollars)	Du 1 <sup>er</sup> 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
<b>Solde de clôture</b>	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements détenus au 31 décembre 2022 au cours de l'exercice	6 406

#### 4. Distributions

Aucune distribution n'a été versée par le Fonds au cours des périodes.

#### 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](http://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 30 juin 2023, 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 2022) 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 la période se sont chiffrés à 220 610 \$ (227 171 \$ au 30 juin 2022); 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 périodes.

Au cours de la période, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 1 % (moins de 1 % au 30 juin 2022) 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.

	30 juin 2023	30 juin 2022
Total des commissions	2 132 146 \$	3 760 150 \$

#### 6. Pertes fiscales reportées en avant (note 11)

Au 31 décembre 2022, le Fonds dispose de pertes en capital de 82 711 313 \$ (0 \$ 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

Au 30 juin (non audité) avec chiffres comparatifs au 31 décembre (audité)

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>ACTIFS</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	3 187 150 101	3 126 159 085
Trésorerie	2 417 014	284 118
Souscriptions à recevoir	2 157 560	576 092
Débiteurs liés aux placements vendus	769 122	2 687 393
Dividendes à recevoir	8 170 351	9 753 069
<b>Total des actifs</b>	<b>3 200 664 148</b>	<b>3 139 459 757</b>
<b>PASSIFS</b>		
Charges à payer	410 090	400 049
Frais de gestion à payer	1 093 302	1 165 599
Rachats à payer	2 423 627	1 262 081
Créditeurs liés aux placements achetés	5 505 228	7 211 136
<b>Total des passifs</b>	<b>9 432 247</b>	<b>10 038 865</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)</b>	<b>3 191 231 901</b>	<b>3 129 420 892</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	727 293 574	747 371 241
Série O	2 463 938 327	2 382 049 651
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Série A	48 007 991	52 296 294
Série O	180 769 707	186 852 290
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	15,15	14,29
Série O	13,63	12,75

\* 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 (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>PRODUITS</b>		
Dividendes	45 172 094	45 419 128
Intérêts aux fins des distributions	5 306 156	1 196 966
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	15 100 685	64 765 265
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	156 107 544	(1 011 704 868)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(1 421 220)	(1 032 440)
<b>Total des produits</b>	<b>220 265 259</b>	<b>(901 355 949)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion	5 602 400	7 024 479
Frais d'administration	28 667	23 842
Honoraires d'audit	12 883	15 313
Droits de garde et frais de comptabilité	548 873	696 088
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 792	4 648
Frais juridiques	2 132	5 235
Communications aux porteurs de parts	33 729	47 916
Honoraires de l'agent des transferts	235 457	276 294
Charge d'intérêts	-	3 269
Coûts d'opérations (note 5)	1 048 368	803 974
TPS/TVH	707 117	830 230
Impôts étrangers retenus à la source (note 11)	4 452 769	5 581 945
<b>Total des charges</b>	<b>12 676 187</b>	<b>15 313 233</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>207 589 072</b>	<b>(916 669 182)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	44 508 981	(252 864 430)
Série O	163 080 091	(663 804 752)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	0,8881	(4,0594)
Série O	0,8848	(3,4604)

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	747 371 241	1 184 729 229
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 508 981	(252 864 430)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	55 900 290	102 392 582
Produit du réinvestissement des distributions	-	39 087
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(120 486 938)	(243 970 540)
	(64 586 648)	(141 538 871)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	-	1 978
	-	1 978
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	727 293 574	790 327 906
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	52 296 294	67 811 160
Émises aux fins de souscriptions	3 709 404	6 710 318
Émises aux fins de réinvestissements	-	2 288
Rachetés	(7 997 707)	(15 961 494)
<b>À la clôture de la période</b>	48 007 991	58 562 272

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	2 382 049 651	3 036 525 109
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	163 080 091	(663 804 752)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	64 455 291	136 005 323
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(145 646 706)	(225 067 231)
	(81 191 415)	(89 061 908)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	2 463 938 327	2 283 658 449
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	186 852 290	194 641 025
Émises aux fins de souscriptions	4 781 146	10 005 536
Rachetés	(10 863 729)	(16 751 358)
<b>À la clôture de la période</b>	180 769 707	187 895 203

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	3 129 420 892	4 221 254 338
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	207 589 072	(916 669 182)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	120 355 581	238 397 905
Produit du réinvestissement des distributions	-	39 087
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(266 133 644)	(469 037 771)
	(145 778 063)	(230 600 779)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Du revenu net d'investissement	-	1 978
	-	1 978
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	3 191 231 901	3 073 986 355
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	239 148 584	262 452 185
Émises aux fins de souscriptions	8 490 550	16 715 854
Émises aux fins de réinvestissements	-	2 288
Rachetés	(18 861 436)	(32 712 852)
<b>À la clôture de la période</b>	228 777 698	246 457 475

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

#### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	207 589 072	(916 669 182)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	1 421 220	1 032 440
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(15 100 685)	(64 765 265)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(156 107 544)	1 011 704 868
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	1 582 718	350 084
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(62 256)	(498 107)
Achat de placements	(929 267 392)	(786 806 172)
Produit de la vente de placements	1 039 696 968	988 014 268
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>149 752 101</b>	<b>232 362 934</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	118 774 113	241 359 246
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	41 065
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(264 972 098)	(469 991 777)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(146 197 985)</b>	<b>(228 591 466)</b>
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(1 421 220)	(1 032 440)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 132 896	2 739 028
Trésorerie à l'ouverture de la période	284 118	490 496
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>2 417 014</b>	<b>3 229 524</b>
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	5 306 156	1 196 966
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	42 302 043	40 187 267
Intérêts payés	-	3 269

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

#### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>TRÉSORERIE : 0,08 %</b>			
Trésorerie		2 417 011	2 417 014
<b>Total – trésorerie</b>		<b>2 417 011</b>	<b>2 417 014</b>
<b>PLACEMENTS À COURT TERME 7,38 %</b>			
<b>Bons du Trésor du Canada : 7,38 %</b>			
6 juillet 2023	4 629 000	4 626 252	4 626 252
20 juillet 2023	41 292 000	41 198 028	41 198 028
3 août 2023	89 358 000	89 003 812	89 003 812
17 août 2023	502 000	499 114	499 114
31 août 2023	43 586 000	43 252 926	43 252 926
14 septembre 2023	57 354 000	56 786 426	56 786 426
<b>Total – Placements à court terme</b>		<b>235 366 558</b>	<b>235 366 558</b>
<b>ACTIONS : 92,54 %</b>			
<b>Asie : 7,95 %</b>			
<b>Japon : 6,32 %</b>			
Broadleaf Co., Ltd.	4 276 500	33 471 700	18 010 061
Create SD Holdings Co., Ltd.	1 676 523	65 360 448	54 411 993
Kusuri No Aoki Holdings Co., Ltd.	440 412	41 334 257	32 655 732
SCSK Corporation	1 524 200	37 710 867	31 529 942
Tsuruha Holdings, Inc.	518 836	67 358 009	50 849 379
WDB Holdings Co., Ltd.	742 395	23 539 642	14 422 790
		268 774 923	201 879 897
<b>Taiwan : 0,39 %</b>			
Addcn Technology Co., Ltd.	1 430 851	13 537 769	12 341 018
<b>Vietnam : 1,24 %</b>			
Vietnam Dairy Products JSC	9 957 293	48 637 610	39 664 835
<b>Total – Asie</b>		<b>330 950 302</b>	<b>253 885 750</b>
<b>Europe : 58,02 %</b>			
<b>Belgique : 1,79 %</b>			
Fagron NV	2 560 676	71 066 802	57 004 060
<b>Danemark : 1,19 %</b>			
Netcompany Group A/S	695 247	37 171 046	38 067 347
<b>Finlande : 1,61 %</b>			
TietoEVERY OYJ	1 405 632	46 536 066	51 299 779
<b>France : 4,39 %</b>			
Ipsos SA	1 904 028	130 126 771	140 050 385
<b>Allemagne : 4,22 %</b>			
Dermapharm Holding SE	1 625 604	92 872 083	106 311 378
KWS SAAT SE & Co. KGaA	349 096	31 843 441	28 373 967
		124 715 524	134 685 345
<b>Italie : 7,80 %</b>			
Brembo S.p.A.	2 573 523	42 160 409	50 453 885
De'Longhi S.p.A.	4 455 031	121 407 425	128 760 185
Technogym S.p.A.	5 671 697	53 927 165	69 434 556
		217 494 999	248 648 626
<b>Pays-Bas : 2,61 %</b>			
Acomo N.V.	739 521	18 144 032	23 380 910
InPost S.A.	4 164 966	35 689 033	59 743 386
		53 833 065	83 124 296
<b>Norvège : 8,69 %</b>			
Atea ASA	5 978 089	103 749 747	115 184 881
Bakkafrost PF	707 038	49 291 517	56 064 285

