
MAWER

États financiers intermédiaires non audités
pour les périodes closes les 30 juin 2022 et 2021

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 ou le site Web de SEDAR au www.sedar.com. Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par l'un ou l'autre de ces moyens pour obtenir un exemplaire des politiques et des procédures de vote par procuration du fonds d'investissement, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur les portefeuilles des Fonds.

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 2022 conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »).

**États financiers intermédiaires non audités
pour les périodes closes les 30 juin 2022 et 2021
Fonds mutuels Mawer**

Table des matières

Fonds marché monétaire canadien Mawer	3
Fonds canadien d'obligations Mawer	8
Fonds équilibré Mawer	16
Fonds équilibré avantage fiscal Mawer	25
Fonds équilibré mondial Mawer	37
Fonds d'actions canadiennes Mawer	45
Fonds nouveau du Canada Mawer	52
Fonds d'actions américaines Mawer	59
Fonds d'actions internationales Mawer	66
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer	73
Fonds d'actions mondiales Mawer	80
Fonds d'actions marchés émergents Mawer	87
Fonds international de grandes capitalisations Mawer	94
Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer	101
Notes afférentes aux états financiers	108

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)

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	676 744 094	361 883 306
Trésorerie	100 096	102 840
Souscriptions à recevoir	1 397 922	21 950
Autres débiteurs	2 264	13 443
Total des actifs	678 244 376	362 021 539
PASSIFS		
Charges à payer	10 995	49 705
Frais de gestion à payer	25 070	21 508
Rachats à payer	2 723 488	22 945 321
Distributions à verser	(216 449)	-
Total des passifs	2 543 104	23 016 534
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	675 701 272	339 005 005
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	61 686 363	55 613 884
Série O	614 014 909	283 391 121
Nombre de parts en circulation		
Série A	6 168 636	5 561 388
Série O	61 401 491	28 339 112
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	10,00	10,00
Série O	10,00	10,00

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	1 883 913	141 141
Total des produits	1 883 913	141 141
CHARGES		
Frais de gestion	123 811	106 379
Frais d'administration	3 186	6 965
Honoraires d'audit	1 162	1 221
Droits de garde et frais de comptabilité	14 818	23 511
Honoraires du comité d'examen indépendant	353	531
Frais juridiques	396	284
Communications aux porteurs de parts	17 578	25 061
Honoraires de l'agent des transferts	18 613	33 225
TVH	4 426	2 893
TPS	8 980	6 980
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	193 323	207 050
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire	(23 616)	(119 316)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	169 707	87 734
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 714 206	53 407
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	124 372	20
Série O	1 589 834	53 387
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	0,0199	-
Série O	0,0439	0,0019

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	5 561 388	55 613 884	28 339 112	283 391 121	33 900 500	339 005 005
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	124 372	-	1 589 834	-	1 714 206
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	6 093 351	60 980 420	63 185 349	633 138 048	69 278 700	694 118 468
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	16 733	120 423	286 960	1 585 044	303 693	1 705 467
Rachats de parts rachetables	(5 502 836)	(55 028 364)	(30 409 930)	(304 099 304)	(35 912 766)	(359 127 668)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(124 372)	-	(1 589 834)	-	(1 714 206)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	607 248	6 072 479	33 062 379	330 623 788	33 669 627	336 696 267
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	6 168 636	61 686 363	61 401 491	614 014 909	67 570 127	675 701 272
	2021					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	6 916 163	69 161 627	32 614 657	326 146 571	39 530 820	395 308 198
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	20	-	53 387	-	53 407
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	5 668 576	56 730 633	20 059 310	201 899 086	25 727 886	258 629 719
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	4 490	23	135 903	53 035	140 393	53 058
Rachats de parts rachetables	(8 032 835)	(80 328 346)	(27 580 561)	(275 805 605)	(35 613 396)	(356 133 951)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(23)	-	(53 387)	-	(53 410)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 359 769)	(23 597 693)	(7 385 348)	(73 853 484)	(9 745 117)	(97 451 177)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 556 394	45 563 934	25 229 309	252 293 087	29 785 703	297 857 021

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

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 714 206	53 407
Ajustements pour :		
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	11 209	12 698
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(35 148)	(27 581)
Achat de placements	(935 946 833)	(653 944 725)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	621 086 015	751 963 814
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(313 170 551)	98 057 613
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(225 188)	(352)
Produit de l'émission de parts rachetables	692 742 496	255 674 626
Montants versés au rachat de parts rachetables	(379 349 501)	(353 506 984)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	313 167 807	(97 832 710)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 744)	224 903
Trésorerie à l'ouverture de la période	102 840	90 510
Trésorerie à la clôture de la période	100 096	315 413
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	1 883 913	141 141

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,01 %			
Trésorerie		100 096	100 096
Total – trésorerie		100 096	100 096
RÉSERVES À COURT TERME : 99,99 %			
Bons du Trésor du Canada : 99,99 %			
7 juillet 2022	63 939 000	63 931 294	63 931 294
21 juillet 2022	20 998 000	20 982 912	20 982 912
4 août 2022	2 635 000	2 631 571	2 631 571
18 août 2022	3 691 000	3 684 311	3 684 311
1 ^{er} septembre 2022	10 457 000	10 430 780	10 430 780
15 septembre 2022	126 626 000	126 271 685	126 271 685
29 septembre 2022	133 153 000	132 557 106	132 557 106
24 novembre 2022	46 923 000	46 499 462	46 499 462
5 janvier 2023	38 145 000	37 743 650	37 743 650
2 février 2023	47 970 000	47 371 334	47 371 334
30 mars 2023	123 320 000	121 314 650	121 314 650
25 mai 2023	65 097 000	63 325 339	63 325 339
Total – réserves à court terme		676 744 094	676 744 094
Total du portefeuille : 100,00 %		676 844 190	676 844 190

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

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

Concentration du risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance		
(en milliers)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	676 744 \$	361 883 \$
De un an à trois ans	-	-
De trois à cinq ans	-	-
Plus de cinq ans	-	-
Total	676 744 \$	361 883 \$

Analyse de sensibilité

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

Risque de change

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

Autre risque de prix

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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

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

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert important entre les niveaux n'a eu lieu en 2022 ou en 2021.

	30 juin 2022			31 décembre 2021		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Placements à court terme	-	676 744	676 744	-	361 883	361 883
Total	-	676 744 \$	676 744 \$	-	361 883 \$	361 883 \$

C. Distributions

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

	30 juin 2022			30 juin 2021		
	Série A	Série O	Total	Série A	Série O	Total
Revenu par part	0,02 \$	0,04 \$	0,06 \$	- \$	- \$	- \$

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

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

Le gestionnaire a, à son gré, absorbé certaines charges qui autrement auraient été payables à l'égard des parts de chacune des séries. Le gestionnaire peut modifier le montant absorbé ou cesser d'absorber ces charges à tout moment et sans préavis. Au cours de la période, les charges absorbées par le gestionnaire se sont chiffrées à 23 616 \$ (119 316 \$ au 30 juin 2021).

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 39 535 \$ (37 802 \$ au 30 juin 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

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

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 6,2 % (8,4 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

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)

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	3 825 834 106	4 253 837 766
Trésorerie	86 450	201 677
Souscriptions à recevoir	622 945	4 296 851
Intérêts à recevoir	20 183 689	16 984 593
Total des actifs	3 846 727 190	4 275 320 887
PASSIFS		
Charges à payer	93 324	107 001
Frais de gestion à payer	65 718	85 634
Rachats à payer	400 101	796 711
Distributions à verser	593 932	-
Total des passifs	1 153 075	989 346
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	3 845 574 115	4 274 331 541
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	122 165 353	152 041 052
Série O	3 441 339 179	3 987 540 572
Série S	282 069 583	134 749 917
Nombre de parts en circulation		
Série A	10 782 211	11 594 592
Série O	326 432 262	326 639 282
Série S	27 415 737	11 319 668
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	11,33	13,11
Série O	10,54	12,21
Série S	10,29	11,90

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	54 454 119	47 702 945
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	(102 919 152)	(30 602 388)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(488 272 643)	(143 735 614)
Total des produits	(536 737 676)	(126 635 057)
CHARGES		
Frais de gestion	400 044	474 875
Frais d'administration	17 262	41 315
Honoraires d'audit	14 647	14 653
Droits de garde et frais de comptabilité	38 358	45 829
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 445	4 406
Frais juridiques	5 006	8 657
Communications aux porteurs de parts	40 030	39 831
Honoraires de l'agent des transferts	50 550	58 649
TVH	13 880	11 484
TPS	28 296	29 443
Total des charges	612 518	729 142
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(537 350 194)	(127 364 199)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(18 563 535)	(6 466 460)
Série O	(491 919 554)	(121 086 567)
Série S	(26 867 105)	188 828
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(1,6664)	(0,5359)
Série O	(1,5017)	(0,4005)
Série S	(1,3192)	0,0286

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022							
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Série S \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	11 594 592	152 041 052	326 639 282	3 987 540 572	11 319 668	134 749 917	349 553 542	4 274 331 541
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(18 563 535)	-	(491 919 554)	-	(26 867 105)	-	(537 350 194)
Opérations portant sur les parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	1 217 202	14 835 486	15 198 011	171 816 101	17 735 106	195 092 424	34 150 319	381 744 011
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	117 508	1 406 320	4 613 615	51 439 831	167 475	1 784 347	4 898 598	54 630 498
Rachats de parts rachetables	(2 147 091)	(26 109 971)	(20 018 646)	(223 780 506)	(1 806 512)	(19 524 353)	(23 972 249)	(269 414 830)
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net d'investissement	-	(1 443 999)	-	(53 757 265)	-	(3 165 647)	-	(58 366 911)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(812 381)	(29 875 699)	(207 020)	(546 201 393)	16 096 069	147 319 666	15 076 668	(428 757 426)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	10 782 211	122 165 353	326 432 262	3 441 339 179	27 415 737	282 069 583	364 630 210	3 845 574 115
	2021							
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Série S \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	12 722 133	175 169 481	277 265 495	3 553 378 092	-	-	289 987 628	3 728 547 573
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(6 466 460)	-	(121 086 567)	-	188 828	-	(127 364 199)
Opérations portant sur les parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	2 740 769	36 178 878	44 687 904	550 732 457	8 172 180	98 169 403	55 600 853	685 080 738
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	109 261	1 441 567	3 815 949	46 834 153	2 371	28 510	3 927 581	48 304 230
Rachats de parts rachetables	(3 970 733)	(52 484 826)	(7 959 351)	(98 010 105)	(40 139)	(482 066)	(11 970 223)	(150 976 997)
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net d'investissement	-	(1 510 943)	-	(49 134 480)	-	(86 715)	-	(50 732 138)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 120 703)	(22 841 784)	40 544 502	329 335 458	8 134 412	97 817 960	47 558 211	404 311 634
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	11 601 430	152 327 697	317 809 997	3 882 713 550	8 134 412	97 817 960	337 545 839	4 132 859 207

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

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(537 350 194)	(127 364 199)
Ajustements pour :		
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	102 919 152	30 602 388
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	488 272 643	143 735 614
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(3 199 096)	182 539
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(33 593)	(109)
Achat de placements	(3 083 347 400)	(4 100 850 802)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	2 920 159 265	3 522 986 790
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(112 579 223)	(530 707 779)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 142 481)	(1 999 473)
Produit de l'émission de parts rachetables	385 417 917	683 881 365
Montants versés au rachat de parts rachetables	(269 811 440)	(151 276 376)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	112 463 996	530 605 516
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(115 227)	(102 263)
Trésorerie à l'ouverture de la période	201 677	302 660
Trésorerie à la clôture de la période	86 450	200 397
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	51 255 023	47 885 484

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,00 %			
Trésorerie		86 450	86 450
Total – trésorerie		86 450	86 450
RÉSERVES À COURT TERME : 5,18 %			
Bons du Trésor du Canada : 5,18 %			
13 octobre 2022	59 307 000	59 187 820	59 187 820
27 avril 2023	77 277 000	75 743 662	75 743 662
25 mai 2023	64 516 000	63 045 943	63 045 943
Total – réserves à court terme		197 977 425	197 977 425
TITRES À REVENU FIXE : 94,82 %			
Émis et garantis par les gouvernements : 43,82 %			
Gouvernement fédéral : 15,07 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1			
1,90 % 15 septembre 2026	19 294 000	19 176 524	18 166 328
Gouvernement du Canada			
0,50 % 1 ^{er} novembre 2023	44 912 000	43 400 711	43 419 134
Gouvernement du Canada			
0,50 % 1 ^{er} décembre 2030	7 834 000	6 563 325	6 270 305
Gouvernement du Canada			
1,00 % 1 ^{er} juin 2027	22 031 000	19 730 523	19 946 136
Gouvernement du Canada			
1,25 % 1 ^{er} juin 2030	3 374 000	2 872 118	2 915 385
Gouvernement du Canada			
1,50 % 1 ^{er} décembre 2031	151 508 000	129 615 301	130 400 503
Gouvernement du Canada			
2,00 % 1 ^{er} décembre 2051	16 598 000	15 848 763	12 919 161
Gouvernement du Canada			
2,25 % 1 ^{er} juin 2029	7 082 000	6 598 299	6 686 887
Gouvernement du Canada			
2,75 % 1 ^{er} décembre 2064	24 098 000	28 718 176	21 742 113
Gouvernement du Canada			
3,50 % 1 ^{er} décembre 2045	77 913 000	99 104 353	81 554 958
Gouvernement du Canada			
4,00 % 1 ^{er} juin 2041	52 480 000	64 829 343	58 144 921
Gouvernement du Canada			
5,00 % 1 ^{er} juin 2037	124 365 000	154 603 999	149 269 091
Gouvernement du Canada			
5,75 % 1 ^{er} juin 2033	20 622 000	25 272 261	25 273 912
		616 333 696	576 708 834
Gouvernements provinciaux : 28,75 %			
Province d'Alberta 1,65 % 1 ^{er} juin 2031	54 915 000	51 303 230	45 543 268
Province d'Alberta			
2,90 % 1 ^{er} décembre 2028	27 561 000	29 740 799	26 226 598
Province d'Alberta			
3,05 % 1 ^{er} décembre 2048	17 440 000	17 369 019	14 357 590
Province d'Alberta 3,10 % 1 ^{er} juin 2050	84 775 000	91 428 536	70 327 531
Province de la Colombie-Britannique			
2,95 % 18 juin 2050	11 082 000	12 118 925	8 859 198
Province de la Colombie-Britannique			
4,95 % 18 juin 2040	30 930 000	44 359 880	33 765 053
Province du Manitoba			
2,05 % 5 septembre 2052	24 216 000	23 644 317	15 171 490
Province du Manitoba			
3,20 % 5 mars 2050	5 541 000	6 882 642	4 563 911
Province du Manitoba			
4,10 % 5 mars 2041	15 296 000	20 241 466	14 850 103
Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
2,65 % 17 octobre 2050	25 041 000	23 644 323	17 675 961
Province de la Nouvelle-Écosse			
4,40 % 1 ^{er} juin 2042	6 660 000	9 257 832	6 728 839

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province d'Ontario			
1,90 % 2 décembre 2051	31 097 000	24 248 539	19 134 064
Province d'Ontario 2,05 % 2 juin 2030	114 669 000	117 046 068	100 217 252
Province d'Ontario			
2,25 % 2 décembre 2031	4 011 000	3 964 553	3 464 569
Province d'Ontario			
2,65 % 2 décembre 2050	11 445 000	12 437 753	8 511 985
Province d'Ontario 2,70 % 2 juin 2029	25 434 000	26 898 117	23 715 865
Province d'Ontario 2,90 % 2 juin 2049	6 289 000	6 005 614	4 966 014
Province d'Ontario 3,50 % 2 juin 2043	23 372 000	24 456 589	20 874 702
Province d'Ontario 4,60 % 2 juin 2039	131 664 000	161 631 598	137 233 882
Province d'Ontario 4,65 % 2 juin 2041	153 794 000	200 602 309	161 780 661
Province d'Ontario 4,70 % 2 juin 2037	39 423 000	49 269 735	41 507 401
Province d'Ontario 5,60 % 2 juin 2035	22 972 000	31 419 176	26 216 768
Province de Québec			
1,50 % 1 ^{er} septembre 2031	141 010 000	133 398 271	114 724 199
Province de Québec			
3,10 % 1 ^{er} décembre 2051	111 859 000	125 689 117	91 856 684
Province de Québec 6,25 % 1 ^{er} juin 2032	46 387 000	66 413 215	54 770 751
Province de la Saskatchewan			
3,30 % 2 juin 2048	38 716 000	39 756 379	33 060 928
		1 353 228 002	1 100 105 267
Sociétés : 51,00 %			
407 International Inc. 2,43 % 4 mai 2027	8 240 000	8 581 548	7 618 370
407 International Inc.			
2,59 % 25 mai 2032	5 130 000	5 211 772	4 283 994
407 International Inc.			
3,83 % 11 mai 2046	7 954 000	8 838 988	6 780 193
AltaLink, LP 3,99 % 30 juin 2042	1 659 000	1 892 155	1 490 529
AltaLink, LP 4,87 % 15 novembre 2040	3 645 000	4 809 850	3 685 364
Bank of America Corporation			
1,98 % 15 septembre 2027	18 335 000	18 076 539	16 314 140
Bank of America Corporation			
2,60 % 4 avril 2029	51 166 000	52 155 964	44 753 748
Bank of America Corporation			
3,62 % 16 mars 2028	28 038 000	27 873 797	26 429 690
Banque de Montréal			
2,37 % 3 février 2025	30 090 000	29 737 843	28 594 589
Banque de Montréal			
3,19 % 1 ^{er} mars 2028	11 293 000	11 557 843	10 622 285
Banque de Montréal			
3,65 % 1 ^{er} avril 2027	74 767 000	74 585 864	71 470 744
Administration aéroportuaire de Calgary			
3,20 % 7 octobre 2036	6 147 000	6 147 000	5 072 440
Administration aéroportuaire de Calgary			
3,45 % 7 octobre 2041	5 821 000	5 821 000	4 773 574
Banque Canadienne Impériale de			
Commerce 2,43 % 9 juin 2023	56 136 000	55 503 551	55 320 453
Chemin de fer Canadien Pacifique			
Limitée 1,59 % 24 novembre 2023	25 323 000	25 323 000	24 489 486
Chemin de fer Canadien Pacifique			
Limitée 2,54 % 28 février 2028	101 522 700	98 609 113	90 736 501
Fiducie de placement immobilier			
Propriétés de Choix 2,85 % 21 mai 2027	22 250 000	22 315 720	20 205 741
Fiducie de placement immobilier			
Propriétés de Choix 3,53 % 11 juin 2029	10 168 000	10 214 649	9 124 496
CU Inc. 3,81 % 10 septembre 2042	11 202 000	12 048 846	9 628 870
CU Inc. 4,09 % 2 septembre 2044	17 691 000	18 903 897	15 768 078
Enbridge Gas Inc.			
2,35 % 15 septembre 2031	25 595 000	25 022 210	21 117 827
Enbridge Gas Inc. 2,90 % 1 ^{er} avril 2030	30 470 000	30 344 086	27 134 961
Enbridge Gas Inc.			
3,51 % 29 novembre 2047	8 384 000	8 468 831	6 639 642
Enbridge Gas Inc.			
3,59 % 22 novembre 2047	5 634 000	5 850 753	4 529 690
Enbridge Inc. 2,99 % 3 octobre 2029	19 080 000	19 236 591	16 568 129

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Enbridge Inc. 3,10 % 21 septembre 2033	16 791 000	16 762 623	13 444 237
Pipelines Enbridge Inc.			
2,82 % 12 mai 2031	15 674 000	13 111 635	13 013 450
Pipelines Enbridge Inc.			
3,45 % 29 septembre 2025	29 297 000	31 319 215	28 380 880
Pipelines Enbridge Inc.			
3,52 % 22 février 2029	59 410 000	62 883 294	54 739 829
Pipelines Enbridge Inc.			
4,20 % 12 mai 2051	11 080 000	10 920 898	8 557 645
Fortis Inc. 4,43 % 31 mai 2029	19 205 000	19 205 000	18 794 016
FortisBC Energy Inc.			
2,42 % 18 juillet 2031	9 266 000	8 576 980	7 810 403
FortisBC Energy Inc.			
3,38 % 13 avril 2045	6 690 000	6 504 702	5 366 383
Glacier Credit Card Trust			
2,05 % 20 septembre 2022	22 030 000	21 750 403	21 997 906
Société en commandite Holding FPI			
Granite 2,19 % 30 août 2028	5 148 000	5 148 000	4 370 393
Société en commandite Holding FPI			
Granite 3,06 % 4 juin 2027	14 058 000	14 061 833	12 933 581
Hydro One Inc. 2,16 % 28 février 2030	5 539 000	5 052 343	4 724 450
Hydro One Inc. 2,97 % 26 juin 2025	15 537 000	16 671 553	15 080 570
Hydro One Inc. 3,02 % 5 avril 2029	25 521 000	25 686 544	23 537 066
Hydro One Inc. 5,49 % 16 juillet 2040	5 112 000	7 306 919	5 494 669
JPMorgan Chase & Co.			
1,90 % 5 mars 2028	98 411 000	97 276 187	86 250 228
Les Compagnies Loblaw limitée			
4,49 % 11 décembre 2028	16 774 000	19 456 283	16 484 771
Banque Manuvie du Canada			
1,34 % 26 février 2026	16 271 000	16 269 795	14 583 028
Banque Manuvie du Canada			
2,86 % 16 février 2027	27 223 000	27 223 000	25 291 951
Société Financière Manuvie			
2,24 % 12 mai 2030	25 041 000	25 044 827	23 404 200
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
2,00 % 1 ^{er} décembre 2026	38 908 000	38 670 300	35 107 525
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
2,80 % 1 ^{er} juin 2027	13 202 000	13 495 406	12 207 975
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
2,80 % 1 ^{er} juin 2031	37 202 000	35 196 256	31 447 267
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
4,05 % 22 juillet 2044	5 458 000	5 597 418	4 584 815
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
4,35 % 10 janvier 2039	17 676 000	20 062 054	15 875 162
Pembina Pipeline Corporation			
3,54 % 3 février 2025	21 105 000	22 038 988	20 524 383
Pembina Pipeline Corporation			
3,71 % 11 août 2026	960 000	1 014 154	918 211
Pembina Pipeline Corporation			
3,77 % 24 octobre 2022	25 525 000	25 966 838	25 582 060
Banque Royale du Canada			
1,83 % 31 juillet 2028	16 062 000	15 089 770	13 581 372
Banque Royale du Canada			
2,33 % 28 janvier 2027	35 272 000	35 229 400	31 924 629
Banque Royale du Canada			
2,61 % 1 ^{er} novembre 2024	40 967 000	40 950 123	39 394 614
Banque Royale du Canada			
3,37 % 29 septembre 2025	102 058 000	101 822 274	98 676 047
Stantec Inc. 2,05 % 8 octobre 2027	6 163 000	6 163 000	5 374 058
Financière Sun Life inc.			
2,38 % 13 août 2029	30 631 000	30 625 797	29 286 803

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Financière Sun Life inc. 2,80 % 21 novembre 2033	25 346 000	25 341 184	22 276 513
Financière Sun Life inc. 3,05 % 19 septembre 2028	24 683 000	24 953 944	24 265 629
La Banque de Nouvelle-Écosse 1,40 % 1 ^{er} novembre 2027	15 039 000	13 424 413	12 687 267
La Banque de Nouvelle-Écosse 1,85 % 2 novembre 2026	35 847 000	35 838 038	31 973 952
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,95 % 8 mars 2027	149 505 000	146 941 341	138 570 080
La Banque Toronto-Dominion 1,94 % 13 mars 2025	8 940 000	9 096 420	8 380 567
La Banque Toronto-Dominion 2,50 % 2 décembre 2024	64 571 000	66 529 877	61 815 730
La Banque Toronto-Dominion 2,67 % 9 septembre 2025	116 026 000	115 370 421	109 882 827
Thomson Reuters Corporation 2,24 % 14 mai 2025	106 532 000	108 846 175	100 347 471
Groupe TMX Limitée 2,02 % 12 février 2031	3 011 000	3 010 053	2 401 301
Groupe TMX Limitée 3,00 % 11 décembre 2024	11 836 000	11 832 731	11 482 934
TransCanada Pipelines Limited 3,80 % 5 avril 2027	69 906 000	74 936 325	66 934 057
TransCanada Pipelines Limited 4,35 % 12 mai 2026	3 810 000	3 809 048	3 776 785
TransCanada Pipelines Limited 4,55 % 15 novembre 2041	27 080 000	29 950 068	22 854 731
TransCanada Pipelines Limited 5,33 % 12 mai 2032	6 348 000	6 347 048	6 301 152
Administration de l'aéroport international de Vancouver 2,87 % 18 octobre 2049	11 512 000	11 032 851	8 217 584
Administration de l'aéroport international de Vancouver 3,66 % 23 novembre 2048	1 537 000	1 331 472	1 283 290
Administration de l'aéroport international de Vancouver 3,86 % 10 novembre 2045	13 529 000	13 788 385	11 776 275
Wells Fargo & Company 2,57 % 1 ^{er} mai 2026	4 155 000	4 216 745	3 916 324
		2 135 881 761	1 951 042 580
Total des titres à revenu fixe		4 105 443 459	3 627 856 681
Total – réserves à court terme, titres à revenu fixe et actions : 100,00 %		4 303 420 884	3 825 834 106
Total du portefeuille : 100,00 %		4 303 507 334	3 825 920 556

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

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

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

Note des titres de créance	30 juin 2022	31 décembre 2021
AAA	16,51 %	12,24 %
AA	29,06 %	43,07 %
A	38,33 %	22,25 %
BBB	16,10 %	22,44 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Concentration du risque de crédit

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

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

Catégorie	30 juin 2022	31 décembre 2021
Obligations à long terme – gouvernement fédéral	15,90 %	11,18 %
Obligations à long terme – gouvernements provinciaux	30,32 %	43,65 %
Obligations à long terme de sociétés	53,78 %	45,17 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Risque de liquidité

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

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers)		
	30 juin 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	300 878 \$	375 269 \$
De un an à trois ans	353 529	315 720
De trois à cinq ans	752 485	738 034
Plus de cinq ans	2 418 942	2 824 815
Total	3 825 834 \$	4 253 838 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

Analyse de sensibilité

L'analyse de sensibilité ci-dessous montre l'incidence d'éventuelles fluctuations des taux d'intérêt sur l'actif net. La direction a établi qu'une fluctuation des taux d'intérêt de 100 points de base était raisonnablement possible étant donné le contexte économique dans lequel le Fonds exerce ses activités. Le tableau ci-dessous présente la variation de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une hausse ou d'une baisse raisonnablement possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021. L'effet a été estimé en calculant les variations de la juste valeur des titres de créance à intérêt fixe, compte non tenu des réserves à court terme, en partant de l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Hausse de 100 points de base		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(252 433) \$	(303 363) \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(6,56) %	(7,10) %
Baisse de 100 points de base		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	291 044 \$	359 517 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	7,57 %	8,41 %

Risque de change

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

Autre risque de prix

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

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

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert important entre les niveaux n'a eu lieu en 2022 ou en 2021.

