
MAWER

États financiers audités 2023

Fonds mutuels Mawer

Les présents états financiers audités ne contiennent pas le Rapport de la direction sur le rendement du Fonds. Pour en obtenir sans frais un exemplaire, il vous suffit d'en faire la demande en composant le 1-844-395-0747 ou en écrivant au 517, 10th Avenue SW, bureau 600, Calgary (Alberta) T2R 0A8, ou de consulter notre site Web au www.mawer.com ou le site Web de SEDAR au www.sedarplus.com. Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par l'un ou l'autre de ces moyens pour obtenir un exemplaire des politiques et des procédures de vote par procuration du fonds d'investissement, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur les portefeuilles des Fonds.

États financiers audités 2023
Fonds mutuels Mawer

Table des matières

Rapport des auditeurs indépendants.....	3
Fonds marché monétaire canadien Mawer.....	7
Fonds canadien d'obligations Mawer.....	12
Fonds équilibré Mawer.....	19
Fonds équilibré avantage fiscal Mawer.....	26
Fonds équilibré mondial Mawer.....	37
Fonds d'actions canadiennes Mawer.....	45
Fonds nouveau du Canada Mawer.....	51
Fonds d'actions américaines Mawer.....	57
Fonds d'actions internationales Mawer.....	63
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer.....	70
Fonds d'actions mondiales Mawer.....	77
Fonds d'actions marchés émergents Mawer.....	84
Fonds international de grandes capitalisations Mawer.....	91
Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer.....	98
Notes afférentes aux états financiers.....	104



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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts des Fonds mutuels Mawer (les « Fonds »), soit :

Fonds marché monétaire canadien Mawer	Fonds canadien d'obligations Mawer
Fonds équilibré avantage fiscal Mawer	Fonds équilibré Mawer
Fonds d'actions canadiennes Mawer	Fonds équilibré mondial Mawer
Fonds d'actions américaines Mawer	Fonds nouveau du Canada Mawer
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer	Fonds d'actions internationales Mawer
Fonds d'actions marchés émergents Mawer	Fonds d'actions mondiales Mawer
Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer	Fonds international de grandes capitalisations Mawer

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux normes IFRS de comptabilité.



Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « ***Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers*** » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à nos audits des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans les rapports de la direction sur le rendement du Fonds déposés auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours des audits, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans les rapports de la direction sur le rendement du Fonds déposés auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport des auditeurs.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.



Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;



- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit;
- nous fournissons aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.

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

Comptables professionnels agréés

Calgary, Canada
Le 13 mars 2024

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	627 317 907	624 055 577
Trésorerie	64 615	88 167
Souscriptions à recevoir	2 790 649	834 131
Total des actifs	630 173 171	624 977 875
PASSIFS		
Charges à payer	86 296	68 659
Frais de gestion à payer	24 297	28 823
Rachats à payer	4 062 250	747 409
Distributions à verser	22 629	14 507
Total des passifs	4 195 472	859 398
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	625 977 699	624 118 477
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	62 014 509	78 440 632
Série O	563 963 190	545 677 845
Nombre de parts en circulation		
Série A	6 201 451	7 844 063
Série O	56 396 322	54 567 784
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.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
PRODUITS		
Intérêts aux fins des distributions	25 591 503	10 636 778
Total des produits	25 591 503	10 636 778
CHARGES		
Frais de gestion	258 539	263 372
Frais d'administration	45 281	13 556
Honoraires d'audit	27 631	3 869
Droits de garde et frais de comptabilité	36 802	32 510
Honoraires du comité d'examen indépendant	8 044	1 188
Frais juridiques	5 480	914
Communications aux porteurs de parts	36 359	87 162
Honoraires de l'agent des transferts	48 928	36 277
TPS/TVH	30 174	28 130
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	497 238	466 978
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 8)	-	(23 616)
Total des charges	497 238	443 362
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 094 265	10 193 416
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	2 467 909	890 502
Série O	22 626 356	9 302 914
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	0,3821	0,1351
Série O	0,4338	0,1947

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

APPROUVÉ PAR GESTION DE PLACEMENTS MAWER LTÉE

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président

(signé) Nick Mawhinney

Nick Mawhinney, Chef des finances, Mawer Investment Funds

Le 13 mars 2024

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	78 440 632	55 613 884
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 467 909	890 502
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	95 957 395	117 971 459
Réinvestissement des distributions	2 467 896	866 221
Rachat de parts	(114 851 412)	(96 010 932)
	(16 426 121)	22 826 748
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(2 467 911)	(890 502)
	(2 467 911)	(890 502)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	62 014 509	78 440 632
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	7 844 063	5 561 388
Émises aux fins de souscriptions	9 556 902	11 757 587
Émises aux fins de réinvestissements	285 627	126 181
Rachetés	(11 485 141)	(9 601 093)
À la clôture de l'exercice	6 201 451	7 844 063

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	545 677 845	283 391 121
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 626 356	9 302 914
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	524 338 147	1 062 714 244
Réinvestissement des distributions	22 626 383	9 271 606
Rachat de parts	(528 679 158)	(809 699 127)
	18 285 372	262 286 723
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(22 626 383)	(9 302 913)
	(22 626 383)	(9 302 913)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	563 963 190	545 677 845
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	54 567 784	28 339 112
Émises aux fins de souscriptions	50 923 103	105 027 250
Émises aux fins de réinvestissements	3 773 350	2 171 335
Rachetés	(52 867 915)	(80 969 913)
À la clôture de l'exercice	56 396 322	54 567 784

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	624 118 477	339 005 005
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 094 265	10 193 416
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	620 295 542	1 180 685 703
Réinvestissement des distributions	25 094 279	10 137 827
Rachat de parts	(643 530 570)	(905 710 059)
	1 859 251	285 113 471
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(25 094 294)	(10 193 415)
	(25 094 294)	(10 193 415)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	625 977 699	624 118 477
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	62 411 847	33 900 500
Émises aux fins de souscriptions	60 480 005	116 784 837
Émises aux fins de réinvestissements	4 058 977	2 297 516
Rachetés	(64 353 056)	(90 571 006)
À la clôture de l'exercice	62 597 773	62 411 847

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 094 265	10 193 416
Ajustements pour :		
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	-	13 473
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	13 111	26 269
Achat de placements	(1 602 323 581)	(1 465 897 414)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 599 061 251	1 203 725 113
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	21 845 046	(251 939 143)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	618 339 024	1 179 873 522
Distributions, déduction faite des réinvestissements	8 107	(41 081)
Rachat de parts	(640 215 729)	(927 907 971)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(21 868 598)	251 924 470
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(23 552)	(14 673)
Trésorerie à l'ouverture de la période	88 167	102 840
Trésorerie à la clôture de la période	64 615	88 167
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	25 591 503	10 636 778

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,01 %			
Trésorerie		64 645	64 615
Total – trésorerie		64 645	64 615
PLACEMENTS À COURT TERME 99,99 %			
Bons du Trésor du Canada : 99,99 %			
4 janvier 2024	10 280 000	10 275 722	10 275 722
18 janvier 2024	96 446 000	96 217 952	96 217 952
1 ^{er} février 2024	18 715 000	18 635 931	18 635 931
15 février 2024	81 524 000	81 025 598	81 025 598
29 février 2024	190 894 000	189 362 123	189 362 123
14 mars 2024	148 006 000	146 540 168	146 540 168
28 mars 2024	86 283 000	85 260 413	85 260 413
Total – Placements à court terme		627 317 907	627 317 907
Total du portefeuille : 100,00 %		627 382 552	627 382 522

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

LE FONDS (note 1)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	627 318	624 056
Total	627 318	624 056

Analyse de sensibilité

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

Risque de change

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

Autre risque de prix

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

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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

Risque de liquidité

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

HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (note 5)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert entre les niveaux n'a eu lieu en 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2023			
Placements à court terme	-	627 318	627 318
Total	-	627 318	627 318

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

DISTRIBUTIONS

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

31 décembre 2023	Série A	Série O
Revenu par part	0,38 \$	0,43 \$
Total	0,38 \$	0,43 \$

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 8)

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

Le gestionnaire peut, à son gré, absorber certaines charges qui autrement auraient été payables à l'égard des parts de chacune des séries. Le gestionnaire peut modifier le montant absorbé ou cesser d'absorber ces charges à tout moment et sans préavis. Au cours de l'exercice, les charges absorbées par le gestionnaire se sont chiffrées à néant (23 616 \$ au 31 décembre 2022).

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2023, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 19,3 % (9,9 % au 31 décembre 2022) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 85 655 \$ (77 159 \$ au 31 décembre 2022); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	3 766 797 985	3 760 757 466
Trésorerie	198 610	718 822
Souscriptions à recevoir	932 191	2 327 238
Débiteurs liés aux placements vendus	4 604 856	34 242 957
Intérêts à recevoir	30 012 502	19 748 862
Total des actifs	3 802 546 144	3 817 795 345
PASSIFS		
Charges à payer	124 527	139 474
Frais de gestion à payer	68 821	69 387
Rachats à payer	502 896	8 039 231
Créditeurs liés aux placements achetés	9 590 050	48 620 404
Total des passifs	10 286 294	56 868 496
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	3 792 259 850	3 760 926 849
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	122 870 701	120 981 876
Série O	3 372 099 298	3 375 866 598
Série S	297 289 851	264 078 375
Nombre de parts en circulation		
Série A	10 534 366	10 726 945
Série O	310 543 966	321 486 646
Série S	28 038 835	25 760 695
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	11,66	11,28
Série O	10,86	10,50
Série S	10,60	10,25

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
PRODUITS		
Intérêts aux fins des distributions	130 774 151	113 112 404
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(205 209 193)	(221 041 294)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	322 033 389	(388 090 986)
Total des produits	247 598 347	(496 019 876)
CHARGES		
Frais de gestion	733 166	769 763
Frais d'administration	72 176	43 524
Honoraires d'audit	29 114	30 939
Droits de garde et frais de comptabilité	77 923	64 768
Honoraires du comité d'examen indépendant	7 497	9 820
Frais juridiques	2 427	8 947
Communications aux porteurs de parts	42 704	90 557
Honoraires de l'agent des transferts	100 773	124 544
Charge d'intérêts	22 136	1 995
TPS/TVH	77 968	80 968
Total des charges	1 165 884	1 225 825
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	246 432 463	(497 245 701)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	7 391 337	(17 721 948)
Série O	220 074 547	(455 539 291)
Série S	18 966 579	(23 984 462)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	0,6845	(1,6222)
Série O	0,6762	(1,3919)
Série S	0,6733	(1,0194)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

