

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Période close le 30 juin 2023

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires ni les états financiers annuels du fonds d'investissement. Pour obtenir sans frais un exemplaire des états financiers intermédiaires ou annuels, 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 encore de consulter notre site Web, au www.mawer.com, ou le site Web de SEDAR, au www.sedar.com.

Les porteurs de parts peuvent également communiquer avec nous par l'un ou l'autre des moyens susmentionnés pour obtenir un exemplaire des politiques et des procédures de vote par procuration du fonds d'investissement, des rapports annuels, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du Fonds.

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme certains énoncés qui sont de l'« information prospective » ou des « énoncés prospectifs » (collectivement, l'« information prospective ») au sens de la législation en valeurs mobilières applicable. Tous les énoncés qui ne sont pas des énoncés de faits historiques dans le présent rapport et qui traitent d'activités, d'événements ou de faits nouveaux qui, selon les attentes ou les prévisions du conseiller en valeurs, Mawer Investment Management Ltd., se réaliseront ou pourraient se réaliser dans l'avenir, notamment les résultats financiers prévus, les convictions, les plans, les buts, les objectifs, les hypothèses, les renseignements et les déclarations au sujet d'événements, de conditions et de résultats d'exploitation futurs possibles, constituent de l'information prospective. Cette information est habituellement marquée par l'emploi du conditionnel et l'usage de mots tels que « pouvoir », « devoir », « croire », « prévoir », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « prévisions », « objectif » et d'autres mots ou expressions semblables. Il est recommandé de ne pas se fier indûment à l'information prospective. L'information prospective est empreinte d'un certain nombre de risques décrits dans le prospectus simplifié, d'incertitudes et d'hypothèses visant le Fonds, les marchés financiers et les facteurs économiques, qui peuvent faire en sorte que les résultats réels varient et, dans certains cas, diffèrent sensiblement de ceux prévus par le conseiller en valeurs et exprimés dans le présent rapport. Les facteurs de risque importants comprennent, sans toutefois s'y limiter, la conjoncture économique, le contexte politique et l'état du marché en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements dans la réglementation gouvernementale, les procédures judiciaires ou réglementaires imprévues et les catastrophes. La liste de facteurs de risque qui précède n'est pas exhaustive.

Toutes les opinions contenues dans l'information prospective peuvent être modifiées sans préavis; elles sont fournies de bonne foi et fondées sur les estimations et les avis du conseiller en valeurs au moment où l'information est présentée. Le conseiller en valeurs n'a aucune intention de mettre à jour l'information prospective pour tenir compte de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou de tout autre facteur, sauf dans le cas où il y serait tenu par les lois sur les valeurs mobilières. Certaines données sur des placements spécifiques du Fonds, y compris toute opinion, sont fondées sur diverses sources jugées fiables, mais il n'est pas garanti qu'elles soient à jour, exactes ou complètes, et elles peuvent être modifiées sans préavis.

Analyse du rendement par la direction

Objectifs et stratégies de placement

L'objectif du Fonds équilibré mondial Mawer (le « Fonds ») est de protéger et d'accroître le capital des investisseurs par l'appréciation du capital et l'encaissement de dividendes et d'intérêts. Le Fonds investit dans des bons du Trésor et du papier commercial, des obligations de sociétés et de gouvernements, des actions de sociétés mondiales et d'autres Fonds Mawer.

Le gestionnaire étudie les plus récentes statistiques du marché et estime les résultats futurs en procédant à une analyse probabiliste de scénarios. À l'aide de ces techniques, il établit la composition du portefeuille. Les obligations servent principalement à contrôler le risque et, lorsqu'il prend des décisions en matière de placement, le gestionnaire privilégie l'analyse des titres, du secteur d'activité, du crédit et de la courbe de rendement. Les facteurs pris en considération peuvent inclure les taux d'intérêt, les écarts de rendement, les taux de change, les structures, l'écart de taux et l'analyse fondamentale des émetteurs qui correspondent à un pays, à un gouvernement, à une société ou encore à un financement structuré. Pour les actions, nous cherchons des sociétés créatrices de richesse dont les titres peuvent être achetés au-dessous de leur valeur intrinsèque.