	30 juin 2022			31 décembre 2021		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Obligations	-	3 627 857 \$	3 627 857 \$	-	3 928 067 \$	3 928 067 \$
Placements à court terme	-	197 977	197 977	-	325 771	325 771
Total	-	3 825 834 \$	3 825 834 \$	-	4 253 838 \$	4 253 838 \$

C. Distributions

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

	30 juin 2022				30 juin 2021			
	Série A	Série O	Série S	Total	Série A	Série O	Série S	Total
Revenu par part	0,13 \$	0,16 \$	0,15 \$	0,44 \$	0,13 \$	0,16 \$	0,01 \$	0,30 \$

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 64 434 \$ (53 094 \$ au 30 juin 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

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

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,2 % (0,1 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

E. Pertes fiscales reportées en avant (note 7)

Au 31 décembre 2021, le Fonds dispose de pertes en capital de 41 591 501 \$ (0 \$ au 31 décembre 2020) 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)

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6, 9)	5 085 882 278	6 344 504 930
Trésorerie	200 731	202 621
Souscriptions à recevoir	4 254 712	8 137 993
Total des actifs	5 090 337 721	6 352 845 544
PASSIFS		
Charges à payer	91 376	251 349
Frais de gestion à payer	3 103 888	4 354 293
Rachats à payer	4 531 405	8 070 783
Distributions à verser	10 698	-
Total des passifs	7 737 367	12 676 425
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	5 082 600 354	6 340 169 119
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	4 173 719 514	5 251 768 421
Série O	908 880 840	1 088 400 698
Nombre de parts en circulation		
Série A	134 081 251	140 794 968
Série O	29 789 945	29 761 305
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	31,13	37,30
Série O	30,51	36,57

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	26 467 891	23 323 098
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	101 988 830	6 875 416
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 140 435 889)	207 677 978
Total des produits	(1 011 979 168)	237 876 492
CHARGES		
Frais de gestion	18 107 337	18 287 069
Frais d'administration	37 843	109 834
Honoraires d'audit	21 584	24 355
Droits de garde et frais de comptabilité	45 815	47 535
Honoraires du comité d'examen indépendant	6 552	6 249
Frais juridiques	7 379	4 912
Communications aux porteurs de parts	65 707	73 377
Honoraires de l'agent des transferts	570 406	635 673
TVH	850 644	835 173
TPS	942 804	950 258
Total des charges	20 656 071	20 974 435
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 032 635 239)	216 902 057
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(856 483 099)	176 360 642
Série O	(176 152 140)	40 541 415
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(6,1902)	1,2966
Série O	(5,9184)	1,4192

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	140 794 968	5 251 768 421	29 761 305	1 088 400 698	170 556 273	6 340 169 119
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(856 483 099)	-	(176 152 140)	-	(1 032 635 239)
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	11 155 674	381 760 463	1 834 890	61 059 698	12 990 564	442 820 161
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	(32)	(1 189)	137 464	4 509 418	137 432	4 508 229
Rachats de parts rachetables	(17 869 359)	(603 325 229)	(1 943 714)	(64 365 020)	(19 813 073)	(667 690 249)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	147	-	(4 571 814)	-	(4 571 667)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 713 717)	(1 078 048 907)	28 640	(179 519 858)	(6 685 077)	(1 257 568 765)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	134 081 251	4 173 719 514	29 789 945	908 880 840	163 871 196	5 082 600 354
	2021					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	130 190 294	4 481 090 859	27 976 052	943 932 535	158 166 346	5 425 023 394
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	176 360 642	-	40 541 415	-	216 902 057
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	24 468 699	847 629 977	2 106 410	71 828 688	26 575 109	919 458 665
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	22 762	773 561	114 127	3 875 954	136 889	4 649 515
Rachats de parts rachetables	(15 172 167)	(525 563 952)	(911 732)	(31 086 164)	(16 083 899)	(556 650 116)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(857 339)	-	(3 928 524)	-	(4 785 863)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 319 294	498 342 889	1 308 805	81 231 369	10 628 099	579 574 258
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	139 509 588	4 979 433 748	29 284 857	1 025 163 904	168 794 445	6 004 597 652

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

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 032 635 239)	216 902 057
Ajustements pour :		
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(101 988 830)	(6 875 416)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 140 435 889	(207 677 978)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(1 410 378)	57 133
Achat de placements	(714 172 415)	(879 871 253)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	934 348 008	512 532 085
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	224 577 035	(364 933 372)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(52 740)	(127 914)
Produit de l'émission de parts rachetables	446 703 442	918 647 153
Montants versés au rachat de parts rachetables	(671 229 627)	(553 585 710)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(224 578 925)	364 933 529
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 890)	157
Trésorerie à l'ouverture de la période	202 621	200 088
Trésorerie à la clôture de la période	200 731	200 245
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	26 467 891	23 323 098

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,00 %			
Trésorerie		200 731	200 731
Total – trésorerie		200 731	200 731
RÉSERVES À COURT TERME : 5,68 %			
Bons du Trésor du Canada : 5,64 %			
4 août 2022	43 877 000	43 820 372	43 820 372
18 août 2022	39 582 000	39 509 492	39 509 492
1 ^{er} septembre 2022	2 679 000	2 671 688	2 671 688
29 septembre 2022	77 191 000	76 795 601	76 795 601
2 mars 2023	35 672 000	35 038 088	35 038 088
30 mars 2023	44 590 000	43 689 678	43 689 678
25 mai 2023	46 322 000	45 115 355	45 115 355
		286 640 274	286 640 274
Fonds communs de placement : 0,04 %			
Fonds marché monétaire canadien Mawer, «O»	229 010	2 287 834	2 290 101
Total – réserves à court terme		288 928 108	288 930 375
TITRES À REVENU FIXE : 32,59 %			
Fonds communs de placement : 32,59 %			
Fonds canadien d'obligations Mawer, « O »	157 223 341	1 926 008 632	1 657 495 627
Total des titres à revenu fixe		1 926 008 632	1 657 495 627
ACTIONS : 61,73 %			
Sociétés canadiennes à grande capitalisation : 17,00 %			
Fonds communs de placement : 17,00 %			
Fonds d'actions canadiennes Mawer, « O »	11 040 248	658 711 045	864 420 526
Sociétés canadiennes à petite capitalisation : 3,59 %			
Fonds communs de placement : 3,59 %			
Fonds nouveau du Canada Mawer, « O »	2 252 251	161 790 478	182 412 275
Total – actions canadiennes		820 501 523	1 046 832 801
Actions américaines : 18,17 %			
Fonds communs de placement : 18,17 %			
Fonds d'actions américaines Mawer, « O »	13 588 680	460 073 349	924 361 827
Total – actions américaines		460 073 349	924 361 827
Actions marchés émergents : 1,06 %			
Fonds communs de placement : 1,06 %			
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, « O »	5 221 887	77 856 550	53 716 509
Total – actions des marchés émergents		77 856 550	53 716 509
Actions internationales : 15,26 %			
Fonds communs de placement : 15,26 %			
Fonds d'actions internationales Mawer, « O »	14 917 446	769 349 467	776 351 620
Total – actions internationales		769 349 467	776 351 620

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Sociétés mondiales à petite capitalisation : 6,65 %			
Fonds communs de placement : 6,65 %			
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, « O »	27 826 155	363 615 263	338 193 519
Total – actions de petites capitalisations mondiales		363 615 263	338 193 519
Total – actions étrangères		1 670 894 629	2 092 623 475
Total des actions		2 491 396 152	3 139 456 276
Total – réserves à court terme, titres à revenu fixe et actions : 100,00 %		4 706 332 892	5 085 882 278
Total du portefeuille : 100,00 %		4 706 533 623	5 086 083 009

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

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

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

Note des titres de créance	30 juin 2022	31 décembre 2021
AAA	16,51 %	12,24 %
AA	29,06 %	43,07 %
A	38,33 %	22,25 %
BBB	16,10 %	22,44 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Concentration du risque de crédit

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

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

Catégorie	30 juin 2022	31 décembre 2021
Fonds canadien d'obligations Mawer, « O »	100,00 %	100,00 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Risque de liquidité

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

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers)		
	30 juin 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	524 850 \$	346 275 \$
De un an à trois ans	152 376	139 699
De trois à cinq ans	324 331	326 563
Plus de cinq ans	1 042 597	1 249 917
Total	2 044 154 \$	2 062 454 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

Analyse de sensibilité

L'analyse de sensibilité ci-dessous montre l'incidence d'éventuelles fluctuations des taux d'intérêt sur l'actif net. La direction a établi qu'une fluctuation des taux d'intérêt de 100 points de base était raisonnablement possible étant donné le contexte économique dans lequel le Fonds exerce ses activités. Le tableau ci-dessous présente la variation de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une hausse ou d'une baisse raisonnablement possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021. L'effet a été estimé en calculant les variations de la juste valeur des titres de créance à intérêt fixe, compte non tenu des réserves à court terme, en partant de l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Hausse de 100 points de base		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(115 332) \$	(146 064) \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(2,27) %	(2,30) %
Baisse de 100 points de base		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	132 972 \$	173 101 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	2,62 %	2,73 %

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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	101 620 \$	150 264 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	2,00 %	2,37 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

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

	30 juin 2022		31 décembre 2021	
Monnaie (en milliers)	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Dollar américain	1 067 010 \$	20,99 %	1 513 853 \$	23,88 %
Dollar australien	3 382	0,07 %	6 539	0,10 %
Livre sterling	188 212	3,70 %	256 875	4,05 %
Couronne danoise	53 646	1,06 %	56 946	0,90 %
Euro	302 022	5,94 %	436 175	6,88 %
Dollar de Hong Kong	42 934	0,84 %	72 693	1,15 %
Roupie indienne	19 266	0,38 %	32 002	0,50 %
Yen japonais	85 840	1,69 %	122 813	1,94 %
Ringgit malaysien	879	0,02 %	4 948	0,08 %
Peso mexicain	10 390	0,20 %	12 222	0,19 %
Nouveau rouble russe	-	-	1 829	0,03 %
Nouveau dollar taïwanais	43 602	0,86 %	83 202	1,31 %
Dollar néo-zélandais	5 648	0,11 %	7 232	0,11 %
Couronne norvégienne	23 213	0,46 %	49 778	0,79 %
Zloty polonais	4 026	0,08 %	13 352	0,21 %
Dollar de Singapour	17 390	0,34 %	21 384	0,34 %
Rand sud-africain	-	-	14 464	0,23 %
Won sud-coréen	23 938	0,47 %	49 742	0,78 %
Couronne suédoise	68 105	1,34 %	115 991	1,83 %
Franc suisse	38 335	0,75 %	93 628	1,48 %
Dirham des Émirats arabes unis	10 882	0,21 %	11 046	0,17 %
Dong vietnamien	7 378	0,15 %	7 975	0,13 %
Renminbi chinois	16 292	0,32 %	20 590	0,32 %
Total	2 032 390 \$	39,98 %	3 005 279 \$	47,40 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres d'organismes de placement collectif non cotés au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021. Ces organismes de placement collectif non cotés détenaient 61,7 % de ses placements dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 30 juin 2022 (68,6 % au 31 décembre 2021).

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(156 973) \$	(217 459) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(3,09) %	(3,43) %

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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

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

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert important entre les niveaux n'a eu lieu en 2022 ou en 2021.

	30 juin 2022			31 décembre 2021		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Fonds sous-jacents	4 799 242 \$	-	4 799 242	6 242 760 \$	-	6 242 760
Placements à court terme	-	286 640	286 640	-	101 745	101 745
Total	4 799 242 \$	286 640 \$	5 085 882 \$	6 242 760 \$	101 745 \$	6 344 505 \$

C. Distributions

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

	30 juin 2022			30 juin 2021		
	Série A	Série O	Total	Série A	Série O	Total
Revenu par part	- \$	0,15 \$	0,15 \$	0,01 \$	0,14 \$	0,15 \$

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

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

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 629 616 \$ (659 468 \$ au 30 juin 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

Le Fonds n'a pas versé de commission directement aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille et aux frais de garde au cours de 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 2021) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,1 % (0,1 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

E. Entités structurées non consolidées

Le tableau ci-après présente les placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021. Les fonds sous-jacents sont gérés par Mawer Investment Management Ltd.

	30 juin 2022			31 décembre 2021		
Dénomination du Fonds sous-jacent	Total de l'actif net des fonds sous-jacents détenus (en milliers de dollars)	Valeur comptable des placements (en milliers de dollars)	Participation (en %)	Total de l'actif net des fonds sous-jacents détenus (en milliers de dollars)	Valeur comptable des placements (en milliers de dollars)	Participation (en %)
Fonds canadien d'obligations Mawer, « O »	3 845 574	1 657 496	43,10	4 274 332	1 891 295	44,25
Fonds d'actions canadiennes Mawer, « O »	3 884 452	864 421	22,25	4 329 998	994 295	22,96
Fonds marché monétaire canadien Mawer, «O»	675 701	2 290	0,34	339 005	2 282	0,67
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, « O »	288 635	53 717	18,61	461 992	118 775	25,71
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, « O »	3 073 986	338 194	11,00	4 221 254	495 347	11,73
Fonds d'actions internationales Mawer, « O »	6 678 215	776 352	11,63	8 918 684	1 162 157	13,03
Fonds nouveau du Canada Mawer, « O »	1 420 531	182 412	12,84	1 963 554	288 777	14,71
Fonds d'actions américaines Mawer, « O »	4 287 657	924 362	21,56	5 647 149	1 289 832	22,84

Au cours de la période close le 30 juin 2022 et de l'exercice clos le 31 décembre 2021, le Fonds n'a pas fourni de soutien financier aux entités structurées non consolidées et n'a pas l'intention de fournir de soutien financier ou d'autre forme de soutien. Le Fonds peut racheter en tout temps les parts qu'il détient dans les fonds d'investissement ci-dessus, sous réserve d'une quantité suffisante de trésorerie dans les fonds sous-jacents.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	1 540 320 285	1 896 726 998
Trésorerie	426 751	122 786
Souscriptions à recevoir	440 866	3 100 566
Débiteurs liés aux placements vendus	1 919 497	66 302
Intérêts à recevoir	2 665 512	2 284 162
Dividendes à recevoir	2 114 344	1 999 349
Total des actifs	1 547 887 255	1 904 300 163
PASSIFS		
Charges à payer	103 372	103 188
Frais de gestion à payer	868 916	1 162 606
Rachats à payer	1 629 146	1 770 004
Créditeurs liés aux placements achetés	1 097 211	14 991
Distributions à verser	329 423	-
Total des passifs	4 028 068	3 050 789
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	1 543 859 187	1 901 249 374
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	1 162 091 017	1 442 709 593
Série O	381 768 170	458 539 781
Nombre de parts en circulation		
Série A	30 691 169	31 624 695
Série O	10 443 421	10 402 366
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	37,86	45,62
Série O	36,56	44,08

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	7 537 128	6 406 352
Dividendes	11 071 552	9 372 461
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(181 259)	(195 392)
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	9 253 966	36 746 534
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(331 934 707)	16 795 788
Total des produits	(304 253 320)	69 125 743
CHARGES		
Frais de gestion	5 018 186	4 854 999
Frais d'administration	10 418	24 775
Honoraires d'audit	6 348	9 496
Droits de garde et frais de comptabilité	96 951	103 068
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 928	1 860
Frais juridiques	2 170	2 041
Communications aux porteurs de parts	26 536	38 169
Honoraires de l'agent des transferts	88 315	100 766
Intérêts et coûts d'emprunt	39	96
Coûts d'opérations [note 11 e)]	251 280	207 066
TVH	221 218	198 084
TPS	262 309	251 008
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	783 825	831 878
Total des charges	6 769 523	6 623 306
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(311 022 843)	62 502 437
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(236 867 408)	45 665 253
Série O	(74 155 435)	16 837 184
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(7,5358)	1,5468
Série O	(7,0769)	1,7174

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	31 624 695	1 442 709 593	10 402 366	458 539 781	42 027 061	1 901 249 374
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(236 867 408)	-	(74 155 435)	-	(311 022 843)
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2 906 501	121 193 590	749 864	29 683 006	3 656 365	150 876 596
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	161 912	6 516 044	93 258	3 664 389	255 170	10 180 433
Rachats de parts rachetables	(4 001 939)	(164 143 563)	(802 067)	(31 453 213)	(4 804 006)	(195 596 776)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(7 317 239)	-	(4 510 358)	-	(11 827 597)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(933 526)	(280 618 576)	41 055	(76 771 611)	(892 471)	(357 390 187)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	30 691 169	1 162 091 017	10 443 421	381 768 170	41 134 590	1 543 859 187
	2021					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	28 671 727	1 209 949 264	9 509 202	394 565 677	38 180 929	1 604 514 941
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	45 665 253	-	16 837 184	-	62 502 437
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	5 390 654	227 618 698	843 012	35 160 344	6 233 666	262 779 042
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	129 113	5 478 580	72 916	3 040 242	202 029	8 518 822
Rachats de parts rachetables	(3 776 030)	(158 805 591)	(325 861)	(13 665 268)	(4 101 891)	(172 470 859)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(6 061 274)	-	(3 784 579)	-	(9 845 853)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 743 737	113 895 666	590 067	37 587 923	2 333 804	151 483 589
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	30 415 464	1 323 844 930	10 099 269	432 153 600	40 514 733	1 755 998 530

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

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(311 022 843)	62 502 437
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	181 259	195 392
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(9 253 966)	(36 746 534)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	331 934 707	(16 795 788)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(381 350)	(14 602)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(114 995)	(274 358)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(293 506)	(10 925)
Achat de placements	(920 707 887)	(828 074 224)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	953 662 884	722 530 185
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	44 004 303	(96 688 417)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 317 741)	(1 068 564)
Produit de l'émission de parts rachetables	153 536 296	272 314 755
Montants versés au rachat de parts rachetables	(195 737 634)	(173 263 514)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(43 519 079)	97 982 677
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(181 259)	(195 392)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	303 965	1 098 868
Trésorerie à l'ouverture de la période	122 786	192 189
Trésorerie à la clôture de la période	426 751	1 291 057
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	7 155 778	6 391 750
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	10 172 732	8 266 225
Intérêts payés	39	96

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,03 %			
Trésorerie		426 447	426 751
Total – trésorerie		426 447	426 751
RÉSERVES À COURT TERME : 8,63 %			
Bons du Trésor du Canada : 8,63 %			
4 août 2022	14 907 000	14 887 517	14 887 517
18 août 2022	6 037 000	6 026 185	6 026 185
1 ^{er} septembre 2022	38 192 000	38 097 767	38 097 767
15 septembre 2022	3 462 000	3 448 659	3 448 659
29 septembre 2022	7 374 000	7 336 213	7 336 213
2 mars 2023	18 598 000	18 267 503	18 267 503
30 mars 2023	23 247 000	22 777 617	22 777 617
25 mai 2023	22 709 000	22 119 162	22 119 162
Total – réserves à court terme		132 960 623	132 960 623
TITRES À REVENU FIXE : 31,09 %			
Émis et garantis par les gouvernements : 14,31 %			
Gouvernement fédéral : 4,97 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1			
1,90 % 15 septembre 2026	2 000 000	1 918 160	1 883 107
Gouvernement du Canada			
0,50 % 1 ^{er} novembre 2023	5 825 000	5 628 989	5 631 378
Gouvernement du Canada			
0,50 % 1 ^{er} décembre 2030	1 084 000	908 175	867 630
Gouvernement du Canada			
1,00 % 1 ^{er} juin 2027	2 890 000	2 588 226	2 616 510
Gouvernement du Canada			
1,25 % 1 ^{er} juin 2030	1 258 000	1 070 873	1 087 005
Gouvernement du Canada			
1,50 % 1 ^{er} décembre 2031	23 561 000	20 157 417	20 278 574
Gouvernement du Canada			
1,75 % 1 ^{er} décembre 2053	9 115 000	7 581 040	6 588 582
Gouvernement du Canada			
2,00 % 1 ^{er} décembre 2051	470 000	465 832	365 828
Gouvernement du Canada			
2,25 % 1 ^{er} juin 2029	361 000	336 344	340 859
Gouvernement du Canada			
2,75 % 1 ^{er} décembre 2064	3 321 000	3 968 689	2 996 330
Gouvernement du Canada			
4,00 % 1 ^{er} juin 2041	16 850 000	19 908 712	18 668 863
Gouvernement du Canada			
5,00 % 1 ^{er} juin 2037	12 745 000	15 879 488	15 297 186
		80 411 945	76 621 852
Gouvernements provinciaux : 9,34 %			
Province d'Alberta 1,65 % 1 ^{er} juin 2031	6 138 000	5 787 456	5 090 496
Province d'Alberta			
2,90 % 1 ^{er} décembre 2028	3 600 000	3 884 724	3 425 701
Province d'Alberta 3,10 % 1 ^{er} juin 2050	13 500 000	11 600 150	11 199 312
Province de la Colombie-Britannique			
2,95 % 18 juin 2050	1 480 000	1 626 052	1 183 145
Province de la Colombie-Britannique			
4,95 % 18 juin 2040	4 000 000	4 501 640	4 366 641
Province du Manitoba			
2,05 % 5 septembre 2052	4 000 000	2 622 480	2 506 027
Province du Manitoba			
4,10 % 5 mars 2041	2 000 000	2 005 000	1 941 697
Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
2,65 % 17 octobre 2050	3 330 000	3 158 937	2 350 583
Province de la Nouvelle-Écosse			
4,40 % 1 ^{er} juin 2042	909 000	1 264 264	918 395
Province d'Ontario 2,05 % 2 juin 2030	18 900 000	16 855 272	16 518 031

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province d'Ontario			
2,25 % 2 décembre 2031	454 000	448 743	392 150
Province d'Ontario			
2,65 % 2 décembre 2050	4 600 000	3 654 700	3 421 156
Province d'Ontario 2,90 % 2 juin 2049	858 000	819 342	677 507
Province d'Ontario 3,50 % 2 juin 2043	2 898 000	3 026 438	2 588 349
Province d'Ontario 4,65 % 2 juin 2041	20 493 000	22 669 646	21 557 220
Province d'Ontario 4,70 % 2 juin 2037	22 394 000	25 300 217	23 578 032
Province d'Ontario 5,60 % 2 juin 2035	3 018 000	4 127 767	3 444 289
Province de Québec			
3,10 % 1 ^{er} décembre 2051	14 800 000	12 557 060	12 153 505
Province de Québec			
3,25 % 1 ^{er} septembre 2032	23 600 000	22 848 340	22 158 487
Province de la Saskatchewan			
3,30 % 2 juin 2048	5 165 000	5 355 762	4 410 572
		154 113 990	143 881 295
Sociétés : 16,78 %			
407 International Inc. 2,43 % 4 mai 2027	1 030 000	1 072 694	952 296
407 International Inc.			
2,59 % 25 mai 2032	652 000	662 393	544 476
407 International Inc.			
3,83 % 11 mai 2046	1 011 000	1 123 494	861 802
AltaLink, LP 3,99 % 30 juin 2042	393 000	443 208	353 091
AltaLink, LP 4,87 % 15 novembre 2040	327 000	440 391	330 621
Bank of America Corporation			
1,98 % 15 septembre 2027	2 374 000	2 341 070	2 112 341
Bank of America Corporation			
2,60 % 4 avril 2029	7 103 000	7 249 525	6 212 834
Bank of America Corporation			
3,62 % 16 mars 2028	3 609 000	3 583 518	3 401 981
Banque de Montréal			
2,37 % 3 février 2025	3 834 000	3 786 502	3 643 458
Banque de Montréal			
3,19 % 1 ^{er} mars 2028	1 579 000	1 613 234	1 485 220
Banque de Montréal			
3,65 % 1 ^{er} avril 2027	9 817 000	9 775 698	9 384 197
Administration aéroportuaire de Calgary			
3,20 % 7 octobre 2036	960 000	963 456	792 182
Administration aéroportuaire de Calgary			
3,45 % 7 octobre 2041	596 000	596 000	488 756
Banque Canadienne Impériale de			
Commerce 2,43 % 9 juin 2023	7 144 000	7 063 513	7 040 212
Chemin de fer Canadien Pacifique			
Limitée 1,59 % 24 novembre 2023	3 303 000	3 303 000	3 194 281
Chemin de fer Canadien Pacifique			
Limitée 2,54 % 28 février 2028	13 336 300	12 953 438	11 919 395
Fiducie de placement immobilier			
Propriétés de Choix 2,85 % 21 mai 2027	3 220 000	3 235 704	2 924 157
Fiducie de placement immobilier			
Propriétés de Choix 3,53 % 11 juin 2029	1 421 000	1 425 420	1 275 168
CU Inc. 3,81 % 10 septembre 2042	1 500 000	1 607 906	1 289 351
CU Inc. 4,09 % 2 septembre 2044	2 224 000	2 355 262	1 982 263
Enbridge Gas Inc.			
2,35 % 15 septembre 2031	3 393 000	3 309 070	2 799 484
Enbridge Gas Inc. 2,90 % 1 ^{er} avril 2030	3 913 000	3 844 810	3 484 710
Enbridge Gas Inc.			
3,51 % 29 novembre 2047	1 350 000	1 382 163	1 069 122
Enbridge Gas Inc.			
3,59 % 22 novembre 2047	816 000	830 523	656 057
Enbridge Inc. 2,99 % 3 octobre 2029	2 734 000	2 744 865	2 374 071
Enbridge Inc. 3,10 % 21 septembre 2033	2 179 000	2 175 317	1 744 684
Pipelines Enbridge Inc.			
2,82 % 12 mai 2031	10 707 000	8 870 608	8 889 563
Pipelines Enbridge Inc.			
3,45 % 29 septembre 2025	3 958 000	4 230 813	3 834 233