APPROUVÉ PAR GESTION DE PLACEMENTS MAWER LTÉE

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président

(signé) Nick Mawhinney

Nick Mawhinney, Chef des finances, Mawer Investment Funds

Le 13 mars 2024

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	120 981 876	152 041 052
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 391 337	(17 721 948)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	38 006 448	24 848 991
Réinvestissement des distributions	3 224 138	2 787 300
Rachat de parts	(43 429 175)	(38 116 089)
	(2 198 589)	(10 479 798)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(3 303 923)	(2 857 430)
	(3 303 923)	(2 857 430)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	122 870 701	120 981 876
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	10 726 945	11 594 592
Émises aux fins de souscriptions	3 349 887	2 092 600
Émises aux fins de réinvestissements	285 167	238 245
Rachetés	(3 827 633)	(3 198 492)
À la clôture de l'exercice	10 534 366	10 726 945

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 375 866 598	3 987 540 572
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	220 074 547	(455 539 291)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	334 081 409	365 303 742
Réinvestissement des distributions	111 889 532	99 028 884
Rachat de parts	(554 066 323)	(517 076 333)
	(108 095 382)	(52 743 707)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(115 746 465)	(103 390 976)
	(115 746 465)	(103 390 976)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 372 099 298	3 375 866 598
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	321 486 646	326 639 282
Émises aux fins de souscriptions	31 706 437	33 433 058
Émises aux fins de réinvestissements	10 634 900	9 109 432
Rachetés	(53 284 017)	(47 695 126)
À la clôture de l'exercice	310 543 966	321 486 646

SÉRIE S	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	264 078 375	134 749 917
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 966 579	(23 984 462)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	99 771 256	216 688 424
Réinvestissement des distributions	7 898 518	4 415 933
Rachat de parts	(83 736 132)	(60 799 782)
	23 933 642	160 304 575
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(9 688 745)	(6 991 655)
	(9 688 745)	(6 991 655)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	297 289 851	264 078 375
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	25 760 695	11 319 668
Émises aux fins de souscriptions	9 659 070	19 805 205
Émises aux fins de réinvestissements	769 779	420 867
Rachetés	(8 150 709)	(5 785 045)
À la clôture de l'exercice	28 038 835	25 760 695

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 760 926 849	4 274 331 541
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	246 432 463	(497 245 701)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	471 859 113	606 841 157
Réinvestissement des distributions	123 012 188	106 232 117
Rachat de parts	(681 231 630)	(615 992 204)
	(86 360 329)	97 081 070
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(128 739 133)	(113 240 061)
	(128 739 133)	(113 240 061)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 792 259 850	3 760 926 849
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	357 974 286	349 553 542
Émises aux fins de souscriptions	44 715 394	55 330 863
Émises aux fins de réinvestissements	11 689 846	9 768 544
Rachetés	(65 262 359)	(56 678 663)
À la clôture de l'exercice	349 117 167	357 974 286

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	246 432 463	(497 245 701)
Ajustements pour :		
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	205 209 193	221 041 294
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(322 033 389)	388 090 986
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(10 263 640)	(2 764 269)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(15 513)	16 226
Achat de placements	(6 136 422 074)	(5 729 502 681)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	6 237 813 498	5 627 828 148
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	220 720 538	7 464 003
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	473 254 160	608 810 770
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(5 726 945)	(7 007 944)
Rachat de parts	(688 767 965)	(608 749 684)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(221 240 750)	(6 946 858)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(520 212)	517 145
Trésorerie à l'ouverture de la période	718 822	201 677
Trésorerie à la clôture de la période	198 610	718 822
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	120 510 511	110 348 135
Intérêts payés	22 136	1 995

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,01 %			
Trésorerie		198 610	198 610
Total – trésorerie		198 610	198 610
PLACEMENTS À COURT TERME 0,21 %			
Bons du Trésor du Canada : 0,21 %			
14 mars 2024	1 494 000	1 479 204	1 479 204
28 mars 2024	6 535 000	6 457 652	6 457 652
Total – Placements à court terme		7 936 856	7 936 856
TITRES À REVENU FIXE : 99,78 %			
Émis et garantis par les gouvernements : 51,71 %			
Gouvernement fédéral : 13,48 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,65 % 15 décembre 2028	40 654 000	37 797 243	39 280 778
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 3,60 % 15 décembre 2027	6 863 000	6 678 557	6 893 689
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 3,65 % 15 juin 2033	49 409 000	45 590 771	50 018 706
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 4,25 % 15 mars 2034	102 020 000	101 957 768	108 308 146
Gouvernement du Canada 1,75 % 1 ^{er} décembre 2053	25 189 000	19 420 719	18 929 177
Gouvernement du Canada 2,00 % 1 ^{er} décembre 2051	56 614 000	43 731 932	45 600 967
Gouvernement du Canada 2,75 % 1 ^{er} juin 2033	34 982 000	32 850 376	33 999 092
Gouvernement du Canada 2,75 % 1 ^{er} décembre 2055	160 978 000	131 291 522	151 804 508
Gouvernement du Canada 2,75 % 1 ^{er} décembre 2064	15 018 000	17 897 318	14 251 707
Gouvernement du Canada 3,25 % 1 ^{er} décembre 2033	7 947 000	7 641 438	8 050 539
Gouvernement du Canada 3,50 % 1 ^{er} mars 2028	1 784 000	1 760 808	1 802 745
Gouvernement du Canada 3,50 % 1 ^{er} décembre 2045	8 012 000	8 228 208	8 555 757
Gouvernement du Canada 5,00 % 1 ^{er} juin 2037	1 696 000	1 990 319	2 042 536
Gouvernement du Canada 5,75 % 1 ^{er} juin 2033	15 438 000	18 978 860	18 714 567
		475 815 839	508 252 914
Gouvernements provinciaux : 38,23 %			
Hydro-Québec			
2,00 % 1 ^{er} septembre 2028	35 695 000	32 160 124	33 362 034
Province d'Alberta 1,65 % 1 ^{er} juin 2031	37 069 000	34 630 965	32 297 954
Province d'Alberta			
3,05 % 1 ^{er} décembre 2048	31 846 000	28 430 090	26 795 929
Province d'Alberta 3,10 % 1 ^{er} juin 2050	22 683 000	24 463 267	19 274 009
Province de la Colombie-Britannique			
2,80 % 18 juin 2048	5 405 000	4 285 895	4 389 165
Province de la Colombie-Britannique			
2,95 % 18 juin 2050	39 386 000	34 058 692	32 755 951
Province de la Colombie-Britannique			
3,20 % 18 juin 2044	33 782 000	29 194 517	29 874 857
Province de la Colombie-Britannique			
4,95 % 18 juin 2040	29 647 000	42 519 799	33 080 350
Province du Manitoba			
2,05 % 5 septembre 2052	23 178 000	22 630 821	15 259 769
Province du Manitoba			
3,20 % 5 mars 2050	5 541 000	6 882 642	4 723 719
Province du Manitoba			
3,40 % 5 septembre 2048	12 632 000	10 322 567	11 159 715

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province du Manitoba 4,10 % 5 mars 2041	15 017 000	18 971 563	14 894 155
Province de Terre-Neuve-et-Labrador 2,65 % 17 octobre 2050	25 041 000	23 644 323	18 397 205
Province de la Nouvelle-Écosse 4,40 % 1 ^{er} juin 2042	6 660 000	9 257 832	6 888 421
Province d'Ontario 2,25 % 2 décembre 2031	15 153 000	13 663 024	13 682 333
Province d'Ontario 2,90 % 2 décembre 2046	14 327 000	11 662 722	11 932 248
Province d'Ontario 3,50 % 2 juin 2043	24 655 000	24 188 454	22 891 933
Province d'Ontario 3,60 % 8 mars 2028	324 557 000	325 549 626	325 364 089
Province d'Ontario 3,65 % 2 juin 2033	99 288 000	96 185 555	98 356 798
Province d'Ontario 4,60 % 2 juin 2039	30 993 000	37 881 195	33 233 299
Province d'Ontario 4,65 % 2 juin 2041	133 107 000	170 226 748	143 428 617
Province d'Ontario 5,60 % 2 juin 2035	21 520 000	29 433 252	24 932 823
Province d'Ontario, obligation coupons détachés 0,00 % 2 juin 2039	48 141 000	24 859 408	25 885 334
Province d'Ontario, obligation coupons détachés 0,00 % 2 juin 2045	12 568 000	5 239 387	5 266 764
Province d'Ontario, obligation résiduelle coupons détachés 0,00 % 2 juin 2039	16 630 000	8 841 552	9 097 011
Province de Québec 1,50 % 1 ^{er} septembre 2031	67 226 000	63 503 628	57 724 325
Province de Québec 3,50 % 1 ^{er} décembre 2045	20 983 000	16 952 585	19 382 518
Province de Québec 3,60 % 1 ^{er} septembre 2033	337 323 000	322 953 433	333 122 519
Province de Québec 5,00 % 1 ^{er} décembre 2041	8 383 000	8 405 634	9 420 389
Province de la Saskatchewan 3,30 % 2 juin 2048	26 084 000	26 784 931	23 056 834
		1 507 784 231	1 439 931 067
Sociétés : 48,07 %			
407 International Inc. 2,59 % 25 mai 2032	2 766 000	2 810 090	2 467 583
407 International Inc. 3,83 % 11 mai 2046	6 498 000	7 220 989	5 921 427
AltaLink, LP 4,69 % 28 novembre 2032	12 655 000	12 655 000	13 105 701
AltaLink, LP 4,87 % 15 novembre 2040	3 645 000	4 809 850	3 804 615
AltaLink, LP 5,46 % 11 octobre 2055	4 542 000	4 542 000	5 359 773
Bank of America Corporation 2,60 % 4 avril 2029	31 014 000	31 614 062	28 533 422
Bank of America Corporation 3,62 % 16 mars 2028	10 632 000	10 569 734	10 294 617
Banque de Montréal 2,37 % 3 février 2025	15 404 000	15 064 946	14 958 405
Banque de Montréal 3,19 % 1 ^{er} mars 2028	19 724 000	19 464 520	19 042 902
Banque de Montréal 3,65 % 1 ^{er} avril 2027	87 948 000	85 433 762	85 781 591
Banque de Montréal 4,31 % 1 ^{er} juin 2027	25 968 000	25 323 283	25 836 286
Bell Canada 4,55 % 9 février 2030	17 602 000	17 564 508	17 724 139
Bell Canada 5,85 % 10 novembre 2032	30 676 000	32 165 144	33 343 733
Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,10 % 19 janvier 2026	1 891 000	1 693 404	1 767 587
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,25 % 7 janvier 2027	21 675 000	19 561 645	20 372 069
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,75 % 7 mars 2025	8 408 000	8 077 902	8 194 079
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29 juin 2027	4 032 000	3 937 692	4 089 165
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,15 % 10 mai 2030	7 636 000	7 607 518	7 646 717