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Orkla ASA	11 119 702	108 092 942	105 890 263
		261 134 206	277 139 429
<b>Slovénie : 1,20 %</b>			
Krka, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	228 702	35 446 902	38 299 644
<b>Suède : 6,58 %</b>			
Bilia AB, cat. A	3 597 144	74 342 142	49 532 473
Bravida Holding AB	3 689 419	36 740 493	46 825 628
Coor Service Management Holding AB	6 328 586	74 943 076	41 013 632
Knowit AB	1 763 795	78 202 729	37 684 301
Synsan Group AB	6 388 636	55 636 271	34 789 307
		319 864 711	209 845 341
<b>Suisse : 4,86 %</b>			
dormakaba Holding AG	57 556	52 045 435	34 222 001
SoftwareOne Holding AG	2 969 761	63 081 776	77 878 750
VZ Holding AG	353 483	14 621 032	42 976 306
		129 748 243	155 077 057
<b>Royaume-Uni : 13,08 %</b>			
4imprint Group PLC	203 740	7 467 558	16 435 094
ConvaTec Group Plc	11 094 681	39 451 554	38 300 061
Hikma Pharmaceuticals Public Limited Company	3 796 647	104 350 078	120 749 179
RS Group plc	7 059 544	81 263 903	90 284 209
Sabre Insurance Group plc	20 978 991	81 069 291	47 787 086
Softcat plc	3 483 791	37 248 992	82 989 401
XP Power Ltd.	621 652	18 831 150	20 581 628
		369 682 526	417 126 658
<b>Total – Europe</b>		1 796 820 861	1 850 367 967
<b>Amérique latine : 3,21 %</b>			
<b>Brésil : 1,34 %</b>			
GPS Participações e Empreendimentos S.A.	9 210 414	32 574 390	42 672 040
<b>Chili : 1,87 %</b>			
Compañía de las Cervecerías Unidas S.A., CAAÉ	2 784 056	83 486 133	59 791 354
<b>Total – Amérique latine</b>		116 060 523	102 463 394
<b>Moyen-Orient : 1,78 %</b>			
<b>Émirats arabes unis : 1,78 %</b>			
Aramex PJSC	56 039 039	81 571 222	56 729 906
<b>Total – Moyen-Orient</b>		81 571 222	56 729 906
<b>Amérique du Nord : 21,58 %</b>			
<b>États-Unis : 21,58 %</b>			
CBLZ, Inc.	993 700	31 874 069	70 058 594
Chase Corporation	407 300	54 284 588	65 332 698
Donnelley Financial Solutions, Inc.	879 800	48 531 220	53 005 814
Global Industrial Company	1 661 652	77 542 057	61 060 149
Insperty, Inc.	425 700	36 273 978	67 011 063
Organon & Co.	1 578 800	67 204 988	43 475 151
PC Connection, Inc.	1 291 774	79 193 922	77 091 231
TriNet Group, Inc.	972 100	109 974 503	122 162 886

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Winmark Corporation	293 537	62 226 911	129 138 940
		567 106 236	688 336 526
<b>Total – Amérique du Nord</b>		567 106 236	688 336 526
<b>Total des actions</b>		2 892 509 144	2 951 783 543
Coûts d'opérations		(4 129 732)	-
<b>Total - placements à court terme et actions : 99,92 %</b>		3 123 745 970	3 187 150 101
<b>Total du portefeuille : 100,00 %</b>		3 126 162 981	3 189 567 115

# 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)

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	235 367	244 252
<b>Total</b>	<b>235 367</b>	<b>244 252</b>

#### 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	147 700	144 100
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,63 %	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
<b>30 juin 2023</b>		
Dollar américain	748 128	23,44
Réal brésilien	42 672	1,34
Livre sterling	417 127	13,07
Couronne danoise	39 042	1,22
Euro	754 352	23,64
Yen japonais	201 880	6,33
Nouveau dollar taïwanais	12 341	0,39
Couronne norvégienne	277 139	8,68
Couronne suédoise	209 845	6,58
Franc suisse	155 077	4,86
Dirham des Émirats arabes unis	56 730	1,78
Dong vietnamien	39 665	1,24
<b>Total</b>	<b>2 953 998</b>	<b>92,57</b>

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
<b>31 décembre 2022</b>		
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
<b>Total</b>	<b>2 881 990</b>	<b>92,09</b>

### Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(147 589)	(144 095)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,62) %	(4,60) %

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 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
<b>30 juin 2023</b>			
Actions	2 951 783	-	2 951 783
Placements à court terme	-	235 367	235 367
<b>Total</b>	<b>2 951 783</b>	<b>235 367</b>	<b>3 187 150</b>

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

### 4. Distributions

Aucune distribution n'a été versée par le Fonds au cours des périodes.

### 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](http://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.

#### Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2023, 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 2022) du Fonds.

---

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds mondial de petites 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 la période se sont chiffrés à 272 589 \$ (298 739 \$ au 30 juin 2022); 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 périodes.

Au cours de la période, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 1 % (moins de 1 % au 30 juin 2022) 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.

	30 juin 2023	30 juin 2022
Total des commissions	1 048 368 \$	803 974 \$

#### 6. Pertes fiscales reportées en avant (note 11)

Au 31 décembre 2022, le Fonds dispose de pertes en capital de 135 233 919 \$ (0 \$ 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

Au 30 juin (non audité) avec chiffres comparatifs au 31 décembre (audité)

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>ACTIFS</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	11 641 609 199	10 388 625 563
Trésorerie	1 478 640	1 201 998
Souscriptions à recevoir	7 165 434	5 482 493
Débiteurs liés aux placements vendus	782 603	223 068
Dividendes à recevoir	32 459 941	23 834 066
<b>Total des actifs</b>	<b>11 683 495 817</b>	<b>10 419 367 188</b>
<b>PASSIFS</b>		
Charges à payer	434 047	543 707
Frais de gestion à payer	1 337 124	1 292 632
Rachats à payer	32 878 750	7 598 578
Créditeurs liés aux placements achetés	295	7 462 589
<b>Total des passifs</b>	<b>34 650 216</b>	<b>16 897 506</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)</b>	<b>11 648 845 601</b>	<b>10 402 469 682</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	1 224 782 467	1 112 389 896
Série O	10 424 063 134	9 290 079 786
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Série A	29 158 295	29 328 628
Série O	247 104 801	245 459 928
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	42,00	37,93
Série O	42,18	37,85

\* 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 (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>PRODUITS</b>		
Dividendes	150 304 574	122 490 981
Intérêts aux fins des distributions	9 562 249	778 681
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	7 410 704	140 096 836
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 063 359 903	(2 211 990 713)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(2 805 365)	(2 942 251)
<b>Total des produits</b>	<b>1 227 832 065</b>	<b>(1 951 566 466)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion	6 724 817	6 567 142
Frais d'administration	53 650	50 451
Honoraires d'audit	12 883	36 280
Droits de garde et frais de comptabilité	389 586	539 842
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 792	11 012
Frais juridiques	2 132	12 402
Communications aux porteurs de parts	85 962	133 506
Honoraires de l'agent des transferts	187 954	198 905
Charge d'intérêts	119	3 248
Coûts d'opérations (note 5)	2 095 930	1 120 604
TPS/TVH	712 289	691 813
Impôts étrangers retenus à la source (note 11)	19 682 582	15 672 948
<b>Total des charges</b>	<b>29 951 696</b>	<b>25 038 153</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 197 880 369</b>	<b>(1 976 604 619)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	118 802 440	(221 641 316)
Série O	1 079 077 929	(1 754 963 303)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	4,0657	(7,4184)
Série O	4,3244	(7,1947)