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Pipelines Enbridge Inc.			
4,20 % 12 mai 2051	1 058 000	1 060 290	817 147
Fortis Inc. 4,43 % 31 mai 2029	2 430 000	2 430 000	2 377 998
FortisBC Energy Inc.			
2,42 % 18 juillet 2031	1 258 000	1 164 455	1 060 381
FortisBC Energy Inc.			
3,38 % 13 avril 2045	916 000	901 055	734 769
Glacier Credit Card Trust			
2,05 % 20 septembre 2022	3 020 000	2 978 393	3 015 600
Société en commandite Holding FPI			
Granite 2,19 % 30 août 2028	629 000	629 000	533 989
Société en commandite Holding FPI			
Granite 3,06 % 4 juin 2027	1 950 000	1 959 940	1 794 031
Hydro One Inc. 2,16 % 28 février 2030	751 000	685 017	640 560
Hydro One Inc. 2,97 % 26 juin 2025	2 129 000	2 287 921	2 066 456
Hydro One Inc. 3,02 % 5 avril 2029	3 462 000	3 484 544	3 192 873
Hydro One Inc. 5,49 % 16 juillet 2040	692 000	989 107	743 801
JPMorgan Chase & Co.			
1,90 % 5 mars 2028	13 342 000	13 176 227	11 693 312
Les Compagnies Loblaw limitée			
4,49 % 11 décembre 2028	2 275 000	2 628 489	2 235 773
Banque Manuvie du Canada			
1,34 % 26 février 2026	2 274 000	2 274 000	2 038 093
Banque Manuvie du Canada			
2,86 % 16 février 2027	3 601 000	3 601 000	3 345 565
Société Financière Manuvie			
2,24 % 12 mai 2030	3 440 000	3 451 868	3 215 145
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
2,00 % 1 ^{er} décembre 2026	5 794 000	5 765 531	5 228 051
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
2,80 % 1 ^{er} juin 2027	967 000	967 718	894 191
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
2,80 % 1 ^{er} juin 2031	4 901 000	4 622 281	4 142 870
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
4,05 % 22 juillet 2044	216 000	231 756	181 444
North West Redwater Partnership /			
NWR Financing Company Ltd.			
4,35 % 10 janvier 2039	2 743 000	3 094 744	2 463 542
Pembina Pipeline Corporation			
3,54 % 3 février 2025	900 000	941 643	875 240
Pembina Pipeline Corporation			
3,71 % 11 août 2026	2 080 000	2 197 333	1 989 458
Pembina Pipeline Corporation			
3,77 % 24 octobre 2022	3 203 000	3 258 444	3 210 160
Banque Royale du Canada			
1,83 % 31 juillet 2028	2 101 000	1 973 825	1 776 520
Banque Royale du Canada			
2,33 % 28 janvier 2027	4 547 000	4 549 186	4 115 482
Banque Royale du Canada			
2,61 % 1 ^{er} novembre 2024	5 360 000	5 358 126	5 154 274
Banque Royale du Canada			
3,37 % 29 septembre 2025	13 061 000	13 040 512	12 628 190
Stantec Inc. 2,05 % 8 octobre 2027	842 000	842 000	734 213
Financière Sun Life inc.			
2,38 % 13 août 2029	4 170 000	4 167 502	3 987 006
Financière Sun Life inc.			
2,80 % 21 novembre 2033	3 296 000	3 295 374	2 896 843
Financière Sun Life inc.			
3,05 % 19 septembre 2028	3 390 000	3 420 896	3 332 678
La Banque de Nouvelle-Écosse			
1,40 % 1 ^{er} novembre 2027	2 068 000	1 845 980	1 744 615
La Banque de Nouvelle-Écosse			
1,85 % 2 novembre 2026	4 747 000	4 740 668	4 234 116

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,95 % 8 mars 2027	19 284 000	18 959 166	17 873 552
La Banque Toronto-Dominion 1,94 % 13 mars 2025	1 130 000	1 140 593	1 059 289
La Banque Toronto-Dominion 2,50 % 2 décembre 2024	9 127 000	9 359 208	8 737 547
La Banque Toronto-Dominion 2,67 % 9 septembre 2025	15 064 000	14 986 186	14 266 414
Thomson Reuters Corporation 2,24 % 14 mai 2025	14 282 000	14 604 113	13 452 884
Groupe TMX Limitée 2,02 % 12 février 2031	419 000	419 000	334 156
Groupe TMX Limitée 3,00 % 11 décembre 2024	1 700 000	1 700 851	1 649 289
TransCanada Pipelines Limited 4,35 % 12 mai 2026	9 423 000	9 304 677	9 340 852
TransCanada Pipelines Limited 4,55 % 15 novembre 2041	3 546 000	3 899 014	2 992 721
TransCanada Pipelines Limited 5,33 % 12 mai 2032	872 000	871 869	865 565
Administration de l'aéroport international de Vancouver 2,87 % 18 octobre 2049	1 246 000	1 224 073	889 429
Administration de l'aéroport international de Vancouver 3,66 % 23 novembre 2048	190 000	164 593	158 637
Administration de l'aéroport international de Vancouver 3,86 % 10 novembre 2045	1 937 000	1 977 376	1 686 056
Wells Fargo & Company 2,57 % 1 ^{er} mai 2026	1 250 000	1 270 361	1 178 196
		280 879 500	258 618 979
Total des titres à revenu fixe		515 405 435	479 122 126
ACTIONS : 60,25 %			
Actions canadiennes : 19,78 %			
Services de communications : 0,97 %			
BCE Inc.	102 500	6 109 466	6 485 175
Cogeco inc.	21 000	1 651 045	1 433 250
TELUS Corporation	246 500	5 407 346	7 067 155
		13 167 857	14 985 580
Produits de consommation discrétionnaire : 0,77 %			
BRP Inc., vote subalterne	37 000	3 614 751	2 931 140
Dollarama Inc.	70 061	3 952 923	5 192 921
Groupe d'alimentation MTY inc.	28 710	1 426 176	1 471 388
Pollard Banknote Limited	20 800	938 014	419 536
Sleep Country Canada Holdings Inc.	78 716	2 105 556	1 890 758
		12 037 420	11 905 743
Produits de consommation courante : 1,48 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	165 500	7 149 361	8 309 755
Jamieson Wellness Inc.	15 121	452 100	541 483
Les Compagnies Loblaw limitée	82 073	5 265 034	9 527 855
Saputo Inc.	156 263	4 734 460	4 386 302
		17 600 955	22 765 395
Énergie : 2,21 %			
Canadian Natural Resources Limited	180 500	6 295 288	12 485 185
Enbridge Inc.	88 000	4 095 576	4 783 680
International Petroleum Corporation	121 324	1 457 023	1 516 765
North American Construction Group, Ltd.	79 000	845 214	1 116 270
Parex Resources Inc.	78 935	2 014 040	1 720 783
Corporation Parkland	63 500	2 111 919	2 219 960

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Pason Systems Inc.	93 000	967 174	1 356 870
Suncor Énergie Inc.	173 500	4 752 651	7 835 260
TerraVest Industries Inc.	48 000	807 918	1 103 040
		23 346 803	34 137 813
Services financiers : 5,01 %			
Banque de Montréal	77 500	7 821 238	9 592 950
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	167 750	6 056 718	9 605 365
Element Fleet Management, Corp.	200 500	2 171 223	2 690 710
EQB Inc.	27 000	671 359	1 435 050
Fairfax India Holdings Corporation	185 900	3 268 062	2 568 276
Société Financière First National goeasy Ltd.	17 649	548 636	584 359
iA Société financière inc.	11 000	2 059 548	1 079 100
Société Financière Manuvie	74 000	4 800 598	4 737 480
Banque Royale du Canada	144 500	3 328 783	3 225 240
La Banque de Nouvelle-Écosse	103 500	9 015 551	12 900 240
La Banque Toronto-Dominion	85 000	5 971 284	6 475 300
Groupe TMX Limitée	143 500	8 746 266	12 112 835
Trisura Group, Ltd.	59 000	5 697 574	7 729 000
	72 604	3 024 960	2 419 891
		63 181 800	77 155 796
Soins de santé : 0,15 %			
Groupe Santé Andlauer Inc., vote subalterne	35 308	1 149 013	1 544 372
HLS Therapeutics Inc.	58 500	1 087 423	711 945
		2 236 436	2 256 317
Produits industriels : 3,34 %			
Boyd Group Services Inc.	5 200	1 075 503	721 032
Calian Group Ltd.	29 110	1 322 902	1 835 677
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	49 200	4 571 086	7 123 668
Chemin de fer Canadien			
Pacifique Limitée	125 500	6 363 915	11 283 705
Finning International Inc.	313 500	9 093 343	8 492 715
GDI Services aux immeubles inc.	23 163	610 943	1 057 622
Quincaillerie Richelieu Limitée	128 500	3 183 029	4 327 880
Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	52 000	3 254 914	4 355 000
Savaria Corporation	68 000	1 023 668	886 720
Stantec Inc.	25 000	793 615	1 409 750
Thomson Reuters Corporation	41 432	2 488 493	5 559 760
Industries Toromont Ltée.	42 000	1 791 943	4 371 360
		35 573 354	51 424 889
Technologies de l'information : 2,24 %			
CGI inc.	82 741	8 559 779	8 484 262
Constellation Software Inc.	2 600	932 487	4 968 262
Converge Technology Solution Corp.	486 307	4 039 603	2 494 755
Dye & Durham Limited	249 816	6 972 785	5 433 498
Enghouse Systems Limited	129 538	5 037 609	3 682 765
Sangoma Technologies Corporation	51 630	844 921	561 735
Softchoice Corporation	214 429	4 463 067	4 826 797
TELUS International (Cda) Inc.	106 559	3 770 745	3 441 856
The Descartes Systems Group Inc.	6 001	214 696	480 020
Topicus.com Inc., vote subalterne	1 775	105 367	128 918
		34 941 059	34 502 868
Matières : 1,60 %			
Mines Agnico Eagle Limitée	58 000	3 720 870	3 417 360
CCL Industries Inc., cat. B	93 067	4 538 406	5 662 196
Lundin Mining Corporation	268 500	3 541 822	2 190 960
Neo Performance Materials Inc.	107 701	1 495 181	1 338 723
Nutrien Ltd.	65 400	7 735 959	6 704 154
Richards Packaging Income Fund	28 760	1 164 023	1 478 264
Stella-Jones Inc.	54 159	1 998 187	1 760 168
Winpak, Ltd.	49 000	1 686 651	2 155 510
		25 881 099	24 707 335

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Immobilier : 1,33 %			
Groupe Altus limitée	12 952	245 494	577 530
Fiducie de placement immobilier			
Propriétés de Choix	367 950	5 256 429	5 169 697
Colliers International Group Inc.	46 300	5 233 337	6 529 689
Fiducie de placement immobilier			
Granite	61 625	4 638 275	4 865 294
Mainstreet Equity Corp.	20 108	788 716	2 422 813
StorageVault Canada Inc.	147 500	523 574	874 675
		16 685 825	20 439 698
Services publics : 0,68 %			
Fortis Inc.	58 000	3 199 527	3 529 300
Hydro One Limited	199 000	5 709 348	6 887 390
		8 908 875	10 416 690
Total – actions canadiennes		253 561 483	304 698 124
Actions étrangères : 40,47 %			
Actions américaines : 18,16 %			
Services de communications : 1,60 %			
Alphabet Inc., cat. C	4 870	2 976 806	13 741 684
Charter Communications, Inc., cat. A	2 100	1 706 425	1 269 199
Comcast Corporation, cat. A	89 500	3 487 071	4 530 279
Netflix, Inc.	3 000	1 600 807	676 721
Verizon Communications Inc.	55 500	3 801 751	3 633 305
Warner Music Group Corp., cat. A	27 500	1 304 460	864 137
		14 877 320	24 715 325
Produits de consommation			
discrétionnaire : 0,80 %			
Amazon.com, Inc.	47 000	5 320 941	6 439 262
Dollar General Corporation	12 200	3 135 340	3 862 585
NIKE, Inc., cat. B	15 500	1 085 731	2 043 410
		9 542 012	12 345 257
Produits de consommation			
courante : 1,16 %			
McCormick & Company, Incorporated	21 000	2 558 108	2 255 155
PepsiCo, Inc.	14 500	1 434 376	3 117 255
The Hershey Company	11 500	1 407 827	3 191 775
The Procter & Gamble Company	49 900	5 835 719	9 255 547
		11 236 030	17 819 732
Services financiers : 3,54 %			
Arthur J. Gallagher & Co.	35 000	4 958 539	7 360 971
CME Group Inc., cat. A	35 500	5 130 416	9 373 873
Intercontinental Exchange, Inc.	33 800	3 469 420	4 100 173
JPMorgan Chase & Co.	36 000	3 489 093	5 229 406
Marsh & McLennan Companies, Inc.	63 200	4 693 372	12 656 731
Ryan Specialty Group Holdings, Inc., cat. A	54 500	1 755 494	2 755 146
S&P Global Inc.	8 900	921 063	3 869 636
State Street Corporation	51 200	4 800 869	4 071 701
Tradeweb Markets Inc., cat. A	18 765	1 657 490	1 652 054
Willis Towers Watson PLC	13 900	3 403 912	3 539 263
		34 279 668	54 608 954
Soins de santé : 2,88 %			
Laboratoires Abbott	14 500	2 057 458	2 032 219
AmerisourceBergen Corporation, cat. A	15 500	2 037 863	2 828 783
Becton, Dickinson and Company	26 300	4 285 031	8 363 699
Bio-Rad Laboratories, Inc., cat. A	2 562	1 804 718	1 635 902
Danaher Corporation	9 495	2 399 439	3 105 132
Johnson & Johnson	35 600	5 046 653	8 151 653
UnitedHealth Group Incorporated	15 200	6 626 128	10 070 867
Waters Corporation	19 200	4 096 865	8 197 395
		28 354 155	44 385 650

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits industriels : 2,13 %			
A.O. Smith Corporation	36 000	2 279 070	2 539 241
Allegion PLC	13 697	1 666 999	1 729 741
AMETEK, Inc.	44 500	2 615 491	6 307 991
BWX Technologies, Inc.	36 500	2 227 179	2 593 812
Carrier Global Corporation	62 364	1 911 545	2 868 720
FTI Consulting, Inc., cat. A	10 500	1 791 294	2 449 518
IAA Inc.	141 547	7 883 957	5 983 427
Verisk Analytics, Inc., cat. A	37 052	4 353 851	8 272 876
		24 729 386	32 745 326
Technologies de l'information : 4,69 %			
Accenture PLC, cat. A	11 600	3 163 372	4 154 593
Adobe Inc.	3 448	2 073 187	1 628 143
Amphenol Corporation, cat. A	126 398	8 150 276	10 496 972
CDW Corporation	8 000	1 843 520	1 625 956
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	73 000	5 984 246	6 355 287
Elastic N.V.	9 500	1 626 690	829 264
Intuit Inc.	6 678	1 492 824	3 320 290
Mastercard Incorporated, cat. A	12 300	1 481 653	5 005 527
Microsoft Corporation	41 600	7 089 016	13 781 991
Paychex, Inc.	58 766	5 563 395	8 631 938
PayPal Holdings, Inc.	10 000	1 361 578	900 901
SS&C Technologies Holdings, Inc.	34 000	3 499 960	2 546 852
Texas Instruments Incorporated	9 700	1 407 560	1 922 548
Visa Inc., cat. A	43 500	4 927 759	11 048 054
		49 665 036	72 248 316
Matières : 1,07 %			
AptarGroup, Inc.	27 300	3 413 702	3 634 606
Linde plc	10 700	2 386 583	3 968 623
Martin Marietta Materials, Inc.	10 400	4 733 520	4 014 448
The Sherwin-Williams Company	17 000	4 219 407	4 910 156
		14 753 212	16 527 833
Services publics : 0,29 %			
American Electric Power Company, Inc.	18 000	1 866 900	2 227 640
The Southern Company	24 000	1 844 332	2 207 672
		3 711 232	4 435 312
Total – actions américaines		191 148 051	279 831 705
Actions marchés émergents : 0,99 %			
Fonds communs de placement : 0,99 %			
Fonds d'actions marchés émergents			
Mawer, « O »	1 488 399	22 207 175	15 310 859
Total – actions des marchés émergents		22 207 175	15 310 859
Actions internationales : 14,70 %			
Services de communications : 0,81 %			
KDDI Corporation	138 000	5 865 368	5 619 949
NetEase, Inc.	146 000	2 860 953	3 458 508
Tencent Holdings Limited	59 498	3 056 386	3 466 316
		11 782 707	12 544 773
Produits de consommation			
discrétionnaire : 0,87 %			
Alibaba Group Holding Limited	151 100	3 078 374	2 779 499
Compass Group PLC	103 500	3 099 742	2 723 969
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	9 200	5 417 285	7 217 104
momo.com Inc.	26 400	1 605 429	730 721
		13 200 830	13 451 293
Produits de consommation			
courante : 0,61 %			
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	74 000	2 881 517	2 480 898
LG H&H Co., Ltd., actions privilégiées	2 202	969 219	714 274

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Sundrug Co., Ltd.	37 500	1 850 534	1 078 875
Tsuruha Holdings, Inc.	44 600	4 445 322	3 121 042
Wuliangye Yibin Co., Ltd., cat. A	51 594	2 288 751	2 007 557
		12 435 343	9 402 646
Services financiers : 3,74 %			
Admiral Group PLC	108 500	5 511 062	3 814 214
Allfunds Group PLC	213 418	3 954 142	2 118 288
Antin Infrastructure Partners SA	22 880	831 771	694 865
Aon PLC, cat. A	39 900	10 021 581	13 880 161
Bridgepoint Group PLC	233 548	1 458 167	883 946
DBS Group Holdings Limited	197 900	3 828 856	5 444 236
Deutsche Börse AG	27 000	4 097 768	5 811 293
FinecoBank Banca Fineco S.p.A.	214 000	4 896 516	3 295 763
HDFC Bank Limited	246 500	4 414 884	5 427 550
Japan Exchange Group, Inc.	116 700	2 584 770	2 169 606
Kaspi.kz Joint Stock Company, CIAÉ règlement S	13 901	1 647 655	815 888
Sampo OYJ, série A	85 500	5 060 800	4 787 398
Svenska Handelsbanken AB, série A	466 000	6 232 764	5 128 093
TCS Group Holding PLC, CIAÉ	7 392	945 445	-
Topdanmark A/S	49 000	2 795 675	3 282 401
		58 281 856	57 553 702
Soins de santé : 2,09 %			
AstraZeneca PLC	36 000	5 940 710	6 090 862
Eurofins Scientific SE	38 500	5 280 051	3 898 173
Genmab AS	3 200	1 634 843	1 332 937
Koninklijke Philips N.V.	62 500	4 232 811	1 732 501
Novo Nordisk A/S, cat. B	46 400	6 059 842	6 623 717
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	99 500	5 801 632	5 569 958
Roche Holding AG, sans droit de vote	16 100	5 523 355	6 910 439
		34 473 244	32 158 587
Produits industriels : 4,17 %			
Ashtead Group plc	64 100	5 653 908	3 453 367
ASSA ABLOY AB, série B	76 000	2 144 089	2 078 895
AutoStore Holdings Ltd.	924 517	4 388 144	1 689 934
Azelis Group NV	130 517	5 230 513	3 675 138
BAE Systems plc	46 947	598 818	610 581
Bunzl plc	242 000	9 531 852	10 308 064
China Conch Environment Protection Holdings Limited	178 538	287 012	160 249
China Conch Venture Holdings Limited	99 424	607 328	279 485
DSV A/S	17 600	4 458 292	3 163 535
Epiroc AB, série A	114 500	3 182 349	2 276 587
Ferguson plc	24 100	4 742 057	3 468 890
IMCD N.V.	13 200	3 230 572	2 331 071
Legrand S.A.	18 500	1 816 139	1 757 885
MonotaRO Co., Ltd.	41 000	1 113 811	784 823
RELX PLC	253 500	7 315 628	8 840 069
Thales SA	34 500	5 571 841	5 445 862
The Weir Group PLC	105 948	2 590 004	2 262 253
Wolters Kluwer N.V.	93 500	7 408 370	11 671 080
		69 870 727	64 257 768
Technologies de l'information : 1,77 %			
Adyen NV	1 850	2 299 798	3 462 879
ASML Holding NV	2 400	2 279 352	1 475 398
AVEVA Group plc	63 723	2 552 556	2 247 110
Halma Public Limited Company	10 527	109 926	331 312
Nomura Research Institute, Ltd.	112 000	3 284 088	3 839 039
Samsung Electronics Co., Ltd.	79 000	6 299 241	4 473 694
SimCorp A/S	28 634	4 448 306	2 675 202
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	423 000	5 780 660	8 735 226
		27 053 927	27 239 860

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Matières : 0,64 %			
Air Liquide SA	26 325	3 073 131	4 548 429
FUCHS PETROLUB SE	61 000	2 732 467	1 916 734
FUCHS PETROLUB SE, actions privilégiées	26 500	1 726 012	950 613
Grupo Mexico, S.A.B de C.V., cat. B	457 927	2 889 972	2 437 968
		10 421 582	9 853 744
Total – actions internationales		237 520 216	226 462 373
Sociétés mondiales à petite capitalisation : 6,62 %			
Fonds communs de placement : 6,62 %			
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, « O »	8 387 046	102 768 302	101 934 475
Total – actions de petites capitalisations mondiales		102 768 302	101 934 475
Total – actions étrangères		553 643 744	623 539 412
Total des actions		807 205 227	928 237 536
Coûts d'opérations		(285 457)	-
Total – réserves à court terme, titres à revenu fixe et actions : 99,97 %		1 455 285 828	1 540 320 285
Total du portefeuille : 100,00 %		1 455 712 275	1 540 747 036

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

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

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

Note des titres de créance	30 juin 2022	31 décembre 2021
AAA	16,62 %	12,24 %
AA	28,80 %	43,20 %
A	38,44 %	22,20 %
BBB	16,14 %	22,36 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Concentration du risque de crédit

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

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

Catégorie	30 juin 2022	31 décembre 2021
Obligations à long terme – gouvernement fédéral	15,99 %	11,17 %
Obligations à long terme – gouvernements provinciaux	30,03 %	43,73 %
Obligations à long terme de sociétés	53,98 %	45,10 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Risque de liquidité

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

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance		
(en milliers)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	153 340 \$	105 800 \$
De un an à trois ans	45 464	41 944
De trois à cinq ans	100 521	98 620
Plus de cinq ans	319 871	373 805
Total	619 196 \$	620 169 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

Analyse de sensibilité

L'analyse de sensibilité ci-dessous montre l'incidence d'éventuelles fluctuations des taux d'intérêt sur l'actif net. La direction a établi qu'une fluctuation des taux d'intérêt de 100 points de base était raisonnablement possible étant donné le contexte économique dans lequel le Fonds exerce ses activités. Le tableau ci-dessous présente la variation de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une hausse ou d'une baisse raisonnablement possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021. L'effet a été estimé en calculant les variations de la juste valeur des titres de créance à intérêt fixe, compte non tenu des réserves à court terme, en partant de l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Hausse de 100 points de base		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(35 226) \$	(43 038) \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(2,28) %	(2,26) %
Baisse de 100 points de base		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	40 720 \$	51 096 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	2,64 %	2,69 %

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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	30 993 \$	45 332 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	2,01 %	2,38 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

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

	30 juin 2022		31 décembre 2021	
Monnaie (en milliers)	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Dollar américain	323 682 \$	20,97 %	457 577 \$	24,07 %
Dollar australien	1 019	0,07 %	1 951	0,10 %
Livre sterling	58 001	3,76 %	79 082	4,16 %
Couronne danoise	17 078	1,11 %	17 045	0,90 %
Euro	93 006	6,02 %	134 945	7,10 %
Dollar de Hong Kong	12 866	0,83 %	18 364	0,97 %
Roupie indienne	6 051	0,39 %	9 878	0,52 %
Yen japonais	26 083	1,69 %	37 343	1,96 %
Ringgit malaysien	265	0,02 %	1 475	0,08 %
Peso mexicain	3 142	0,20 %	3 649	0,19 %
Nouveau rouble russe	-	-	544	0,03 %
Nouveau dollar taïwanais	13 124	0,85 %	25 112	1,32 %
Dollar néo-zélandais	1 702	0,11 %	2 158	0,11 %
Couronne norvégienne	7 072	0,46 %	15 149	0,80 %
Zloty polonais	1 171	0,08 %	4 122	0,22 %
Dollar de Singapour	5 444	0,35 %	6 546	0,34 %
Rand sud-africain	-	-	569	0,03 %
Won sud-coréen	7 218	0,47 %	14 989	0,79 %
Couronne suédoise	20 921	1,36 %	35 963	1,89 %
Franc suisse	11 773	0,76 %	28 363	1,49 %
Dirham des Émirats arabes unis	3 262	0,21 %	3 297	0,17 %
Dong vietnamien	2 205	0,14 %	2 380	0,13 %
Renminbi chinois	4 776	0,31 %	6 134	0,32 %
Total	619 861 \$	40,16 %	906 635 \$	47,69 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans une proportion de 52,6 % dans des titres négociés sur des marchés organisés et de 7,6 % dans des titres d'organismes de placement collectif non cotés au 30 juin 2022 (de 58,3 % dans des titres négociés sur des marchés organisés et de 9,7 % dans des titres d'organismes de placement collectif non cotés au 31 décembre 2021).