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,40 % 10 mai 2033	12 726 000	12 703 602	12 878 158
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée 2,54 % 28 février 2028	128 317 700	122 877 575	120 293 319
CU Inc. 3,55 % 22 novembre 2047	3 937 000	3 227 408	3 404 551
CU Inc. 4,09 % 2 septembre 2044	5 443 000	5 610 473	5 142 462
CU Inc. 4,77 % 14 septembre 2052	1 069 000	1 061 020	1 126 548
Dollarama Inc. 5,53 % 26 septembre 2028	21 086 000	21 123 003	22 195 035
Enbridge Gas Inc. 2,35 % 15 septembre 2031	25 595 000	25 022 210	22 462 427
Enbridge Gas Inc. 2,90 % 1 ^{er} avril 2030	30 470 000	30 344 086	28 395 362
Enbridge Gas Inc. 3,59 % 22 novembre 2047	1 730 000	1 686 564	1 483 795
Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17 août 2032	27 114 000	26 416 661	26 811 938
Enbridge Inc. 4,90 % 26 mai 2028	12 717 000	12 715 347	12 940 132
Pipelines Enbridge Inc. 3,00 % 10 août 2026	13 830 000	13 275 162	13 373 969
Pipelines Enbridge Inc. 3,45 % 29 septembre 2025	29 297 000	31 319 215	28 673 964
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,00 % 10 février 2026	4 217 000	4 330 997	4 343 669
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,38 % 12 mai 2026	27 813 000	28 709 289	28 992 318
Fortis Inc. 4,43 % 31 mai 2029	19 205 000	19 205 000	19 247 195
Fortis Inc. 5,68 % 8 novembre 2033	17 364 000	17 364 000	18 781 584
FortisBC Energy Inc. 2,42 % 18 juillet 2031	9 266 000	8 576 980	8 224 017
FortisBC Energy Inc. 2,82 % 9 août 2049	2 603 000	1 762 127	1 954 999
FortisBC Energy Inc. 3,38 % 13 avril 2045	6 690 000	6 504 702	5 644 235
FortisBC Energy Inc. 3,85 % 7 décembre 2048	5 206 000	4 282 612	4 731 386
FortisBC Energy Inc. 5,80 % 13 mai 2038	6 551 000	7 290 804	7 369 656
Hydro One Inc. 2,97 % 26 juin 2025	3 733 000	3 884 631	3 652 266
Hydro One Inc. 3,02 % 5 avril 2029	16 343 000	16 117 269	15 673 981
Hydro One Inc. 4,91 % 27 janvier 2028	78 307 000	79 294 196	80 915 712
Hydro One Inc. 5,49 % 16 juillet 2040	8 270 000	10 608 122	9 212 743
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 5 mars 2028	98 411 000	97 276 187	90 988 498
Les Compagnies Loblaw limitée 4,49 % 11 décembre 2028	43 184 000	45 431 588	43 697 461
Les Compagnies Loblaw limitée 5,01 % 13 septembre 2032	38 544 000	38 637 815	39 955 153
Société Financière Manuvie 2,24 % 12 mai 2030	23 044 000	23 047 522	22 199 052
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd. 2,00 % 1 ^{er} décembre 2026	45 518 000	44 653 342	42 691 878
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd. 2,80 % 1 ^{er} juin 2027	39 068 000	37 227 878	37 265 003
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd. 2,80 % 1 ^{er} juin 2031	40 556 000	37 887 379	36 374 929
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd. 4,35 % 10 janvier 2039	7 693 000	8 731 465	7 383 723
Pembina Pipeline Corporation 3,31 % 1 ^{er} février 2030	13 753 000	12 462 160	12 759 872
Pembina Pipeline Corporation 3,62 % 3 avril 2029	36 779 000	34 178 497	35 068 178
Pembina Pipeline Corporation 3,71 % 11 août 2026	35 206 000	33 870 350	34 515 868
Pembina Pipeline Corporation 4,24 % 15 juin 2027	12 715 000	12 489 737	12 606 487

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Pembina Pipeline Corporation 5,72 % 22 juin 2026	7 626 000	7 624 322	7 642 402
Banque Royale du Canada 2,33 % 28 janvier 2027	11 025 000	11 011 684	10 390 585
Banque Royale du Canada 3,37 % 29 septembre 2025	68 407 000	68 248 999	66 908 996
Banque Royale du Canada 4,61 % 26 juillet 2027	22 267 000	22 267 000	22 407 334
Banque Royale du Canada 5,24 % 2 novembre 2026	33 103 000	33 102 669	33 793 293
Banque Royale du Canada 5,34 % 23 juin 2026	30 988 000	30 988 000	31 588 254
Financière Sun Life inc. 5,50 % 4 juillet 2035	22 260 000	21 403 025	23 022 365
Suncor Énergie Inc. 5,40 % 17 novembre 2026	30 240 000	30 253 747	30 988 407
Suncor Énergie Inc. 5,60 % 17 novembre 2025	49 596 000	49 529 541	50 324 946
TELUS Corporation 5,25 % 15 novembre 2032	10 599 000	10 564 341	10 959 897
La Banque Toronto-Dominion 1,94 % 13 mars 2025	26 382 000	25 527 032	25 505 369
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 7 janvier 2027	21 327 000	19 552 380	20 069 879
La Banque Toronto-Dominion 4,34 % 27 janvier 2026	26 420 000	26 283 063	26 327 005
La Banque Toronto-Dominion 5,42 % 10 juillet 2026	96 158 000	96 158 000	98 254 952
Thomson Reuters Corporation 2,24 % 14 mai 2025	90 133 000	91 604 475	87 135 574
Groupe TMX Limitée 2,02 % 12 février 2031	3 011 000	3 010 053	2 563 541
TransCanada Pipelines Limited 4,35 % 12 mai 2026	11 756 000	11 432 828	11 730 688
Administration de l'aéroport international de Vancouver 2,87 % 18 octobre 2049	3 274 000	3 137 731	2 571 432
Administration de l'aéroport international de Vancouver 3,66 % 23 novembre 2048	1 537 000	1 331 472	1 388 299
Administration de l'aéroport international de Vancouver 3,86 % 10 novembre 2045	16 475 000	16 279 405	15 428 596
		1 830 632 791	1 810 677 148
Total des titres à revenu fixe		3 814 232 861	3 758 861 129
Total – Placements à court terme et titres à revenu fixe 99,99 %		3 822 169 717	3 766 797 985
Total du portefeuille : 100,00 %		3 822 368 327	3 766 996 595

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

LE FONDS (note 1)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	7 937	42 862
De un an à trois ans	651 364	1 111 757
De trois à cinq ans	1 045 889	430 219
Plus de cinq ans	2 061 608	2 175 919
Total	3 766 798	3 760 757

Analyse de sensibilité

L'analyse de sensibilité ci-dessous montre l'incidence d'éventuelles fluctuations des taux d'intérêt sur l'actif net. La direction a établi qu'une fluctuation des taux d'intérêt de 100 points de base était raisonnablement possible étant donné le contexte économique dans lequel le Fonds exerce ses activités.

Le tableau ci-dessous présente la variation de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables par suite d'une hausse ou d'une baisse possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022. L'effet a été estimé en calculant les variations de la juste valeur des titres de créance à intérêt fixe, compte non tenu des placements à court terme, en partant de l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes.

Hausse de 100 points de base 31 décembre 2023 31 décembre 2022

Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(252 802)	(252 059)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(6,67) %	(6,70) %

Baisse de 100 points de base 31 décembre 2023 31 décembre 2022

Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	291 318	291 684
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	7,68 %	7,76 %

Risque de change

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

Autre risque de prix

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

Risque de crédit

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

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

Note des titres de créance	31 décembre 2023	31 décembre 2022
AAA	13,45 %	26,51 %
AA	37,66 %	27,14 %
A	30,33 %	35,33 %
BBB	18,56 %	11,02 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

Risque de concentration

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

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

Catégorie	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Obligations à long terme – gouvernement fédéral	13,52 %	26,60 %
Obligations à long terme – gouvernements provinciaux	38,31 %	27,14 %
Obligations à long terme de sociétés	48,17 %	46,26 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Risque de liquidité

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

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

HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (note 5)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert entre les niveaux n'a eu lieu en 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2023			
Obligations	-	3 758 861	3 758 861
Placements à court terme	-	7 937	7 937
Total	-	3 766 798	3 766 798

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

DISTRIBUTIONS

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

31 décembre 2023	Série A	Série O	Série S
Revenu par part	0,31 \$	0,36 \$	0,34 \$
Total	0,31 \$	0,36 \$	0,34 \$

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 8)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2023, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,5 % (0,2 % au 31 décembre 2022) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 134 401 \$ (125 381 \$ au 31 décembre 2022); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

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

PERTES FISCALES REPORTÉES EN AVANT (note 12)

Au 31 décembre 2023, le Fonds dispose de pertes en capital de 430 873 010 \$ (243 716 899 \$ au 31 décembre 2022) qui pourront faire l'objet d'un report prospectif.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	4 715 073 034	5 016 420 694
Trésorerie	187 949	200 267
Souscriptions à recevoir	1 515 826	1 471 537
Total des actifs	4 716 776 809	5 018 092 498
PASSIFS		
Charges à payer	270 258	312 579
Frais de gestion à payer	2 963 972	3 265 287
Rachats à payer	4 068 189	4 014 550
Distributions à verser	171	-
Total des passifs	7 302 590	7 592 416
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	4 709 474 219	5 010 500 082
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	3 775 036 505	4 082 648 686
Série O	934 437 714	927 851 396
Nombre de parts en circulation		
Série A	112 207 541	129 075 159
Série O	28 506 641	30 151 805
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	33,64	31,63
Série O	32,78	30,77