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds d'actions mondiales Mawer

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	1 112 389 896	1 270 447 417
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	118 802 440	(221 641 316)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	163 715 163	151 780 242
Produit du réinvestissement des distributions	2 618	(117)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(170 127 602)	(155 841 593)
	(6 409 821)	(4 061 468)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	1 224 782 467	1 044 744 633
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	29 328 628	29 655 412
Émises aux fins de souscriptions	4 040 658	3 921 315
Émises aux fins de réinvestissements	288	108
Rachetés	(4 211 279)	(4 081 920)
<b>À la clôture de la période</b>	29 158 295	29 494 915

#### SÉRIE O

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	9 290 079 786	10 419 450 104
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 079 077 929	(1 754 963 303)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	801 993 216	700 517 637
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(747 087 797)	(743 201 575)
	54 905 419	(42 683 938)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	10 424 063 134	8 621 802 863
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	245 459 928	242 891 918
Émises aux fins de souscriptions	20 119 090	17 946 874
Rachetés	(18 474 217)	(19 300 205)
<b>À la clôture de la période</b>	247 104 801	241 538 587

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	10 402 469 682	11 689 897 521
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 197 880 369	(1 976 604 619)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	965 708 379	852 297 879
Produit du réinvestissement des distributions	2 618	(117)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(917 215 399)	(899 043 168)
	48 495 598	(46 745 406)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	11 648 845 601	9 666 547 496
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	274 788 556	272 547 330
Émises aux fins de souscriptions	24 159 748	21 868 189
Émises aux fins de réinvestissements	288	108
Rachetés	(22 685 496)	(23 382 125)
<b>À la clôture de la période</b>	276 263 096	271 033 502

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FONDS MUTUELS MAWER

## Fonds d'actions mondiales Mawer

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 197 880 369	(1 976 604 619)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	2 805 365	2 942 251
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(7 410 704)	(140 096 836)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 063 359 903)	2 211 990 713
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(8 625 875)	(7 648 982)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(65 168)	(244 570)
Achat de placements	(1 856 396 383)	(1 869 137 688)
Produit de la vente de placements	1 666 161 525	1 851 251 215
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(69 010 774)</b>	<b>72 451 484</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	964 025 438	824 699 774
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2 570	(1 927)
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(891 935 227)	(895 631 684)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>72 092 781</b>	<b>(70 933 837)</b>
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(2 805 365)	(2 942 251)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	276 642	(1 424 604)
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 201 998	3 049 937
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>1 478 640</b>	<b>1 625 333</b>
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	9 562 249	778 681
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	121 996 117	99 169 051
Intérêts payés	119	3 248

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>TRÉSORERIE : 0,01 %</b>			
Trésorerie		1 482 442	1 478 640
<b>Total – trésorerie</b>		<b>1 482 442</b>	<b>1 478 640</b>
<b>PLACEMENTS À COURT TERME 1,98 %</b>			
<b>Bons du Trésor du Canada : 1,98 %</b>			
3 août 2023	63 430 000	63 178 149	63 178 149
17 août 2023	84 430 000	83 944 658	83 944 658
31 août 2023	65 201 000	64 707 189	64 707 189
14 septembre 2023	11 271 000	11 159 440	11 159 440
28 septembre 2023	7 635 000	7 544 796	7 544 796
<b>Total – Placements à court terme</b>		<b>230 534 232</b>	<b>230 534 232</b>
<b>ACTIONS : 98,01 %</b>			
<b>Asie : 3,10 %</b>			
<b>Japon : 3,07 %</b>			
KDDI Corporation	8 702 200	330 644 690	354 534 046
Kusuri No Aoki Holdings Co., Ltd.	50 673	4 731 633	3 757 309
		335 376 323	358 291 355
<b>Corée du Sud : 0,03 %</b>			
LG H&H Co., Ltd., actions privilégiées	16 887	10 872 345	3 179 769
<b>Total – Asie</b>		<b>346 248 668</b>	<b>361 471 124</b>
<b>Europe : 39,37 %</b>			
<b>Danemark : 2,42 %</b>			
Novo Nordisk A/S, cat. B	1 319 621	125 503 795	281 289 644
<b>France : 5,71 %</b>			
Eurofins Scientific SE	1 191 071	113 844 642	100 006 640
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	166 391	101 041 287	207 303 873
Publicis Groupe S.A.	3 371 252	360 005 463	357 721 748
		574 891 392	665 032 261
<b>Allemagne : 5,20 %</b>			
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	2 334 602	270 084 481	379 235 832
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées	1 202 287	123 850 045	180 860 055
FUCHS PETROLUB SE	1 082 185	60 898 239	45 853 913
		454 832 765	605 949 800
<b>Italie : 1,28 %</b>			
Brembo S.p.A.	3 321 231	57 059 546	65 112 690
De'Longhi S.p.A.	2 890 584	111 111 451	83 544 229
		168 170 997	148 656 919
<b>Pays-Bas : 7,26 %</b>			
Heineken Holding N.V.	1 112 429	130 582 139	127 916 000
JDE Peet's N.V.	6 847 568	260 825 852	269 481 523
Wolters Kluwer N.V.	2 668 041	229 478 532	447 959 759
		620 886 523	845 357 282
<b>Norvège : 1,44 %</b>			
Orkla ASA	17 584 405	168 075 235	167 452 084
<b>Suède : 1,36 %</b>			
Bravida Holding AB	6 609 006	78 224 739	83 880 648
Essity AB, cat. B	2 123 218	83 345 698	74 678 168
		161 570 437	158 558 816
<b>Suisse : 5,43 %</b>			
Nestlé SA, actions nominatives	1 460 251	212 638 931	232 395 931
Roche Holding AG, sans droit de vote	763 052	310 138 697	308 674 108
Sonova Holding AG, actions nominatives	257 785	91 551 911	90 821 389
		614 329 539	631 891 428

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Royaume-Uni : 9,27 %</b>			
Admiral Group PLC	6 019 993	271 672 542	210 855 045
Bunzl plc	5 793 290	238 788 302	292 286 677
Diploma PLC	2 575 811	53 785 968	129 306 423
Intertek Group plc	1 765 082	154 191 087	126 645 921
RELX PLC	2 803 397	83 298 358	123 611 510
RS Group plc	8 273 613	118 990 623	105 810 886
Softcat plc	3 794 106	72 119 411	90 381 594
		992 846 291	1 078 898 056
<b>Total – Europe</b>		3 881 106 974	4 583 086 290
<b>Amérique latine : 2,45 %</b>			
<b>Brésil : 1,92 %</b>			
XP Inc., cat. A	7 188 853	177 988 424	223 166 763
<b>Chili : 0,53 %</b>			
Compañía de las Cervecerías Unidas S.A., CAAÉ	2 876 515	66 937 755	61 777 036
<b>Total – Amérique latine</b>		244 926 179	284 943 799
<b>Amérique du Nord : 53,09 %</b>			
<b>Canada : 7,71 %</b>			
Alimentation Couche-Tard Inc.	6 856 906	294 363 918	465 789 624
CGI inc.	3 094 471	341 169 339	432 297 599
		635 533 257	898 087 223
<b>États-Unis : 45,38 %</b>			
Accenture PLC, cat. A	181 923	49 548 054	74 284 343
Alphabet Inc., cat. C	1 409 380	108 001 982	225 604 463
Amazon.com, Inc.	984 174	172 414 737	169 768 903
AMETEK, Inc.	347 098	33 306 736	74 351 068
Amphenol Corporation, cat. A	2 037 633	132 012 960	229 050 504
Aon PLC, cat. A	977 551	250 419 865	446 531 514
Booking Holdings Inc.	60 363	180 081 299	215 689 776
CDW Corporation	1 178 410	209 805 353	286 137 245
Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	5 366 358	124 856 040	82 158 954
FedEx Corporation	596 324	159 673 797	195 614 353
FLEETCOR Technologies, Inc.	439 500	146 466 714	146 020 188
FTI Consulting, Inc., cat. A	1 328 480	226 640 055	334 354 703
Insperty, Inc.	1 400 413	155 832 446	220 444 360
Intercontinental Exchange, Inc.	1 429 807	190 293 598	213 946 468
Intuit Inc.	141 721	65 763 028	85 925 431
Johnson & Johnson	1 267 717	220 404 382	277 660 879
Marsh & McLennan Companies, Inc.	2 303 932	343 798 039	573 395 362
Microsoft Corporation	1 015 644	208 599 986	457 669 048
Moderna, Inc.	719 103	130 467 523	115 613 695
Organon & Co.	4 447 940	196 112 308	122 482 179
S&P Global Inc.	227 605	54 667 077	120 739 375
The Procter & Gamble Company	616 700	114 345 131	123 827 165
TriNet Group, Inc.	1 280 300	145 931 487	160 894 088
UnitedHealth Group Incorporated	300 239	185 550 317	190 954 070
Visa Inc., cat. A	446 684	78 670 770	140 368 397
		3 883 663 684	5 283 486 531
<b>Total – Amérique du Nord</b>		4 519 196 941	6 181 573 754
<b>Total des actions</b>		8 991 478 762	11 411 074 967
Coûts d'opérations		(9 363 067)	-
<b>Total - placements à court terme et actions : 99,99 %</b>		9 212 649 927	11 641 609 199
<b>Total du portefeuille : 100,00 %</b>		9 214 132 369	11 643 087 839