Risque

Ce Fonds convient aux investisseurs qui recherchent une croissance à long terme et dont la tolérance au risque est de faible à moyenne. Les risques associés à un placement dans le Fonds sont exposés dans le prospectus et comprennent, entre autres, la possibilité d'une diminution de valeur d'un placement, le risque de liquidité, le risque de taux d'intérêt et le risque de change. Puisque ce Fonds investit dans des parts de série O d'autres Fonds mutuels Mawer, l'investisseur est exposé à deux autres risques : le risque lié aux catégories multiples et le risque lié aux investissements entre Fonds.

Le gestionnaire atténue le risque lié à l'investissement dans une seule catégorie d'actifs en limitant le montant investi dans des actions d'un secteur donné et le pourcentage du Fonds pouvant être viré simultanément d'une catégorie d'actifs à une autre.

Les variations des taux d'intérêt étant difficiles à prévoir, le gestionnaire limite également l'exposition à ce facteur de risque. Pour établir notre stratégie, nous maintenons à une année l'écart positif ou négatif entre la duration du portefeuille d'obligations canadiennes et celle de l'indice.

Fonds équilibré mondial Mawer

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a progressé de 3,6 %, s'établissant à 1 957,3 millions de dollars, contre 1 888,9 millions de dollars au 30 juin 2023. De cette variation, une tranche de 148,2 millions de dollars est attribuable au rendement positif des placements et une autre, de -79,8 millions de dollars, aux rachats nets du Fonds.

Le gestionnaire évalue la liquidité des titres sous-jacents du Fonds tous les trimestres. Au cours de la période, le Fonds a toujours été conforme aux dispositions du Règlement 81-102, conservant une concentration de placements illiquides de moins de 10 % de sa valeur liquidative. Le Fonds n'a procédé à aucun rachat notable susceptible de réduire la liquidité de son portefeuille au cours de la période.

Le rendement des parts de série A du Fonds s'est établi à 7,6 % (déduction faite des frais de gestion) pour le premier semestre de 2023, contre 7,8 % pour l'indice équilibré mondial de référence interne. L'indice mixte de référence est composé à 5 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE, à 35 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada et à 60 % de l'indice MSCI ACWI (net). Les rendements sont présentés en dollars canadiens.

À l'échelle mondiale, les marchés boursiers ont continué à faire preuve de résilience au deuxième trimestre, les rendements des actions américaines ayant compté parmi les meilleurs. La vigueur des actions américaines est attribuable à une poignée de grandes sociétés technologiques, dont certaines ont été propulsées par les progrès notables réalisés dans le domaine de l'intelligence artificielle, lesquels ont fait les manchettes. Parallèlement, les actions chinoises ont reculé au cours du dernier trimestre, la croissance attendue de la levée des restrictions liées à la COVID-19 n'ayant pas été à la hauteur des attentes.

Au Canada, l'inflation globale a diminué tandis que la croissance du PIB et le marché de l'emploi sont demeurés stables malgré les défis posés par la politique monétaire. En fin de compte, la Banque du Canada a reconfirmé son engagement à lutter contre l'inflation en relevant son taux directeur de 0,25 % en juin. Les obligations canadiennes ont reculé du fait de l'augmentation des rendements au cours de la période.

Au deuxième trimestre, le dollar canadien s'est raffermi par rapport à de nombreuses monnaies, réduisant le rendement des catégories d'actifs étrangers, à l'exception notable de la livre sterling, qui s'est appréciée par rapport au dollar canadien après que la Banque d'Angleterre eut relevé ses taux d'intérêt de 0,50 % en juin.