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
PRODUITS		
Intérêts aux fins des distributions	132 381 193	120 646 006
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	194 929 187	222 048 148
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	183 618 406	(1 087 851 435)
Total des produits	510 928 786	(745 157 281)
CHARGES		
Frais de gestion	30 890 944	34 479 349
Frais d'administration	190 692	135 053
Honoraires d'audit	23 662	43 283
Droits de garde et frais de comptabilité	76 990	76 948
Honoraires du comité d'examen indépendant	6 704	11 005
Frais juridiques	2 427	12 408
Communications aux porteurs de parts	37 040	132 000
Honoraires de l'agent des transferts	1 047 759	1 219 285
Charge d'intérêts	1 329	68
TPS/TVH	3 201 140	3 427 946
Total des charges	35 478 687	39 537 345
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	475 450 099	(784 694 626)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	377 618 226	(657 594 458)
Série O	97 831 873	(127 100 168)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	3,1380	(4,8991)
Série O	3,3669	(4,2725)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

APPROUVÉ PAR GESTION DE PLACEMENTS MAWER LTÉE

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président

(signé) Nick Mawhinney

Nick Mawhinney, Chef des finances, Mawer Investment Funds

Le 13 mars 2024

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	4 082 648 686	5 251 768 421
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	377 618 226	(657 594 458)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	481 131 458	678 010 900
Réinvestissement des distributions	117 390 608	115 107 699
Rachat de parts	(1 152 684 333)	(1 175 555 800)
	(554 162 267)	(382 437 201)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(71 656 813)	(58 465 916)
Des profits nets réalisés	(59 411 327)	(70 622 160)
	(131 068 140)	(129 088 076)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 775 036 505	4 082 648 686
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	129 075 159	140 794 968
Émises aux fins de souscriptions	14 573 460	20 427 291
Émises aux fins de réinvestissements	3 513 474	3 629 489
Rachetés	(34 954 552)	(35 776 589)
À la clôture de l'exercice	112 207 541	129 075 159

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	927 851 396	1 088 400 698
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	97 831 873	(127 100 168)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	178 083 029	101 956 276
Réinvestissement des distributions	38 342 162	44 196 585
Rachat de parts	(268 715 271)	(134 782 041)
	(52 290 080)	11 370 820
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(25 034 657)	(21 349 641)
Des profits nets réalisés	(13 920 818)	(23 470 313)
	(38 955 475)	(44 819 954)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	934 437 714	927 851 396
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	30 151 805	29 761 305
Émises aux fins de souscriptions	5 472 849	3 146 400
Émises aux fins de réinvestissements	1 182 082	1 421 878
Rachetés	(8 300 095)	(4 177 778)
À la clôture de l'exercice	28 506 641	30 151 805

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	5 010 500 082	6 340 169 119
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	475 450 099	(784 694 626)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	659 214 487	779 967 176
Réinvestissement des distributions	155 732 770	159 304 284
Rachat de parts	(1 421 399 604)	(1 310 337 841)
	(606 452 347)	(371 066 381)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(96 691 470)	(79 815 557)
Des profits nets réalisés	(73 332 145)	(94 092 473)
	(170 023 615)	(173 908 030)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	4 709 474 219	5 010 500 082
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	159 226 964	170 556 273
Émises aux fins de souscriptions	20 046 309	23 573 691
Émises aux fins de réinvestissements	4 695 556	5 051 367
Rachetés	(43 254 647)	(39 954 367)
À la clôture de l'exercice	140 714 182	159 226 964

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	475 450 099	(784 694 626)
Ajustements pour :		
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(194 929 187)	(222 048 148)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(183 618 406)	1 087 851 435
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(343 636)	(1 027 776)
Achat de placements	(1 016 012 115)	(1 207 602 034)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 695 907 368	1 669 882 983
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	776 454 123	542 361 834
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	659 170 198	786 633 632
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(14 290 674)	(14 603 746)
Rachat de parts	(1 421 345 965)	(1 314 394 074)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(776 466 441)	(542 364 188)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(12 318)	(2 354)
Trésorerie à l'ouverture de la période	200 267	202 621
Trésorerie à la clôture de la période	187 949	200 267
Intérêts et distributions reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	132 381 193	120 646 006
Intérêts payés	1 329	68

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Trésorerie : 0,00 %			
Trésorerie		187 949	187 949
Total – trésorerie		187 949	187 949
PLACEMENTS À COURT TERME 3,95 %			
Bons du Trésor du Canada : 3,90 %			
15 février 2024	83 401 000	82 890 169	82 890 169
14 mars 2024	101 973 000	100 962 513	100 962 513
Total – Placements à court terme		183 852 682	183 852 682
Fonds communs de placement : 0,05 %			
PLACEMENTS À COURT TERME 0,05 %			
Fonds marché monétaire canadien Mawer, série O	242 209	2 419 825	2 422 092
Total – Placements à court terme		186 272 507	186 274 774
TITRES À REVENU FIXE : 34,46 %			
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	149 623 446	1 820 996 506	1 624 716 110
Total des titres à revenu fixe		1 820 996 506	1 624 716 110
ACTIONS : 61,59 %			
Fonds d'actions canadiennes Mawer, série O	8 888 158	546 902 960	721 261 589
Fonds nouveau du Canada Mawer, série O	2 097 505	153 097 178	175 875 408
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	9 603 596	337 273 143	798 325 777
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	5 554 164	81 499 001	65 886 821
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	12 734 697	662 636 730	800 970 387
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	23 706 814	310 642 763	341 762 168
Total des actions		2 092 051 775	2 904 082 150
Total – Placements à court terme, titres à revenu fixe et actions : 100,00 %		4 099 320 788	4 715 073 034
Total du portefeuille : 100,00 %		4 099 508 737	4 715 260 983

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

LE FONDS (note 1)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	292 683	422 907
De un an à trois ans	279 064	480 181
De trois à cinq ans	448 090	185 817
Plus de cinq ans	883 254	939 805
Total	1 903 091	2 028 710

Analyse de sensibilité

L'analyse de sensibilité ci-dessous montre l'incidence d'éventuelles fluctuations des taux d'intérêt sur l'actif net. La direction a établi qu'une fluctuation des taux d'intérêt de 100 points de base était raisonnablement possible étant donné le contexte économique dans lequel le Fonds exerce ses activités.

Le tableau ci-dessous présente la variation de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables par suite d'une hausse ou d'une baisse possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022. L'effet a été estimé en calculant les variations de la juste valeur des titres de créance à intérêt fixe, compte non tenu des placements à court terme, en partant de l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Hausse de 100 points de base		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(109 270)	(109 481)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(2,32) %	(2,19) %
Baisse de 100 points de base		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	125 918	126 692
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	2,67 %	2,53 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

Risque de change

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	97 794	102 897
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	2,08 %	2,05 %

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

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2023		
Dollar américain	965 206	20,49
Réal brésilien	10 685	0,23
Livre sterling	230 175	4,89
Couronne danoise	51 796	1,10
Euro	354 109	7,52
Dollar de Hong Kong	6 879	0,15
Roupie indienne	26 274	0,56
Yen japonais	87 121	1,85
Ringgit malaysien	580	0,01
Peso mexicain	2 418	0,05
Nouveau dollar taïwanais	36 797	0,78
Couronne norvégienne	50 619	1,07
Zloty polonais	4 283	0,09
Riyal saoudien	903	0,02
Dollar de Singapour	12 415	0,26
Won sud-coréen	20 735	0,44
Couronne suédoise	38 029	0,81
Franc suisse	39 245	0,83
Dirham des Émirats arabes unis	6 618	0,14
Dong vietnamien	6 826	0,14
Renminbi chinois	4 170	0,09
Total	1 955 883	41,52

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

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres d'autres fonds Mawer au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022. Les fonds sous-jacents détenaient 61,6 % de leurs placements dans des titres de capitaux propres au 31 décembre 2023 (62,0 % au 31 décembre 2022).

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(145 204)	(155 419)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(3,08) %	(3,10) %

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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

Risque de crédit

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

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

Note des titres de créance	31 décembre 2023	31 décembre 2022
AAA	13,45 %	26,51 %
AA	37,66 %	27,14 %
A	30,33 %	35,33 %
BBB	18,56 %	11,02 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Risque de concentration

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

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

Catégorie	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	100,00 %	100,00 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Risque de liquidité

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

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

HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (note 5)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert entre les niveaux n'a eu lieu en 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2023			
Fonds sous-jacents	4 531 220	-	4 531 220
Placements à court terme	-	183 853	183 853
Total	4 531 220	183 853	4 715 073

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

ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES (note 11)

Le tableau ci-après présente les placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022. Les fonds sous-jacents sont gérés par Mawer Investment Management Ltd.

Dénomination du Fonds sous-jacent	Valeur comptable des placements (en milliers de dollars)	Participation dans des fonds sous-jacents (en %)
31 décembre 2023		
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	1 624 716	42,84
Fonds d'actions canadiennes Mawer, série O	721 262	19,47
Fonds marché monétaire canadien Mawer, série O	2 422	0,39
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	65 887	19,69
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	341 762	10,42
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	800 970	11,04
Fonds nouveau du Canada Mawer, série O	175 875	12,32
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	798 326	18,44
Total	4 531 220	

31 décembre 2022

Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	1 624 388	43,19
Fonds d'actions canadiennes Mawer, série O	805 330	20,80
Fonds marché monétaire canadien Mawer, série O	2 320	0,37
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	55 430	18,79
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	337 881	10,80
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	822 111	11,43
Fonds nouveau du Canada Mawer, série O	182 301	13,52
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	905 323	20,85
Total	4 735 084	

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'a pas fourni de soutien financier aux entités structurées non consolidées et n'a pas l'intention de fournir de soutien financier ou d'autre forme de soutien. Le Fonds peut racheter en tout temps les parts qu'il détient dans les fonds d'investissement ci-dessus, sous réserve d'une quantité suffisante de trésorerie dans les fonds sous-jacents.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

DISTRIBUTIONS

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

31 décembre 2023	Série A	Série O
Revenu par part	0,64 \$	0,89 \$
Gains en capital par part	0,54 \$	0,50 \$
Total	1,18 \$	1,39 \$

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 8)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2023, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,2 % (0,2 % au 31 décembre 2022) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 1 124 349 \$ (1 154 755 \$ au 31 décembre 2022); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

Le Fonds n'a pas versé de commission directement aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille et aux frais de garde au cours de l'exercice. Toutefois, les commissions des courtiers relativement aux opérations de portefeuille et les frais de garde, ont été versés par les fonds d'investissement sous-jacents.