# 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)

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	230 534	475 851
<b>Total</b>	<b>230 534</b>	<b>475 851</b>

#### 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	525 698	457 813
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,51 %	4,40 %

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
<b>30 juin 2023</b>		
Dollar américain	5 569 203	47,81
Livre sterling	1 078 898	9,26
Couronne danoise	281 290	2,41
Euro	2 264 996	19,44
Yen japonais	358 291	3,08
Couronne norvégienne	167 452	1,44
Won sud-coréen	3 378	0,03
Couronne suédoise	158 559	1,36
Franc suisse	631 891	5,42
<b>Total</b>	<b>10 513 958</b>	<b>90,25</b>

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds d'actions mondiales Mawer

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
<b>31 décembre 2022</b>		
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
<b>Total</b>	<b>9 156 254</b>	<b>88,04</b>

#### Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(570 554)	(495 639)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,90) %	(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. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert entre les niveaux n'a eu lieu en 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
<b>30 juin 2023</b>			
Actions	11 411 075	-	11 411 075
Placements à court terme	-	230 534	230 534
<b>Total</b>	<b>11 411 075</b>	<b>230 534</b>	<b>11 641 609</b>

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

#### 4. Distributions

Aucune distribution n'a été versée par le Fonds au cours des périodes.

### 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](http://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 30 juin 2023, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 1,4 % (1,5 % au 31 décembre 2022) 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 la période se sont chiffrés à 217 553 \$ (208 562 \$ au 30 juin 2022); 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 périodes.

	30 juin 2023	30 juin 2022
Total des commissions	2 095 930 \$	1 120 604 \$

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds d'actions marchés émergents Mawer

#### ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin (non audité) avec chiffres comparatifs au 31 décembre (audité)

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>ACTIFS</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	308 917 014	294 449 695
Trésorerie	6 156 448	648 819
Souscriptions à recevoir	136 712	31 126
Débiteurs liés aux placements vendus	6 562 422	141 790
Dividendes à recevoir	404 857	236 467
Autres débiteurs	20 268	117 596
<b>Total des actifs</b>	<b>322 197 721</b>	<b>295 625 493</b>
<b>PASSIFS</b>		
Charges à payer	136 997	160 157
Frais de gestion à payer	52 698	49 219
Rachats à payer	106 762	56 774
Créditeurs liés aux placements achetés	3 049 187	305 191
<b>Total des passifs</b>	<b>3 345 644</b>	<b>571 341</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)</b>	<b>318 852 077</b>	<b>295 054 152</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	42 792 004	38 129 841
Série O	276 060 073	256 924 311
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Série A	3 894 920	3 795 665
Série O	24 418 872	25 040 234
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	10,99	10,05
Série O	11,31	10,26

\* 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 (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>PRODUITS</b>		
Dividendes	4 192 398	7 599 089
Intérêts aux fins des distributions	261 640	24 677
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(11 445 113)	(51 055 175)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	38 036 219	(100 164 572)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(183 189)	13 708
<b>Total des produits</b>	<b>30 861 955</b>	<b>(143 582 273)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion	269 073	325 095
Frais d'administration	18 312	3 375
Honoraires d'audit	12 883	1 520
Droits de garde et frais de comptabilité	179 259	179 229
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 792	462
Frais juridiques	2 132	519
Communications aux porteurs de parts	27 454	11 151
Honoraires de l'agent des transferts	25 559	29 683
Charge d'intérêts	1 281	315
Coûts d'opérations (note 5)	256 990	348 129
TPS/TVH	54 026	47 257
Autres charges	611	-
Impôts étrangers retenus à la source (note 11)	314 972	504 738
Impôt sur les gains en capital (note 11)	-	62 892
<b>Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire</b>	<b>1 166 344</b>	<b>1 514 365</b>
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 8)	(123 011)	(36 785)
<b>Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire</b>	<b>1 043 333</b>	<b>1 477 580</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>29 818 622</b>	<b>(145 059 853)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	3 581 129	(19 465 830)
Série O	26 237 493	(125 594 023)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	0,9317	(4,4614)
Série O	1,0474	(4,6014)

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds d'actions marchés émergents Mawer

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	38 129 841	65 187 392
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 581 129	(19 465 830)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 879 926	5 265 273
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(4 798 892)	(9 697 464)
	1 081 034	(4 432 191)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	42 792 004	41 289 371
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	3 795 665	4 535 428
Émises aux fins de souscriptions	540 458	454 443
Rachetés	(441 203)	(860 085)
<b>À la clôture de la période</b>	3 894 920	4 129 786

#### SÉRIE O

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	256 924 311	396 804 399
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 237 493	(125 594 023)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 795 571	72 068 151
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(15 897 302)	(95 932 799)
	(7 101 731)	(23 864 648)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	276 060 073	247 345 728
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	25 040 234	26 966 283
Émises aux fins de souscriptions	796 238	5 226 164
Rachetés	(1 417 600)	(8 208 106)
<b>À la clôture de la période</b>	24 418 872	23 984 341

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	295 054 152	461 991 791
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 818 622	(145 059 853)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	14 675 497	77 333 424
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(20 696 194)	(105 630 263)
	(6 020 697)	(28 296 839)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	318 852 077	288 635 099
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	28 835 899	31 501 711
Émises aux fins de souscriptions	1 336 696	5 680 607
Rachetés	(1 858 803)	(9 068 191)
<b>À la clôture de la période</b>	28 313 792	28 114 127

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds d'actions marchés émergents Mawer

#### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 818 622	(145 059 853)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	183 189	(13 708)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	11 445 113	51 055 175
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(38 036 219)	100 164 572
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(168 390)	(585 466)
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	97 328	25 589
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(19 681)	32 544
Achat de placements	(115 929 504)	(220 763 479)
Produit de la vente de placements	124 376 655	222 966 982
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>11 767 113</b>	<b>7 822 356</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	14 569 911	77 871 632
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(20 646 206)	(105 629 721)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(6 076 295)</b>	<b>(27 758 089)</b>
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(183 189)	13 708
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 507 629	(19 922 025)
Trésorerie à l'ouverture de la période	648 819	20 242 498
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>6 156 448</b>	<b>320 473</b>
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	261 640	24 677
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	3 709 036	6 508 885
Intérêts payés	1 281	315