Cela dit, la progression du marché est loin d'être linéaire. Les actions et les obligations ont connu une volatilité, notamment en raison de l'effondrement de banques aux États-Unis et en Europe, qui a eu des répercussions dans le monde entier. Bien qu'une instabilité persistante soit possible, l'intervention rapide semble avoir rétabli la confiance et empêché la contagion dans l'ensemble du secteur bancaire.

Le rendement sur six mois du Fonds est attribuable à la solide performance des marchés des actions mondiales et des titres canadiens à revenu fixe. Le rendement décevant du Fonds pour la période s'explique par le choix des actions mondiales et des titres à revenu fixe de sociétés canadiennes, dont le rendement a été inférieur à celui des placements correspondants de l'indice de référence. Le choix désavantageux des titres a été contrebalancé par la répartition favorable, soit une sous-pondération des titres à revenu fixe de sociétés canadiennes et une surpondération des actions mondiales.

Les secteurs des services financiers non bancaires et des technologies ont affiché le meilleur rendement. Le courtier brésilien XP Inc. a continué de se montrer habile malgré la conjoncture difficile sur les marchés financiers, le taux de financement à un jour du Brésil se chiffrant à 13,75 %. Les sociétés de courtage et de consultation en assurance Marsh & McLennan et Aon ont continué d'afficher une croissance soutenue de leur chiffre d'affaires et une amélioration de leurs marges au cours du trimestre, tout en apportant une exposition moins cyclique pour le portefeuille.

Notre sous-pondération dans le secteur des technologies a nui au rendement relatif, bien que Microsoft, Amazon et Alphabet aient été parmi ceux qui ont affiché le meilleur rendement. Ces entreprises ont bénéficié de l'optimisme entourant l'intelligence artificielle (IA) générative, de l'approche possible de la fin du cycle de hausse des taux et de la poursuite de leurs activités de base. Enfin, BMW a affiché une augmentation des marges automobiles et une pénétration accrue des ventes de voitures entièrement électriques, et annoncé un nouveau programme de rachat de 2 milliards d'euros (équivalant à 3 % de la capitalisation boursière actuelle).

À l'inverse, les titres du secteur des soins de santé Moderna et Organon ont continué à perdre une partie des gains réalisés l'an dernier. Les volumes de ventes de CDW, le plus grand revendeur américain à valeur ajoutée de matériel, de logiciels et de services informatiques, ont été inférieurs aux attentes. La société a mis en évidence la prudence de ses clients en prévision d'une éventuelle récession. Après un premier trimestre très fort, FTI Consulting a perdu une partie de ses gains, même si la société de conseil en faillite et en restructuration demeure bien placée pour profiter d'une possible hausse des faillites.

Même si les marchés semblent prévoir un atterrissage en douceur, la situation macroéconomique reste très incertaine : l'inflation ralentit mais demeure élevée, les marchés du travail font preuve de résilience, la reprise de l'économie chinoise semble décevante et les tensions géopolitiques persistent. À la fin du trimestre, nous maintenons la sous-pondération des obligations canadiennes et notre pondération globale en actions se maintient autour de 62 %, juste au-dessus de notre objectif neutre de 60 %.

Fonds équilibré mondial Mawer

L'activité a été limitée au sein des placements en actions du portefeuille avec l'ajout de trois nouveaux titres : Eurofins, une société de laboratoires d'analyses spécialisée dans les domaines qui touchent la santé humaine tels que la biopharmaceutique, l'alimentation et l'environnement, Sonova, le principal fabricant d'appareils médicaux et détaillant d'appareils auditifs au monde, et la société française Publicis Groupe, le deuxième plus grand groupe de communication au monde, spécialisé dans le contenu créatif et la gestion de marques, l'achat de médias, les technologies liées au marketing et les services-conseils sur les données.