Au cours de l'exercice, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 3 % (moins de 1 % au 31 décembre 2022) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	1 588 444 867	1 601 383 032
Trésorerie	327 630	170 900
Souscriptions à recevoir	937 341	668 323
Débiteurs liés aux placements vendus	227 917	2 806 614
Intérêts à recevoir	4 352 824	2 669 309
Dividendes à recevoir	1 879 486	1 925 474
Total des actifs	1 596 170 065	1 609 623 652
PASSIFS		
Charges à payer	148 522	106 629
Frais de gestion à payer	907 105	934 285
Rachats à payer	615 771	775 714
Créditeurs liés aux placements achetés	405 537	6 475 212
Total des passifs	2 076 935	8 291 840
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	1 594 093 130	1 601 331 812
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	1 171 756 490	1 182 741 830
Série O	422 336 640	418 589 982
Nombre de parts en circulation		
Série A	27 516 018	30 014 315
Série O	10 262 729	10 992 537
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	42,58	39,41
Série O	41,15	38,08

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	19 763 466	18 822 776
Intérêts aux fins des distributions	25 985 384	20 269 179
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	30 054 421	15 099 131
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	93 522 075	(275 456 494)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(200 881)	(202 168)
Total des produits	169 124 465	(221 467 576)
CHARGES		
Frais de gestion	9 191 051	9 642 990
Frais d'administration	54 559	31 665
Honoraires d'audit	25 154	10 661
Droits de garde et frais de comptabilité	163 559	177 350
Honoraires du comité d'examen indépendant	7 702	4 156
Frais juridiques	9 660	3 645
Communications aux porteurs de parts	18 946	71 511
Honoraires de l'agent des transferts	171 165	194 136
Charge d'intérêts	4 471	143
Coûts d'opérations (note 5)	229 282	368 740
TPS/TVH	914 160	929 965
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	1 236 199	1 293 494
Total des charges	12 025 908	12 728 456
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	157 098 557	(234 196 032)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	112 569 663	(180 864 212)
Série O	44 528 894	(53 331 820)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	3,8984	(5,8657)
Série O	4,1229	(5,0584)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

APPROUVÉ PAR GESTION DE PLACEMENTS MAWER LTÉE

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président

(signé) Nick Mawhinney

Nick Mawhinney, Chef des finances, Mawer Investment Funds

Le 13 mars 2024

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 182 741 830	1 442 709 593
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	112 569 663	(180 864 212)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	164 859 675	236 378 557
Réinvestissement des distributions	19 379 172	15 157 931
Rachat de parts	(285 797 021)	(313 564 975)
	(101 558 174)	(62 028 487)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(21 996 829)	(17 075 064)
	(21 996 829)	(17 075 064)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 171 756 490	1 182 741 830
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	30 014 315	31 624 695
Émises aux fins de souscriptions	4 023 783	5 861 429
Émises aux fins de réinvestissements	473 150	383 061
Rachetés	(6 995 230)	(7 854 870)
À la clôture de l'exercice	27 516 018	30 014 315

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	418 589 982	458 539 781
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 528 894	(53 331 820)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	29 827 691	80 303 927
Réinvestissement des distributions	9 464 626	7 495 448
Rachat de parts	(68 430 502)	(65 195 574)
	(29 138 185)	22 603 801
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(11 644 051)	(9 221 780)
	(11 644 051)	(9 221 780)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	422 336 640	418 589 982
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	10 992 537	10 402 366
Émises aux fins de souscriptions	757 962	2 084 463
Émises aux fins de réinvestissements	239 672	195 925
Rachetés	(1 727 442)	(1 690 217)
À la clôture de l'exercice	10 262 729	10 992 537

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 601 331 812	1 901 249 374
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	157 098 557	(234 196 032)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	194 687 366	316 682 484
Réinvestissement des distributions	28 843 798	22 653 379
Rachat de parts	(354 227 523)	(378 760 549)
	(130 696 359)	(39 424 686)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(33 640 880)	(26 296 844)
	(33 640 880)	(26 296 844)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 594 093 130	1 601 331 812
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	41 006 852	42 027 061
Émises aux fins de souscriptions	4 781 745	7 945 892
Émises aux fins de réinvestissements	712 822	578 986
Rachetés	(8 722 672)	(9 545 087)
À la clôture de l'exercice	37 778 747	41 006 852

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	157 098 557	(234 196 032)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	200 881	202 168
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(30 054 421)	(15 099 131)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(93 522 075)	275 456 494
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(1 683 515)	(385 147)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	45 988	73 875
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	14 713	(224 880)
Achat de placements	(1 206 995 157)	(1 465 143 617)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 340 018 840	1 503 850 129
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	165 123 811	64 533 859
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	194 418 348	319 114 727
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(4 797 082)	(3 643 465)
Rachat de parts	(354 387 466)	(379 754 839)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(164 766 200)	(64 283 577)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(200 881)	(202 168)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	156 730	48 114
Trésorerie à l'ouverture de la période	170 900	122 786
Trésorerie à la clôture de la période	327 630	170 900
Intérêts et distributions reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	24 301 869	19 884 032
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	18 573 255	17 603 157
Intérêts payés	4 471	143

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,02 %			
Trésorerie		328 200	327 630
Total – trésorerie		328 200	327 630

PLACEMENTS À COURT TERME 5,37 %

Bons du Trésor du Canada : 5,37 %

4 janvier 2024	29 592 000	29 579 684	29 579 684
18 janvier 2024	8 841 000	8 820 096	8 820 096
1 ^{er} février 2024	11 127 000	11 079 599	11 079 599
15 février 2024	12 230 000	12 155 200	12 155 200
29 février 2024	4 842 000	4 803 197	4 803 197
14 mars 2024	8 992 000	8 902 857	8 902 857
28 mars 2024	10 186 000	10 065 404	10 065 404
Total – Placements à court terme		85 406 037	85 406 037

TITRES À REVENU FIXE : 34,08 %

Émis et garantis par les gouvernements : 17,66 %

Gouvernement fédéral : 5,06 %

Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,65 % 15 décembre 2028	8 459 000	7 864 586	8 173 269
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 3,60 % 15 décembre 2027	595 000	579 009	597 661
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 3,65 % 15 juin 2033	7 235 000	6 675 894	7 324 280
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 4,25 % 15 mars 2034	15 000 000	15 309 000	15 924 546
Gouvernement du Canada 2,00 % 1 ^{er} décembre 2051	2 342 000	1 777 508	1 886 414
Gouvernement du Canada 2,75 % 1 ^{er} juin 2033	545 000	514 120	529 687
Gouvernement du Canada 2,75 % 1 ^{er} décembre 2055	29 979 000	24 739 968	28 270 617
Gouvernement du Canada 2,75 % 1 ^{er} décembre 2064	1 855 000	2 216 778	1 760 349
Gouvernement du Canada 3,25 % 1 ^{er} décembre 2033	12 257 000	11 790 245	12 416 693
Gouvernement du Canada 3,50 % 1 ^{er} décembre 2045	1 292 000	1 326 727	1 379 685
Gouvernement du Canada 5,00 % 1 ^{er} juin 2037	389 000	456 506	468 483
Gouvernement du Canada 5,75 % 1 ^{er} juin 2033	1 316 000	1 631 181	1 595 308
		74 881 522	80 326 992

Gouvernements provinciaux : 12,60 %

Hydro-Québec 2,00 % 1 ^{er} septembre 2028	4 821 000	4 343 576	4 505 907
Province d'Alberta 1,65 % 1 ^{er} juin 2031	6 953 000	6 414 708	6 058 099
Province d'Alberta 3,05 % 1 ^{er} décembre 2048	2 500 000	2 037 325	2 103 555
Province d'Alberta 3,10 % 1 ^{er} juin 2050	5 169 000	4 441 569	4 392 160
Province de la Colombie-Britannique 2,80 % 18 juin 2048	7 303 000	5 514 414	5 930 448
Province de la Colombie-Britannique 3,20 % 18 juin 2044	4 563 000	3 943 360	4 035 255
Province de la Colombie-Britannique 4,95 % 18 juin 2040	4 000 000	4 501 640	4 463 231
Province du Manitoba 2,05 % 5 septembre 2052	4 000 000	2 622 480	2 633 492
Province du Manitoba 3,40 % 5 septembre 2048	1 739 000	1 421 069	1 536 316
Province du Manitoba 4,10 % 5 mars 2041	2 000 000	2 005 000	1 983 639