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

#### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Trésorerie : 1,95 %</b>			
Trésorerie		6 356 955	6 156 448
<b>Total – trésorerie</b>		<b>6 356 955</b>	<b>6 156 448</b>
<b>PLACEMENTS À COURT TERME 1,88 %</b>			
<b>Bons du Trésor du Canada : 1,88 %</b>			
31 août 2023	411 000	407 766	407 765
14 septembre 2023	3 350 000	3 316 795	3 316 795
28 septembre 2023	2 224 000	2 197 779	2 197 779
<b>Total – Placements à court terme</b>		<b>5 922 340</b>	<b>5 922 339</b>
<b>ACTIONS : 96,17 %</b>			
<b>Asie : 61,97 %</b>			
<b>Chine : 17,59 %</b>			
China Yangtze Power Co., Ltd., cat. A	2 302 548	9 270 102	9 252 887
Greentown Management Holdings Company Limited	5 335 000	6 452 611	5 603 238
Guangdong Great River Smarter Logistics Co., Ltd., cat. A	1 319 300	5 684 313	5 472 297
Milkyway Chemical Supply Chain Service Co., Ltd., cat. A	397 800	9 899 857	6 455 900
NetEase, Inc.	275 300	6 497 457	7 093 735
Tencent Holdings Limited	230 000	19 758 595	12 878 242
Wuliangye Yibin Co., Ltd., cat. A	181 594	7 990 245	5 410 884
WuXi AppTec Co., Ltd., cat. A	286 100	4 585 892	3 247 422
		70 139 072	55 414 605
<b>Hong Kong : 1,81 %</b>			
AIA Group Limited	425 800	5 836 105	5 687 172
		5 836 105	5 687 172
<b>Inde : 6,51 %</b>			
Aegis Logistics Limited	116 224	605 246	603 091
HDFC Bank Limited	514 576	12 170 233	14 121 865
Infosys Limited, CAAÉ	272 300	5 148 114	5 790 358
		17 923 593	20 515 314
<b>Kazakhstan : 6,06 %</b>			
Kaspi.kz Joint Stock Company, CIAÉ règlement S	115 584	11 239 071	12 174 544
NAC Kazatomprom JSC, CIAÉ	195 338	6 750 548	6 940 215
		17 989 619	19 114 759
<b>Singapour : 1,54 %</b>			
BOC Aviation Limited	452 700	4 806 106	4 842 519
		4 806 106	4 842 519
<b>Corée du Sud : 10,03 %</b>			
BusinessOn Communication Co., Ltd.	202 704	1 629 282	2 271 791
Leeno Industrial Inc.	31 107	5 399 996	4 592 163
MegaStudyEdu Co. Ltd.	41 823	3 903 683	2 175 639
NICE Information Service Co., Ltd.	334 306	5 820 467	3 431 128
S1 Corporation	94 940	8 528 952	5 081 808
Samsung Electronics Co., Ltd.	193 696	16 475 220	14 044 287
		41 757 600	31 596 816
<b>Taiwan : 14,38 %</b>			
Great Tree Pharmacy Co., Ltd.	297 216	991 268	4 773 364
Green World Fintech Service Co., Ltd.	190 792	9 131 162	4 231 469
International Games System Co., Ltd.	275 000	5 454 038	7 220 740
momo.com Inc.	192 315	4 686 160	5 621 628
Sporton International Inc.	433 046	3 933 338	4 673 350
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	768 000	16 133 553	18 795 083
		40 329 519	45 315 634
<b>Vietnam : 4,05 %</b>			
FPT Corporation	1 854 200	8 967 769	8 946 662

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds d'actions marchés émergents Mawer

#### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Mobile World Investment Corporation	1 566 000	6 959 513	3 804 396
		15 927 282	12 751 058
<b>Total – Asie</b>		214 708 896	195 237 877
<b>Europe : 10,68 %</b>			
<b>Lituanie 2,56 %</b>			
Baltic Classifieds Group PLC	2 601 143	7 283 138	8 051 733
		7 283 138	8 051 733
<b>Pologne : 5,52 %</b>			
Dino Polska S.A.	68 058	7 481 109	10 524 230
LiveChat Software S.A.	163 993	6 692 229	6 879 258
		14 173 338	17 403 488
<b>Russie : 0,00 %</b>			
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	-
<b>Royaume-Uni : 2,60 %</b>			
Hikma Pharmaceuticals Public Limited Company	257 084	7 337 743	8 176 341
		7 337 743	8 176 341
<b>Total – Europe</b>		42 548 533	33 631 562
<b>Amérique latine : 14,49 %</b>			
<b>Argentine : 1,04 %</b>			
MercadoLibre, Inc.	2 100	4 009 739	3 291 796
		4 009 739	3 291 796
<b>Brésil : 8,77 %</b>			
GPS Participações e Empreendimentos S.A.	2 342 407	9 027 143	10 852 420
PRIIO S.A.	797 300	6 193 243	8 109 538
XP Inc., cat. A	279 900	6 054 346	8 689 060
		21 274 732	27 651 018
<b>Mexique : 2,60 %</b>			
Corporación Inmobiliaria Vesta S.A.B. de C.V.	1 914 500	6 282 348	8 202 536
		6 282 348	8 202 536
<b>Pérou 2,08 %</b>			
Southern Copper Corporation	68 900	6 787 876	6 540 674
		6 787 876	6 540 674
<b>Total – Amérique latine</b>		38 354 695	45 686 024
<b>Moyen-Orient : 7,18 %</b>			
<b>Émirats arabes unis : 7,18 %</b>			
ADNOC Drilling Company PJSC	3 863 017	4 991 697	4 954 407
Arabian Contracting Services Co.	55 033	3 539 878	3 455 992
Salik Company P.J.S.C.	12 526 104	9 480 943	14 214 829
<b>Total – Moyen-Orient</b>		18 012 518	22 625 228

#### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Amérique du Nord : 1,85 %</b>			
<b>Canada : 1,85 %</b>			
Parex Resources Inc.	218 900	4 673 194	5 813 984
<b>Total – Amérique du Nord</b>		4 673 194	5 813 984
<b>Total des actions</b>		318 297 836	302 994 675
Coûts d'opérations		(363 624)	-
<b>Total - placements à court terme et actions : 98,05 %</b>		323 856 552	308 917 014
<b>Total du portefeuille : 100,00 %</b>		330 213 507	315 073 462

## 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)

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	5 922	11 528
<b>Total</b>	<b>5 922</b>	<b>11 528</b>

#### 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	14 986	13 966
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,70 %	4,73 %

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
<b>30 juin 2023</b>		
Dollar américain	43 427	13,62
Réal brésilien	18 962	5,95
Livre sterling	16 228	5,09
Dollar de Hong Kong	36 105	11,32
Roupie indienne	14 725	4,62
Peso mexicain	8 203	2,57
Nouveau dollar taïwanais	45 316	14,21
Zloty polonais	17 403	5,46
Riyal saoudien	5 898	1,85
Won sud-coréen	31 694	9,94
Dirham des Émirats arabes unis	19 169	6,01
Dong vietnamien	12 752	4,00
Renminbi chinois	29 829	9,35
<b>Total</b>	<b>299 711</b>	<b>93,99</b>

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds d'actions marchés émergents Mawer

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
<b>31 décembre 2022</b>		
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 taïwanais	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
Renminbi chinois	37 000	12,54
<b>Total</b>	<b>279 319</b>	<b>94,68</b>

#### Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(15 150)	(14 146)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,75) %	(4,79) %

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
<b>30 juin 2023</b>				
Actions	302 995	-	-	302 995
Placements à court terme	-	5 922	-	5 922
<b>Total</b>	<b>302 995</b>	<b>5 922</b>	<b>-</b>	<b>308 917</b>

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

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds entre le 1<sup>er</sup> janvier 2023 et le 30 juin 2023 et entre le 1<sup>er</sup> janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

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 <sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023
Solde d'ouverture	-
Acquisitions	-
Transfert au niveau 3	-
Chiffre d'affaires	-
Transfert du niveau 3	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période, montant net	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	-
<b>Solde de clôture</b>	<b>-</b>
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements détenus au 30 juin 2023 au cours de la période	-

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds d'actions marchés émergents Mawer

(en milliers de dollars)	Du 1 <sup>er</sup> 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)
<b>Solde de clôture</b>	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements détenus au 31 décembre 2022 au cours de l'exercice	(6 502)

#### 4. Distributions

Aucune distribution n'a été versée par le Fonds au cours des périodes.