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 2022 et au 31 décembre 2021 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(46 412) \$	(64 427) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(3,01) %	(3,39) %

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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

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

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

	30 juin 2022				31 décembre 2021			
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds sous-jacents	117 245 \$	-	-	117 245 \$	183 170 \$	-	-	183 170 \$
Actions	810 992	-	-	810 992	1 105 374	-	-	1 105 374
Obligations	-	479 122	-	479 122	-	520 921	-	520 921
Placements à court terme	-	132 961	-	132 961	-	87 262	-	87 262
Total	928 237 \$	612 083 \$	- \$	1 540 320 \$	1 288 544 \$	608 183 \$	- \$	1 896 727 \$

Au cours de la période close le 30 juin 2022, les transferts du niveau 2 au niveau 1 ont été de néant (3 770 \$ au 31 décembre 2021).

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds.

	Du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022	Du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021
Solde d'ouverture	-	-
Acquisitions	-	-
Chiffre d'affaires	-	-
Transfert au niveau 3	917 244	-
Transfert du niveau 3	-	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période, montant net	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(917 244)	-
Solde de clôture	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements détenus au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 au cours de la période	(917 244)	-

C. Distributions

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

	30 juin 2022			30 juin 2021		
	Série A	Série O	Total	Série A	Série O	Total
Revenu par part	0,23 \$	0,43 \$	0,66 \$	0,20 \$	0,38 \$	0,58 \$

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

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

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 109 866 \$ (110 382 \$ au 30 juin 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

Le tableau qui suit présente le montant total des commissions versées par le Fonds aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille et les frais de garde au cours de la période. 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 2021) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	30 juin 2022	30 juin 2021
Total des commissions	251 280 \$	207 066 \$

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,2 % (0,2 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

E. Entités structurées non consolidées

Le tableau ci-après présente les placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021. Les fonds sous-jacents sont gérés par Mawer Investment Management Ltd.

	30 juin 2022			31 décembre 2021		
Dénomination du Fonds sous-jacent	Total de l'actif net des fonds sous-jacents détenus (en milliers de dollars)	Valeur comptable des placements (en milliers de dollars)	Participation (en %)	Total de l'actif net des fonds sous-jacents détenus (en milliers de dollars)	Valeur comptable des placements (en milliers de dollars)	Participation (en %)
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, « O »	288 635	15 311	5,30	461 992	35 349	7,65
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, « O »	3 073 986	101 934	3,32	4 221 254	147 821	3,50

Au cours de la période close le 30 juin 2022 et de l'exercice clos le 31 décembre 2021, le Fonds n'a pas fourni de soutien financier aux entités structurées non consolidées et n'a pas l'intention de fournir de soutien financier ou d'autre forme de soutien. Le Fonds peut racheter en tout temps les parts qu'il détient dans les fonds d'investissement ci-dessus, sous réserve d'une quantité suffisante de trésorerie dans les fonds sous-jacents.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	1 824 025 924	2 126 034 314
Trésorerie	291 135	415 673
Souscriptions à recevoir	442 192	8 329 874
Débiteurs liés aux placements vendus	89	-
Dividendes à recevoir	3 301 075	2 488 858
Total des actifs	1 828 060 415	2 137 268 719
PASSIFS		
Charges à payer	154 617	126 880
Frais de gestion à payer	590 587	755 359
Rachats à payer	2 288 834	1 552 396
Créditeurs liés aux placements achetés	122 002	225 255
Distributions à verser	132 272	-
Total des passifs	3 288 312	2 659 890
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	1 824 772 103	2 134 608 829
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	644 855 784	791 727 285
Série O	1 179 916 319	1 342 881 544
Nombre de parts en circulation		
Série A	37 597 111	38 974 347
Série O	72 735 393	69 907 559
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	17,15	20,31
Série O	16,22	19,21

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	8 906 718	7 263 295
Dividendes	14 843 413	11 650 405
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	14 491	(571 670)
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	36 911 307	53 165 543
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(371 221 171)	22 105 062
Total des produits	(310 545 242)	93 612 635
CHARGES		
Frais de gestion	3 358 395	3 226 888
Frais d'administration	10 845	27 818
Honoraires d'audit	6 909	7 155
Droits de garde et frais de comptabilité	99 572	104 970
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 098	2 082
Frais juridiques	2 362	2 395
Communications aux porteurs de parts	21 273	31 179
Honoraires de l'agent des transferts	99 809	119 308
Intérêts et coûts d'emprunt	245	196
Coûts d'opérations [note 11 e)]	143 912	194 804
TVH	148 934	126 844
TPS	179 822	169 612
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	1 906 961	1 485 854
Total des charges	5 981 137	5 499 105
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(316 526 379)	88 113 530
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(117 795 691)	31 602 112
Série O	(198 730 688)	56 511 418
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(3,0540)	0,8539
Série O	(2,7881)	0,9052

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	38 974 347	791 727 285	69 907 559	1 342 881 544	108 881 906	2 134 608 829
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(117 795 691)	-	(198 730 688)	-	(316 526 379)
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	4 396 218	81 530 954	4 474 116	78 232 748	8 870 334	159 763 702
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	207 879	3 732 345	800 222	13 724 572	1 008 101	17 456 917
Rachats de parts rachetables	(5 981 333)	(110 131 978)	(2 446 504)	(42 408 492)	(8 427 837)	(152 540 470)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(4 207 131)	-	(13 783 365)	-	(17 990 496)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 377 236)	(146 871 501)	2 827 834	(162 965 225)	1 450 598	(309 836 726)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	37 597 111	644 855 784	72 735 393	1 179 916 319	110 332 504	1 824 772 103
	2021					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	36 706 830	673 298 530	63 660 004	1 124 982 271	100 366 834	1 798 280 801
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	31 602 112	-	56 511 418	-	88 113 530
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	7 102 652	131 122 617	5 542 910	99 069 005	12 645 562	230 191 622
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	144 480	2 679 722	608 493	10 851 156	752 973	13 530 878
Rachats de parts rachetables	(6 863 216)	(126 910 189)	(5 252 514)	(91 810 938)	(12 115 730)	(218 721 127)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(2 964 489)	-	(10 892 832)	-	(13 857 321)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	383 916	35 529 773	898 889	63 727 809	1 282 805	99 257 582
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	37 090 746	708 828 303	64 558 893	1 188 710 080	101 649 639	1 897 538 383

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

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(316 526 379)	88 113 530
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	(14 491)	571 670
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(36 911 307)	(53 165 543)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	371 221 171	(22 105 062)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(812 217)	(293 331)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(137 035)	(38 122)
Achat de placements	(502 577 873)	(486 404 098)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	470 173 057	474 200 408
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(15 585 074)	879 452
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(401 307)	(240 684)
Produit de l'émission de parts rachetables	167 651 384	219 015 498
Montants versés au rachat de parts rachetables	(151 804 032)	(219 092 946)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	15 446 045	(318 132)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	14 491	(571 670)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(124 538)	(10 350)
Trésorerie à l'ouverture de la période	415 673	265 380
Trésorerie à la clôture de la période	291 135	255 030
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	8 906 718	7 263 295
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	12 124 235	9 871 220
Intérêts payés	245	196

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,02 %			
Trésorerie		290 891	291 135
Total – trésorerie		290 891	291 135
RÉSERVES À COURT TERME : 9,19 %			
Bons du Trésor du Canada : 9,19 %			
4 août 2022	4 283 000	4 277 270	4 277 270
18 août 2022	11 152 000	11 131 898	11 131 898
1 ^{er} septembre 2022	31 391 000	31 309 688	31 309 688
15 septembre 2022	7 171 000	7 143 438	7 143 438
29 septembre 2022	34 620 000	34 442 898	34 442 898
2 mars 2023	22 596 000	22 194 456	22 194 456
30 mars 2023	28 245 000	27 674 702	27 674 702
25 mai 2023	30 196 000	29 408 409	29 408 409
Total – réserves à court terme		167 582 759	167 582 759
TITRES À REVENU FIXE : 30,64 %			
Amérique du Nord : 30,64 %			
Fonds canadien d'obligations Mawer, « O »	53 025 212	655 871 085	559 007 697
Total des titres à revenu fixe		655 871 085	559 007 697
ACTIONS : 60,15 %			
Asie : 3,79 %			
Japon : 2,77 %			
KDDI Corporation	1 008 500	38 228 613	41 070 425
Kusuri No Aoki Holdings Co., Ltd.	100 300	9 437 302	5 523 650
Tsuruha Holdings, Inc.	55 400	7 747 326	3 876 810
		55 413 241	50 470 885
Corée du Sud : 0,18 %			
LG H&H Co., Ltd., actions privilégiées	10 152	6 822 192	3 293 056
Taiwan : 0,84 %			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	743 000	10 821 619	15 343 435
Total – Asie		73 057 052	69 107 376
Europe : 20,66 %			
Danemark : 1,66 %			
Novo Nordisk A/S, cat. B	212 633	19 854 949	30 353 897
Finlande : 0,34 %			
Sampo OYJ, série A	109 981	6 756 276	6 158 162
France : 0,83 %			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	19 231	10 952 443	15 086 102
Allemagne : 2,19 %			
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	208 568	24 878 982	20 662 111
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées	147 449	15 274 415	13 442 023
FUCHS PETROLUB SE	135 600	7 570 602	4 260 805
FUCHS PETROLUB SE, actions privilégiées	45 635	2 944 198	1 637 027
		50 668 197	40 001 966
Italie : 1,49 %			
Brembo S.p.A.	408 372	7 072 170	5 105 188
De'Longhi S.p.A.	318 851	12 788 257	7 628 120

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	257 222	15 169 555	14 399 153
		35 029 982	27 132 461
Pays-Bas : 3,74 %			
Amsterdam Commodities NV	29 466	942 776	898 061
Heineken Holding N.V.	80 000	9 851 348	7 492 700
JDE Peet's N.V.	587 700	22 062 700	21 525 911
Wolters Kluwer N.V.	306 301	25 028 999	38 233 835
		57 885 823	68 150 507
Norvège : 0,08 %			
Orkla ASA	144 739	1 406 500	1 487 639
Suède : 1,81 %			
Bravida Holding AB	820 052	9 263 528	9 197 680
Essity AB, cat. B	509 409	20 231 761	17 127 725
Svenska Handelsbanken AB, série A	616 190	8 721 504	6 780 858
		38 216 793	33 106 263
Suisse : 3,08 %			
Nestlé SA, actions nominatives	171 195	24 701 334	25 705 989
Roche Holding AG, sans droit de vote	71 187	27 507 370	30 554 870
		52 208 704	56 260 859
Royaume-Uni : 5,44 %			
Admiral Group PLC	547 206	26 843 344	19 236 507
Bunzl plc	601 076	24 112 382	25 603 015
Diploma PLC	332 370	7 436 780	11 600 842
Intertek Group plc	214 150	18 147 482	14 110 418
RELX PLC	321 528	9 332 281	11 212 346
RS Group plc	591 511	7 474 667	8 052 581
Softcat plc	460 323	8 002 329	9 497 318
		101 349 265	99 313 027
Total – Europe		374 328 932	377 050 883
Amérique latine : 0,28 %			
Chili : 0,28 %			
Compañía de las Cervecerías Unidas S.A., CAAÉ	319 324	7 792 765	5 202 449
Total – Amérique latine		7 792 765	5 202 449
Amérique du Nord : 35,42 %			
Canada : 3,93 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	804 000	34 191 611	40 368 840
CGI inc.	304 700	33 783 931	31 243 938
		67 975 542	71 612 778
États-Unis : 31,49 %			
Accenture PLC, cat. A	45 000	11 928 700	16 116 958
Alphabet Inc., cat. C	16 101	21 096 697	45 432 210
Amazon.com, Inc.	138 000	23 094 633	18 906 771
AMETEK, Inc.	88 400	7 885 453	12 530 930
Amphenol Corporation, cat. A	235 500	14 408 081	19 557 564
Aon PLC, cat. A	113 600	27 739 448	39 518 454
Booking Holdings Inc.	8 100	24 225 091	18 274 488
CDW Corporation	164 300	28 198 028	33 393 075
Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	805 090	18 846 526	15 609 043
FedEx Corporation	37 300	10 069 883	10 908 182
FLEETCOR Technologies, Inc.	70 300	23 296 352	19 053 507
FTI Consulting, Inc., cat. A	185 500	31 168 264	43 274 823
Insperty, Inc.	161 831	17 850 840	20 839 902
Intercontinental Exchange, Inc.	279 000	36 602 437	33 844 625
Intuit Inc.	24 000	10 698 554	11 932 760
Johnson & Johnson	145 500	24 284 925	33 316 448
Marsh & McLennan Companies, Inc.	264 500	38 588 763	52 970 023
Microsoft Corporation	116 500	21 448 601	38 596 201

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Organon & Co.	439 800	19 936 635	19 147 050
S&P Global Inc.	27 300	5 489 475	11 869 782
The Procter & Gamble Company	70 700	13 312 456	13 113 571
TriNet Group, Inc.	89 800	10 656 815	8 991 308
UnitedHealth Group Incorporated	34 700	21 403 659	22 990 729
Visa Inc., cat. A	56 200	9 162 759	14 273 578
		471 393 075	574 461 982
Total – Amérique du Nord		539 368 617	646 074 760
Total des actions		994 547 366	1 097 435 468
Coûts d'opérations		(761 026)	-
Total – réserves à court terme, titres à revenu fixe et actions : 99,98 %		1 817 240 184	1 824 025 924
Total du portefeuille : 100,00 %		1 817 531 075	1 824 317 059

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

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

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

Note des titres de créance	30 juin 2022	31 décembre 2021
AAA	16,51 %	12,24 %
AA	29,06 %	43,07 %
A	38,33 %	22,25 %
BBB	16,10 %	22,44 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Concentration du risque de crédit

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

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

Catégorie	30 juin 2022	31 décembre 2021
Fonds canadien d'obligations Mawer, « O »	100,00 %	100,00 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Risque de liquidité

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

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers)		
	30 juin 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	211 320 \$	176 201 \$
De un an à trois ans	51 390	45 069
De trois à cinq ans	109 384	105 353
Plus de cinq ans	351 627	403 239
Total	723 721 \$	729 862 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

Analyse de sensibilité

L'analyse de sensibilité ci-dessous montre l'incidence d'éventuelles fluctuations des taux d'intérêt sur l'actif net. La direction a établi qu'une fluctuation des taux d'intérêt de 100 points de base était raisonnablement possible étant donné le contexte économique dans lequel le Fonds exerce ses activités. Le tableau ci-dessous présente la variation de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une hausse ou d'une baisse raisonnablement possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021. L'effet a été estimé en calculant les variations de la juste valeur des titres de créance à intérêt fixe, compte non tenu des réserves à court terme, en partant de l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Hausse de 100 points de base		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(38 897) \$	(47 122) \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(2,13) %	(2,21) %
Baisse de 100 points de base		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	44 846 \$	55 845 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	2,46 %	2,62 %

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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	51 301 \$	66 348 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	2,81 %	3,11 %

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

	30 juin 2022		31 décembre 2021	
Monnaie (en milliers)	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Dollar américain	579 802 \$	31,77 %	733 602 \$	34,37 %
Livre sterling	99 313	5,44 %	138 656	6,50 %
Couronne danoise	30 354	1,66 %	37 482	1,76 %
Euro	156 529	8,58 %	193 166	9,05 %
Yen japonais	50 471	2,77 %	53 702	2,52 %
Nouveau dollar taïwanais	15 344	0,84 %	31 937	1,50 %
Couronne norvégienne	1 541	0,08 %	-	-
Won sud-coréen	3 293	0,18 %	13 693	0,64 %
Couronne suédoise	33 106	1,81 %	39 685	1,86 %
Franc suisse	56 261	3,08 %	85 027	3,98 %
Total	1 026 014 \$	56,21 %	1 326 950 \$	62,18 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans une proportion de 60,1 % dans des titres négociés sur des marchés organisés au 30 juin 2022 (de 65,5 % dans des titres négociés sur des marchés organisés au 31 décembre 2021).

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

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 2022 et au 31 décembre 2021 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(54 872) \$	(69 662) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(3,01) %	(3,26) %

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

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

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert important entre les niveaux n'a eu lieu en 2022 ou en 2021.

	30 juin 2022			31 décembre 2021		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Fonds sous-jacents	559 008 \$	-	559 008 \$	610 155 \$	-	610 155 \$
Actions	1 097 435	-	1 097 435	1 393 247	-	1 393 247
Placements à court terme	-	167 583	167 583	-	122 632	122 632
Total	1 656 443 \$	167 583 \$	1 824 026 \$	2 003 402 \$	122 632 \$	2 126 034 \$

C. Distributions

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

	30 juin 2022			30 juin 2021		
	Série A	Série O	Total	Série A	Série O	Total
Revenu par part	0,11 \$	0,19 \$	0,30 \$	0,08 \$	0,17 \$	0,25 \$

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

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

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 118 221 \$ (127 525 \$ au 30 juin 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

Le tableau qui suit présente le montant total des commissions versées par le Fonds aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille et les frais de garde au cours de la période. 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 2021) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	30 juin 2022	30 juin 2021
Total des commissions	143 912 \$	194 804 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,2 % (0,2 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

E. Entités structurées non consolidées

Le tableau ci-après présente les placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021. Les fonds sous-jacents sont gérés par Mawer Investment Management Ltd.

Dénomination du Fonds sous-jacent	30 juin 2022			31 décembre 2021		
	Total de l'actif net des fonds sous-jacents détenus (en milliers de dollars)	Valeur comptable des placements (en milliers de dollars)	Participation (en %)	Total de l'actif net des fonds sous-jacents détenus (en milliers de dollars)	Valeur comptable des placements (en milliers de dollars)	Participation (en %)
Fonds canadien d'obligations Mawer, « O »	3 845 574	559 008	14,54	4 274 332	610 155	14,27

Au cours de la période close le 30 juin 2022 et de l'exercice clos le 31 décembre 2021, le Fonds n'a pas fourni de soutien financier aux entités structurées non consolidées et n'a pas l'intention de fournir de soutien financier ou d'autre forme de soutien. Le Fonds peut racheter en tout temps les parts qu'il détient dans les fonds d'investissement ci-dessus, sous réserve d'une quantité suffisante de trésorerie dans les fonds sous-jacents.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	3 866 182 961	4 316 641 490
Trésorerie	-	121 769
Souscriptions à recevoir	1 166 594	5 071 646
Débiteurs liés aux placements vendus	12 244 563	660 246
Dividendes à recevoir	11 539 345	9 853 166
Total des actifs	3 891 133 463	4 332 348 317
PASSIFS		
Dette bancaire	858 588	-
Charges à payer	89 722	126 868
Frais de gestion à payer	804 974	998 847
Rachats à payer	1 282 210	1 224 483
Créditeurs liés aux placements achetés	3 646 289	-
Total des passifs	6 681 783	2 350 198
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	3 884 451 680	4 329 998 119
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	812 398 518	922 280 545
Série O	3 072 053 162	3 407 717 574
Nombre de parts en circulation		
Série A	10 185 930	10 466 087
Série O	39 236 520	39 615 302
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	79,76	88,12
Série O	78,30	86,02

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	377 792	76 361
Dividendes	51 472 441	45 920 981
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(34 992)	(29 278)
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	208 253 099	110 526 765
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(649 912 425)	360 889 645
Total des produits	(389 844 085)	517 384 474
CHARGES		
Frais de gestion	4 502 970	4 030 791
Frais d'administration	20 225	52 512
Honoraires d'audit	14 201	14 896
Droits de garde et frais de comptabilité	40 146	45 049
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 311	3 906
Frais juridiques	4 854	3 167
Communications aux porteurs de parts	35 558	19 435
Honoraires de l'agent des transferts	168 261	200 597
Coûts d'opérations [note 11 e)]	456 602	419 311
TVH	241 953	222 296
TPS	239 312	213 919
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	24 085	34 645
Total des charges	5 752 478	5 260 524
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(395 596 563)	512 123 950
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(86 902 679)	109 704 352
Série O	(308 693 884)	402 419 598
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(8,2914)	10,4616
Série O	(7,7606)	10,7810

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	10 466 087	922 280 545	39 615 302	3 407 717 574	50 081 389	4 329 998 119
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(86 902 679)	-	(308 693 884)	-	(395 596 563)
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	1 179 656	102 702 230	1 537 197	130 626 915	2 716 853	233 329 145
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	23	2 011	-	-	23	2 011
Rachats de parts rachetables	(1 459 836)	(125 681 578)	(1 915 979)	(157 597 443)	(3 375 815)	(283 279 021)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(2 011)	-	-	-	(2 011)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(280 157)	(109 882 027)	(378 782)	(335 664 412)	(658 939)	(445 546 439)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	10 185 930	812 398 518	39 236 520	3 072 053 162	49 422 450	3 884 451 680
	2021					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	10 737 430	773 260 527	36 257 911	2 585 025 931	46 995 341	3 358 286 458
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	109 704 352	-	402 419 598	-	512 123 950
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	1 284 822	99 370 872	3 081 262	234 038 741	4 366 084	333 409 613
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	17	1 319	-	-	17	1 319
Rachats de parts rachetables	(1 685 038)	(130 037 863)	(1 324 749)	(100 806 579)	(3 009 787)	(230 844 442)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(1 793)	-	-	-	(1 793)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(400 199)	79 036 887	1 756 513	535 651 760	1 356 314	614 688 647
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	10 337 231	852 297 414	38 014 424	3 120 677 691	48 351 655	3 972 975 105

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

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(395 596 563)	512 123 950
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	34 992	29 278
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(208 253 099)	(110 526 765)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	649 912 425	(360 889 645)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(1 686 179)	(384 873)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(231 019)	64 396
Achat de placements	(1 143 975 918)	(956 848 575)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 144 837 093	811 948 115
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	45 041 732	(104 484 119)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	(474)
Produit de l'émission de parts rachetables	237 234 197	334 121 116
Montants versés au rachat de parts rachetables	(283 221 294)	(230 239 561)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(45 987 097)	103 881 081
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(34 992)	(29 278)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(980 357)	(632 316)
Trésorerie à l'ouverture de la période	121 769	285 234
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	(858 588)	(347 082)
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	377 792	76 361
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	49 762 177	45 501 463

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : -0,02 %			
Trésorerie		(849 377)	(858 588)
Total – trésorerie		(849 377)	(858 588)
RÉSERVES À COURT TERME : 4,01 %			
Bons du Trésor du Canada : 4,01 %			
4 août 2022	1 755 000	1 752 716	1 752 716
18 août 2022	48 135 000	48 049 825	48 049 825
1 ^{er} septembre 2022	32 920 000	32 838 189	32 838 189
15 septembre 2022	33 788 000	33 649 255	33 649 255
29 septembre 2022	39 088 000	38 887 826	38 887 826
Total – réserves à court terme		155 177 811	155 177 811
ACTIONS : 96,01 %			
Actions canadiennes : 96,01 %			
Services de communications : 5,08 %			
BCE Inc.	1 486 736	88 247 296	94 065 787
TELUS Corporation	3 569 017	75 672 417	102 323 717
		163 919 713	196 389 504
Produits de consommation discrétionnaire : 3,20 %			
BRP Inc., vote subalterne	536 500	51 936 692	42 501 530
Dollarama Inc.	1 094 182	61 903 608	81 100 770
		113 840 300	123 602 300
Produits de consommation courante : 8,53 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	2 449 300	104 942 388	122 979 353
Les Compagnies Loblaw limitée	1 211 997	71 838 224	140 700 732
Saputo Inc.	2 354 564	66 882 507	66 092 611
		243 663 119	329 772 696
Énergie : 9,52 %			
Canadian Natural Resources Limited	2 639 311	96 719 661	182 561 142
Enbridge Inc.	1 307 488	60 368 222	71 075 048
Suncor Énergie Inc.	2 533 602	91 764 261	114 417 466
		248 852 144	368 053 656
Services financiers : 26,28 %			
Banque de Montréal	1 135 543	111 541 571	140 557 513
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	2 453 471	70 326 651	140 485 750
Fairfax India Holdings Corporation	2 933 300	52 907 934	40 524 609
iA Société financière inc.	1 075 698	66 959 089	68 866 186
Société Financière Manuvie	2 230 041	50 365 991	49 774 515
Banque Royale du Canada	1 501 905	117 499 509	187 197 439
La Banque de Nouvelle-Écosse	1 268 908	85 313 181	96 665 411
La Banque Toronto-Dominion	2 089 942	111 204 881	176 412 004
Groupe TMX Limitée	879 152	80 225 656	115 168 912
		746 344 463	1 015 652 339
Produits industriels : 16,85 %			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	743 593	53 704 993	107 664 830
Chemin de fer Canadien			
Pacifique Limitée	1 787 210	71 471 758	160 688 051
Finning International Inc.	4 556 099	135 287 457	123 424 722
Quincaillerie Richelieu Limitée	1 414 123	22 231 182	47 627 663
Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	750 800	45 502 475	62 879 500
Thomson Reuters Corporation	619 070	32 943 514	83 073 003
Industries Toromont Ltée.	634 382	19 235 192	66 026 479
		380 376 571	651 384 248
Technologies de l'information : 10,25 %			
CGI inc.	1 242 087	129 040 320	127 363 601
Constellation Software Inc.	39 124	8 638 781	74 760 878
Converge Technology Solution Corp.	3 007 101	32 099 031	15 426 428

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Dye & Durham Limited	2 076 703	75 576 315	45 168 290
Enghouse Systems Limited	1 371 172	61 595 437	38 982 420
Softchoice Corporation	1 982 456	42 107 128	44 625 084
TELUS International (Cda) Inc.	1 544 382	54 836 684	49 883 539
		403 893 696	396 210 240
Matières : 6,84 %			
Mines Agnico Eagle Limitée	836 500	68 734 498	49 286 580
CCL Industries Inc., cat. B	1 369 900	58 865 121	83 344 716
Lundin Mining Corporation	3 930 300	51 947 886	32 071 248
Nutrien Ltd.	973 400	114 433 621	99 783 234
		293 981 126	264 485 778
Immobilier : 5,48 %			
Fiducie de placement immobilier			
Propriétés de Choix	5 572 786	79 108 304	78 297 643
Colliers International Group Inc.	431 900	55 782 723	60 910 857
Fiducie de placement immobilier			
Granite	918 782	67 851 669	72 537 839
		202 742 696	211 746 339
Services publics : 3,98 %			
Fortis Inc.	858 743	47 279 784	52 254 511
Hydro One Limited	2 931 336	83 277 034	101 453 539
		130 556 818	153 708 050
Total – actions canadiennes		2 928 170 646	3 711 005 150
Coûts d'opérations		(809 067)	-
Total – réserves à court terme et actions : 100,02 %		3 082 539 390	3 866 182 961
Total du portefeuille : 100,00 %		3 081 690 013	3 865 324 373

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

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

Concentration du risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance		
(en milliers)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	155 178 \$	18 728 \$
De un an à trois ans	-	-
De trois à cinq ans	-	-
Plus de cinq ans	-	-
Total	155 178 \$	18 728 \$

Analyse de sensibilité

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

Risque de change

Le Fonds investit surtout dans des titres de sociétés canadiennes. À la date de présentation de l'information financière, tous les titres de sociétés 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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	1 970 \$	2 336 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	0,05 %	0,05 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes 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, exprimée en dollars canadiens, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative) était la suivante :

	30 juin 2022		31 décembre 2021	
Monnaie (en milliers)	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Dollar américain	39 405	1,01 %	46 726	1,08 %
Total	39 405 \$	1,01 %	46 726 \$	1,08 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de capitaux propres négociés en bourse au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(185 550) \$	(214 896) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,78) %	(4,96) %

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

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

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

	30 juin 2022			31 décembre 2021		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions	3 711 005 \$	-	3 711 005 \$	4 297 913 \$	-	4 297 913 \$
Placements à court terme	-	155 178	155 178	-	18 728	18 728
Total	3 711 005 \$	155 178 \$	3 866 183 \$	4 297 913 \$	18 728 \$	4 316 641 \$

Au cours de la période close le 30 juin 2022, les transferts du niveau 2 au niveau 1 ont été de néant (41 966 \$ au 31 décembre 2021).