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province de Terre-Neuve-et-Labrador 3,70 % 17 octobre 2048	3 000 000	2 514 840	2 692 864
Province de la Nouvelle-Écosse 4,70 % 1 ^{er} juin 2041	1 000 000	1 015 580	1 070 111
Province d'Ontario 2,05 % 2 juin 2030	2 484 000	2 215 264	2 269 553
Province d'Ontario 2,90 % 2 décembre 2046	2 800 000	2 287 004	2 331 981
Province d'Ontario 3,50 % 2 juin 2043	3 800 000	3 590 042	3 528 264
Province d'Ontario 3,60 % 8 mars 2028	45 183 000	45 315 695	45 295 358
Province d'Ontario 3,65 % 2 juin 2033	8 895 000	8 537 951	8 811 576
Province d'Ontario 4,60 % 2 juin 2039	8 060 000	8 375 172	8 642 609
Province d'Ontario 4,65 % 2 juin 2041	20 008 000	22 120 071	21 559 496
Province d'Ontario, obligation coupons détachés 0,00 % 2 juin 2039	6 640 000	3 429 285	3 570 317
Province d'Ontario, obligation coupons détachés 0,00 % 2 juin 2045	1 758 000	732 881	736 710
Province d'Ontario, obligation résiduelle coupons détachés 0,00 % 2 juin 2039	2 331 000	1 239 306	1 275 113
Province de Québec 1,50 % 1 ^{er} septembre 2031	9 396 000	7 747 002	8 067 976
Province de Québec 3,50 % 1 ^{er} décembre 2045	3 151 000	2 545 756	2 910 657
Province de Québec 3,60 % 1 ^{er} septembre 2033	45 519 000	43 318 967	44 952 179
Province de Québec 5,00 % 1 ^{er} décembre 2041	1 438 000	1 441 883	1 615 951
Province de la Saskatchewan 3,10 % 2 juin 2050	3 900 000	3 098 082	3 321 490
		196 769 922	200 294 307
Sociétés : 16,42 %			
407 International Inc. 2,59 % 25 mai 2032	652 000	662 393	581 657
407 International Inc. 3,83 % 11 mai 2046	826 000	917 909	752 708
AltaLink, LP 4,69 % 28 novembre 2032	1 667 000	1 667 000	1 726 369
AltaLink, LP 4,87 % 15 novembre 2040	327 000	440 391	341 319
AltaLink, LP 5,46 % 11 octobre 2055	1 294 000	1 294 000	1 526 981
Bank of America Corporation 3,62 % 16 mars 2028	5 588 000	5 397 436	5 410 677
Banque de Montréal 2,37 % 3 février 2025	5 834 000	5 697 882	5 665 239
Banque de Montréal 3,19 % 1 ^{er} mars 2028	2 712 000	2 675 773	2 618 351
Banque de Montréal 3,65 % 1 ^{er} avril 2027	13 720 000	13 394 635	13 382 037
Banque de Montréal 4,31 % 1 ^{er} juin 2027	2 901 000	2 844 413	2 886 286
Bell Canada 4,55 % 9 février 2030	2 464 000	2 458 752	2 481 098
Bell Canada 5,85 % 10 novembre 2032	4 239 000	4 346 184	4 607 644
Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,10 % 19 janvier 2026	1 144 000	1 028 536	1 069 339
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,25 % 7 janvier 2027	1 773 000	1 603 496	1 666 421
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29 juin 2027	200 000	195 322	202 836
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,15 % 10 mai 2030	1 022 000	1 018 188	1 023 434
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,40 % 10 mai 2033	1 703 000	1 700 003	1 723 362
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée 2,54 % 28 février 2028	17 706 300	16 873 296	16 599 032
CU Inc. 3,55 % 22 novembre 2047	1 408 000	1 144 906	1 217 579
CU Inc. 4,77 % 14 septembre 2052	305 000	314 805	321 419

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Dollarama Inc. 5,53 % 26 septembre 2028	3 380 000	3 396 334	3 557 774
Enbridge Gas Inc. 2,90 % 1 ^{er} avril 2030	4 413 000	4 306 445	4 112 528
Enbridge Gas Inc. 3,59 % 22 novembre 2047	1 099 000	1 054 591	942 596
Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17 août 2032	7 098 000	6 767 395	7 018 925
Enbridge Inc. 4,90 % 26 mai 2028	1 718 000	1 717 777	1 748 144
Pipelines Enbridge Inc. 3,00 % 10 août 2026	6 139 000	5 808 342	5 936 572
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,00 % 10 février 2026	2 551 000	2 619 949	2 627 626
Compagnie Crédit Ford du Canada 7,38 % 12 mai 2026	4 843 000	5 010 151	5 048 351
Fortis Inc. 4,43 % 31 mai 2029	2 430 000	2 430 000	2 435 339
Fortis Inc. 5,68 % 8 novembre 2033	2 462 000	2 462 000	2 662 996
FortisBC Energy Inc. 2,42 % 18 juillet 2031	1 258 000	1 164 455	1 116 535
FortisBC Energy Inc. 2,82 % 9 août 2049	282 000	190 903	211 798
FortisBC Energy Inc. 3,38 % 13 avril 2045	916 000	901 055	772 813
FortisBC Energy Inc. 3,85 % 7 décembre 2048	563 000	463 141	511 673
FortisBC Energy Inc. 5,80 % 13 mai 2038	891 000	991 621	1 002 345
Hydro One Inc. 2,97 % 26 juin 2025	887 000	927 207	867 817
Hydro One Inc. 3,02 % 5 avril 2029	2 073 000	2 061 564	1 988 139
Hydro One Inc. 4,91 % 27 janvier 2028	10 197 000	10 335 638	10 536 702
Hydro One Inc. 5,49 % 16 juillet 2040	1 145 000	1 462 647	1 275 525
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 5 mars 2028	13 342 000	13 176 227	12 335 700
Les Compagnies Loblaw limitée 4,49 % 11 décembre 2028	6 007 000	6 288 191	6 078 424
Les Compagnies Loblaw limitée 5,01 % 13 septembre 2032	5 231 000	5 279 041	5 422 515
Société Financière Manuvie 2,24 % 12 mai 2030	3 166 000	3 176 923	3 049 913
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd. 2,00 % 1 ^{er} décembre 2026	6 696 000	6 581 977	6 280 259
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd. 2,80 % 1 ^{er} juin 2027	5 014 000	4 721 046	4 782 603
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd. 2,80 % 1 ^{er} juin 2031	5 703 000	5 312 048	5 115 056
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd. 4,35 % 10 janvier 2039	897 000	1 012 025	860 939
Pembina Pipeline Corporation 3,31 % 1 ^{er} février 2030	2 535 000	2 280 571	2 351 943
Pembina Pipeline Corporation 3,62 % 3 avril 2029	4 222 000	3 889 549	4 025 608
Pembina Pipeline Corporation 3,71 % 11 août 2026	4 703 000	4 733 654	4 610 809
Pembina Pipeline Corporation 4,24 % 15 juin 2027	1 716 000	1 685 481	1 701 355
Pembina Pipeline Corporation 5,72 % 22 juin 2026	1 043 000	1 042 771	1 045 243
Banque Royale du Canada 2,33 % 28 janvier 2027	1 421 000	1 421 683	1 339 231
Banque Royale du Canada 3,37 % 29 septembre 2025	8 754 000	8 740 268	8 562 301
Banque Royale du Canada 4,61 % 26 juillet 2027	2 872 000	2 872 000	2 890 100
Banque Royale du Canada 5,24 % 2 novembre 2026	5 139 000	5 138 949	5 246 163
Banque Royale du Canada 5,34 % 23 juin 2026	4 152 000	4 152 000	4 232 427

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Financière Sun Life inc.			
5,50 % 4 juillet 2035	3 253 000	3 127 787	3 364 409
Suncor Énergie Inc.			
5,40 % 17 novembre 2026	3 511 000	3 506 120	3 597 893
Suncor Énergie Inc.			
5,60 % 17 novembre 2025	7 022 000	7 012 591	7 125 207
TELUS Corporation			
5,25 % 15 novembre 2032	1 427 000	1 422 334	1 475 590
La Banque Toronto-Dominion			
1,94 % 13 mars 2025	3 834 000	3 687 799	3 706 603
La Banque Toronto-Dominion			
2,26 % 7 janvier 2027	4 193 000	3 844 100	3 945 843
La Banque Toronto-Dominion			
4,34 % 27 janvier 2026	3 770 000	3 751 326	3 756 730
La Banque Toronto-Dominion			
5,42 % 10 juillet 2026	14 356 000	14 356 000	14 669 067
Thomson Reuters Corporation			
2,24 % 14 mai 2025	15 226 000	15 495 206	14 719 650
Groupe TMX Limitée			
2,02 % 12 février 2031	419 000	418 999	356 733
TransCanada Pipelines Limited			
4,35 % 12 mai 2026	1 689 000	1 642 569	1 685 363
Administration de l'aéroport international de Vancouver			
2,87 % 18 octobre 2049	354 000	347 769	278 035
Administration de l'aéroport international de Vancouver			
3,66 % 23 novembre 2048	190 000	164 593	171 618
Administration de l'aéroport international de Vancouver			
3,86 % 10 novembre 2045	1 937 000	1 977 376	1 813 972
		262 005 508	260 775 288
Total des titres à revenu fixe		533 656 952	541 396 587
ACTIONS : 60,53 %			
Actions canadiennes : 18,48 %			
Services de communications : 0,33 %			
Cogeco inc.	11 700	919 867	668 889
TELUS Corporation	193 200	4 414 356	4 555 656
		5 334 223	5 224 545
Produits de consommation discrétionnaire : 0,90 %			
BRP Inc., vote subalterne	14 489	1 358 957	1 373 847
Dollarama Inc.	55 161	3 391 197	5 267 324
Groupe d'alimentation MTY inc.	14 310	715 515	808 658
Pet Valu Holdings Ltd.	3 438	98 828	98 946
Pollard Banknote Limited	21 184	950 367	678 524
Restaurant Brands International Inc.	39 600	3 448 079	4 099 788
Sleep Country Canada Holdings Inc.	79 286	2 102 330	2 030 514
		12 065 273	14 357 601
Produits de consommation courante : 1,46 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	119 000	5 201 451	9 285 570
Jamieson Wellness Inc.	71 821	2 317 314	2 278 880
Les Compagnies Loblaw limitée	59 073	3 932 272	7 577 885
Saputo Inc.	151 648	4 764 382	4 068 716
		16 215 419	23 211 051
Énergie : 1,76 %			
Canadian Natural Resources Limited	126 300	4 646 739	10 964 103
North American Construction Group, Ltd.	52 850	586 647	1 461 302
Parex Resources Inc.	68 990	1 678 203	1 721 301
Corporation Parkland	52 000	1 695 537	2 220 920
Pason Systems Inc.	101 900	1 085 071	1 647 723