#### 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](http://www.sedar.com). Aux termes de la convention de gestion des placements, le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion annuels de 1,30 % de la série A.

Le gestionnaire a, à son gré, absorbé certaines charges qui autrement auraient été payables à l'égard des parts de chacune des séries. Le gestionnaire peut modifier le montant absorbé ou cesser d'absorber ces charges à tout moment et sans préavis. Au cours de la période, les charges absorbées par le gestionnaire se sont chiffrées à 123 011 \$ (36 785 \$ au 30 juin 2022).

##### Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2023, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 4,2 % (4,0 % au 31 décembre 2022) 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 la période se sont chiffrés à 43 568 \$ (45 813 \$ au 30 juin 2022); 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 périodes.

	30 juin 2023	30 juin 2022
Total des commissions	256 990 \$	348 129 \$

#### 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.

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds international de grandes capitalisations Mawer

#### ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin (non audité) avec chiffres comparatifs au 31 décembre (audité)

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>ACTIFS</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	70 641 483	65 233 746
Trésorerie	97 279	1 615 171
Souscriptions à recevoir	1 450	12 965
Débiteurs liés aux placements vendus	-	708
Intérêts à recevoir	-	24
Dividendes à recevoir	163 292	68 374
Autres débiteurs	5 398	-
<b>Total des actifs</b>	<b>70 908 902</b>	<b>66 930 988</b>
<b>PASSIFS</b>		
Charges à payer	37 329	27 716
Frais de gestion à payer	7 474	6 839
Rachats à payer	26 328	3 500
Créditeurs liés aux placements achetés	-	3 126 435
<b>Total des passifs</b>	<b>71 131</b>	<b>3 164 490</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)</b>	<b>70 837 771</b>	<b>63 766 498</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	6 881 278	6 028 792
Série O	63 956 493	57 737 706
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Série A	578 822	557 456
Série O	5 279 210	5 272 841
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	11,89	10,81
Série O	12,11	10,95

\* 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 (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>PRODUITS</b>		
Dividendes	1 103 544	679 933
Intérêts aux fins des distributions	68 494	7 759
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	88 473	(772 461)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 707 712	(11 151 087)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(7 053)	(34 751)
<b>Total des produits</b>	<b>6 961 170</b>	<b>(11 270 607)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion	36 564	33 811
Frais d'administration	17 144	862
Honoraires d'audit	12 883	63
Droits de garde et frais de comptabilité	19 944	17 467
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 792	20
Frais juridiques	2 132	22
Communications aux porteurs de parts	8 579	4 676
Honoraires de l'agent des transferts	2 650	2 348
Coûts d'opérations (note 5)	11 346	65 907
TPS/TVH	7 538	5 142
Impôts étrangers retenus à la source (note 11)	121 652	73 009
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	244 224	203 327
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 8)	(33 428)	(2 954)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	210 796	200 373
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>6 750 374</b>	<b>(11 470 980)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	601 282	(1 688 528)
Série O	6 149 092	(9 782 452)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	1,0504	(3,0988)
Série O	1,1602	(3,0053)

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds international de grandes capitalisations Mawer

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	6 028 792	6 803 942
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	601 282	(1 688 528)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	547 175	1 916 024
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(295 971)	(1 079 769)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	6 881 278	5 951 669
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	557 456	518 661
Émises aux fins de souscriptions	46 753	172 538
Rachetés	(25 387)	(95 496)
<b>À la clôture de la période</b>	578 822	595 703
<b>SÉRIE O</b>	<b>2023 (\$)</b>	<b>2022 (\$)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	57 737 706	19 166 098
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 149 092	(9 782 452)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 903 932	28 780 448
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(3 834 237)	(2 302 047)
	69 695	26 478 401
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	63 956 493	35 862 047
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	5 272 841	1 449 043
Émises aux fins de souscriptions	325 087	2 307 495
Rachetés	(318 718)	(219 465)
<b>À la clôture de la période</b>	5 279 210	3 537 073

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	63 766 498	25 970 040
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 750 374	(11 470 980)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 451 107	30 696 472
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(4 130 208)	(3 381 816)
	320 899	27 314 656
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	70 837 771	41 813 716
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	5 830 297	1 967 704
Émises aux fins de souscriptions	371 840	2 480 033
Rachetés	(344 105)	(314 961)
<b>À la clôture de la période</b>	5 858 032	4 132 776

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds international de grandes capitalisations Mawer

#### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 750 374	(11 470 980)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	7 053	34 751
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(88 473)	772 461
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 707 712)	11 151 087
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	24	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(94 918)	(52 082)
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	(5 398)	1 737
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	10 248	(9 765)
Achat de placements	(16 437 398)	(59 993 277)
Produit de la vente de placements	13 700 119	32 574 978
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(1 866 081)</b>	<b>(26 991 090)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 462 622	30 504 999
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(4 107 380)	(3 433 441)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>355 242</b>	<b>27 071 558</b>
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(7 053)	(34 751)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 517 892)	45 717
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 615 171	141 109
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>97 279</b>	<b>186 826</b>
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	68 518	7 759
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	886 974	554 842

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

#### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>TRÉSORERIE : 0,14 %</b>			
Trésorerie		97 295	97 279
<b>Total – trésorerie</b>		<b>97 295</b>	<b>97 279</b>
<b>PLACEMENTS À COURT TERME 4,55 %</b>			
<b>Bons du Trésor du Canada : 4,55 %</b>			
6 juillet 2023	607 000	606 638	606 638
20 juillet 2023	434 000	433 014	433 014
3 août 2023	931 000	927 312	927 312
17 août 2023	293 000	291 303	291 303
31 août 2023	807 000	800 806	800 806
28 septembre 2023	162 000	160 088	160 088
<b>Total – Placements à court terme</b>		<b>3 219 161</b>	<b>3 219 161</b>
<b>ACTIONS : 95,31 %</b>			
<b>Asie : 19,09 %</b>			
<b>Hong Kong : 1,35 %</b>			
Techtronic Industries Company Limited	66 500	937 375	956 138
<b>Japon : 15,55 %</b>			
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	33 100	1 149 736	1 238 213
DISCO Corporation	8 500	1 021 563	1 759 496
HOYA Corporation	7 900	1 154 176	1 234 971
Japan Exchange Group, Inc.	30 100	752 117	691 135
KDDI Corporation	37 600	1 497 872	1 531 852
Keyence Corporation	300	141 739	186 355
Nomura Research Institute, Ltd.	25 400	1 042 797	921 101
SG Holdings Co., Ltd.	24 500	498 323	459 260
Shimano Inc.	2 600	691 408	570 334
SMC Corporation	1 750	1 152 536	1 273 400
Tokyo Electron, Ltd.	6 010	1 173 693	1 131 270
		10 275 960	10 997 387
<b>Singapour : 2,19 %</b>			
DBS Group Holdings Limited	50 200	1 459 931	1 546 621
<b>Total – Asie</b>		<b>12 673 266</b>	<b>13 500 146</b>
<b>Europe : 74,98 %</b>			
<b>Danemark : 4,56 %</b>			
Genmab AS	2 381	1 126 469	1 191 044
Novo Nordisk A/S, cat. B	9 551	1 200 084	2 035 886
		2 326 553	3 226 930
<b>Finlande : 1,48 %</b>			
Sampo OYJ, série A	17 658	1 051 740	1 048 242
<b>France : 12,09 %</b>			
Air Liquide SA	6 487	1 221 288	1 537 743
Dassault Systèmes SE	15 960	913 517	936 037
Eurofins Scientific SE	10 022	1 225 168	841 484
Kering	1 245	1 006 683	908 747
Legrand S.A.	5 017	587 098	657 653
L'Oréal S.A.	329	151 553	202 858
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 749	1 539 869	2 179 051
Sartorius Stedim Biotech S.A.	2 227	1 004 742	735 281
Thales SA	2 837	452 229	561 927
		8 102 147	8 560 781
<b>Allemagne : 1,97 %</b>			
Deutsche Börse AG	5 704	1 261 763	1 392 483
<b>Irlande : 0,93 %</b>			
Kingspan Group plc	7 454	807 586	655 350