C. Distributions

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

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

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

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 195 420 \$ (202 276 \$ au 30 juin 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

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

Au cours de la période, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 1 % (moins de 1 % au 30 juin 2021) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	30 juin 2022	30 juin 2021
Total des commissions	456 602 \$	419 311 \$

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,3 % (0,4 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

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)

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	1 418 344 380	1 958 901 210
Trésorerie	205 578	202 413
Souscriptions à recevoir	1 466 972	1 511 503
Débiteurs liés aux placements vendus	14 512 288	2 109 752
Dividendes à recevoir	2 538 558	1 907 303
Total des actifs	1 437 067 776	1 964 632 181
PASSIFS		
Charges à payer	71 809	67 366
Frais de gestion à payer	227 801	338 345
Rachats à payer	1 559 232	374 447
Créditeurs liés aux placements achetés	14 679 737	297 871
Distributions à verser	(1 435)	-
Total des passifs	16 537 144	1 078 029
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	1 420 530 632	1 963 554 152
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	201 643 342	272 276 968
Série O	1 199 196 679	1 664 752 899
Série S	19 690 611	26 524 285
Nombre de parts en circulation		
Série A	2 444 680	2 561 355
Série O	14 806 946	16 052 322
Série S	239 413	251 870
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	82,48	106,30
Série O	80,99	103,71
Série S	82,25	105,31

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	63 592	23 770
Dividendes	12 972 769	12 598 339
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(98 466)	(50 321)
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	81 098 794	112 525 383
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(516 924 974)	98 405 027
Total des produits	(422 888 285)	223 502 198
CHARGES		
Frais de gestion	1 380 346	1 474 832
Frais d'administration	10 011	23 750
Honoraires d'audit	6 934	6 739
Droits de garde et frais de comptabilité	29 244	38 657
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 105	1 875
Frais juridiques	2 371	1 726
Communications aux porteurs de parts	16 912	10 256
Honoraires de l'agent des transferts	41 590	58 105
Coûts d'opérations [note 11 e)]	350 376	318 730
TVH	57 856	60 141
TPS	74 370	77 617
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	-	94 291
Total des charges	1 972 115	2 166 719
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(424 860 400)	221 335 479
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(60 143 582)	28 648 528
Série O	(359 081 217)	189 235 521
Série S	(5 635 601)	3 451 430
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(23,9894)	12,1132
Série O	(22,9734)	12,5115
Série S	(23,2911)	12,2567

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022				2021			
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Série S \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 561 355	272 276 968	16 052 322	1 664 752 899	251 870	26 524 285	18 865 547	1 963 554 152
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(60 143 582)	-	(359 081 217)	-	(5 635 601)	-	(424 860 400)
Opérations portant sur les parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	117 721	10 929 477	508 544	47 560 717	1 646	131 354	627 911	58 621 548
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	816	83 255	(925)	(91 936)			(109)	(8 681)
Rachats de parts rachetables	(235 212)	(21 502 776)	(1 752 995)	(153 953 900)	(14 103)	(1 329 427)	(2 002 310)	(176 786 103)
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net d'investissement	-	-	-	10 116	-	-	-	10 116
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(116 675)	(70 633 626)	(1 245 376)	(465 556 220)	(12 457)	(6 833 674)	(1 374 508)	(543 023 520)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 444 680	201 643 342	14 806 946	1 199 196 679	239 413	19 690 611	17 491 039	1 420 530 632
	2022				2021			
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Série S \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 394 550	236 130 498	15 038 703	1 442 225 633	284 550	26 817 405	17 717 803	1 705 173 536
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	28 648 528	-	189 235 521	-	3 451 430	-	221 335 479
Opérations portant sur les parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	146 699	15 311 262	1 055 339	106 546 663	-	-	1 202 038	121 857 925
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachats de parts rachetables	(206 583)	(21 616 479)	(1 203 581)	(124 160 535)	(4 811)	(479 938)	(1 414 975)	(146 256 952)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(59 884)	22 343 311	(148 242)	171 621 649	(4 811)	2 971 492	(212 937)	196 936 452
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 334 666	258 473 809	14 890 461	1 613 847 282	279 739	29 788 897	17 504 866	1 902 109 988

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

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(424 860 400)	221 335 479
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	98 466	50 321
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(81 098 794)	(112 525 383)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	516 924 974	(98 405 027)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(631 255)	(1 979 933)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(106 101)	34 825
Achat de placements	(439 864 814)	(593 764 632)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	546 574 794	606 795 615
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	117 036 870	21 541 265
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	58 666 079	121 654 621
Montants versés au rachat de parts rachetables	(175 601 318)	(143 145 537)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(116 935 239)	(21 490 916)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(98 466)	(50 321)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 165	28
Trésorerie à l'ouverture de la période	202 413	200 368
Trésorerie à la clôture de la période	205 578	200 396
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	63 592	23 770
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	12 341 514	10 524 115

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,01 %			
Trésorerie	205 578	205 578	205 578
Total – trésorerie		205 578	205 578
RÉSERVES À COURT TERME : 3,05 %			
Bons du Trésor du Canada : 3,05 %			
15 septembre 2022	2 990 000	2 977 823	2 977 823
29 septembre 2022	40 490 000	40 282 651	40 282 651
Total – réserves à court terme		43 260 474	43 260 474
ACTIONS : 96,94 %			
Actions canadiennes : 96,94 %			
Services de communications : 2,63 %			
Cogeco inc.	546 527	42 350 890	37 300 468
Produits de consommation discrétionnaire : 6,84 %			
Groupe d'alimentation MTY inc.	739 952	35 148 339	37 922 540
Pollard Banknote Limited	533 858	23 629 926	10 767 916
Sleep Country Canada Holdings Inc.	2 015 367	49 514 249	48 409 115
		108 292 514	97 099 571
Produits de consommation courante : 1,90 %			
Jamieson Wellness Inc.	751 857	20 802 623	26 923 999
Énergie : 16,12 %			
International Petroleum Corporation	1 815 448	22 815 996	22 830 136
International Petroleum Corporation	886 565	9 612 197	10 895 884
North American Construction Group, Ltd.	2 062 400	20 828 960	29 141 712
Parex Resources Inc.	2 010 350	51 609 417	43 825 630
Corporation Parkland	1 641 816	54 331 937	57 397 887
Pason Systems Inc.	2 469 900	25 539 213	36 035 841
TerraVest Industries Inc.	1 242 897	19 457 556	28 561 773
		204 195 276	228 688 863
Services financiers : 14,94 %			
Element Fleet Management, Corp.	5 257 153	53 001 583	70 550 993
EQB Inc.	693 871	11 963 331	36 879 244
Société Financière First National	450 473	12 394 812	14 915 161
goeasy Ltd.	297 743	55 445 133	29 208 588
Trisura Group, Ltd.	1 812 746	73 686 358	60 418 824
		206 491 217	211 972 810
Soins de santé : 4,11 %			
Groupe Santé Andlauer Inc., vote subalterne	905 611	28 713 126	39 611 425
HLS Therapeutics Inc.	1 531 600	27 309 888	18 639 572
		56 023 014	58 250 997
Produits industriels : 12,50 %			
Boyd Group Services Inc.	161 830	32 851 490	22 439 348
Calian Group Ltd.	644 109	26 902 667	40 617 513
GDI Services aux immeubles inc.	637 827	15 488 347	29 123 181
Quincaillerie Richelieu Limitée	767 407	8 501 680	25 846 268
Savaria Corporation	1 746 400	25 395 170	22 773 056
Stantec Inc.	647 648	17 069 106	36 520 871
		126 208 460	177 320 237
Technologies de l'information : 14,70 %			
Converge Technology Solution Corp.	7 248 272	46 574 769	37 183 635
Dye & Durham Limited	2 853 257	58 715 656	62 058 340
Enghouse Systems Limited	1 026 265	27 561 996	29 176 714
Sangoma Technologies Corporation	1 343 321	19 323 481	14 615 333
Softchoice Corporation	2 092 989	41 873 072	47 113 182
The Descartes Systems Group Inc.	183 636	3 279 987	14 689 044

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Topicus.com Inc., vote subalterne	50 143	3 113 036	3 641 886
		200 441 997	208 478 134
Matières : 11,72 %			
Neo Performance Materials Inc.	2 372 461	31 176 702	29 489 690
Richards Packaging Income Fund	742 341	28 363 114	38 156 327
Stella-Jones Inc.	1 316 851	32 003 402	42 797 657
Winpak, Ltd.	1 267 250	39 895 288	55 746 328
		131 438 506	166 190 002
Immobilier : 11,48 %			
Groupe Altus limitée	315 608	6 358 294	14 072 961
Colliers International Group Inc.	462 530	27 719 419	65 230 606
Mainstreet Equity Corp.	508 784	16 210 896	61 303 384
StorageVault Canada Inc.	3 752 424	12 888 583	22 251 874
		63 177 192	162 858 825
Total – actions canadiennes		1 159 421 689	1 375 083 906
Coûts d'opérations		(529 590)	-
Total – réserves à court terme et actions : 99,99 %		1 202 152 573	1 418 344 380
Total du portefeuille : 100,00 %		1 202 358 151	1 418 549 958

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

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

Concentration du risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance		
(en milliers)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	43 260 \$	45 497 \$
De un an à trois ans	-	-
De trois à cinq ans	-	-
Plus de cinq ans	-	-
Total	43 260 \$	45 497 \$

Analyse de sensibilité

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

Risque de change

Le Fonds investit surtout dans des titres de sociétés canadiennes. À la date de présentation de l'information financière, tous les titres de sociétés 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 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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	1 142 \$	- \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	0,08 %	-

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada 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, exprimée en dollars canadiens, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative) était la suivante :

	30 juin 2022		31 décembre 2021	
Monnaie (en milliers)	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Couronne suédoise	22 830	1,61 %	-	-
Total	22 830 \$	1,61 %	- \$	-

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de capitaux propres négociés en bourse au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(68 754) \$	(95 670) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,84) %	(4,87) %

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

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

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert important entre les niveaux n'a eu lieu en 2022 ou en 2021.

	30 juin 2022			31 décembre 2021		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions	1 375 084 \$	- \$	1 375 084 \$	1 913 404 \$	- \$	1 913 404 \$
Placements à court terme	-	43 260	43 260	-	45 497	45 497
Total	1 375 084 \$	43 260 \$	1 418 344 \$	1 913 404 \$	45 497 \$	1 958 901 \$

C. Distributions

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

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

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

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 56 426 \$ (58 039 \$ au 30 juin 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

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

	30 juin 2022	30 juin 2021
Total des commissions	350 376 \$	318 730 \$

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,8 % (0,8 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

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)

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	4 286 175 520	5 642 450 230
Trésorerie	885 540	446 396
Souscriptions à recevoir	3 070 845	6 196 520
Dividendes à recevoir	1 354 805	3 548 392
Total des actifs	4 291 486 710	5 652 641 538
PASSIFS		
Charges à payer	117 212	138 498
Frais de gestion à payer	591 328	839 720
Rachats à payer	3 121 444	4 514 741
Total des passifs	3 829 984	5 492 959
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	4 287 656 726	5 647 148 579
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	627 409 746	782 994 293
Série O	3 660 246 980	4 864 154 286
Nombre de parts en circulation		
Série A	8 815 496	8 940 712
Série O	53 807 864	58 437 269
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	71,17	87,58
Série O	68,02	83,24

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	1 312 878	36 559
Dividendes	32 572 403	25 630 707
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(2 062 586)	(3 795 900)
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	259 842 134	154 837 168
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 292 629 764)	186 621 427
Total des produits	(1 000 964 935)	363 329 961
CHARGES		
Frais de gestion	3 439 998	3 173 728
Frais d'administration	27 379	55 926
Honoraires d'audit	18 332	19 473
Droits de garde et frais de comptabilité	45 558	49 986
Honoraires du comité d'examen indépendant	5 564	5 362
Frais juridiques	6 266	4 476
Communications aux porteurs de parts	45 717	31 857
Honoraires de l'agent des transferts	119 286	143 595
Coûts d'opérations [note 11 e)]	136 456	155 134
TVH	167 805	161 825
TPS	185 128	169 180
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	4 161 247	3 681 184
Total des charges	8 358 736	7 651 726
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 009 323 671)	355 678 235
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(146 719 638)	44 634 168
Série O	(862 604 033)	311 044 067
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(16,4631)	5,0395
Série O	(15,3513)	5,2093

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	8 940 712	782 994 293	58 437 269	4 864 154 286	67 377 981	5 647 148 579
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(146 719 638)	-	(862 604 033)	-	(1 009 323 671)
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	890 497	69 931 357	1 953 901	145 679 373	2 844 398	215 610 730
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	29	2 208	-	(8)	29	2 200
Rachats de parts rachetables	(1 015 742)	(78 796 266)	(6 583 306)	(486 982 646)	(7 599 048)	(565 778 912)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(2 208)	-	8	-	(2 200)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(125 216)	(155 584 547)	(4 629 405)	(1 203 907 306)	(4 754 621)	(1 359 491 853)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	8 815 496	627 409 746	53 807 864	3 660 246 980	62 623 360	4 287 656 726
	2021					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	8 798 183	623 510 856	59 210 937	3 999 211 089	68 009 120	4 622 721 945
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	44 634 168	-	311 044 067	-	355 678 235
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	1 195 549	86 145 973	4 613 931	316 335 330	5 809 480	402 481 303
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	37	2 652	-	-	37	2 652
Rachats de parts rachetables	(1 115 571)	(80 398 924)	(4 119 565)	(282 993 707)	(5 235 136)	(363 392 631)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	(2 688)	-	-	-	(2 688)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	80 015	50 381 181	494 366	344 385 690	574 381	394 766 871
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	8 878 198	673 892 037	59 705 303	4 343 596 779	68 583 501	5 017 488 816

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

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 009 323 671)	355 678 235
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	2 062 586	3 795 900
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(259 842 134)	(154 837 168)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 292 629 764	(186 621 427)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	2 193 587	1 652 136
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(269 678)	(49)
Achat de placements	(824 637 562)	(829 420 056)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 148 124 642	778 198 257
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	350 937 534	(31 554 172)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	(36)
Produit de l'émission de parts rachetables	218 736 405	404 090 924
Montants versés au rachat de parts rachetables	(567 172 209)	(356 712 277)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(348 435 804)	47 378 611
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(2 062 586)	(3 795 900)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	439 144	12 028 539
Trésorerie à l'ouverture de la période	446 396	737 924
Trésorerie à la clôture de la période	885 540	12 766 463
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	1 312 878	36 559
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	30 604 743	23 601 659

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,02 %			
Trésorerie		885 077	885 540
Total – trésorerie		885 077	885 540
RÉSERVES À COURT TERME : 2,08 %			
Bons du Trésor du Canada : 0,04 %			
29 septembre 2022	1 876 000	1 866 391	1 866 391
Bons du Trésor des États-Unis : 2,04 %			
6 octobre 2022	68 070 000	87 544 588	87 400 754
Total – réserves à court terme		89 410 979	89 267 145
ACTIONS : 97,90 %			
Actions américaines : 97,90 %			
Services de communications : 8,70 %			
Alphabet Inc., cat. C	72 310	32 834 504	204 037 208
Charter Communications, Inc., cat. A	33 112	26 764 383	20 012 240
Comcast Corporation, cat. A	1 351 710	50 088 943	68 420 367
Netflix, Inc.	45 878	26 401 969	10 348 864
Verizon Communications Inc.	885 859	60 239 679	57 992 726
Warner Music Group Corp., cat. A	378 888	17 983 584	11 905 867
		214 313 062	372 717 272
Produits de consommation discrétionnaire : 4,35 %			
Amazon.com, Inc.	697 360	84 405 495	95 542 218
Dollar General Corporation	183 701	47 309 049	58 160 715
NIKE, Inc., cat. B	247 800	19 877 577	32 668 190
		151 592 121	186 371 123
Produits de consommation courante : 6,35 %			
McCormick & Company, Incorporated	312 000	38 064 866	33 505 161
PepsiCo, Inc.	217 010	19 277 410	46 653 475
The Hershey Company	186 766	22 568 180	51 836 090
The Procter & Gamble Company	756 346	84 463 731	140 288 501
		164 374 187	272 283 227
Services financiers : 19,05 %			
Arthur J. Gallagher & Co.	537 041	76 105 262	112 946 944
CME Group Inc., cat. A	526 858	71 425 302	139 118 312
Intercontinental Exchange, Inc.	518 784	53 577 640	62 932 078
JPMorgan Chase & Co.	541 626	49 365 832	78 677 280
Marsh & McLennan Companies, Inc.	947 320	54 902 240	189 714 791
Ryan Specialty Group Holdings, Inc., cat. A	810 774	25 245 835	40 987 172
S&P Global Inc.	132 700	11 655 865	57 696 706
State Street Corporation	719 035	69 076 065	57 181 558
Tradeweb Markets Inc., cat. A	276 856	23 374 653	24 374 150
Willis Towers Watson PLC	208 823	50 327 178	53 171 187
		485 055 872	816 800 178
Soins de santé : 15,76 %			
Laboratoires Abbott	214 712	30 441 591	30 092 545
AmerisourceBergen Corporation, cat. A	253 300	34 139 506	46 227 789
Becton, Dickinson and Company	399 488	60 649 443	127 041 728
Bio-Rad Laboratories, Inc., cat. A	36 777	26 006 641	23 483 043
Danaher Corporation	142 534	35 769 435	46 612 627
Johnson & Johnson	542 900	68 160 038	124 312 712
UnitedHealth Group Incorporated	230 891	100 462 611	152 978 453
Waters Corporation	292 758	55 964 194	124 992 340
		411 593 459	675 741 237
Produits industriels : 11,43 %			
A.O. Smith Corporation	531 157	31 987 414	37 464 875
Allegion PLC	210 209	25 592 989	26 546 476
AMETEK, Inc.	665 727	28 260 876	94 368 537

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
BWX Technologies, Inc.	546 500	33 565 784	38 836 118
Carrier Global Corporation	926 516	28 100 643	42 619 381
FTI Consulting, Inc., cat. A	162 968	27 418 887	38 018 391
IAA Inc.	2 116 965	119 268 360	89 487 628
Verisk Analytics, Inc., cat. A	549 269	60 386 657	122 639 379
		354 581 610	489 980 785
Technologies de l'information : 24,95 %			
Accenture PLC, cat. A	172 900	46 637 028	61 924 933
Adobe Inc.	54 365	32 204 912	25 671 104
Amphenol Corporation, cat. A	1 855 998	116 645 455	154 135 031
CDW Corporation	106 900	24 713 864	21 726 839
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	1 081 755	88 365 539	94 176 212
Elastic N.V.	140 598	23 410 073	12 272 928
Intuit Inc.	100 449	21 277 899	49 943 075
Mastercard Incorporated, cat. A	188 000	18 951 939	76 507 244
Microsoft Corporation	613 500	95 779 009	203 251 236
Paychex, Inc.	880 538	81 105 393	129 339 239
PayPal Holdings, Inc.	152 598	18 572 570	13 747 570
SS&C Technologies Holdings, Inc.	488 200	50 403 338	36 569 791
Texas Instruments Incorporated	150 579	21 504 968	29 844 881
Visa Inc., cat. A	632 327	51 404 362	160 597 308
		690 976 349	1 069 707 391
Matières : 5,74 %			
AptarGroup, Inc.	402 043	49 801 864	53 526 292
Linde plc	159 848	32 110 308	59 287 515
Martin Marietta Materials, Inc.	151 800	69 300 813	58 595 504
The Sherwin-Williams Company	258 507	65 589 837	74 665 276
		216 802 822	246 074 587
Services publics : 1,57 %			
American Electric Power Company, Inc.	262 638	27 195 374	32 503 502
The Southern Company	377 546	29 074 115	34 729 073
		56 269 489	67 232 575
Total – actions américaines		2 745 558 971	4 196 908 375
Coûts d'opérations		(344 218)	-
Total – réserves à court terme et actions : 99,98 %		2 834 625 732	4 286 175 520
Total du portefeuille : 100,00 %		2 835 510 809	4 287 061 060

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

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

Concentration du risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance		
(en milliers)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	89 267 \$	21 757 \$
De un an à trois ans	-	-
De trois à cinq ans	-	-
Plus de cinq ans	-	-
Total	89 267 \$	21 757 \$

Analyse de sensibilité

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

Risque de change

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

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

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	214 234 \$	282 135 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	5,00 %	5,00 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines 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, exprimée en dollars canadiens, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative) était la suivante :

	30 juin 2022		31 décembre 2021	
Monnaie (en milliers)	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Dollar américain	4 284 688 \$	99,93 %	5 642 702 \$	99,92 %
Total	4 284 688	99,93 %	5 642 702	99,92 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de capitaux propres négociés en bourse au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(209 845) \$	(281 035) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,89) %	(4,98) %

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

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

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert important entre les niveaux n'a eu lieu en 2022 ou en 2021.