Dans le cadre du financement de la transaction relative à Publicis, nous avons liquidé notre placement dans l'exploitant japonais de pharmacies Tsuruha Holdings, dont le potentiel de rendement semblait faible par rapport à d'autres occasions. Enfin, nous avons réduit notre position dans Essity AB, une entreprise suédoise de produits de consommation et de soins de santé axés sur l'hygiène. Le cours de l'action a progressé de 40 % en six mois sans amélioration proportionnelle de la qualité apparente de l'entreprise. Nous avons donc géré le risque en encaissant les gains.

Comme nous l'avons souvent souligné, l'un des principaux risques auxquels sont confrontés les marchés est que quelque chose se brise lorsque les principales variables macroéconomiques évoluent rapidement. En effet, après l'une des périodes les plus rapides de relèvement des taux directeurs par les banques centrales, certaines banques moins bien gérées aux États-Unis et en Europe ont dû être sauvées. La possibilité d'une instabilité persistante demeure même si, pour l'instant, la confiance envers le système bancaire semble rétablie.

Le degré d'incertitude demeure élevé, non seulement en ce qui concerne le niveau du taux des fonds fédéraux de la Réserve fédérale américaine, mais aussi en ce qui concerne la durée de son maintien à un niveau élevé. Le resserrement du crédit découlant de la crise des banques régionales américaines pourrait influencer l'activité économique et, bien qu'une pause de la part de la Réserve fédérale américaine soit peut-être proche, les difficultés à contenir l'inflation américaine, en partie attribuable au marché de l'emploi tendu, peuvent nécessiter le maintien de taux plus élevés. Il y a souvent un décalage entre la politique monétaire et l'incidence économique qui en résulte. Nous n'essayons pas de prédire la prochaine mesure des décideurs politiques, mais plutôt de nous assurer que notre portefeuille est positionné de manière résiliente pour une variété de scénarios.

L'incertitude quant à la voie à suivre laisse présager d'autres surprises. Même les entreprises les plus solides présentent des vulnérabilités qui peuvent être révélées par le bon déclencheur. C'est pourquoi nous avons tendance à mettre l'accent sur la prise de décision non prédictive qui consiste à s'éloigner des secteurs où ces vulnérabilités sont les plus marquées, plutôt qu'à prévoir des événements particuliers. Cela nécessite un processus de placement rigoureux, une culture dans laquelle les différents points de vue sont valorisés et une diversification appropriée qui intègre des contradictions naturelles dans les portefeuilles. Même si cette approche « ennuyeuse » est susceptible de sacrifier d'éventuels profits à court terme dans certaines conjonctures de marché, nous croyons qu'elle devrait produire de meilleurs résultats au fil du temps.

Événements récents

Aucun fait récent concernant le positionnement stratégique du Fonds, le gestionnaire ou les politiques du comité d'examen indépendant n'est à signaler.

Transactions entre parties liées – frais de gestion

Le conseiller en valeurs touche à ce titre des frais de gestion qui, pour les parts de série A, s'établissent à 0,95 % l'an de la valeur liquidative du Fonds calculée quotidiennement. Les frais de gestion pour les parts de série O doivent être versés directement au gestionnaire par les investisseurs détenant des parts de série O et non par le Fonds.

Les clauses du contrat de gestion ont été modifiées le 4 janvier 1994 afin de permettre au gestionnaire du Fonds de réduire à son gré les frais de gestion imputés à de grands investisseurs. Cette réduction prend la forme d'une distribution des frais de gestion et est automatiquement réinvestie dans des parts additionnelles du Fonds, à sa valeur liquidative à la date de distribution. Mawer touche également des honoraires en contrepartie de ses services administratifs. Au 30 juin 2023, le Fonds devait à Mawer 0 \$ au titre de ces services administratifs.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre sa performance financière pour le semestre clos le 30 juin 2023 et chacun des cinq derniers exercices clos le 31 décembre, selon le cas. Ces informations sont tirées des états financiers intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du Fonds, qui sont dressés selon les IFRS.

