

### 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](http://www.mawer.com), ou le site Web de SEDAR, au [www.sedar.com](http://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 nouveau du Canada Mawer (le « Fonds ») est d'obtenir un rendement à long terme supérieur à la moyenne en investissant dans des titres de petites sociétés canadiennes. Pour ce faire, nous choisissons des sociétés qui, à notre avis, pourront créer de la richesse à long terme et dont les titres se négocient à un cours inférieur à leur valeur intrinsèque. Nous privilégions les sociétés qui présentent des avantages durables sur la concurrence qui leur permettront d'obtenir un rendement plus élevé que leur coût du capital à long terme. Le Fonds suit une stratégie de placement à long terme et s'efforce de conserver un faible taux de rotation.

#### Risque

Les risques liés à un placement dans le Fonds sont les mêmes que ceux qui sont présentés dans le prospectus. Le Fonds est principalement exposé au risque lié aux marchés des actions, au risque lié à des émetteurs particuliers et au risque de liquidité. En général, ce Fonds convient aux investisseurs qui recherchent une croissance à long terme qui est supérieure à la moyenne et qui peuvent tolérer une forte volatilité des cours. Même si le gestionnaire prend des mesures pour atténuer et gérer le risque, ce Fonds doit être considéré comme comportant un risque de modéré à élevé en raison de l'importance accordée à une catégorie d'actifs à risque élevé.

#### Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a progressé de 2,0 %, s'établissant à 1 375,7 millions de dollars, contre 1 348,3 millions de dollars au 30 juin 2023. De cette variation, une tranche de 64,2 millions de dollars est attribuable au rendement positif des placements et une autre, de -36,8 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.

## Fonds nouveau du Canada Mawer

---

Pour le semestre écoulé, les parts de série A du Fonds ont affiché un rendement de 4,2 % contre -0,3 % pour l'indice de petites capitalisations S&P/TSX. Contrairement à celui de l'indice de référence, le rendement du Fonds est présenté déduction faite des frais et des charges payés par le Fonds.

L'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX a reculé à la fin de la période, les titres du secteur volatil des matières ayant connu une baisse au deuxième trimestre après avoir été très performants au premier trimestre. 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. Compte tenu de la hausse des rendements, les obligations canadiennes ont reculé au cours de la période et le dollar canadien s'est apprécié par rapport au dollar américain.

Le fait que le rendement du Fonds a été supérieur à celui de son indice de référence au cours de la période est principalement attribuable au choix des titres et à la répartition entre les secteurs. Les placements du portefeuille dans le secteur des services financiers se sont bien comportés au cours du dernier trimestre. Element Fleet Management bénéficie toujours de ses mesures de restructuration passées en gagnant de nouveaux clients tout en demeurant une entreprise stable et bien gérée. Parallèlement, l'assureur spécialisé Trisura, dont le titre s'était replié au premier trimestre en raison de la dépréciation d'un montant à recouvrer au titre de la réassurance, a rebondi lorsque les préoccupations à l'égard de cette dépréciation se sont apaisées. En outre, le prêteur non conventionnel EQ Bank a élargi sa part de marché au détriment de prêteurs de premier ordre tout en enregistrant une hausse des dépôts. En revanche, le revendeur informatique à valeur ajoutée Converge Technologies a plombé le rendement. L'incertitude persistante entourant les dépenses informatiques ainsi que l'aigrissement à l'égard des entreprises axées sur la croissance au moyen d'acquisitions ont pesé sur le cours de l'action de la société.

Quatre titres ont été ajoutés au portefeuille au cours de la période : Uni-Select, un important distributeur de pièces automobiles après-vente qui exerce ses activités aux États-Unis, au Canada et au Royaume-Uni, Brookfield Reinsurance, la filiale de réassurance cotée en bourse de Brookfield Corporation, Wajax, un concessionnaire de matériel lourd et un distributeur de pièces industrielles (avec un service d'ingénierie industrielle), et Matr Infrastructure Technologies (auparavant Shawcor, une société connue par le passé pour ses services de canalisation et de tuyauterie). Aucun titre n'a été éliminé du portefeuille au cours de la période.

L'inversion des courbes de rendement par le passé, la forte hausse du cours des actions mondiales depuis le début de l'exercice, les écarts de taux modérés et les anticipations de point mort d'inflation à long terme bien ancré concordent avec les perspectives consensuelles d'un atterrissage en douceur, ce qui, autrement dit, signifie que les banques centrales réussiront à combattre l'inflation sans causer trop de dommages à l'économie. Si elle devait se produire, la récession attendue devrait être légère.