	30 juin 2022			31 décembre 2021		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions	4 196 908 \$	-	4 196 908 \$	5 620 693 \$	-	5 620 693 \$
Placements à court terme	-	89 267	89 267	-	21 757	21 757
Total	4 196 908 \$	89 267 \$	4 286 175 \$	5 620 693 \$	21 757 \$	5 642 450 \$

C. Distributions

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

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

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

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 137 554 \$ (140 007 \$ au 30 juin 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

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

Au cours de la période, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 1 % (moins de 1 % au 30 juin 2021) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	30 juin 2022	30 juin 2021
Total des commissions	136 456 \$	155 134 \$

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,2 % (0,1 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

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)

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	6 642 373 308	8 886 152 864
Trésorerie	8 372 592	504 919
Souscriptions à recevoir	3 842 572	6 671 143
Débiteurs liés aux placements vendus	8 307 028	644 246
Dividendes à recevoir	36 117 440	30 113 126
Total des actifs	6 699 012 940	8 924 086 298
PASSIFS		
Charges à payer	1 045 040	492 716
Frais de gestion à payer	830 823	1 326 442
Rachats à payer	9 461 371	3 582 898
Créditeurs liés aux placements achetés	9 457 467	-
Distributions à verser	3 043	-
Total des passifs	20 797 744	5 402 056
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	6 678 215 196	8 918 684 242
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	730 006 753	1 033 802 301
Série O	5 594 451 903	7 447 794 764
Série S	353 756 540	437 087 177
Nombre de parts en circulation		
Série A	12 991 171	13 817 046
Série O	107 469 499	108 175 150
Série S	26 606 992	24 854 530
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	56,19	74,82
Série O	52,06	68,85
Série S	13,30	17,59

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	2 796 916	86 598
Dividendes	129 293 268	109 315 083
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(3 615 351)	(3 934 038)
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	115 195 783	376 554 602
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 399 438 040)	(177 088 460)
Total des produits	(2 155 767 424)	304 933 785
CHARGES		
Frais de gestion	5 119 244	5 864 837
Frais d'administration	44 580	91 054
Honoraires d'audit	30 665	34 967
Droits de garde et frais de comptabilité	992 137	1 080 990
Honoraires du comité d'examen indépendant	9 309	9 366
Frais juridiques	10 482	9 942
Communications aux porteurs de parts	83 897	57 761
Honoraires de l'agent des transferts	210 741	251 713
Intérêts et coûts d'emprunt	3 966	5 487
Coûts d'opérations [note 11 e)]	3 760 150	3 294 293
TVH	297 320	321 153
TPS	324 450	338 028
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	13 300 487	15 150 245
Total des charges	24 187 428	26 509 836
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 179 954 852)	278 423 949
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(252 139 795)	27 508 713
Série O	(1 816 909 284)	236 005 737
Série S	(110 905 773)	14 909 499
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(18,7420)	2,0196
Série O	(16,7511)	2,3586
Série S	(4,2645)	0,5990

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022							
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Série S \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	13 817 046	1 033 802 301	108 175 150	7 447 794 764	24 854 530	437 087 177	146 846 726	8 918 684 242
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(252 139 795)	-	(1 816 909 284)	-	(110 905 773)	-	(2 179 954 852)
Opérations portant sur les parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	1 025 595	65 876 002	14 117 810	906 562 411	4 150 086	64 385 560	19 293 491	1 036 823 973
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	400	25 797	(154)	(10 469)	-	-	246	15 328
Rachats de parts rachetables	(1 851 870)	(117 536 242)	(14 823 307)	(942 988 459)	(2 397 624)	(36 810 424)	(19 072 801)	(1 097 335 125)
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net d'investissement	-	(21 310)	-	2 940	-	-	-	(18 370)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(825 875)	(303 795 548)	(705 651)	(1 853 342 861)	1 752 462	(83 330 637)	220 936	(2 240 469 046)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	12 991 171	730 006 753	107 469 499	5 594 451 903	26 606 992	353 756 540	147 067 662	6 678 215 196
	2021							
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Série S \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	13 743 636	981 872 950	99 569 087	6 661 649 102	24 925 105	423 713 122	138 237 828	8 067 235 174
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	27 508 713	-	236 005 737	-	14 909 499	-	278 423 949
Opérations portant sur les parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	1 381 289	99 875 664	6 449 701	437 717 088	1 708 896	29 380 929	9 539 886	566 973 681
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	475	34 051	-	-	-	-	475	34 051
Rachats de parts rachetables	(1 702 933)	(123 223 884)	(5 728 696)	(389 073 307)	(1 853 339)	(31 944 860)	(9 284 968)	(544 242 051)
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net d'investissement	-	(34 241)	-	-	-	-	-	(34 241)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(321 169)	4 160 303	721 005	284 649 518	(144 443)	12 345 568	255 393	301 155 389
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	13 422 467	986 033 253	100 290 092	6 946 298 620	24 780 662	436 058 690	138 493 221	8 368 390 563

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

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 179 954 852)	278 423 949
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	3 615 351	3 934 038
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(115 195 783)	(376 554 602)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 399 438 040	177 088 460
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(6 004 314)	(5 401 940)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	56 705	145 012
Achat de placements	(2 121 771 665)	(1 965 413 398)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	2 083 103 649	1 873 943 119
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	63 287 131	(13 835 362)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	1	(197)
Produit de l'émission de parts rachetables	1 039 652 544	568 877 135
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 091 456 652)	(546 437 806)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(51 804 107)	22 439 132
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(3 615 351)	(3 934 038)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 867 673	4 669 732
Trésorerie à l'ouverture de la période	504 919	498 927
Trésorerie à la clôture de la période	8 372 592	5 168 659
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	2 796 916	86 598
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	109 988 467	88 762 898
Intérêts payés	3 966	5 487

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,13 %			
Trésorerie		8 370 922	8 372 592
Total – trésorerie		8 370 922	8 372 592
RÉSERVES À COURT TERME : 5,49 %			
Bons du Trésor du Canada : 5,49 %			
4 août 2022	36 183 000	36 135 103	36 135 103
18 août 2022	68 804 000	68 682 025	68 682 025
1 ^{er} septembre 2022	92 891 000	92 657 919	92 657 919
15 septembre 2022	92 082 000	91 751 570	91 751 570
29 septembre 2022	61 989 000	61 671 113	61 671 113
13 octobre 2022	14 285 000	14 196 916	14 196 916
Total – réserves à court terme		365 094 646	365 094 646
ACTIONS : 94,38 %			
Asie : 23,19 %			
Chine : 5,18 %			
Alibaba Group Holding Limited	4 142 600	145 092 281	76 203 528
China Conch Environment Protection Holdings Limited	4 483 210	7 207 067	4 023 961
China Conch Venture Holdings Limited	2 634 622	16 166 893	7 406 046
NetEase, Inc.	3 960 200	76 286 059	93 810 854
Tencent Holdings Limited	1 818 568	84 830 344	105 948 607
Wuliangye Yibin Co., Ltd., cat. A	1 462 648	63 975 101	56 912 593
		393 557 745	344 305 589
Inde : 2,21 %			
HDFC Bank Limited	6 682 150	114 984 957	147 130 633
Japon : 7,03 %			
Japan Exchange Group, Inc.	3 368 300	70 396 087	62 621 102
KDDI Corporation	3 942 200	167 737 701	160 543 213
MonotaRO Co., Ltd.	1 105 500	30 033 190	21 161 504
Nomura Research Institute, Ltd.	3 211 400	91 282 706	110 077 575
Sundrug Co., Ltd.	993 400	48 561 619	28 580 119
Tsuruha Holdings, Inc.	1 212 800	108 045 815	84 869 946
		516 057 118	467 853 459
Kazakhstan : 0,34 %			
Kaspi.kz Joint Stock Company, CIAÉ règlement S	382 383	45 288 242	22 443 100
Singapour : 2,25 %			
DBS Group Holdings Limited	5 432 400	89 803 295	149 445 515
Corée du Sud : 2,19 %			
LG H&H Co., Ltd., actions privilégiées	62 956	19 574 255	20 421 361
Samsung Electronics Co., Ltd.	2 202 109	173 849 520	124 703 326
		193 423 775	145 124 687
Taïwan : 3,99 %			
momo.com Inc.	723 662	43 768 901	20 030 108
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	11 896 000	152 056 543	245 660 172
		195 825 444	265 690 280
Total – Asie		1 548 940 576	1 541 993 263
Europe : 64,51 %			
Belgique : 1,55 %			
Azelis Group NV	3 661 263	146 686 996	103 094 980
Danemark : 6,94 %			
DSV A/S	476 055	120 996 327	85 569 131

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Genmab AS	81 604	42 129 669	33 991 564
Novo Nordisk A/S, cat. B	1 191 408	156 847 345	170 076 495
SimCorp A/S	858 015	132 655 456	80 162 164
Topdanmark A/S	1 366 929	76 672 777	91 567 540
		529 301 574	461 366 894
Finlande : 2,02 %			
Sampo OYJ, série A	2 397 825	138 891 853	134 261 324
France : 9,98 %			
Air Liquide SA	750 844	83 027 669	129 730 694
Antin Infrastructure Partners SA	614 260	22 137 316	18 655 063
Eurofins Scientific SE	1 128 315	152 349 081	114 243 296
Legrand S.A.	517 946	50 194 648	49 215 650
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	262 701	148 336 021	206 080 494
Thales SA	925 729	150 218 295	146 127 308
		606 263 030	664 052 505
Allemagne : 3,58 %			
Deutsche Börse AG	748 382	101 595 641	161 076 550
FUCHS PETROLUB SE	1 662 098	68 794 106	52 226 226
FUCHS PETROLUB SE, actions privilégiées	682 479	44 579 581	24 482 007
		214 969 328	237 784 783
Italie : 3,57 %			
FinecoBank Banca Fineco S.p.A.	5 436 347	124 558 900	83 723 885
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	2 750 696	156 272 339	153 982 521
		280 831 239	237 706 406
Pays-Bas : 9,66 %			
Adyen NV	50 039	57 084 430	93 664 320
ASML Holding NV	67 393	64 107 958	41 429 801
IMCD N.V.	363 953	89 264 630	64 272 753
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	1 997 887	77 900 361	66 980 463
Koninklijke Philips N.V.	1 719 769	116 730 550	47 672 035
Wolters Kluwer N.V.	2 630 100	193 208 132	328 300 622
		598 296 061	642 319 994
Norvège : 0,70 %			
AutoStore Holdings Ltd.	25 293 638	120 366 073	46 234 510
Russie : 0,00 %			
TCS Group Holding PLC, CIAÉ	186 096	23 699 799	-
Espagne : 0,87 %			
Allfunds Group PLC	5 852 931	106 834 180	58 093 470
Suède : 4,01 %			
ASSA ABLOY AB, série B	2 245 354	63 360 157	61 419 141
Epiroc AB, série A	3 118 248	87 118 455	61 999 683
Svenska Handelsbanken AB, série A	13 014 932	173 290 944	143 222 712
		323 769 556	266 641 536
Suisse : 2,87 %			
Roche Holding AG, sans droit de vote	444 899	139 941 166	190 959 458
Royaume-Uni : 18,76 %			
Admiral Group PLC	2 940 716	150 235 379	103 378 079
Ashtead Group plc	1 798 678	158 201 215	96 903 200
AstraZeneca PLC	1 017 881	168 882 826	172 215 915
AVEVA Group plc	1 716 157	68 737 995	60 518 065
BAE Systems plc	1 371 883	17 498 313	17 842 361
Bridgepoint Group PLC	6 569 995	40 433 310	24 866 490
Bunzl plc	6 807 333	270 249 669	289 960 422
Compass Group PLC	2 900 479	87 036 888	76 336 374
Ferguson plc	606 830	119 291 393	87 345 503

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Halma Public Limited Company	283 758	3 144 763	8 930 599
RELX PLC	7 006 032	197 717 603	244 314 811
The Weir Group PLC	3 059 406	74 451 784	65 325 913
		1 355 881 138	1 247 937 732
Total – Europe		4 585 731 993	4 290 453 592
Amérique latine : 1,02 %			
Mexique : 1,02 %			
Grupo Mexico, S.A.B de C.V., cat. B	12 735 822	80 350 718	67 804 534
Total – Amérique latine		80 350 718	67 804 534
Amérique du Nord : 5,66 %			
États-Unis : 5,66 %			
Aon PLC, cat. A	1 083 805	262 518 746	377 027 273
Total – Amérique du Nord		262 518 746	377 027 273
Total des actions		6 477 542 033	6 277 278 662
Coûts d'opérations		(9 682 688)	-
Total – réserves à court terme et actions : 99,87 %		6 832 953 991	6 642 373 308
Total du portefeuille : 100,00 %		6 841 324 913	6 650 745 900

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

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

Concentration du risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	365 095 \$	152 861 \$
De un an à trois ans	-	-
De trois à cinq ans	-	-
Plus de cinq ans	-	-
Total	365 095 \$	152 861 \$

Analyse de sensibilité

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

Risque de change

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

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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	314 255 \$	436 665 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,71 %	4,90 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales 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, exprimée en dollars canadiens, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative) était la suivante :

	30 juin 2022		31 décembre 2021	
Monnaie (en milliers)	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Dollar américain	399 470 \$	5,98 %	668 507 \$	7,50 %
Livre sterling	1 252 544	18,76 %	1 385 423	15,53 %
Couronne danoise	461 298	6,91 %	436 694	4,90 %
Euro	2 079 838	31,14 %	2 791 845	31,30 %
Dollar de Hong Kong	287 393	4,30 %	412 497	4,63 %
Roupie indienne	147 131	2,20 %	176 893	1,98 %
Yen japonais	467 853	7,01 %	534 243	5,99 %
Peso mexicain	67 804	1,02 %	70 654	0,79 %
Nouveau dollar taïwanais	265 690	3,98 %	415 945	4,66 %
Couronne norvégienne	46 235	0,69 %	179 926	2,02 %
Zloty polonais	-	-	47 960	0,54 %
Dollar de Singapour	149 445	2,24 %	163 720	1,84 %
Rand sud-africain	-	-	96 396	1,08 %
Won sud-coréen	145 125	2,17 %	240 047	2,69 %
Couronne suédoise	266 642	3,99 %	530 212	5,94 %
Franc suisse	190 959	2,86 %	497 943	5,58 %
Renminbi chinois	57 680	0,86 %	84 387	0,95 %
Total	6 285 107 \$	94,11 %	8 733 292 \$	97,92 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de capitaux propres négociés en bourse au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(313 864) \$	(436 665) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,70) %	(4,90) %

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

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

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

	30 juin 2022				31 décembre 2021			
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	6 277 279 \$	-	-	6 277 279	8 733 292 \$	-	-	8 733 292
Placements à court terme	-	365 094	-	365 094	-	152 861	-	152 861
Total	6 277 279 \$	365 094 \$	- \$	6 642 373 \$	8 733 292 \$	152 861 \$	- \$	8 886 153 \$

Au cours des périodes closes le 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, il n'y a eu aucun transfert du niveau 2 au niveau 1.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds.

	Du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022	Du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021
Solde d'ouverture	-	-
Acquisitions	-	-
Chiffre d'affaires	-	-
Transfert au niveau 3	23 092 673	-
Transfert du niveau 3	-	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période, montant net	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(23 092 673)	-
Solde de clôture	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements détenus au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 au cours de la période	(23 092 673)	-

C. Distributions

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

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

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

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 227 171 \$ (248 185 \$ au 30 juin 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

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

Au cours de la période, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 1 % (moins de 1 % au 30 juin 2021) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	30 juin 2022	30 juin 2021
Total des commissions	3 760 150 \$	3 294 293 \$

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,2 % (0,2 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

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)

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	3 056 685 076	4 211 703 105
Trésorerie	3 229 524	490 496
Souscriptions à recevoir	1 425 166	4 386 507
Débiteurs liés aux placements vendus	16 989 197	1 337 437
Dividendes à recevoir	7 949 630	8 299 714
Total des actifs	3 086 278 593	4 226 217 259
PASSIFS		
Charges à payer	664 863	305 198
Frais de gestion à payer	1 128 356	1 986 128
Rachats à payer	1 540 714	2 494 720
Créditeurs liés aux placements achetés	8 958 305	176 875
Total des passifs	12 292 238	4 962 921
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	3 073 986 355	4 221 254 338
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	790 327 906	1 184 729 229
Série O	2 283 658 449	3 036 525 109
Nombre de parts en circulation		
Série A	58 562 272	67 811 160
Série O	187 895 203	194 641 025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	13,50	17,47
Série O	12,15	15,60

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	1 196 966	129 648
Dividendes	45 419 128	39 273 090
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(1 032 440)	(1 381 824)
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	64 765 265	251 283 746
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 011 704 868)	(36 025 426)
Total des produits	(901 355 949)	253 279 234
CHARGES		
Frais de gestion	7 024 479	8 545 974
Frais d'administration	23 842	69 189
Honoraires d'audit	15 313	18 814
Droits de garde et frais de comptabilité	696 088	763 805
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 648	4 297
Frais juridiques	5 235	3 447
Communications aux porteurs de parts	47 916	36 525
Honoraires de l'agent des transferts	276 294	337 399
Intérêts et coûts d'emprunt	3 269	1 437
Coûts d'opérations [note 11 e)]	803 974	1 056 443
TVH	425 932	492 848
TPS	404 298	466 070
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	5 581 945	4 703 064
Total des charges	15 313 233	16 499 312
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(916 669 182)	236 779 922
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(252 864 430)	59 574 114
Série O	(663 804 752)	177 205 808
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(4,0594)	0,9956
Série O	(3,4604)	1,0573

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

	2022					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	67 811 160	1 184 729 229	194 641 025	3 036 525 109	262 452 185	4 221 254 338
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(252 864 430)	-	(663 804 752)	-	(916 669 182)
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	6 710 318	102 392 582	10 005 536	136 005 323	16 715 854	238 397 905
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	2 288	39 087	-	-	2 288	39 087
Rachats de parts rachetables	(15 961 494)	(243 970 540)	(16 751 358)	(225 067 231)	(32 712 852)	(469 037 771)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net d'investissement	-	1 978	-	-	-	1 978
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 248 888)	(394 401 323)	(6 745 822)	(752 866 660)	(15 994 710)	(1 147 267 983)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	58 562 272	790 327 906	187 895 203	2 283 658 449	246 457 475	3 073 986 355
	2021					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	56 478 893	1 051 806 574	164 979 076	2 781 620 859	221 457 969	3 833 427 433
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	59 574 114	-	177 205 808	-	236 779 922
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	12 264 508	234 337 366	14 035 689	244 780 748	26 300 197	479 118 114
Rachats de parts rachetables	(6 655 211)	(127 095 424)	(9 814 385)	(171 471 984)	(16 469 596)	(298 567 408)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 609 297	166 816 056	4 221 304	250 514 572	9 830 601	417 330 628
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	62 088 190	1 218 622 630	169 200 380	3 032 135 431	231 288 570	4 250 758 061

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

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(916 669 182)	236 779 922
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	1 032 440	1 381 824
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(64 765 265)	(251 283 746)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 011 704 868	36 025 426
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	350 084	(125 267)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(498 107)	366 037
Achat de placements	(786 806 172)	(1 338 439 629)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	988 014 268	1 136 565 536
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	232 362 934	(178 729 897)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	41 065	-
Produit de l'émission de parts rachetables	241 359 246	480 502 980
Montants versés au rachat de parts rachetables	(469 991 777)	(293 351 723)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(228 591 466)	187 151 257
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(1 032 440)	(1 381 824)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 739 028	7 039 536
Trésorerie à l'ouverture de la période	490 496	318 055
Trésorerie à la clôture de la période	3 229 524	7 357 591
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	1 196 966	129 648
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	40 187 267	34 444 759
Intérêts payés	3 269	1 437

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,11 %			
Trésorerie		3 229 524	3 229 524
Total – trésorerie		3 229 524	3 229 524
RÉSERVES À COURT TERME : 6,46 %			
Bons du Trésor du Canada : 6,46 %			
7 juillet 2022	47 058 000	47 051 313	47 051 313
21 juillet 2022	8 095 000	8 090 377	8 090 377
4 août 2022	22 579 000	22 548 943	22 548 943
18 août 2022	43 716 000	43 638 178	43 638 178
1 ^{er} septembre 2022	38 978 000	38 880 773	38 880 773
15 septembre 2022	8 812 000	8 779 661	8 779 661
29 septembre 2022	28 915 000	28 767 058	28 767 058
Total – réserves à court terme		197 756 303	197 756 303
ACTIONS : 93,43 %			
Asie : 12,29 %			
Japon : 9,33 %			
Broadleaf Co., Ltd.	8 575 200	67 117 157	36 069 925
Create SD Holdings Co., Ltd.	1 737 223	67 726 880	49 336 602
Kusuri No Aoki Holdings Co., Ltd.	1 128 500	105 913 800	62 147 950
SCSK Corporation	3 220 400	79 677 259	70 206 763
Tsuruha Holdings, Inc.	590 736	76 692 444	41 338 829
WDB Holdings Co., Ltd.	1 213 065	38 463 508	26 503 177
		435 591 048	285 603 246
Malaisie : 0,26 %			
Heineken Malaysia Berhad	1 197 078	6 912 111	8 065 073
Corée du Sud : 0,18 %			
S1 Corporation	84 256	9 699 505	5 374 032
Taiwan : 0,67 %			
Addcn Technology Co., Ltd.	1 801 851	17 047 926	15 165 176
Tehmag Foods Corporation	485 310	3 888 137	5 389 966
		20 936 063	20 555 142
Vietnam : 1,85 %			
Vietnam Dairy Products JSC	14 160 493	69 168 653	56 687 250
Total – Asie		542 307 380	376 284 743
Europe : 50,72 %			
Belgique : 1,81 %			
Fagron NV	2 653 403	73 640 267	55 249 278
Finlande : 0,19 %			
TietoEVRY OYJ	182 654	5 871 628	5 803 374
France : 0,83 %			
Alten SA	160 775	17 893 110	22 505 671
Ipsos SA	48 665	2 976 851	2 972 974
		20 869 961	25 478 645
Allemagne : 1,43 %			
Dermapharm Holding SE	210 672	12 618 495	13 495 113
KWS SAAT SE & Co. KGaA	398 366	36 337 695	30 353 363
		48 956 190	43 848 476
Italie : 8,75 %			
Brembo S.p.A.	6 923 580	113 424 657	86 553 881
De'Longhi S.p.A.	3 731 988	107 495 719	89 283 242
Gruppo MutuiOnline S.p.A.	793 645	54 373 776	25 815 449
GVS S.p.A.	1 614 223	17 329 880	16 936 327

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Technogym S.p.A.	5 877 080	55 879 971	49 297 862
		348 504 003	267 886 761
Pays-Bas : 3,10 %			
Amsterdam Commodities NV	824 087	20 218 846	25 116 412
InPost S.A.	9 354 353	80 156 192	69 786 597
		100 375 038	94 903 009
Norvège : 5,29 %			
Atea ASA	6 686 465	116 043 614	89 397 105
Bakkafrost PF	732 642	51 076 513	60 264 184
Orkla ASA	1 184 566	11 510 380	12 175 065
		178 630 507	161 836 354
Pologne : 0,42 %			
LiveChat Software S.A.	457 700	18 636 502	12 935 351
Slovénie : 1,08 %			
Krka, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	259 600	40 235 834	32 978 560
Espagne : 0,61 %			
Applus Services S.A.	2 104 169	37 435 752	18 728 399
Suède : 10,17 %			
Avanza Bank Holding AB	448 532	22 860 843	9 691 621
Bilia AB, cat. A	3 727 404	77 034 224	69 114 378
Bravida Holding AB	4 896 351	48 759 533	54 917 333
Coor Service Management Holding AB	5 830 064	70 940 590	58 894 881
Knowit AB	1 794 130	82 455 103	64 501 721
Synsam AB	7 168 554	62 428 289	53 782 008
		364 478 582	310 901 942
Suisse : 4,80 %			
APG SGA SA	27 516	12 993 470	6 525 294
Cembra Money Bank AG	297 377	28 197 898	27 327 121
dormakaba Holding AG	70 310	63 578 333	39 457 925
Medacta Group SA	226 844	22 697 732	27 845 038
VZ Holding AG	488 847	20 220 060	45 580 720
		147 687 493	146 736 098
Royaume-Uni : 12,24 %			
4imprint Group PLC	1 040 663	38 142 784	37 822 534
ConvaTec Group Plc	11 496 440	40 880 168	40 414 643
Diploma PLC	411 731	5 269 019	14 370 811
On the Beach Group plc	12 364 413	84 316 325	27 582 651
RS Group plc	6 858 363	77 196 474	93 366 862
Sabre Insurance Group plc	17 688 565	76 764 965	56 945 177
Softcat plc	3 668 825	37 540 684	75 694 669
XP Power Ltd.	636 398	19 277 838	28 413 595
		379 388 257	374 610 942
Total – Europe		1 764 710 014	1 551 897 189
Amérique latine : 1,54 %			
Chili : 1,54 %			
Compañía de las Cervecerías Unidas S.A., CAAÉ	2 884 856	86 508 846	47 000 272
Total – Amérique latine		86 508 846	47 000 272
Moyen-Orient : 2,92 %			
Émirats arabes unis : 2,92 %			
Aramex PJSC	66 850 806	97 308 984	89 213 457
Total – Moyen-Orient		97 308 984	89 213 457

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Amérique du Nord : 23,28 %			
États-Unis : 23,28 %			
CBIZ, Inc.	1 160 300	37 217 955	59 809 290
Chase Corporation	422 100	56 257 119	42 366 603
Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	2 589 900	61 766 454	50 212 848
Global Industrial Company	1 580 181	75 414 704	68 835 231
Inspirety, Inc.	974 600	83 045 852	125 504 806
National Research Corporation	54 876	2 764 582	2 709 738
Organon & Co.	1 223 800	53 740 407	53 279 127
PC Connection, Inc.	1 776 574	108 915 231	100 949 016
Premier, Inc., cat. A	1 376 300	66 312 385	63 344 780
TriNet Group, Inc.	618 600	74 440 025	61 937 894
Winmark Corporation	331 137	70 197 735	83 537 759
		690 072 449	712 487 092
Total – Amérique du Nord		690 072 449	712 487 092
Pacifique Sud : 2,68 %			
Australie : 1,00 %			
Bravura Solutions Limited	24 497 981	79 623 472	30 748 725
Nouvelle-Zélande : 1,68 %			
Pushpay Holdings Limited	50 361 881	82 505 038	51 297 295
Total – Pacifique Sud		162 128 510	82 046 020
Total des actions		3 343 036 183	2 858 928 773
Coûts d'opérations		(4 033 489)	-
Total – réserves à court terme et actions : 99,89 %		3 536 758 997	3 056 685 076
Total du portefeuille : 100,00 %		3 539 988 521	3 059 914 600

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

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

Concentration du risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance		
(en milliers)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	197 756 \$	339 842 \$
De un an à trois ans	-	-
De trois à cinq ans	-	-
Plus de cinq ans	-	-
Total	197 756 \$	339 842 \$

Analyse de sensibilité

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

Risque de change

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

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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	143 110 \$	191 538 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,66 %	4,54 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations 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, exprimée en dollars canadiens, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative) était la suivante :

	30 juin 2022		31 décembre 2021	
Monnaie (en milliers)	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Dollar américain	759 488 \$	24,71 %	884 663 \$	20,96 %
Dollar australien	30 749	1,00 %	55 571	1,32 %
Livre sterling	374 611	12,19 %	608 434	14,41 %
Euro	547 716	17,82 %	617 288	14,62 %
Yen japonais	285 603	9,29 %	453 526	10,74 %
Ringgit malaysien	8 065	0,26 %	28 783	0,68 %
Nouveau dollar taïwanais	20 555	0,67 %	28 200	0,67 %
Dollar néo-zélandais	51 297	1,67 %	61 515	1,46 %
Couronne norvégienne	162 270	5,28 %	224 052	5,31 %
Zloty polonais	12 935	0,42 %	16 754	0,40 %
Won sud-coréen	5 374	0,17 %	44 202	1,05 %
Couronne suédoise	310 902	10,11 %	400 299	9,48 %
Franc suisse	146 736	4,77 %	245 399	5,81 %
Dirham des Émirats arabes unis	89 214	2,90 %	94 258	2,23 %
Dong vietnamien	56 687	1,84 %	67 811	1,61 %
Total	2 862 202 \$	93,10 %	3 830 755 \$	90,75 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de capitaux propres négociés en bourse au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(142 946) \$	(193 593) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,65) %	(4,59) %

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

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

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert important entre les niveaux n'a eu lieu en 2022 ou en 2021.