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ShawCor, Ltd.	131 400	2 207 643	1 992 024
Suncor Énergie Inc.	134 800	4 398 972	5 722 260
TerraVest Industries Inc.	48 796	893 014	2 159 223
		17 191 826	27 888 856
Services financiers : 5,58 %			
Banque de Montréal	61 900	6 506 690	8 115 709
Brookfield Asset Management Ltd., cat. A	102 212	3 661 326	5 439 723
Brookfield Corporation, cat. A	144 050	5 331 090	7 656 257
Brookfield Reinsurance Ltd.	28 200	1 177 353	1 494 600
EQB Inc.	28 420	1 016 123	2 479 076
Fairfax India Holdings Corporation	145 000	2 549 053	2 906 194
Société Financière First National	10 449	324 817	401 033
goeasy Ltd.	12 900	2 256 772	2 038 974
iA Société financière inc.	77 800	5 303 098	7 027 674
Intact Corporation financière	30 317	5 883 766	6 180 424
Société Financière Manuvie	173 100	4 218 497	5 068 368
Banque Royale du Canada	95 600	8 903 461	12 810 400
La Banque de Nouvelle-Écosse	85 800	5 933 419	5 534 100
La Banque Toronto-Dominion	132 300	8 620 298	11 327 526
Groupe TMX Limitée	231 300	4 768 280	7 413 165
Trisura Group, Ltd.	82 404	3 238 476	2 801 736
		69 692 519	88 694 959
Soins de santé : 0,11 %			
Groupe Santé Andlauer Inc., vote subalterne	36 901	1 298 897	1 512 203
HLS Therapeutics Inc.	58 500	1 087 423	231 075
		2 386 320	1 743 278
Produits industriels : 3,29 %			
Boyd Group Services Inc.	7 880	1 746 752	2 194 501
Calian Group Ltd.	36 410	1 871 559	2 085 929
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	44 500	4 469 079	7 411 475
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	84 102	4 935 368	8 817 254
Element Fleet Management, Corp.	136 600	1 507 999	2 945 096
Finning International Inc.	175 044	5 182 145	6 707 686
GDI Services aux immeubles inc.	13 163	370 965	481 503
RB Global, Inc.	63 400	4 851 625	5 621 678
Quincaillerie Richelieu Limitée	102 690	2 578 739	4 927 066
Savaria Corporation	6 590	99 206	99 970
Stantec Inc.	15 730	522 613	1 673 357
TFI International Inc.	2 612	454 126	470 787
Thomson Reuters Corporation	17 284	966 506	3 348 429
Industries Toromont Ltée.	34 000	1 450 620	3 947 400
Corporation Wajax	48 196	1 329 870	1 458 893
		32 337 172	52 191 024
Technologies de l'information : 1,90 %			
CGI inc.	60 527	6 276 315	8 591 809
Constellation Software Inc.	2 300	1 841 140	7 556 121
Constellation Software Inc., bons de souscription (échéance le 31 mars 2040)	2 100	-	-
Converge Technology Solution Corp.	528 902	2 732 491	2 189 654
Dye & Durham Limited	64 831	1 809 542	930 973
Enghouse Systems Limited	89 806	3 274 944	3 152 191
Sangoma Technologies Corporation	63 298	899 617	268 384
Softchoice Corporation	204 280	4 180 630	3 145 912
TELUS International (Cda) Inc.	198 219	5 717 656	2 255 732
The Descartes Systems Group Inc.	1 401	50 123	155 973
Topicus.com Inc., vote subalterne	21 143	1 945 339	1 886 801
		28 727 797	30 133 550
Matières : 1,19 %			
CCL Industries Inc., cat. B	110 299	5 556 707	6 572 717
Neo Performance Materials Inc.	107 701	1 495 181	821 759
Nutrien Ltd.	57 000	6 360 363	4 255 050
Richards Packaging Income Fund	30 760	1 255 563	1 065 834

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Stella-Jones Inc.	55 848	3 008 605	4 306 998
Winpak, Ltd.	44 601	1 575 097	1 824 181
		19 251 516	18 846 539
Immobilier : 0,86 %			
Colliers International Group Inc.	43 600	5 286 497	7 307 360
Fiducie de placement immobilier Granite	44 225	3 304 657	3 373 483
Mainstreet Equity Corp.	16 708	693 312	2 439 702
StorageVault Canada Inc.	91 600	331 588	479 068
		9 616 054	13 599 613
Services publics : 1,10 %			
AltaGas, Ltd.	270 748	6 957 251	7 532 209
Fortis Inc.	67 694	3 855 731	3 690 000
Hydro One Limited	156 767	4 672 829	6 223 650
		15 485 811	17 445 859
Total – actions canadiennes		228 303 930	293 336 875
Actions étrangères : 42,05 %			
Actions américaines : 16,50 %			
Services de communications : 1,09 %			
Alphabet Inc., cat. C	53 000	1 619 823	9 849 006
Verizon Communications Inc.	127 700	7 270 303	6 348 123
Warner Music Group Corp., cat. A	23 500	1 114 720	1 109 028
		10 004 846	17 306 157
Produits de consommation discrétionnaire : 1,02 %			
Amazon.com, Inc.	37 500	4 300 802	7 513 053
BorgWarner Inc.	30 700	2 018 732	1 451 245
Dollar General Corporation	16 400	3 969 203	2 939 924
NIKE, Inc., cat. B	29 969	3 164 957	4 290 374
		13 453 694	16 194 596
Produits de consommation courante : 1,01 %			
McCormick & Company, Incorporated	24 300	2 746 193	2 192 312
PepsiCo, Inc.	12 200	1 206 855	2 732 203
The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	9 210	1 715 385	1 776 105
The Hershey Company	8 200	1 003 842	2 015 886
The Procter & Gamble Company	38 300	4 479 119	7 400 619
		11 151 394	16 117 125
Services financiers : 3,26 %			
Arthur J. Gallagher & Co.	30 100	4 593 128	8 925 456
CME Group Inc., cat. A	32 300	4 922 297	8 969 618
Intercontinental Exchange, Inc.	35 600	3 920 256	6 028 782
JPMorgan Chase & Co.	17 700	1 715 471	3 970 001
Marsh & McLennan Companies, Inc.	45 100	3 349 226	11 267 565
Ryan Specialty Group Holdings, Inc., cat. A	22 500	724 746	1 276 339
S&P Global Inc.	6 900	714 083	4 008 001
State Street Corporation	30 500	2 859 893	3 115 232
Tradeweb Markets Inc., cat. A	19 765	1 707 908	2 368 526
Willis Towers Watson PLC	5 700	1 395 849	1 812 864
		25 902 857	51 742 384
Soins de santé : 3,03 %			
Laboratoires Abbott	47 500	6 613 974	6 894 070
AbbVie Inc.	9 600	1 884 769	1 961 697
Becton, Dickinson and Company	21 500	3 418 068	6 912 556
Bio-Rad Laboratories, Inc., cat. A	3 662	2 299 868	1 559 143
Cencora Inc., cat. A	25 100	4 291 322	6 797 433
Danaher Corporation	13 845	3 501 546	4 223 347
Johnson & Johnson	17 755	2 516 947	3 669 557
UnitedHealth Group Incorporated	12 000	5 231 154	8 330 440

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Waters Corporation	17 900	3 905 976	7 770 796
		33 663 624	48 119 039
Produits industriels : 1,54 %			
Allegion PLC	19 497	2 538 985	3 257 041
AMETEK, Inc.	16 000	940 401	3 478 783
BWX Technologies, Inc.	32 500	1 983 105	3 288 226
Carrier Global Corporation	33 864	1 037 979	2 565 319
FTI Consulting, Inc., cat. A	11 400	2 072 669	2 993 631
Verisk Analytics, Inc., cat. A	28 452	4 177 261	8 961 264
		12 750 400	24 544 264
Technologies de l'information : 4,15 %			
Accenture PLC, cat. A	11 300	3 081 561	5 228 622
Adobe Inc.	2 348	1 323 427	1 847 117
Amphenol Corporation, cat. A	93 798	6 048 193	12 260 601
CDW Corporation	4 600	1 069 728	1 378 823
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	32 100	2 631 429	3 196 963
Intuit Inc.	1 778	397 461	1 465 364
Mastercard Incorporated, cat. A	9 500	1 144 366	5 342 763
Microsoft Corporation	26 100	4 447 676	12 941 590
Paychex, Inc.	40 866	3 868 797	6 418 350
SS&C Technologies Holdings, Inc.	17 800	1 832 332	1 434 318
Texas Instruments Incorporated	11 700	1 948 438	2 629 792
Visa Inc., cat. A	34 500	4 047 606	11 843 764
		31 841 014	65 988 067
Matières : 1,09 %			
AptarGroup, Inc.	17 600	2 200 775	2 868 894
Linde Public Limited Company	5 700	1 271 357	3 086 905
Martin Marietta Materials, Inc.	8 900	4 050 801	5 854 978
The Sherwin-Williams Company	13 400	3 350 944	5 511 036
		10 873 877	17 321 813
Services publics : 0,31 %			
American Electric Power Company, Inc.	23 700	2 549 481	2 538 192
The Southern Company	26 000	2 087 985	2 403 966
		4 637 466	4 942 158
Total – actions américaines		154 279 172	262 275 603
Actions internationales : 16,91 %			
Services de communications : 0,41 %			
KDDI Corporation	156 500	6 634 894	6 566 428
Produits de consommation discrétionnaire : 0,95 %			
Compass Group PLC	247 882	7 841 395	8 941 898
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	5 806	3 677 133	6 204 034
		11 518 528	15 145 932
Produits de consommation courante : 0,76 %			
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	147 526	5 670 564	5 590 237
Sundrug Co., Ltd.	31 500	1 554 448	1 335 230
Tsuruha Holdings, Inc.	42 600	4 245 980	5 149 863
		11 470 992	12 075 330
Énergie : 0,67 %			
Equinor ASA	99 351	4 782 228	4 155 598
Shell plc, CAAÉ	75 700	5 629 565	6 568 026
		10 411 793	10 723 624
Services financiers : 3,89 %			
Admiral Group PLC	74 500	3 730 461	3 361 195
Allfunds Group PLC	204 418	3 787 393	1 913 067
Antin Infrastructure Partners SA	22 880	831 770	459 243
Aon PLC, cat. A	29 500	7 854 245	11 320 300
DBS Group Holdings Limited	130 800	2 679 080	4 368 371