Les risques se situent des deux côtés de ce consensus : soit l'incidence de la récente politique monétaire perturbe la demande plus que prévu (atterrissage brutal), soit l'inflation persiste plus longtemps que prévu, ce qui encouragerait les décideurs politiques à relever davantage les taux. Les deux scénarios seraient probablement défavorables pour les actions.

Pour nous préparer à ces risques, nous nous sommes appuyés sur notre approche ascendante. Notre philosophie de placement nous conduit naturellement vers des entreprises présentant une demande plus stable compte tenu du caractère essentiel des produits et des services qu'elles fournissent à leurs clients, et nous gardons toujours un œil sur les bilans des sociétés, car un endettement moindre est un gage de résilience en temps de crise. Notre liste de contrôle en matière de comptabilité judiciaire est conçue pour nous éviter de nous laisser piéger par les discours et nous permettre d'examiner méthodiquement les états financiers à la recherche d'indices de changements dans la qualité de l'entreprise ou de la gestion. Dans le contexte actuel, et surtout parce que les problèmes d'approvisionnement causés par la COVID-19 ont incité de nombreuses sociétés à cumuler des stocks, les sociétés ayant un excédent de stocks pourraient voir leurs marges brutes subir une pression au cours des prochains trimestres si la demande devait diminuer par rapport à la tendance actuelle. C'est pourquoi, en plus de continuer à comprendre comment les entreprises s'adaptent à l'inflation, nous examinons de près le cycle d'exploitation et le délai moyen de rotation des stocks, en particulier lorsqu'ils sont associés à des niveaux de valorisation qui, depuis le début de l'exercice, surpassent les bénéfices.

### 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 1,20 % l'an de la valeur liquidative du Fonds calculée quotidiennement. Les frais de gestion pour les parts de série O et de série S doivent être versés directement au gestionnaire par les investisseurs détenant des parts de série O et de série S et non par le Fonds.

## Fonds nouveau du Canada Mawer

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 Fonds<sup>1</sup>

SÉRIE A	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	78,91	106,30	98,61	82,53	67,00	76,54
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>						
Total des produits	0,81	1,47	1,34	1,06	1,39	1,41
Total des charges	(0,54)	(1,19)	(1,48)	(1,10)	(1,04)	(1,02)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	2,35	7,59	14,24	5,66	6,24	4,32
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,74	(28,29)	3,79	9,55	12,74	(12,39)
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>2</sup></b>	3,36	(20,42)	17,89	15,17	19,33	(7,68)
<b>Distributions :</b>						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
des dividendes	-	(0,13)	-	-	(0,34)	(0,30)
des gains en capital	-	(7,23)	(9,84)	(0,08)	(3,38)	(1,38)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales pour la période<sup>3</sup></b>	-	(7,36)	(9,84)	(0,08)	(3,72)	(1,68)
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	82,25	78,91	106,30	98,61	82,53	67,00

SÉRIE O	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	79,65	103,71	95,90	81,47	67,16	78,67
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>						
Total des produits	0,82	1,43	1,31	1,05	1,40	1,46
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	2,39	7,51	13,93	5,68	6,28	4,52
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,71	(28,62)	3,76	10,29	12,77	(13,09)
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>2</sup></b>	3,91	(19,69)	18,98	17,01	20,44	(7,12)
<b>Distributions :</b>						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
des dividendes	-	(1,46)	(1,18)	(1,09)	(1,36)	(1,36)
des gains en capital	-	(4,24)	(9,52)	(1,46)	(4,75)	(2,98)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales pour la période<sup>3</sup></b>	-	(5,70)	(10,70)	(2,55)	(6,11)	(4,34)
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	83,57	79,65	103,71	95,90	81,47	67,16

SÉRIE S	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	76,62	105,31	94,25	78,89	61,71	70,00
<b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>						
Total des produits	0,79	1,46	1,29	1,01	1,27	0,73
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,04)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	2,27	7,58	13,53	5,42	5,82	2,94
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,66	(28,04)	4,34	9,08	11,97	(8,75)
<b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>2</sup></b>	3,71	(19,01)	19,12	15,50	19,05	(5,09)
<b>Distributions :</b>						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
des dividendes	-	(1,39)	(1,26)	(1,15)	(1,43)	(1,23)
des gains en capital	-	(8,58)	(5,98)	-	(0,20)	(1,87)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales pour la période<sup>3</sup></b>	-	(9,97)	(7,24)	(1,15)	(1,63)	(3,10)
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	80,39	76,62	105,31	94,25	78,89	61,71

<sup>1</sup> Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires du Fonds.

<sup>2</sup> 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).