	30 juin 2022			31 décembre 2021		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions	2 858 929 \$	-	2 858 929 \$	3 871 861 \$	-	3 871 861 \$
Placements à court terme	-	197 756	197 756	-	339 842	339 842
Total	2 858 929 \$	197 756 \$	3 056 685 \$	3 871 861 \$	339 842 \$	4 211 703 \$

C. Distributions

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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

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

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 298 739 \$ (313 940 \$ au 30 juin 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

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

Au cours de la période, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 1 % (moins de 1 % au 30 juin 2021) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	30 juin 2022	30 juin 2021
Total des commissions	803 974 \$	1 056 443 \$

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,6 % (0,7 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

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)

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	9 618 684 279	11 673 508 386
Trésorerie	1 625 333	3 049 937
Souscriptions à recevoir	37 802 540	10 204 435
Débiteurs liés aux placements vendus	741	-
Dividendes à recevoir	25 223 061	17 574 079
Total des actifs	9 683 335 954	11 704 336 837
PASSIFS		
Charges à payer	565 284	424 417
Frais de gestion à payer	1 132 646	1 518 083
Rachats à payer	14 078 230	10 666 746
Créditeurs liés aux placements achetés	1 014 108	1 830 070
Distributions à verser	(1 810)	-
Total des passifs	16 788 458	14 439 316
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	9 666 547 496	11 689 897 521
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	1 044 744 633	1 270 447 417
Série O	8 621 802 863	10 419 450 104
Nombre de parts en circulation		
Série A	29 494 915	29 655 412
Série O	241 538 587	242 891 918
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	35,42	42,84
Série O	35,70	42,90

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	778 681	137 026
Dividendes	122 490 981	89 480 400
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(2 942 251)	(5 732 006)
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	140 096 836	318 983 128
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 211 990 713)	455 634 888
Total des produits	(1 951 566 466)	858 503 436
CHARGES		
Frais de gestion	6 567 142	5 938 043
Frais d'administration	50 451	94 285
Honoraires d'audit	36 280	27 640
Droits de garde et frais de comptabilité	539 842	476 413
Honoraires du comité d'examen indépendant	11 012	8 973
Frais juridiques	12 402	4 942
Communications aux porteurs de parts	133 506	93 164
Honoraires de l'agent des transferts	198 905	195 268
Intérêts et coûts d'emprunt	3 248	2 483
Coûts d'opérations [note 11 e)]	1 120 604	2 171 963
TVH	315 059	267 404
TPS	376 754	323 422
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	15 672 948	11 404 145
Total des charges	25 038 153	21 008 145
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 976 604 619)	837 495 291
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(221 641 316)	88 086 472
Série O	(1 754 963 303)	749 408 819
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(7,4184)	3,1369
Série O	(7,1947)	3,5088

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	29 655 412	1 270 447 417	242 891 918	10 419 450 104	272 547 330	11 689 897 521
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(221 641 316)	-	(1 754 963 303)	-	(1 976 604 619)
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	3 921 315	151 780 242	17 946 874	700 517 637	21 868 189	852 297 879
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	108	(117)	-	-	108	(117)
Rachats de parts rachetables	(4 081 920)	(155 841 593)	(19 300 205)	(743 201 575)	(23 382 125)	(899 043 168)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(160 497)	(225 702 784)	(1 353 331)	(1 797 647 241)	(1 513 828)	(2 023 350 025)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	29 494 915	1 044 744 633	241 538 587	8 621 802 863	271 033 502	9 666 547 496
	2021					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	27 226 685	978 326 302	193 463 181	7 055 786 607	220 689 866	8 034 112 909
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	88 086 472	-	749 408 819	-	837 495 291
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	5 401 634	198 898 099	43 948 446	1 638 143 279	49 350 080	1 837 041 378
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachats de parts rachetables	(3 994 160)	(147 263 610)	(12 335 042)	(466 224 310)	(16 329 202)	(613 487 920)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 407 474	139 720 961	31 613 404	1 921 327 788	33 020 878	2 061 048 749
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	28 634 159	1 118 047 263	225 076 585	8 977 114 395	253 710 744	10 095 161 658

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

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 976 604 619)	837 495 291
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	2 942 251	5 732 006
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	(140 096 836)	(318 983 128)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 211 990 713	(455 634 888)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(7 648 982)	(3 190 133)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(244 570)	(213 270)
Achat de placements	(1 869 137 688)	(3 647 850 997)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 851 251 215	2 339 771 526
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	72 451 484	(1 242 873 593)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 927)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	824 699 774	1 838 416 097
Montants versés au rachat de parts rachetables	(895 631 684)	(589 721 825)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(70 933 837)	1 248 694 272
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(2 942 251)	(5 732 006)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 424 604)	88 673
Trésorerie à l'ouverture de la période	3 049 937	1 638 234
Trésorerie à la clôture de la période	1 625 333	1 726 907
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	778 681	137 026
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	99 169 051	74 886 122
Intérêts payés	3 248	2 483

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,02 %			
Trésorerie		1 624 114	1 625 333
Total – trésorerie		1 624 114	1 625 333
RÉSERVES À COURT TERME : 2,99 %			
Bons du Trésor du Canada : 2,99 %			
4 août 2022	65 987 000	65 899 323	65 899 323
18 août 2022	62 816 000	62 704 331	62 704 331
1 ^{er} septembre 2022	117 255 000	116 960 319	116 960 319
15 septembre 2022	35 954 000	35 807 231	35 807 231
29 septembre 2022	6 332 000	6 299 574	6 299 574
Total – réserves à court terme		287 670 778	287 670 778
ACTIONS : 96,99 %			
Asie : 6,05 %			
Japon : 4,44 %			
KDDI Corporation	8 609 600	326 726 524	350 619 665
Kusuri No Aoki Holdings Co., Ltd.	797 900	74 504 563	43 941 382
Tsuruha Holdings, Inc.	472 900	63 363 181	33 092 841
		464 594 268	427 653 888
Corée du Sud : 0,27 %			
LG H&H Co., Ltd., actions privilégiées	81 095	52 211 334	26 305 201
Taïwan : 1,34 %			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	6 248 000	103 841 705	129 025 282
Total – Asie		620 647 307	582 984 371
Europe : 33,05 %			
Danemark : 2,73 %			
Novo Nordisk A/S, cat. B	1 841 884	172 647 245	262 933 583
Finlande : 0,52 %			
Sampo OYJ, série A	886 522	53 748 696	49 638 993
France : 1,34 %			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	163 778	98 044 281	128 478 579
Allemagne : 3,47 %			
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	1 793 630	215 060 001	177 688 729
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées	1 202 287	123 850 044	109 605 146
FUCHS PETROLUB SE	1 081 586	61 109 393	33 985 454
FUCHS PETROLUB SE, actions privilégiées	362 855	23 068 277	13 016 399
		423 087 715	334 295 728
Italie : 2,40 %			
Brembo S.p.A.	3 321 231	57 059 547	41 519 768
De'Longhi S.p.A.	2 666 458	105 547 196	63 791 742
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	2 242 717	136 769 021	125 546 123
		299 375 764	230 857 633
Pays-Bas : 6,01 %			
Amsterdam Commodities NV	234 863	6 789 758	7 158 123
Heineken Holding N.V.	665 410	81 517 494	62 321 468
JDE Peet's N.V.	4 892 382	183 886 126	179 195 138
Wolters Kluwer N.V.	2 637 412	224 629 595	329 213 337
		496 822 973	577 888 066
Norvège : 0,13 %			
Orkla ASA	1 203 153	11 691 622	12 366 103

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Suède : 2,83 %			
Bravida Holding AB	6 609 006	78 224 739	74 126 422
Essity AB, cat. B	4 248 266	166 917 451	142 838 335
Svenska Handelsbanken AB, série A	5 002 740	70 663 488	55 052 611
		315 805 678	272 017 368
Suisse : 4,97 %			
Nestlé SA, actions nominatives	1 438 102	209 061 500	215 939 916
Roche Holding AG, sans droit de vote	610 123	242 692 010	261 876 870
		451 753 510	477 816 786
Royaume-Uni : 8,65 %			
Admiral Group PLC	4 576 415	227 748 919	160 879 524
Bunzl plc	5 180 039	208 571 984	220 645 339
Diploma PLC	2 695 323	56 281 520	94 075 931
Intertek Group plc	1 765 082	154 191 087	116 301 864
RELX PLC	2 803 397	83 298 358	97 760 246
RS Group plc	4 747 790	64 484 040	64 634 411
Softcat plc	3 794 106	72 119 411	78 279 448
		866 695 319	832 576 763
Total – Europe		3 189 672 803	3 178 869 602
Amérique latine : 0,44 %			
Chili : 0,44 %			
Compañía de las Cervecerías Unidas S.A., CAAE	2 593 415	62 311 506	42 252 095
Total – Amérique latine		62 311 506	42 252 095
Amérique du Nord : 57,45 %			
Canada : 6,24 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	6 784 000	289 769 785	340 624 640
CGI inc.	2 537 100	280 914 797	260 154 234
		570 684 582	600 778 874
États-Unis : 51,21 %			
Accenture PLC, cat. A	374 623	102 031 302	134 172 957
Alphabet Inc., cat. C	138 479	211 895 249	390 746 350
Amazon.com, Inc.	1 160 000	203 488 192	158 926 484
AMETEK, Inc.	761 598	73 081 215	107 958 501
Amphenol Corporation, cat. A	2 025 238	130 713 152	168 189 902
Aon PLC, cat. A	979 201	247 313 163	340 638 291
Booking Holdings Inc.	70 400	209 859 907	158 830 119
CDW Corporation	1 416 300	249 835 559	287 855 217
Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	6 732 632	156 982 487	130 531 923
FedEx Corporation	311 700	84 134 269	91 154 971
FLEETCOR Technologies, Inc.	605 100	201 654 172	164 001 097
FTI Consulting, Inc., cat. A	1 599 200	270 640 449	373 073 302
Insperty, Inc.	1 391 825	154 556 888	179 233 251
Intercontinental Exchange, Inc.	2 404 900	319 700 442	291 730 959
Intuit Inc.	207 400	96 044 705	103 118 933
Johnson & Johnson	1 254 187	217 515 555	287 182 516
Marsh & McLennan Companies, Inc.	2 279 463	338 321 435	456 496 059
Microsoft Corporation	1 000 100	203 112 025	331 330 988
Organon & Co.	3 698 800	167 468 499	161 030 263
S&P Global Inc.	227 605	54 667 077	98 960 502
The Procter & Gamble Company	616 700	114 345 131	114 386 694
TriNet Group, Inc.	744 800	88 229 133	74 573 784
UnitedHealth Group Incorporated	298 400	184 335 156	197 707 014

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Visa Inc., cat. A	489 406	85 303 356	124 298 482
		4 165 228 518	4 926 128 559
Total – Amérique du Nord		4 735 913 100	5 526 907 433
Total des actions		8 608 544 716	9 331 013 501
Coûts d'opérations		(5 493 975)	-
Total – réserves à court terme et actions : 99,98 %		8 890 721 519	9 618 684 279
Total du portefeuille : 100,00 %		8 892 345 633	9 620 309 612

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

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

Concentration du risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance		
(en milliers)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	287 671 \$	391 527 \$
De un an à trois ans	-	-
De trois à cinq ans	-	-
Plus de cinq ans	-	-
Total	287 671 \$	391 527 \$

Analyse de sensibilité

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

Risque de change

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

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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	436 568 \$	537 406 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,52 %	4,60 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales 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, exprimée en dollars canadiens, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative) était la suivante :

	30 juin 2022		31 décembre 2021	
Monnaie (en milliers)	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Dollar américain	4 969 066 \$	51,40 %	5 936 240 \$	50,78 %
Livre sterling	832 577	8,61 %	1 126 186	9,63 %
Couronne danoise	262 933	2,72 %	302 851	2,59 %
Euro	1 321 159	13,67 %	1 568 456	13,42 %
Yen japonais	427 654	4,42 %	435 362	3,72 %
Nouveau dollar taïwanais	129 025	1,33 %	251 971	2,16 %
Couronne norvégienne	12 806	0,13 %	-	-
Won sud-coréen	26 305	0,27 %	111 254	0,95 %
Couronne suédoise	272 017	2,81 %	318 574	2,73 %
Franc suisse	477 817	4,94 %	697 226	5,96 %
Total	8 731 359 \$	90,30 %	10 748 120 \$	91,94 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de capitaux propres négociés en bourse au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(466 551) \$	(564 099) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,83) %	(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.

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

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert important entre les niveaux n'a eu lieu en 2022 ou en 2021.

	30 juin 2022			31 décembre 2021		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions	9 331 013 \$	-	9 331 013 \$	11 281 981 \$	-	11 281 981 \$
Placements à court terme	-	287 671	287 671	-	391 527	391 527
Total	9 331 013 \$	287 671 \$	9 618 684 \$	11 281 981 \$	391 527 \$	11 673 508 \$

C. Distributions

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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

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

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 208 562 \$ (209 329 \$ au 30 juin 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

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

	30 juin 2022	30 juin 2021
Total des commissions	1 120 604 \$	2 171 963 \$

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2022, 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 2021) du Fonds.

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)

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	287 203 967	440 890 102
Trésorerie	320 473	20 242 498
Souscriptions à recevoir	220 242	758 450
Débiteurs liés aux placements vendus	264 763	1 272 243
Dividendes à recevoir	882 858	297 392
Autres débiteurs	63 952	89 541
Total des actifs	288 956 255	463 550 226
PASSIFS		
Charges à payer	142 410	69 096
Frais de gestion à payer	48 761	89 531
Rachats à payer	129 404	128 862
Créditeurs liés aux placements achetés	581	1 270 946
Total des passifs	321 156	1 558 435
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	288 635 099	461 991 791
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	41 289 371	65 187 392
Série O	247 345 728	396 804 399
Nombre de parts en circulation		
Série A	4 129 786	4 535 428
Série O	23 984 341	26 966 283
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	10,00	14,37
Série O	10,31	14,71

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	24 677	5 429
Dividendes	7 599 089	3 780 294
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	13 708	(373 280)
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	(51 055 175)	1 793 066
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(100 164 572)	12 855 662
Total des produits	(143 582 273)	18 061 171
CHARGES		
Frais de gestion	325 095	394 781
Frais d'administration	3 375	4 972
Honoraires d'audit	1 520	382
Droits de garde et frais de comptabilité	179 229	138 122
Honoraires du comité d'examen indépendant	462	175
Frais juridiques	519	670
Communications aux porteurs de parts	11 151	27 485
Honoraires de l'agent des transferts	29 683	22 134
Intérêts et coûts d'emprunt	315	3 382
Coûts d'opérations [note 11 e)]	348 129	354 603
TVH	19 864	17 873
TPS	27 393	24 645
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	504 738	450 792
Impôt sur les gains en capital [note 11 f)]	62 892	12 052
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	1 514 365	1 452 068
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire	(36 785)	-
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	1 477 580	1 452 068
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(145 059 853)	16 609 103
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(19 465 830)	2 547 411
Série O	(125 594 023)	14 061 692
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(4,4614)	0,6070
Série O	(4,6014)	0,6584

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

	2022					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	4 535 428	65 187 392	26 966 283	396 804 399	31 501 711	461 991 791
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(19 465 830)	-	(125 594 023)	-	(145 059 853)
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	454 443	5 265 273	5 226 164	72 068 151	5 680 607	77 333 424
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachats de parts rachetables	(860 085)	(9 697 464)	(8 208 106)	(95 932 799)	(9 068 191)	(105 630 263)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(405 642)	(23 898 021)	(2 981 942)	(149 458 671)	(3 387 584)	(173 356 692)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 129 786	41 289 371	23 984 341	247 345 728	28 114 127	288 635 099
	2021					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 328 124	47 518 901	13 951 561	203 554 871	17 279 685	251 073 772
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	2 547 411	-	14 061 692	-	16 609 103
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	1 813 657	26 877 998	11 815 136	181 221 475	13 628 793	208 099 473
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachats de parts rachetables	(692 480)	(10 041 911)	(223 405)	(3 447 956)	(915 885)	(13 489 867)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 121 177	19 383 498	11 591 731	191 835 211	12 712 908	211 218 709
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 449 301	66 902 399	25 543 292	395 390 082	29 992 593	462 292 481

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

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(145 059 853)	16 609 103
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	(13 708)	373 280
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	51 055 175	(1 793 066)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	100 164 572	(12 855 662)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(585 466)	(393 845)
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	25 589	77 382
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	32 544	(8 756)
Achat de placements	(220 763 479)	(365 144 878)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	222 966 982	170 720 458
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	7 822 356	(192 415 984)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	77 871 632	207 985 700
Montants versés au rachat de parts rachetables	(105 629 721)	(13 541 365)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(27 758 089)	194 444 335
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	13 708	(373 280)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(19 922 025)	1 655 071
Trésorerie à l'ouverture de la période	20 242 498	100 363
Trésorerie à la clôture de la période	320 473	1 755 434
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	24 677	5 429
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	6 508 885	2 935 657
Intérêts payés	315	3 382

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,11 %			
Trésorerie		471 250	320 473
Total – trésorerie		471 250	320 473
RÉSERVES À COURT TERME : 3,64 %			
Bons du Trésor du Canada : 3,64 %			
1 ^{er} septembre 2022	5 128 000	5 114 748	5 114 748
15 septembre 2022	4 531 000	4 512 707	4 512 707
29 septembre 2022	531 000	528 280	528 280
13 octobre 2022	305 000	303 118	303 118
Total – réserves à court terme		10 458 853	10 458 853
ACTIONS : 96,25 %			
Asie : 81,64 %			
Chine : 31,76 %			
Alibaba Group Holding Limited	517 200	18 313 832	9 513 944
Autohome Inc., cat. A	285 100	8 833 086	3 650 957
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd., cat. A	711 584	5 619 859	7 057 454
China Conch Environment Protection Holdings Limited	2 068 500	3 325 255	1 856 608
China Conch Venture Holdings Limited	390 484	2 379 790	1 097 669
China Yangtze Power Co., Ltd., cat. A	2 744 448	11 049 199	12 226 736
FriendTimes Inc.	8 610 000	3 705 576	1 684 310
Guangdong Great River Smarter Logistics Co., Ltd., cat. A	1 818 200	7 833 865	6 926 535
Midea Group Co., Ltd., cat. A	539 605	7 342 332	6 279 263
Milkyway Chemical Supply Chain Service Co., Ltd., cat. A	311 400	8 028 565	8 202 662
NetEase, Inc.	340 300	8 031 546	8 061 167
Tencent Holdings Limited	239 100	20 540 349	13 929 813
Wuliangye Yibin Co., Ltd., cat. A	278 694	12 262 704	10 844 166
		117 265 958	91 331 284
Hong Kong : 4,00 %			
AIA Group Limited	736 600	10 095 996	10 298 596
Hong Kong Technology Venture Company Limited	1 195 000	2 406 659	1 212 063
		12 502 655	11 510 659
Inde : 7,40 %			
HDFC Bank Limited	534 033	12 586 811	11 758 583
Infosys Limited, CAAÉ	398 300	7 530 275	9 510 199
		20 117 086	21 268 782
Kazakhstan : 4,63 %			
Kaspi.kz Joint Stock Company, CIAÉ			
règlement S	115 584	11 239 071	6 783 940
NAC Kazatomprom JSC, CIAÉ	195 338	6 750 548	6 536 264
		17 989 619	13 320 204
Corée du Sud : 12,18 %			
BusinessOn Communication Co., Ltd.	202 704	1 629 282	1 641 286
Kakao Corp.	39 929	3 825 660	2 772 873
KoMiCo Ltd.	73 062	6 154 392	3 407 937
MegaStudyEdu Co. Ltd.	49 228	4 993 669	3 814 795
NICE Information Service Co., Ltd.	266 818	4 836 517	3 817 174
S1 Corporation	83 151	7 854 056	5 303 552
Samsung Electronics Co., Ltd.	218 336	18 571 027	12 364 159
WebCash Corporation	122 434	5 157 216	1 897 540
		53 021 819	35 019 316
Taïwan : 19,51 %			
Great Tree Pharmacy Co., Ltd.	530 005	2 221 947	6 760 116
Green World Fintech Service Co., Ltd.	264 636	13 298 507	4 925 304
International Games System Co., Ltd.	302 000	11 979 052	9 774 006
momo.com Inc.	315 315	7 683 314	8 727 546
Sporton International Inc.	760 046	6 903 465	5 770 385

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	768 000	16 123 178	15 859 702
Tehmag Foods Corporation	385 000	3 392 691	4 275 900
		61 602 154	56 092 959
Vietnam : 2,16 %			
Mobile World Investment Corporation	1 566 000	6 959 513	6 208 228
Total – Asie		289 458 804	234 751 432
Europe : 7,38 %			
Pologne : 4,87 %			
Dino Polska S.A.	71 047	7 809 668	6 502 757
LiveChat Software S.A.	265 007	10 814 410	7 489 531
		18 624 078	13 992 288
Russie : 0,00 %			
HeadHunter Group PLC, CAAÉ	87 600	2 954 115	-
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	3 026 350	8 312 447	-
TCS Group Holding PLC, CIAÉ	38 427	2 487 752	-
		13 754 314	-
Royaume-Uni : 2,51 %			
Baltic Classifieds Group PLC	3 530 002	9 883 922	7 211 159
Total – Europe		42 262 314	21 203 447
Amérique latine : 5,22 %			
Argentine : 0,60 %			
MercadoLibre, Inc.	2 100	4 009 739	1 725 214
Mexique : 4,62 %			
Bolsa Mexicana de Valores, SAB de CV	2 330 100	5 687 312	5 316 971
Grupo Mexico, S.A.B de C.V., cat. B	1 496 492	9 189 348	7 967 208
		14 876 660	13 284 179
Total – Amérique latine		18 886 399	15 009 393
Moyen-Orient : 2,01 %			
Émirats arabes unis : 2,01 %			
First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.	876 507	5 900 374	5 780 842
Total – Moyen-Orient		5 900 374	5 780 842
Total des actions		356 507 891	276 745 114
Coûts d'opérations		(348 498)	-
Total – réserves à court terme et actions : 99,89 %		366 618 246	287 203 967
Total du portefeuille : 100,00 %		367 089 496	287 524 440

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

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

Concentration du risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance		
(en milliers)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	10 459 \$	1 117 \$
De un an à trois ans	-	-
De trois à cinq ans	-	-
Plus de cinq ans	-	-
Total	10 459 \$	1 117 \$

Analyse de sensibilité

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

Risque de change

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

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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	13 844 \$	22 996 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,80 %	4,98 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents 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, exprimée en dollars canadiens, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative) était la suivante :

	30 juin 2022		31 décembre 2021	
Monnaie (en milliers)	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Dollar américain	24 556 \$	8,51 %	90 725 \$	19,64 %
Livre sterling	7 211	2,50 %	19 478	4,22 %
Dollar de Hong Kong	51 305	17,78 %	73 469	15,90 %
Roupie indienne	11 759	4,07 %	34 963	7,57 %
Ringgit malaysien	-	-	6 152	1,33 %
Peso mexicain	13 284	4,60 %	11 840	2,56 %
Nouveau rouble russe	-	-	7 130	1,54 %
Nouveau dollar taïwanais	56 093	19,43 %	100 073	21,66 %
Zloty polonais	13 992	4,85 %	19 813	4,29 %
Rand sud-africain	-	-	7 447	1,61 %
Won sud-coréen	35 019	12,13 %	51 671	11,18 %
Dirham des Émirats arabes unis	5 781	2,00 %	-	-
Dong vietnamien	6 208	2,15 %	-	-
Renminbi chinois	51 673	17,90 %	37 157	8,04 %
Total	276 881 \$	95,92 %	459 918 \$	99,54 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de capitaux propres négociés en bourse au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(13 837) \$	(21 989) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,79) %	(4,76) %

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

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

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

	30 juin 2022				31 décembre 2021			
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	276 745 \$	-	-	276 745	438 388 \$	1 385 \$	-	439 773
Placements à court terme	-	10 459	-	10 459	-	1 117	-	1 117
Total	276 745 \$	10 459 \$	- \$	287 204 \$	438 388 \$	2 502 \$	- \$	440 890 \$

Au cours des périodes closes le 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, il n'y a eu aucun transfert du niveau 2 au niveau 1.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds.

	Du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022	Du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021
Solde d'ouverture	-	-
Acquisitions	-	-
Chiffre d'affaires	(1 559 290)	-
Transfert au niveau 3	9 569 660	-
Transfert du niveau 3	-	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période, montant net	(9 593 060)	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 582 690	-
Solde de clôture	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements détenus au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 au cours de la période	(4 630 183)	-

C. Distributions

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

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

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

Le gestionnaire a, à son gré, absorbé certaines charges qui autrement auraient été payables à l'égard des parts de chacune des séries. Le gestionnaire peut modifier le montant absorbé ou cesser d'absorber ces charges à tout moment et sans préavis. Au cours de la période, les charges absorbées par le gestionnaire se sont chiffrées à 36 785 \$ (néant au 30 juin 2021).