Valeur liquidative (VL) par part du Fonds¹

SÉRIE A	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	17,60	20,31	18,34	16,97	15,13	14,82
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation						
Total des produits	0,28	0,39	0,34	0,32	0,39	0,32
Total des charges	(0,12)	(0,22)	(0,23)	(0,22)	(0,20)	(0,18)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,18	0,48	1,03	0,95	0,32	0,30
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,00	(2,97)	1,22	0,55	1,52	0,02
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²	1,34	(2,32)	2,36	1,60	2,03	0,46
Distributions :						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	(0,14)	(0,16)	(0,11)	(0,10)	(0,20)	(0,12)
des dividendes	-	-	-	(0,01)	(0,02)	(0,01)
des gains en capital	-	(0,34)	(0,28)	(0,11)	(0,06)	(0,08)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions totales pour la période³	(0,14)	(0,50)	(0,39)	(0,22)	(0,28)	(0,21)
Actif net à la clôture de la période	18,80	17,60	20,31	18,34	16,97	15,13

Fonds équilibré mondial Mawer

SÉRIE O	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	16,53	19,21	17,67	16,79	14,97	14,85
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation						
Total des produits	0,26	0,37	0,33	0,32	0,37	0,32
Total des charges	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,02)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,17	0,45	0,99	0,90	0,30	0,31
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,94	(2,63)	1,19	0,59	1,54	0,04
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²	1,35	(1,84)	2,48	1,78	2,19	0,65
Distributions :						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	(0,24)	(0,34)	(0,30)	(0,28)	(0,32)	(0,27)
des dividendes	-	(0,01)	-	(0,01)	(0,02)	(0,02)
des gains en capital	-	(0,43)	(0,63)	(0,59)	(0,10)	(0,26)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions totales pour la période³	(0,24)	(0,78)	(0,93)	(0,88)	(0,44)	(0,55)
Actif net à la clôture de la période	17,63	16,53	19,21	17,67	16,79	14,97

¹ Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires du Fonds.

² La valeur liquidative et les distributions sont fondées sur le nombre réel de parts en circulation à la date indiquée. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est calculée selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (close le 30 juin).

³ Les distributions ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds ou versées en trésorerie.

Ratios et données supplémentaires

SÉRIE A	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹	667 939	638 203	791 727	673 299	454 742	303 611
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	35 536	36 264	38 974	36 707	26 798	20 066
Ratio des frais de gestion ²	1,09 %	1,09 %	1,08 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	1,09 %	1,09 %	1,08 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %
Ratio des frais d'opérations ³	0,02 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,04 %	0,03 %
Rotation du portefeuille ⁴	6,50 %	15,11 %	23,02 %	22,46 %	11,58 %	10,95 %
Valeur liquidative par part¹	18,80	17,60	20,31	18,34	16,97	15,13

SÉRIE O	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹	1 289 411	1 250 718	1 342 882	1 124 982	912 478	635 469
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	73 125	75 679	69 908	63 660	54 339	42 448
Ratio des frais de gestion ²	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %
Ratio des frais d'opérations ³	0,02 %	0,01 %	0,02 %	0,03 %	0,04 %	0,03 %
Rotation du portefeuille ⁴	6,50 %	15,11 %	23,02 %	22,46 %	11,58 %	10,95 %
Valeur liquidative par part¹	17,63	16,53	19,21	17,67	16,79	14,97

¹ Cette information est pour les périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre de toute autre période indiquée.

² Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période.

³ Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres coûts d'opérations du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période.