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Pays-Bas : 13,03 %</b>			
Adyen NV	273	671 507	624 997
ASML Holding NV	1 363	1 131 793	1 304 596
Heineken Holding N.V.	11 410	1 431 433	1 312 013
IMCD N.V.	4 626	1 040 768	879 545
JDE Peet's N.V.	30 201	1 184 598	1 188 541
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	30 929	1 127 508	1 395 795
Wolters Kluwer N.V.	14 965	1 942 784	2 512 599
		8 530 391	9 218 086
<b>Espagne : 1,84 %</b>			
Iberdrola S.A.	75 569	1 066 094	1 303 702
<b>Suède : 8,44 %</b>			
Alfa Laval AB	23 097	981 491	1 112 023
ASSA ABLOY AB, série B	26 968	874 072	855 686
Epiroc AB, série A	39 166	1 071 991	978 346
Essity AB, cat. B	29 795	1 122 228	1 047 954
Sandvik AB NPV	32 336	913 574	832 693
Svenska Handelsbanken AB, série A	103 159	1 334 914	1 141 703
		6 298 270	5 968 405
<b>Suisse : 8,90 %</b>			
Geberit AG	568	452 887	393 256
Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	2 552	839 884	999 133
Lonza Group AG, actions nominatives	1 082	792 149	853 629
Nestlé SA, actions nominatives	3 526	562 326	561 156
Partners Group Holding AG	560	877 228	697 080
Roche Holding AG, sans droit de vote	3 270	1 534 793	1 322 799
Sika AG, actions nominatives	1 662	626 247	628 565
Sonova Holding AG, actions nominatives	2 381	939 526	838 861
		6 625 040	6 294 479
<b>Royaume-Uni : 21,74 %</b>			
Anglo American PLC	21 939	1 148 987	824 162
Ashtead Group plc	16 448	1 415 132	1 506 394
BAE Systems plc	144 781	1 659 302	2 257 869
Bunzl plc	29 108	1 296 532	1 468 575
Compass Group PLC	45 466	1 273 545	1 684 269
Diageo plc	23 941	1 454 440	1 360 936
Ferguson plc	6 067	1 109 445	1 266 640
Halma Public Limited Company	14 009	583 670	536 633
InterContinental Hotels Group PLC	13 483	1 076 468	1 232 575
Intertek Group plc	11 068	930 688	794 137
RELX PLC	38 813	1 393 836	1 711 400
Spirax-Sarco Engineering plc	4 209	830 097	733 932
		14 172 142	15 377 522
<b>Total – Europe</b>		50 241 726	53 045 980
<b>Moyen-Orient : 1,24 %</b>			
<b>Israël : 1,24 %</b>			
NICE Ltd.	3 246	974 637	876 196
<b>Total – Moyen-Orient</b>		974 637	876 196
<b>Total des actions</b>		63 889 629	67 422 322
Coûts d'opérations		(107 603)	-
<b>Total - placements à court terme et actions : 99,86 %</b>		67 001 187	70 641 483
<b>Total du portefeuille : 100,00 %</b>		67 098 482	70 738 762

# 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)

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	3 219	4 595
<b>Total</b>	<b>3 219</b>	<b>4 595</b>

#### 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	3 372	3 108
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,76 %	4,87 %

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

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
<b>30 juin 2023</b>		
Livre sterling	15 378	21,71
Couronne danoise	3 227	4,56
Euro	22 179	31,31
Dollar de Hong Kong	956	1,35
Shekel israélien	876	1,24
Yen japonais	11 021	15,56
Dollar de Singapour	1 547	2,18
Couronne suédoise	5 968	8,42
Franc suisse	6 294	8,89
<b>Total</b>	<b>67 446</b>	<b>95,22</b>

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
<b>31 décembre 2022</b>		
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
<b>Total</b>	<b>62 153</b>	<b>97,47</b>

### Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(3 371)	(3 032)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,76) %	(4,75) %

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 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
<b>30 juin 2023</b>			
Actions	67 422	-	67 422
Placements à court terme	-	3 219	3 219
<b>Total</b>	<b>67 422</b>	<b>3 219</b>	<b>70 641</b>

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

### 4. Distributions

Aucune distribution n'a été versée par le Fonds au cours des périodes.

### 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](http://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 peut, à son gré, absorber certaines charges qui autrement auraient été payables à l'égard des parts de chacune des séries. Le gestionnaire peut modifier le montant absorbé ou cesser d'absorber ces charges à tout moment et sans préavis. Au cours de la période, les charges absorbées par le gestionnaire se sont chiffrées à 33 428 \$ (2 954 \$ au 30 juin 2022).

#### Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2023, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 47,3 % (46,7 % au 31 décembre 2022) 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 la période se sont chiffrés à 11 231 \$ (11 027 \$ au 30 juin 2022); 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 périodes.

	30 juin 2023	30 juin 2022
Total des commissions	11 346 \$	65 907 \$

### 6. Pertes fiscales reportées en avant (note 11)

Au 31 décembre 2022, le Fonds dispose de pertes en capital de 1 464 345 \$ (0 \$ 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

Au 30 juin (non audité) avec chiffres comparatifs au 31 décembre (audité)

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>ACTIFS</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	51 287 611	45 987 095
Trésorerie	130 366	153 699
Souscriptions à recevoir	1 250	29 018
Dividendes à recevoir	7 111	6 982
Autres débiteurs	7 823	5 772
<b>Total des actifs</b>	<b>51 434 161</b>	<b>46 182 566</b>
<b>PASSIFS</b>		
Charges à payer	14 602	26 458
Frais de gestion à payer	13 081	13 075
Rachats à payer	34 136	47 708
<b>Total des passifs</b>	<b>61 819</b>	<b>87 241</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)</b>	<b>51 372 342</b>	<b>46 095 325</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	10 651 578	10 059 640
Série O	40 720 764	36 035 685
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Série A	1 116 762	1 139 356
Série O	4 190 850	4 033 190
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	9,54	8,83
Série O	9,72	8,93

\* 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 (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>PRODUITS</b>		
Dividendes	139 458	123 152
Intérêts aux fins des distributions	49 233	1 377
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	1 043 919	(611 760)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 895 049	(9 632 869)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(5 680)	2 593
<b>Total des produits</b>	<b>4 121 979</b>	<b>(10 117 507)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion	68 366	64 483
Frais d'administration	17 112	1 005
Honoraires d'audit	12 883	74
Droits de garde et frais de comptabilité	14 337	23 614
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 792	22
Frais juridiques	2 132	25
Communications aux porteurs de parts	8 976	5 172
Honoraires de l'agent des transferts	5 159	3 030
Coûts d'opérations (note 5)	3 483	6 279
TPS/TVH	9 963	7 926
Impôts étrangers retenus à la source (note 11)	20 941	18 489
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	167 144	130 119
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 8)	(47 065)	(17 263)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	120 079	112 856
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 001 900</b>	<b>(10 230 363)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	787 142	(2 537 748)
Série O	3 214 758	(7 692 615)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série A	0,6926	(2,2384)
Série O	0,7782	(2,0870)

## FONDS MUTUELS MAWER

### Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	10 059 640	9 960 875
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	787 142	(2 537 748)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 645 830	5 657 961
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(2 841 034)	(3 613 952)
	(195 204)	2 044 009
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	10 651 578	9 467 136
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	1 139 356	964 826
Émises aux fins de souscriptions	282 100	623 890
Rachetés	(304 694)	(410 176)
<b>À la clôture de la période</b>	1 116 762	1 178 540

#### SÉRIE O

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	36 035 685	29 310 495
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 214 758	(7 692 615)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 177 132	13 704 345
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(1 706 811)	(3 458 883)
	1 470 321	10 245 462
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	40 720 764	31 863 342
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	4 033 190	2 834 239
Émises aux fins de souscriptions	336 889	1 503 285
Rachetés	(179 229)	(404 131)
<b>À la clôture de la période</b>	4 190 850	3 933 393

#### ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	46 095 325	39 271 370
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 001 900	(10 230 363)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 822 962	19 362 306
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(4 547 845)	(7 072 835)
	1 275 117	12 289 471
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	51 372 342	41 330 478
<b>Parts rachetables en circulation</b>		
À l'ouverture de la période	5 172 546	3 799 065
Émises aux fins de souscriptions	618 989	2 127 175
Rachetés	(483 923)	(814 307)
<b>À la clôture de la période</b>	5 307 612	5 111 933

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 (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023 (\$)	2022 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 001 900	(10 230 363)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	5 680	(2 593)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(1 043 919)	611 760
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 895 049)	9 632 869
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(129)	(2 391)
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	(2 051)	(2 582)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(11 850)	(385)
Achat de placements	(18 430 887)	(23 478 484)
Produit de la vente de placements	17 069 339	9 253 108
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>		
	(1 306 966)	(14 219 061)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 850 730	20 771 471
Montants versés au titre du rachat de parts rachetables	(4 561 417)	(7 056 835)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>		
	1 289 313	13 714 636
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(5 680)	2 593
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(23 333)	(501 832)
Trésorerie à l'ouverture de la période	153 699	541 912
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>		
	130 366	40 080
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	49 233	1 377
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	118 388	102 272

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

#### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>TRÉSORERIE : 0,25 %</b>			
Trésorerie		130 319	130 366
<b>Total – trésorerie</b>			
		130 319	130 366
<b>PLACEMENTS À COURT TERME 4,27 %</b>			
<b>Bons du Trésor des États-Unis : 4,27 %</b>			
20 juillet 2023	380 000	516 012	501 548
3 août 2023	251 000	336 674	330 605
31 août 2023	845 000	1 121 256	1 108 396
14 septembre 2023	193 000	252 984	252 693
<b>Total – Placements à court terme</b>			
		2 226 926	2 193 242
<b>ACTIONS : 95,48 %</b>			
<b>Actions américaines : 93,63 %</b>			
<b>Services de communications : 7,14 %</b>			
IAC Inc.	22 093	1 535 086	1 835 931
Take-Two Interactive Software, Inc.	5 945	1 141 883	1 157 667
Warner Music Group Corp., cat. A	19 705	887 477	680 287
		3 564 446	3 673 885
<b>Produits de consommation discrétionnaire : 9,30 %</b>			
Dollar General Corporation	5 562	1 261 656	1 249 567
O'Reilly Automotive, Inc.	732	618 793	925 322
Winmark Corporation	2 587	758 221	1 138 127
XPEL, Inc.	13 207	1 128 017	1 471 842
		3 766 687	4 784 858
<b>Services financiers : 10,09 %</b>			
Donnelley Financial Solutions, Inc.	29 194	1 517 499	1 758 868
Focus Financial Partners Inc., cat. A	15 952	1 106 913	1 108 406
Morningstar, Inc.	2 431	883 932	630 722
MSCI Inc., cat. A	1 147	829 499	712 273
Tradeweb Markets Inc., cat. A	10 788	1 070 089	977 567
		5 407 932	5 187 836
<b>Soins de santé : 14,06 %</b>			
Bio-Rad Laboratories, Inc., cat. A	3 759	2 036 532	1 885 780
Charles River Laboratories International, Inc.	5 787	2 324 733	1 610 020
Humana Inc.	3 346	2 181 379	1 979 710
Moderna, Inc.	3 302	592 474	530 879
Waters Corporation	3 464	1 389 620	1 221 749
		8 524 738	7 228 138
<b>Produits industriels : 22,72 %</b>			
AMETEK, Inc.	5 009	855 697	1 072 966
CACI International Inc., cat. A	3 005	1 238 726	1 355 305
Copart, Inc.	5 244	436 708	632 917
CSW Industrials, Inc.	6 662	1 065 463	1 465 047
FTI Consulting, Inc., cat. A	8 344	1 571 524	2 100 036
Global Industrial Company	37 179	1 599 115	1 366 204
Insperity, Inc.	9 271	1 322 917	1 459 384
NV5 Global, Inc.	4 652	680 668	681 873
Verisk Analytics, Inc., cat. A	5 171	1 329 940	1 546 616
		10 100 758	11 680 348
<b>Technologies de l'information : 24,83 %</b>			
Amphenol Corporation, cat. A	16 010	1 574 899	1 799 686
CDW Corporation	7 076	1 695 262	1 718 169
Concentrix Corporation	11 371	2 124 200	1 215 019
Elastic N.V.	6 877	1 004 856	583 491
Euronet Worldwide, Inc.	8 527	1 216 874	1 324 327
FLEETCOR Technologies, Inc.	5 564	1 679 471	1 848 592
KLA Corporation	1 986	953 179	1 274 620
PC Connection, Inc.	16 825	986 480	1 004 092
SS&C Technologies Holdings, Inc.	15 989	1 490 176	1 282 141

---

## FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
VeriSign, Inc.	2 410	672 483	720 626
		13 397 880	12 770 763
<b>Matières : 3,08 %</b>			
Valvoline Inc.	31 862	1 316 909	1 581 474
<b>Immobilier : 2,41 %</b>			
CBRE Group, Inc., cat. A	11 594	1 340 954	1 238 233
<b>Total – actions américaines</b>		47 420 304	48 145 535
<b>Actions internationales : 1,85 %</b>			
<b>Technologies de l'information : 1,85 %</b>			
Cellebrite DI Ltd.	99 590	916 492	948 834
<b>Total – actions internationales</b>		916 492	948 834
<b>Total des actions</b>		48 336 796	49 094 369
Coûts d'opérations		(8 937)	-
<b>Total - placements à court terme et actions : 99,75 %</b>		50 554 785	51 287 611
<b>Total du portefeuille : 100,00 %</b>		50 685 104	51 417 977

## 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)

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	2 193	1 447,00
<b>Total</b>	<b>2 193,00</b>	<b>1 447,00</b>

##### 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	2 568	2 303
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	5,00 %	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
<b>30 juin 2023</b>		
Dollar américain	51 366	99,99
<b>Total</b>	<b>51 366</b>	<b>99,99</b>
<b>31 décembre 2022</b>		
Dollar américain	46 056	99,91
<b>Total</b>	<b>46 056</b>	<b>99,91</b>

## 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 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 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.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(2 455)	(2 227)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,78) %	(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 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
<b>30 juin 2023</b>			
Actions	49 095	-	49 095
Placements à court terme	-	2 193	2 193
<b>Total</b>	<b>49 095</b>	<b>2 193</b>	<b>51 288</b>

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

### 4. Distributions

Aucune distribution n'a été versée par le Fonds au cours des périodes.

### 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](http://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 peut, à son gré, absorber certaines charges qui autrement auraient été payables à l'égard des parts de chacune des séries. Le gestionnaire peut modifier le montant absorbé ou cesser d'absorber ces charges à tout moment et sans préavis. Au cours de la période, les charges absorbées par le gestionnaire se sont chiffrées à 47 065 \$ (17 263 \$ au 30 juin 2022).

#### Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2023, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 31,3 % (31,8 % au 31 décembre 2022) 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 la période se sont chiffrés à 16 353 \$ (15 906 \$ au 30 juin 2022); 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 la période.

	30 juin 2023	30 juin 2022
Total des commissions	3 483 \$	6 279 \$

### 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 INTERMÉDIAIRES POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

### 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> 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 intermédiaires a été approuvée par le chef des finances, Mawer Investment Funds, au nom du président le 17 août 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 nu 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.

# FONDS MUTUELS MAWER

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ) 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 INTERMÉDIAIRES

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ) 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 créateurs 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 distributions.

### 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 INTERMÉDIAIRES

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ) 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 participation et les titres de créance. Il n'y avait aucune concentration importante de risque de crédit pour les émetteurs au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. 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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, 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 INTERMÉDIAIRES

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ) 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 9). 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 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 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.

# FONDS MUTUELS MAWER

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ) suite

### 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.

### 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.

---

# 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](mailto:info@mawer.com)  
Site Web : [www.mawer.com](http://www.mawer.com)