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 45 813 \$ (44 924 \$ au 30 juin 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

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

	30 juin 2022	30 juin 2021
Total des commissions	348 129 \$	354 603 \$

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 3,6 % (4,1 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

E. Pertes fiscales reportées en avant (note 7)

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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	41 357 307	25 862 534
Trésorerie	186 826	141 109
Souscriptions à recevoir	291 073	99 600
Dividendes à recevoir	70 301	18 219
Autres débiteurs	2 871	4 608
Total des actifs	41 908 378	26 126 070
PASSIFS		
Charges à payer	29 294	33 703
Frais de gestion à payer	5 096	10 452
Rachats à payer	60 250	111 875
Créditeurs liés aux placements achetés	22	-
Total des passifs	94 662	156 030
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	41 813 716	25 970 040
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	5 951 669	6 803 942
Série O	35 862 047	19 166 098
Nombre de parts en circulation		
Série A	595 703	518 661
Série O	3 537 073	1 449 043
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	9,99	13,12
Série O	10,14	13,23

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022 (\$)	2021 (\$)
PRODUITS		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	7 759	125
Dividendes	679 933	203 204
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(34 751)	(6 842)
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	(772 461)	140 991
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(11 151 087)	751 379
Total des produits	(11 270 607)	1 088 857
CHARGES		
Frais de gestion	33 811	21 918
Frais d'administration	862	551
Honoraires d'audit	63	46
Droits de garde et frais de comptabilité	17 467	24 761
Honoraires du comité d'examen indépendant	20	7
Frais juridiques	22	-
Communications aux porteurs de parts	4 676	98
Honoraires de l'agent des transferts	2 348	2 558
Coûts d'opérations [note 11 e)]	65 907	17 206
TVH	2 179	2 237
TPS	2 963	1 149
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	73 009	24 102
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	203 327	94 633
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire	(2 954)	(20 158)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	200 373	74 475
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 470 980)	1 014 382
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(1 688 528)	257 618
Série O	(9 782 452)	756 764
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(3,0988)	0,7441
Série O	(3,0053)	0,8338

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

	2022					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	518 661	6 803 942	1 449 043	19 166 098	1 967 704	25 970 040
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(1 688 528)	-	(9 782 452)	-	(11 470 980)
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	172 538	1 916 024	2 307 495	28 780 448	2 480 033	30 696 472
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachats de parts rachetables	(95 496)	(1 079 769)	(219 465)	(2 302 047)	(314 961)	(3 381 816)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	77 042	(852 273)	2 088 030	16 695 949	2 165 072	15 843 676
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	595 703	5 951 669	3 537 073	35 862 047	4 132 776	41 813 716
	2021					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	276 228	3 165 886	719 417	8 278 075	995 645	11 443 961
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	257 618	-	756 764	-	1 014 382
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	207 283	2 397 633	297 059	3 427 442	504 342	5 825 075
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachats de parts rachetables	(76 093)	(877 801)	(5 391)	(65 000)	(81 484)	(942 801)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	131 190	1 777 450	291 668	4 119 206	422 858	5 896 656
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	407 418	4 943 336	1 011 085	12 397 281	1 418 503	17 340 617

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

	2022 (\$)	2021 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 470 980)	1 014 382
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	34 751	6 842
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	772 461	(140 991)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	11 151 087	(751 379)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(52 082)	(15 318)
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	1 737	(5 723)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(9 765)	(13 877)
Achat de placements	(59 993 277)	(10 643 239)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	32 574 978	5 453 164
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(26 991 090)	(5 096 139)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	30 504 999	5 955 410
Montants versés au rachat de parts rachetables	(3 433 441)	(946 935)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	27 071 558	5 008 475
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(34 751)	(6 842)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	45 717	(94 506)
Trésorerie à l'ouverture de la période	141 109	155 991
Trésorerie à la clôture de la période	186 826	61 485
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	7 759	125
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	554 842	163 784

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,45 %			
Trésorerie		186 715	186 826
Total – trésorerie		186 715	186 826
RÉSERVES À COURT TERME : 6,36 %			
Bons du Trésor du Canada : 6,36 %			
4 août 2022	713 000	712 099	712 099
18 août 2022	218 000	217 615	217 615
1 ^{er} septembre 2022	706 000	704 205	704 205
15 septembre 2022	1 013 000	1 008 854	1 008 854
Total – réserves à court terme		2 642 773	2 642 773
ACTIONS : 93,19 %			
Asie : 15,87 %			
Hong Kong : 1,24 %			
Techtronic Industries Company Limited	38 200	802 866	513 989
Japon : 12,41 %			
DISCO Corporation	2 500	921 537	764 352
HOYA Corporation	6 300	960 568	693 001
Japan Exchange Group, Inc.	20 600	566 736	382 981
KDDI Corporation	24 200	958 063	985 527
Nomura Research Institute, Ltd.	17 300	762 257	592 994
Shimano Inc.	2 300	661 531	500 541
SMC Corporation	1 150	782 917	660 291
Tokyo Electron, Ltd.	1 370	916 412	576 264
		6 530 021	5 155 951
Singapour : 2,22 %			
DBS Group Holdings Limited	33 600	936 511	924 337
Total – Asie		8 269 398	6 594 277
Europe : 75,86 %			
Danemark : 6,14 %			
DSV A/S	3 133	813 915	563 145
Genmab AS	1 726	798 052	718 953
Novo Nordisk A/S, cat. B	8 892	1 016 488	1 269 356
		2 628 455	2 551 454
Finlande : 1,62 %			
Sampo OYJ, série A	12 026	701 866	673 371
France : 9,87 %			
Air Liquide SA	4 520	879 817	780 965
Dassault Systèmes SE	10 759	647 042	509 496
Eurofins Scientific SE	6 727	914 952	681 117
Kering SA	831	719 450	549 239
Legrand S.A.	4 222	516 951	401 178
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 210	1 045 860	949 206
Thales SA	1 444	230 642	227 937
		4 954 714	4 099 138
Allemagne : 2,00 %			
Deutsche Börse AG	3 854	845 120	829 508
Irlande : 1,00 %			
Kingspan Group plc	5 383	660 111	416 689
Italie : 1,42 %			
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	10 568	762 549	591 591

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Pays-Bas : 10,49 %			
Adyen NV	187	496 853	350 031
ASML Holding NV	925	830 299	568 643
IMCD N.V.	3 164	763 138	558 751
JDE Peet's N.V.	19 624	763 110	718 776
Koninklijke DSM N.V.	3 109	730 473	574 823
Koninklijke Philips N.V.	7 635	391 251	211 642
Wolters Kluwer N.V.	11 002	1 367 753	1 373 318
		5 342 877	4 355 984
Espagne : 0,99 %			
Iberdrola S.A.	30 766	421 882	410 589
Suède : 8,56 %			
Alfa Laval AB	16 984	758 767	527 221
ASSA ABLOY AB, série B	20 006	689 506	547 242
Epiroc AB, série A	26 787	797 620	532 602
Essity AB, cat. B	20 378	819 118	685 164
Sandvik AB NPV	24 018	740 309	501 431
Svenska Handelsbanken AB, série A	69 449	939 857	764 251
		4 745 177	3 557 911
Suisse : 10,25 %			
Geberit AG	623	531 492	385 135
Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	1 997	673 278	608 119
Nestlé SA, actions nominatives	4 763	769 663	715 194
Partners Group Holding AG	459	779 255	532 003
Roche Holding AG, sans droit de vote	2 269	1 104 197	973 900
Sika AG, actions nominatives	1 345	543 947	398 701
Sonova Holding AG, actions nominatives	1 572	646 603	643 915
		5 048 435	4 256 967
Royaume-Uni : 23,52 %			
Admiral Group PLC	14 755	721 037	518 698
Anglo American PLC	15 042	833 626	692 089
Ashtead Group plc	11 511	1 068 408	620 152
BAE Systems plc	112 452	1 221 342	1 462 522
Bunzl plc	29 313	1 293 456	1 248 596
Compass Group PLC	28 637	775 345	753 684
Diageo plc	14 365	886 212	794 501
Ferguson plc	4 478	876 708	644 552
Halma Public Limited Company	15 756	718 031	495 882
InterContinental Hotels Group PLC	9 796	807 057	667 560
Intertek Group plc	10 000	935 060	658 904
RELX PLC	26 723	955 529	931 886
Spirax-Sarco Engineering plc	1 811	403 158	280 246
		11 494 969	9 769 272
Total – Europe		37 606 155	31 512 474
Moyen-Orient : 1,46 %			
Israël : 1,46 %			
NICE Ltd.	2 461	766 967	607 783
Total – Moyen-Orient		766 967	607 783
Total des actions		46 642 520	38 714 534
Coûts d'opérations		(89 476)	-
Total – réserves à court terme et actions : 99,55 %		49 195 817	41 357 307
Total du portefeuille : 100,00 %		49 382 532	41 544 133

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

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

Concentration du risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance		
(en milliers)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	2 643 \$	897 \$
De un an à trois ans	-	-
De trois à cinq ans	-	-
Plus de cinq ans	-	-
Total	2 643 \$	897 \$

Analyse de sensibilité

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

Risque de change

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

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 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	1 936 \$	1 248 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,63 %	4,81 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations 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, exprimée en dollars canadiens, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative) était la suivante :

	30 juin 2022		31 décembre 2021	
Monnaie (en milliers)	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Livre sterling	9 769 \$	23,36 %	5 530 \$	21,29 %
Couronne danoise	2 551	6,10 %	1 173	4,52 %
Euro	11 377	27,21 %	9 108	35,07 %
Dollar de Hong Kong	514	1,23 %	-	-
Shekel israélien	608	1,45 %	497	1,91 %
Yen japonais	5 168	12,36 %	2 929	11,28 %
Dollar de Singapour	924	2,21 %	557	2,14 %
Couronne suédoise	3 558	8,51 %	2 289	8,81 %
Franc suisse	4 257	10,18 %	2 884	11,11 %
Total	38 726 \$	92,61 %	24 967 \$	96,13 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de capitaux propres négociés en bourse au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(1 936) \$	(1 248) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,63) %	(4,81) %

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

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

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert important entre les niveaux n'a eu lieu en 2022 ou en 2021.

	30 juin 2022			31 décembre 2021		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions	38 714 \$	- \$	38 714 \$	24 966 \$	- \$	24 966 \$
Placements à court terme	-	2 643	2 643	-	897	897
Total	38 714 \$	2 643 \$	41 357 \$	24 966 \$	897 \$	25 863 \$

C. Distributions

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

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

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 2 954 \$ (20 158 \$ au 30 juin 2021).

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 11 027 \$ (10 111 \$ au 30 juin 2021); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

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

	30 juin 2022	30 juin 2021
Total des commissions	65 907 \$	17 206 \$

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 63,5 % (51,4 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

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)

	2022 (\$)	2021 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6, 9)	41 329 206	37 800 609
Trésorerie	40 080	541 912
Souscriptions à recevoir	1 000	1 410 165
Dividendes à recevoir	4 808	2 417
Autres débiteurs	4 087	1 505
Total des actifs	41 379 181	39 756 608
PASSIFS		
Charges à payer	739	1 496
Frais de gestion à payer	11 964	11 592
Rachats à payer	36 000	20 000
Créditeurs liés aux placements achetés	-	452 150
Total des passifs	48 703	485 238
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	41 330 478	39 271 370
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	9 467 136	9 960 875
Série O	31 863 342	29 310 495
Nombre de parts en circulation		
Série A	1 178 540	964 826
Série O	3 933 393	2 834 239
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	8,03	10,32
Série O	8,10	10,34

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022 (\$)
PRODUITS	
Produits d'intérêts aux fins des distributions	1 377
Dividendes	123 152
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	2 593
Autres variations nettes de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	
Profit net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	(611 760)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(9 632 869)
Total des produits	(10 117 507)
CHARGES	
Frais de gestion	64 483
Frais d'administration	1 005
Honoraires d'audit	74
Droits de garde et frais de comptabilité	23 614
Honoraires du comité d'examen indépendant	22
Frais juridiques	25
Communications aux porteurs de parts	5 172
Honoraires de l'agent des transferts	3 030
Coûts d'opérations [note 11 e)]	6 279
TVH	3 057
TPS	4 869
Impôt des non-résidents retenu à la source [note 11 f)]	18 489
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	130 119
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire	(17 263)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	112 856
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 230 363)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
Série A	(2 537 748)
Série O	(7 692 615)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	
Série A	(2,2384)
Série O	(2,0870)

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

ÉTAT DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022					
	Parts	Série A \$	Parts	Série O \$	Parts	Total \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	964 826	9 960 875	2 834 239	29 310 495	3 799 065	39 271 370
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(2 537 748)	-	(7 692 615)	-	(10 230 363)
Opérations portant sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	623 890	5 657 961	1 503 285	13 704 345	2 127 175	19 362 306
Réinvestissement de distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachats de parts rachetables	(410 176)	(3 613 952)	(404 131)	(3 458 883)	(814 307)	(7 072 835)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	213 714	(493 739)	1 099 154	2 552 847	1 312 868	2 059 108
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 178 540	9 467 136	3 933 393	31 863 342	5 111 933	41 330 478

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2022 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 230 363)
Ajustements pour :	
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	(2 593)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les placements	611 760
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	9 632 869
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(2 391)
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	(2 582)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(385)
Achat de placements	(23 478 484)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	9 253 108
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(14 219 061)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de l'émission de parts rachetables	20 771 471
Montants versés au rachat de parts rachetables	(7 056 835)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	13 714 636
Trésorerie à la clôture de la période	40 080
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	2 593
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(501 832)
Trésorerie à l'ouverture de la période	541 912
Trésorerie à la clôture de la période	40 080
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	1 377
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	102 272
Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,10 %			
Trésorerie		40 080	40 080
Total – trésorerie		40 080	40 080
RÉSERVES À COURT TERME : 5,91 %			
Bons du Trésor des États-Unis : 5,91 %			
29 septembre 2022	532 000	692 702	683 565
6 octobre 2022	1 371 000	1 759 296	1 760 402
Total – réserves à court terme		2 451 998	2 443 967
ACTIONS : 93,99 %			
Actions américaines : 90,89 %			
Services de communications : 4,52 %			
Roku, Inc.	4 787	1 042 579	507 214
Take-Two Interactive Software, Inc.	6 497	1 287 616	1 026 900
Warner Music Group Corp., cat. A	10 631	571 524	334 060
		2 901 719	1 868 174
Produits de consommation discrétionnaire : 9,19 %			
O'Reilly Automotive, Inc.	1 475	1 214 311	1 202 034
Winmark Corporation	4 794	1 386 434	1 209 409
XPEL, Inc.	23 495	2 027 664	1 392 018
		4 628 409	3 803 461
Services financiers : 9,31 %			
Focus Financial Partners Inc., cat. A	15 625	1 123 416	686 495
Kinsale Capital Group, Inc.	2 042	496 113	604 890
Morningstar, Inc.	2 349	873 752	732 767
MSCI Inc., cat. A	1 095	831 187	582 160
Ryan Specialty Group Holdings, Inc., cat. A	12 968	605 606	655 573
Tradeweb Markets Inc., cat. A	6 673	742 961	587 485
		4 673 035	3 849 370
Soins de santé : 8,19 %			
Charles River Laboratories International, Inc.	6 358	2 664 353	1 754 875
LHC Group, Inc.	1 876	290 077	376 883
Premier, Inc., cat. A	27 339	1 343 452	1 258 289
		4 297 882	3 390 047
Produits industriels : 25,39 %			
AMETEK, Inc.	6 189	1 053 266	877 307
BWX Technologies, Inc.	10 405	681 133	739 414
Copart, Inc.	5 160	864 507	723 256
CSW Industrials, Inc.	7 685	1 225 164	1 021 364
Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	31 565	648 391	611 981
FTI Consulting, Inc., cat. A	9 266	1 701 288	2 161 642
Global Industrial Company	25 429	1 210 245	1 107 728
Insperty, Inc.	11 369	1 611 425	1 464 051
NV5 Global, Inc.	7 827	1 112 927	1 178 658
Old Dominion Freight Line, Inc.	1 864	753 970	616 217
		10 862 316	10 501 618
Technologies de l'information : 29,19 %			
Amphenol Corporation, cat. A	19 825	1 947 509	1 646 406
CDW Corporation	8 710	2 093 394	1 770 260
Concentrix Corporation	7 859	1 780 468	1 375 080
Elastic N.V.	6 723	1 039 489	586 857
Euronet Worldwide, Inc.	4 426	699 879	574 300
FLEETCOR Technologies, Inc.	3 832	1 179 083	1 038 592
KLA Corporation	3 777	1 820 172	1 554 603
PC Connection, Inc.	21 831	1 263 819	1 240 488
SS&C Technologies Holdings, Inc.	17 644	1 698 598	1 321 666
TaskUs, Inc., cat. A	21 089	1 393 976	458 655

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2022

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
VeriSign, Inc.	2 365	668 896	510 479
		15 585 283	12 077 386
Matières : 2,06 %			
Valvoline Inc.	22 942	981 585	853 196
Immobilier : 3,04 %			
CBRE Group, Inc., cat. A	13 239	1 567 164	1 257 086
Total – actions américaines		45 497 393	37 600 338
Actions internationales : 3,10 %			
Technologies de l'information : 3,10 %			
Cellebrite DI Ltd.	195 311	1 864 289	1 284 901
Total – actions internationales		1 864 289	1 284 901
Total des actions		47 361 682	38 885 239
Coûts d'opérations		(11 330)	-
Total – réserves à court terme; actions : 99,90 %		49 802 350	41 329 206
Total du portefeuille : 100,00 %		49 842 430	41 369 286

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

A. Risques financiers (note 5)

Analyse de la qualité du crédit

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

Concentration du risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance		
(en milliers)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	2 444 \$	- \$
De un an à trois ans	-	-
De trois à cinq ans	-	-
Plus de cinq ans	-	-
Total	2 444 \$	- \$

Analyse de sensibilité

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

Risque de change

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

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

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	2 068 \$	1 917 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	5,00 %	4,88 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations 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, exprimée en dollars canadiens, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative) était la suivante :

	30 juin 2022		31 décembre 2021	
Monnaie (en milliers)	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative	Total de la trésorerie et des placements	Pourcentage de la valeur liquidative
Dollar américain	41 369 \$	100,09 %	38 341 \$	97,63 %
Total	41 369	100,09 %	38 341	97,63 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de capitaux propres négociés en bourse au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)	(1 944) \$	(1 890) \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,70) %	(4,81) %

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

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

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert important entre les niveaux n'a eu lieu en 2022 ou en 2021.

	30 juin 2022			31 décembre 2021		
(en milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actions	38 885 \$	-	38 885 \$	37 801 \$	-	37 801 \$
Placements à court terme	-	2 444	2 444	-	-	-
Total	38 885 \$	2 444 \$	41 329 \$	37 801 \$	- \$	37 801 \$

C. Distributions

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

D. Parties liées et autres contrats importants

i) Frais de gestion

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

Le gestionnaire a, à son gré, absorbé certaines charges qui autrement auraient été payables à l'égard des parts de chacune des séries. Le gestionnaire peut modifier le montant absorbé ou cesser d'absorber ces charges à tout moment et sans préavis. Au cours de la période, les charges absorbées par le gestionnaire se sont chiffrées à 17 263 \$.

ii) Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 15 906 \$; ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

iii) Commissions des courtiers et autres coûts d'opérations

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

	30 juin 2022
Total des commissions	6 279 \$

iv) Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2022, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 28,8 % (31,0 % au 31 décembre 2021) du Fonds.

E. Pertes fiscales reportées en avant (note 7)

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

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES GÉNÉRALES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE

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

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

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

2. RÈGLES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été établis selon les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Les principales méthodes comptables des Fonds selon les IFRS sont présentées à la note 11. La publication des présents états financiers intermédiaires a été approuvée par le comité de direction du gestionnaire au nom du conseil d'administration le 17 août 2022.

3. MONNAIE FONCTIONNELLE ET MONNAIE DE PRÉSENTATION

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

4. UTILISATION D'ESTIMATIONS ET RECOURS AU JUGEMENT

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

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

a) Jugements

Détermination de la monnaie fonctionnelle

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

b) Hypothèses et incertitudes relatives aux estimations

Évaluation des justes valeurs

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

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

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES GÉNÉRALES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ) suite

Le 24 février 2022, la Russie a entrepris l'invasion de l'Ukraine. Les sanctions économiques imposées aux entreprises et aux banques de Russie, la fermeture des marchés boursiers de ce pays et le contrôle des capitaux imposé par le gouvernement russe ont entraîné une chute brutale de la liquidité des titres de ce pays et du rouble. Le Fonds d'actions marchés émergents Mawer, le Fonds équilibré avantage fiscal Mawer et le Fonds d'actions internationales Mawer sont exposés directement à des titres russes. Ces titres ont été sortis de l'actif en raison de l'impossibilité de les négocier. Le gestionnaire suit la situation de près.

5. ANALYSE DES RISQUES FINANCIERS

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

a) Risque de crédit

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

Le risque de crédit est atténué par la diversification et par l'investissement, en priorité, dans des instruments dont la note est d'au moins BBB ou dans des instruments émis par des contreparties dont la note est d'au moins BBB. Les Fonds reçoivent des mises à jour mensuelles des notes attribuées et les passent en revue régulièrement. Si la note d'un placement baisse sous le seuil de BBB, le gestionnaire s'en départit aussitôt que possible. Aux 30 juin 2022 et 31 décembre 2021, les Fonds ne détenaient aucun titre de créance assorti d'une note inférieure à BBB.

La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur des titres de créance. La valeur comptable des placements dans des titres de créance présentés dans l'inventaire du portefeuille représente l'exposition maximale au risque de crédit au 30 juin 2022. Il en va de même pour les autres actifs, puisqu'ils seront réglés à court terme.

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

Il n'y avait aucune concentration importante de risque de crédit pour les contreparties au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021. Aucun placement, sauf les placements dans d'autres Fonds Mawer, ne dépassait 5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

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

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

b) Risque de liquidité

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

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

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

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

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

c) Risque de marché

Le risque de marché est le risque que le résultat des Fonds ou la juste valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations du cours du marché (mis à part celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES GÉNÉRALES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ) suite

soient causées par des facteurs propres à l'instrument financier en cause ou à son émetteur, ou par tous les facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur le marché ou le segment de marché. Tous les titres comportent un risque de perte de capital.

La stratégie de gestion du risque de marché des Fonds consiste à choisir avec soin les titres selon les paramètres de la stratégie de placement. L'évolution de chaque société et du contexte économique et financier en général, notamment celle des taux d'intérêt, a des répercussions sur le cours des titres à revenu fixe. La valeur de tous les autres titres, particulièrement les titres de participation, évolue en fonction de la situation des bourses. Cette situation subit également l'incidence de la conjoncture économique et de marché.

i) **Risque de taux d'intérêt**

Les Fonds sont exposés au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs de leurs instruments financiers fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt du marché. La valeur de ces titres augmente généralement lorsque les taux d'intérêt chutent et connaît une baisse lorsque les taux d'intérêt montent.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les autres titres du marché monétaire étant par définition à court terme, ils ne sont généralement pas exposés à un niveau important de risque de taux d'intérêt.

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

Le risque de taux d'intérêt fait l'objet d'un suivi quotidien. Les portefeuilles sont gérés en fonction d'une sensibilité aux taux d'intérêt définie au préalable par rapport à la norme de référence prescrite. La sensibilité au taux d'intérêt du portefeuille en cause est évaluée au moyen de la duration modifiée. Lorsque le gestionnaire de placements détermine que le risque de taux d'intérêt n'est pas acceptable selon les lignes directrices ou la politique de placement du Fonds, il doit rééquilibrer le portefeuille dans les meilleurs délais.

ii) **Risque de change**

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

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

iii) **Autre risque de prix**

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

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

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

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

Le gestionnaire surveille la concentration du risque pour les titres de participation et les titres de créance. Il n'y avait aucune concentration importante de risque de crédit pour les émetteurs au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021. Le Règlement 81-102 fixe des limites concernant l'émetteur et le contrôle; aucune exposition du Fonds ne dépasse ces seuils, à l'exception des placements du Fonds dans d'autres Fonds Mawer.

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

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES GÉNÉRALES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ) suite

6. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Techniques d'évaluation

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

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

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

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

Les changements de méthodes d'évaluation peuvent donner lieu à des transferts entrants au ou sortants du niveau attribué à un placement.

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

Les Fonds peuvent détenir des titres échangeables qui sont évalués au moyen d'une formule fondée sur le titre sous-jacent négocié en bourse. Les Fonds peuvent aussi s'engager dans des placements privés, auquel cas il y a suspension temporaire de la négociation du titre. Si le coût d'un placement privé est inférieur à la valeur de marché du titre négocié librement, le placement privé est évalué à la valeur amortie. Si la valeur amortie 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. Au 30 juin 2022, tous les titres étaient négociés sur un marché organisé. Au 31 décembre 2021, tous les titres étaient négociés sur un marché organisé, à l'exception du titre de MedPlus Health Services Limited, qui ne pouvait être vendu avant le 21 janvier 2022.

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

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

7. CHARGES D'IMPÔT

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

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

8. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

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

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES GÉNÉRALES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ) suite

9. CADRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

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

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

a) **Risque d'exploitation**

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

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

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

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

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

b) **Gestion du capital**

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

10. BASE D'ÉVALUATION

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

11. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables suivantes ont été appliquées par les Fonds de manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers.

a) **Monnaie étrangère**

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

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

b) **Intérêts**

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

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES GÉNÉRALES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ) suite

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

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

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

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

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

d) **Produits et charges de dividendes**

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

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

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

f) **Impôt**

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

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

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

g) **Actifs financiers et passifs financiers**

Le classement et l'évaluation des instruments financiers sont déterminés en fonction du modèle économique ainsi que des caractéristiques des flux de trésorerie. Sauf pour le Fonds marché monétaire canadien Mawer, le gestionnaire a évalué le modèle économique des Fonds pour tous les actifs financiers et les passifs financiers. Il a déterminé que l'importance doit être accordée aux informations relatives à la juste valeur et il utilise ces informations pour évaluer le rendement des actifs et pour prendre des décisions. La perception des flux de trésorerie contractuels n'a qu'un rôle accessoire dans l'atteinte de l'objectif du modèle économique. Par conséquent, l'évaluation et la présentation des actifs financiers et des passifs financiers des Fonds à la juste valeur par le biais du résultat net sont les plus appropriées. Les méthodes comptables suivantes s'appliquent pour les actifs financiers et les passifs financiers :

i) **Comptabilisation et évaluation initiale**

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

Les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés initialement à la juste valeur, les coûts d'opérations étant comptabilisés dans le résultat net. Les actifs financiers ou les passifs financiers qui ne sont

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES GÉNÉRALES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ) suite

pas désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés initialement à la juste valeur majorée des coûts d'opérations directement attribuables à leur acquisition ou à leur émission.

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

ii) Classement

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

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

Actifs financiers au coût amorti

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

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

- Titres vendus à découvert, instruments financiers dérivés

Passifs financiers au coût amorti

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

iii) Parts rachetables

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

iv) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

Les Fonds comptabilisent les transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs à la clôture de la période de présentation au cours de laquelle les changements sont survenus.

v) Évaluation au coût amorti

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

vi) Dépréciation

Les actifs financiers au coût amorti sont assujettis aux corrections de valeur pour pertes évaluées selon le modèle des pertes de crédit attendues. Les corrections de valeur pour pertes sont évaluées selon les éléments suivants : *pertes de crédit attendues pour 12 mois* : il s'agit de pertes de crédit attendues des cas de défaillance dont un instrument financier peut faire l'objet dans les 12 mois suivant la date de clôture; *pertes de crédit attendues pour la durée de vie* : il s'agit de pertes de crédit attendues de la totalité des cas de défaillance dont un instrument financier peut faire l'objet au cours de sa vie attendue. Les Fonds évaluent la correction de valeur pour pertes selon un montant équivalent aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie en raison de la nature des actifs financiers en fonction du modèle de dépréciation. Les pertes de crédit attendues sont une estimation, établie par pondération probabiliste, des pertes de crédit. Les pertes de crédit attendues sont évaluées à la valeur actualisée de toute insuffisance de flux de trésorerie (soit la différence entre les flux de trésorerie qui sont dus à une entité aux termes du contrat et

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES GÉNÉRALES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ) suite

les flux de trésorerie que le Fonds s'attend à recevoir). Les pertes de crédit attendues sont actualisées au taux d'intérêt effectif de l'actif financier.

vii) Décomptabilisation

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

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

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

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

viii) Compensation

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

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

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

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

13. INFORMATIONS FINANCIÈRES COMPARATIVES

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

MAWER

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

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

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