⁴ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure les conseillers en valeurs du Fonds gèrent activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Rendement passé

Des commissions de courtage, des commissions de suivi et des frais et charges de gestion peuvent tous être associés à des placements dans des organismes de placement collectif. Vous êtes prié de consulter le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements totaux composés annuels historiques, y compris les variations de la valeur unitaire et le réinvestissement de toutes les distributions, et ils ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels, ni des impôts à payer par un investisseur, éléments qui auraient réduit les rendements. Les placements dans des organismes de placement collectif ne sont pas garantis. Leur valeur change fréquemment et le rendement passé pourrait ne pas se répéter.

Les chiffres relatifs au rendement du Fonds supposent que toutes les distributions sont réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. Si vous détenez des parts de ce Fonds à l'extérieur d'un régime enregistré, les distributions des revenus et des gains en capital qui vous sont versées s'ajoutent à votre revenu imposable, qu'elles soient versées en trésorerie ou réinvesties sous forme de parts additionnelles. Le montant des distributions imposables réinvesties s'ajoute au prix de base rajusté des parts que vous détenez. Il en résultera une diminution de vos gains en capital ou une augmentation de votre perte en capital lorsque les parts seront rachetées par le Fonds; vous serez ainsi assuré de ne pas payer d'impôt en double sur ce montant. Vous êtes prié de consulter un fiscaliste pour évaluer votre situation fiscale personnelle.

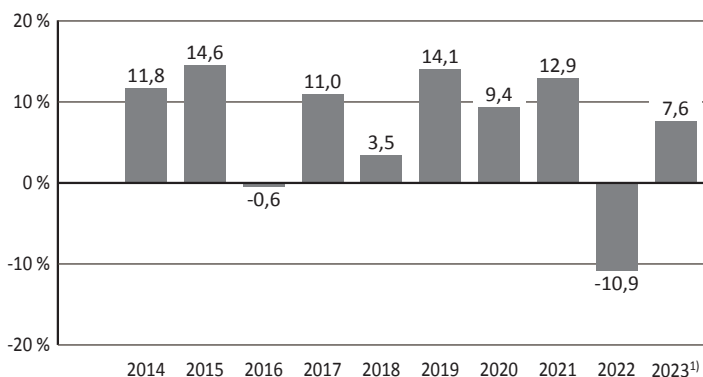
Les diagrammes présentés ci-après illustrent le rendement passé du Fonds.

Fonds équilibré mondial Mawer

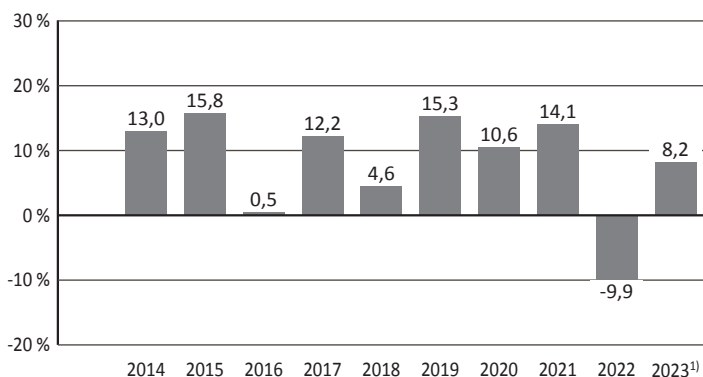
Rendements annuels

Les diagrammes à barres présentés ci-dessous indiquent le rendement annuel du Fonds pour chacun des dix derniers exercices, le cas échéant soit jusqu'au 31 décembre. Les diagrammes expriment en pourcentage la hausse ou la baisse qu'aurait enregistré, le 31 décembre de l'exercice, un placement fait le 1^{er} janvier de cet exercice.

Série A



Série O



¹⁾ Cette information est pour les périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre de toute autre période indiquée.

^{*)} La date de création de la série A est le 28 juin 2013; la date de création de la série O est le 28 juin 2013.