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

## Fonds nouveau du Canada Mawer

### Ratios et données supplémentaires

SÉRIE A	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1</sup>	205 470	204 905	272 277	236 130	215 529	183 307
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	2 498	2 597	2 561	2 395	2 612	2 736
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	1,35 %	1,35 %	1,33 %	1,35 %	1,34 %	1,36 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	1,35 %	1,35 %	1,33 %	1,35 %	1,34 %	1,36 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3</sup>	0,03 %	0,04 %	0,03 %	0,04 %	0,03 %	0,04 %
Rotation du portefeuille <sup>4</sup>	10,39 %	22,29 %	35,89 %	41,72 %	22,58 %	22,76 %
<b>Valeur liquidative par part<sup>1</sup></b>	<b>82,25</b>	<b>78,91</b>	<b>106,30</b>	<b>98,61</b>	<b>82,53</b>	<b>67,00</b>

SÉRIE O	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1</sup>	1 150 328	1 123 393	1 664 753	1 442 226	1 197 622	924 649
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	13 764	14 104	16 052	15 039	14 700	13 767
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	0,02 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	0,02 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3</sup>	0,03 %	0,04 %	0,03 %	0,04 %	0,03 %	0,04 %
Rotation du portefeuille <sup>4</sup>	10,39 %	22,29 %	35,89 %	41,72 %	22,58 %	22,76 %
<b>Valeur liquidative par part<sup>1</sup></b>	<b>83,57</b>	<b>79,65</b>	<b>103,71</b>	<b>95,90</b>	<b>81,47</b>	<b>67,16</b>

SÉRIE S	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1</sup>	19 897	20 018	26 524	26 817	25 696	25 192
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	248	261	252	285	326	408
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	0,02 %	0,01 %	0,03 %	0,01 %	0,01 %	0,04 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	0,02 %	0,01 %	0,03 %	0,01 %	0,01 %	0,04 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3</sup>	0,03 %	0,04 %	0,03 %	0,04 %	0,03 %	0,04 %
Rotation du portefeuille <sup>4</sup>	10,39 %	22,29 %	35,89 %	41,72 %	22,58 %	22,76 %
<b>Valeur liquidative par part<sup>1</sup></b>	<b>80,39</b>	<b>76,62</b>	<b>105,31</b>	<b>94,25</b>	<b>78,89</b>	<b>61,71</b>

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> 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.

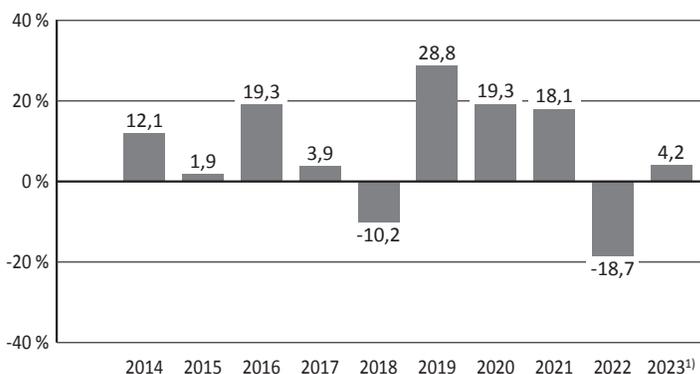
Les chiffres relatifs au rendement du Fonds supposent que toutes les distributions sont réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. Si vous détenez des parts de ce Fonds à l'extérieur d'un régime enregistré, les distributions des revenus et des gains en capital qui vous sont versées s'ajoutent 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.

### Rendements annuels

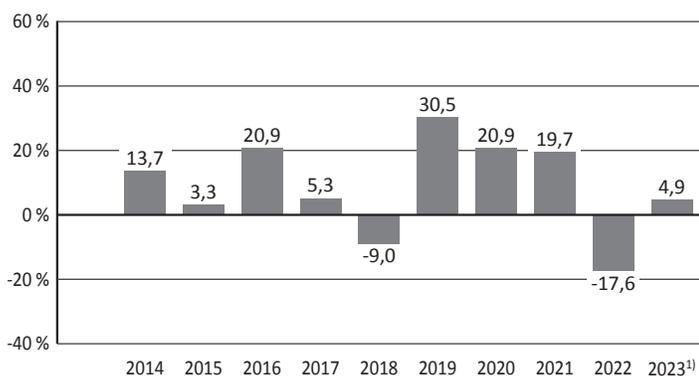
Les diagrammes à barres présentés ci-dessous indiquent le rendement annuel du Fonds pour chacun des dix derniers exercices, le cas échéant soit jusqu'au 31 décembre. Les diagrammes expriment en pourcentage la hausse ou la baisse qu'aurait enregistrée, le 31 décembre de l'exercice, un placement fait le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