Rendements annuels composés

Le tableau qui suit présente le rendement total composé annuel historique du Fonds pour les périodes indiquées, closes le 30 juin 2023. Le rendement total composé annuel est également comparé à celui de l'indice de référence interne équilibré mondial (l'indice de référence interne) calculé selon la même base composée. Le rendement de l'indice est exprimé en dollars canadiens en fonction du rendement total, ce qui signifie que toutes les distributions sont réinvesties.

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création ^{*)}
Fonds équilibré mondial Mawer – série A	12,9 %	4,6 %	6,1 %	8,0 %
Indice de référence interne équilibré mondial	13,0 %	4,2 %	5,2 %	7,6 %
Fonds équilibré mondial Mawer – série O	14,1 %	5,7 %	7,2 %	9,2 %
Indice de référence interne équilibré mondial	13,0 %	4,2 %	5,2 %	7,6 %

^{*)} La date de création de la série A est le 28 juin 2013; la date de création de la série O est le 28 juin 2013.

L'indice de référence interne équilibré mondial est un indice de référence établi par le gestionnaire, qui vise à rendre compte de la composition moyenne d'un portefeuille selon un large éventail de gestionnaires de fonds équilibrés. Il est composé à 5 % de l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada; à 35 % de l'indice obligataire universel FTSE Canada, qui reflète le marché obligataire canadien, et à 60 % de l'indice MSCI ACWI, qui reflète les marchés boursiers mondiaux. Avant le 31 mai 2021, l'indice de référence interne équilibré mondial était composé à 20 % de l'indice obligataire universel FTSE Canada; à 20 % de l'indice mondial des obligations d'État FTSE et à 60 % de l'indice MSCI ACWI.

Aperçu du portefeuille

Au 30 juin 2023 la composition du portefeuille était la suivante :

	% du portefeuille
Trésorerie	0,1
Total – trésorerie	0,1
Bons du Trésor	5,6
Total – placements à court terme	5,6
Titres à revenu fixe	32,2
Actions	
Asie	2,0
Europe	24,9
Amérique latine	1,5
Amérique du Nord	33,6
Total des actions	62,0
Total du portefeuille	100,0

Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que le total ne soit pas de 100 %.

Fonds équilibré mondial Mawer

Le tableau qui suit présente les 25 principaux titres détenus par le Fonds au 30 juin 2023.

Émetteur	Pourcentage de la valeur liquidative
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	32,2 %
Marsh & McLennan Companies, Inc.	3,1 %
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	3,0 %
Alimentation Couche-Tard Inc.	2,6 %
Aon PLC, cat. A	2,5 %
Wolters Kluwer N.V.	2,4 %
Microsoft Corporation	2,4 %
CGI inc.	2,3 %
KDDI Corporation	2,0 %
Publicis Groupe S.A.	1,9 %
FTI Consulting, Inc., cat. A	1,8 %
Roche Holding AG, sans droit de vote	1,6 %
Bunzl plc	1,5 %
Novo Nordisk A/S, cat. B	1,5 %
CDW Corporation	1,5 %
Johnson & Johnson	1,5 %
JDE Peet's N.V.	1,4 %
Nestlé SA, actions nominatives	1,3 %
Amphenol Corporation, cat. A	1,2 %
Intercontinental Exchange, Inc.	1,2 %
Alphabet Inc., cat. C	1,2 %
XP Inc., cat. A	1,2 %
Insperty, Inc.	1,2 %
Booking Holdings Inc.	1,2 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,1 %
Total	74,8 %

Les placements et les pourcentages pourraient avoir changé au moment où vous souscrirez des parts de ce Fonds. La liste des 25 principaux titres détenus est disponible chaque trimestre, 60 jours après la fin du trimestre. Pour l'obtenir, vous pouvez vous adresser à votre représentant inscrit ou communiquer avec le gestionnaire au numéro sans frais 1-844-395-0747 ou à info@mawer.com. Le prospectus ainsi que d'autres informations sur les fonds communs de placement sous-jacents peuvent être obtenus en ligne aux adresses www.sedar.com et www.mawer.com.