#### Série A

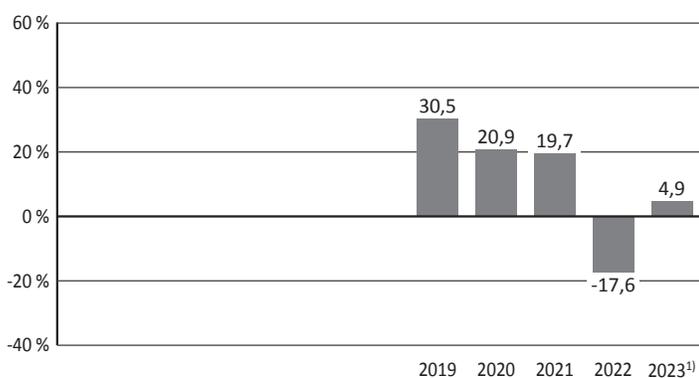


## Fonds nouveau du Canada Mawer

### Série O



### Série S



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

<sup>\*)</sup> La date de création de la série A est le 15 janvier 1988; la date de création de la série O est le 28 novembre 2003; la date de la création de la série S est le 28 juin 2018.

### 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, soit l'indice du Fonds nouveau du Canada, et est calculé selon la même base composée. L'indice de référence interne est un indice mixte composé de l'indice des actions à faible capitalisation BMO (mixte, pondéré) pour la période écoulée entre la date de création du Fonds et le 30 septembre 2016 et de l'indice de titres à petites capitalisations S&P/TSX, à compter du 30 septembre 2016. L'indice de petites capitalisations S&P/TSX est rajusté en fonction du flottant et pondéré en fonction de la capitalisation boursière. Il a été conçu avec la participation des intervenants du secteur comme indice de référence idéal pour ceux qui détiennent des placements en titres de sociétés à petite capitalisation du marché boursier canadien. 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	10 ans	Depuis la création <sup>*)</sup>
Fonds nouveau du Canada Mawer – série A	9,2 %	8,4 %	7,2 %	9,9 %	12,7 %
Indice de référence nouveau du Canada Mawer	5,3 %	12,7 %	3,4 %	4,9 %	7,1 %
Fonds nouveau du Canada Mawer – série O	10,7 %	9,9 %	8,7 %	11,4 %	13,1 %
Indice de référence nouveau du Canada Mawer	5,3 %	12,7 %	3,4 %	4,9 %	5,7 %
Fonds nouveau du Canada Mawer – série S	10,7 %	9,9 %	8,7 %		8,6 %
Indice de référence nouveau du Canada Mawer	5,3 %	12,7 %	3,4 %		3,4 %

<sup>\*)</sup> La date de création de la série A est le 15 janvier 1988; la date de création de la série O est le 28 novembre 2003; la date de la création de la série S est le 28 juin 2018.

### Aperçu du portefeuille

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

	% du portefeuille
Bons du Trésor	1,2
<b>Total – placements à court terme</b>	<b>1,2</b>
<b>Actions</b>	
Services de communication	1,7
Produits de consommation discrétionnaire	8,9
Produits de consommation courante	3,2
Énergie	20,1
Services financiers	18,3
Soins de santé	3,1
Produits industriels	13,9
Technologies de l'information	10,7
Matières	10,2
Immobilier	8,7
<b>Total des actions</b>	<b>98,8</b>
<b>Total du portefeuille</b>	<b>100,0</b>

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

## Fonds nouveau du Canada Mawer

---

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

Émetteur	Pourcentage de la valeur liquidative
Element Fleet Management, Corp.	5,0 %
Mainstreet Equity Corp.	4,5 %
Sleep Country Canada Holdings Inc.	4,4 %
Trisura Group, Ltd.	4,4 %
Corporation Parkland	4,1 %
Parex Resources Inc.	3,9 %
Winpak, Ltd.	3,5 %
Stella-Jones Inc.	3,4 %
EQB Inc.	3,4 %
North American Construction Group, Ltd.	3,3 %
Stantec Inc.	3,2 %
Jamieson Wellness Inc.	3,2 %
Colliers International Group Inc.	3,0 %
Calian Group Ltd.	2,9 %
Groupe d'alimentation MTY inc.	2,9 %
ShawCor, Ltd.	2,7 %
Softchoice Corporation	2,6 %
goeasy Ltd.	2,5 %
Groupe Santé Andlauer Inc., vote subalterne	2,5 %
Boyd Group Services Inc.	2,5 %
TerraVest Industries Inc.	2,4 %
Enghouse Systems Limited	2,2 %
Dye & Durham Limited	2,2 %
Quincaillerie Richelieu Limitée	2,1 %
Pason Systems Inc.	2,0 %
Total	78,8 %

---

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](mailto:info@mawer.com).