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Deutsche Börse AG	29 302	4 980 065	7 960 016
DNB Bank ASA	99 211	2 571 255	2 782 382
Edenred	53 430	4 471 820	4 213 483
FinecoBank Banca Fineco S.p.A.	270 423	5 850 752	5 351 076
HDFC Bank Limited	256 792	5 013 804	6 955 127
Japan Exchange Group, Inc.	87 100	1 922 270	2 430 116
Kaspi.kz Joint Stock Company, CIAÉ règlement S	13 901	1 647 655	1 686 347
Sampo OYJ, série A	74 082	4 400 552	4 274 205
Svenska Handelsbanken AB, série A	133 363	1 784 156	1 909 837
Topdanmark A/S	44 941	2 576 008	2 831 087
		54 101 286	61 815 852
Soins de santé : 2,36 %			
AstraZeneca PLC	30 132	5 019 960	5 368 943
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	85 400	3 132 705	4 266 948
Eurofins Scientific SE	41 100	5 453 330	3 530 892
Genmab AS	7 668	4 125 357	3 228 827
Novo Nordisk A/S, cat. B	58 097	3 939 658	7 924 773
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	69 777	4 068 865	4 962 915
Roche Holding AG, sans droit de vote	16 000	5 516 274	6 128 870
Sartorius Stedim Biotech S.A.	5 836	2 528 345	2 035 910
		33 784 494	37 448 078
Produits industriels : 5,52 %			
Ashtead Group plc	75 563	6 593 786	6 937 706
AutoStore Holdings Ltd.	640 000	3 037 708	1 660 270
Azelis Group NV	118 017	4 708 775	3 812 799
BAE Systems plc	382 000	4 774 354	7 130 778
BayCurrent Consulting, Inc.	18 100	809 747	838 160
Bunzl plc	172 534	6 902 161	9 251 675
DSV A/S	12 400	3 116 053	2 872 359
Epiroc AB, série A	99 500	2 766 278	2 632 385
Ferguson plc	18 542	3 643 583	4 701 722
IMCD N.V.	14 579	3 480 355	3 345 677
MonotaRO Co., Ltd.	60 200	1 372 267	866 826
RELX PLC	201 774	6 054 648	10 548 254
Rentokil Initial plc	423 269	3 835 651	3 136 267
Rheinmetall AG	15 505	4 082 621	6 481 738
Teleperformance SE	14 153	4 986 288	2 722 230
Thales SA	31 200	5 042 544	6 087 446
The Weir Group PLC	116 948	2 881 345	3 708 554
Wolters Kluwer N.V.	58 911	4 853 965	11 043 653
		72 942 129	87 778 499
Technologies de l'information : 1,79 %			
Adyen NV	1 800	2 279 814	3 058 668
ASM International N.V.	4 503	2 605 129	3 082 417
ASML Holding NV	4 250	3 710 594	4 220 074
Nomura Research Institute, Ltd.	87 400	2 562 762	3 352 407
Samsung Electronics Co., Ltd.	63 000	4 994 173	5 063 387
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	378 000	5 289 255	9 630 650
		21 441 727	28 407 603
Matières : 0,56 %			
Air Liquide SA	19 725	2 339 560	5 060 152
Southern Copper Corporation	33 200	3 261 874	3 767 931
		5 601 434	8 828 083
Total – actions internationales		227 907 277	268 789 429
Fonds communs de placement : 8,64 %			
Fonds d'actions marchés émergents			
Mawer, série O	1 566 192	22 732 285	18 579 106

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	8 231 103	101 356 096	118 661 230
Total des fonds communs de placement		124 088 381	137 240 336
Total – actions étrangères		506 274 830	668 305 368
Total des actions		734 578 760	961 642 243
Coûts d'opérations		(231 627)	-
Total – Placements à court terme, titres à revenu fixe et actions : 99,98 %		1 353 410 122	1 588 444 867
Total du portefeuille : 100,00 %		1 353 738 322	1 588 772 497

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

LE FONDS (note 1)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	91 917	157 280
De un an à trois ans	100 453	144 766
De trois à cinq ans	150 254	64 635
Plus de cinq ans	290 690	299 360
Total	633 314	666 041

Analyse de sensibilité

L'analyse de sensibilité ci-dessous montre l'incidence d'éventuelles fluctuations des taux d'intérêt sur l'actif net. La direction a établi qu'une fluctuation des taux d'intérêt de 100 points de base était raisonnablement possible étant donné le contexte économique dans lequel le Fonds exerce ses activités.

Le tableau ci-dessous présente la variation de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables par suite d'une hausse ou d'une baisse possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022. L'effet a été estimé en calculant les variations de la juste valeur des titres de créance à intérêt fixe, compte non tenu des placements à court terme, en partant de l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Hausse de 100 points de base		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(31 487)	(34 622)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(1,98) %	(2,16) %
Baisse de 100 points de base		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	36 295	40 065
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	2,28 %	2,50 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

Risque de change

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	33 205	32 069
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	2,08 %	2,00 %

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

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2023		
Dollar américain	320 722	20,12
Réal brésilien	3 414	0,21
Livre sterling	80 654	5,06
Couronne danoise	18 044	1,13
Euro	124 199	7,79
Dollar de Hong Kong	1 940	0,12
Roupie indienne	8 501	0,53
Yen japonais	31 249	1,96
Ringgit malaysien	163	0,01
Peso mexicain	682	0,04
Nouveau dollar taiwanais	12 234	0,77
Couronne norvégienne	17 747	1,11
Zloty polonais	1 208	0,08
Riyal saoudien	255	0,02
Dollar de Singapour	4 368	0,27
Won sud-coréen	6 737	0,42
Couronne suédoise	13 074	0,82
Franc suisse	13 498	0,85
Dirham des Émirats arabes unis	2 073	0,13
Dong vietnamien	2 163	0,14
Renminbi chinois	1 176	0,07
Total	664 101	41,65

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

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans une proportion de 51,9 % dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés et de 8,6 % dans des titres d'autres fonds Mawer au 31 décembre 2023 (de 51,2 % dans des titres de participation et de 7,8 % dans des titres d'autres fonds Mawer au 31 décembre 2022).

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(48 082)	(47 222)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(3,02) %	(2,95) %

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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

Risque de crédit

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

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

Note des titres de créance	31 décembre 2023	31 décembre 2022
AAA	14,76 %	26,80 %
AA	36,30 %	27,29 %
A	30,17 %	35,28 %
BBB	18,77 %	10,63 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Risque de concentration

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

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

Catégorie	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Obligations à long terme – gouvernement fédéral	14,84 %	26,89 %
Obligations à long terme – gouvernements provinciaux	36,99 %	27,22 %
Obligations à long terme de sociétés	48,17 %	45,89 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Risque de liquidité

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

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

HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (note 5)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Aucun transfert entre les niveaux n'a eu lieu en 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2023				
Fonds sous-jacents	137 240	-	-	137 240
Actions	824 402	-	-	824 402
Obligations	-	541 397	-	541 397
Placements à court terme	-	85 406	-	85 406
Total	961 642	626 803	-	1 588 445

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

Au 31 décembre 2023, le Fonds n'était pas exposé directement à des titres russes. Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023 et entre le 1^{er} janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

(en milliers de dollars)	Du 1 ^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023
Solde d'ouverture	-
Acquisitions	-
Transfert au niveau 3	-
Chiffre d'affaires	(215)
Transfert du niveau 3	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période, montant net	(730)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	945
Solde de clôture	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements détenus au 31 décembre 2023 au cours de l'exercice	-

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

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

ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES (note 11)

Le tableau ci-après présente les placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022. Les fonds sous-jacents sont gérés par Mawer Investment Management Ltd.

Dénomination du Fonds sous-jacent	Valeur comptable des placements (en milliers de dollars)	Participation dans des fonds sous- jacents (en %)
31 décembre 2023		
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	18 579	5,55
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	118 661	3,62
Total	137 240	
31 décembre 2022		
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	16 352	5,54
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	108 493	3,47
Total	124 845	

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'a pas fourni de soutien financier aux entités structurées non consolidées et n'a pas l'intention de fournir de soutien financier ou d'autre forme de soutien. Le Fonds peut racheter en tout temps les parts qu'il détient dans les fonds d'investissement ci-dessus, sous réserve d'une quantité suffisante de trésorerie dans les fonds sous-jacents.

DISTRIBUTIONS

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

31 décembre 2023	Série A	Série O
Revenu par part	0,77 \$	1,08 \$
Total	0,77 \$	1,08 \$

31 décembre 2022	Série A	Série O
Revenu par part	0,56 \$	0,87 \$
Total	0,56 \$	0,87 \$

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 8)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2023, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,4 % (0,3 % au 31 décembre 2022) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 203 874 \$ (204 132 \$ au 31 décembre 2022); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

Le tableau qui suit présente le montant total des commissions versées par le Fonds aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille et les frais de garde au cours de l'exercice. Les commissions versées par les fonds d'investissement sous-jacents sont exclues du tableau ci-dessous.

Au cours de l'exercice, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 3 % (moins de 1 % au 31 décembre 2022) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Total des commissions	229 282 \$	368 740 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	1 547 603 024	1 888 314 907
Trésorerie	176 904	180 532
Souscriptions à recevoir	770 997	302 541
Débiteurs liés aux placements vendus	65 428	28 620
Dividendes à recevoir	3 412 307	3 185 935
Total des actifs	1 552 028 660	1 892 012 535
PASSIFS		
Charges à payer	132 213	125 698
Frais de gestion à payer	647 042	617 071
Rachats à payer	1 652 100	1 690 274
Créditeurs liés aux placements achetés	90 061	658 527
Total des passifs	2 521 416	3 091 570
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	1 549 507 244	1 888 920 965
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	684 172 920	638 202 666
Série O	865 334 324	1 250 718 299
Nombre de parts en circulation		
Série A	34 866 205	36 263 598
Série O	47 000 400	75 678 856
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	19,62	17,60
Série O	18,41	16,53

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	25 166 670	22 088 771
Intérêts aux fins des distributions	24 236 767	19 531 737
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	60 298 420	50 883 840
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	119 041 934	(302 699 653)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(483 057)	97 526
Total des produits	228 260 734	(210 097 779)
CHARGES		
Frais de gestion	6 282 658	6 459 726
Frais d'administration	63 272	33 528
Honoraires d'audit	27 000	15 104
Droits de garde et frais de comptabilité	137 531	167 221
Honoraires du comité d'examen indépendant	7 545	3 523
Frais juridiques	2 427	3 967
Communications aux porteurs de parts	16 386	36 700
Honoraires de l'agent des transferts	178 088	207 422
Charge d'intérêts	81	348
Coûts d'opérations (note 5)	351 566	284 889
TPS/TVH	636 638	631 373
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	2 742 236	2 735 045
Total des charges	10 445 428	10 578 846
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	217 815 306	(220 676 625)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	80 998 028	(87 228 305)
Série O	136 817 278	(133 448 320)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	2,2869	(2,3174)
Série O	2,0417	(1,8403)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

APPROUVÉ PAR GESTION DE PLACEMENTS MAWER LTÉE

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président

(signé) Nick Mawhinney

Nick Mawhinney, Chef des finances, Mawer Investment Funds

Le 13 mars 2024

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	638 202 666	791 727 285
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	80 998 028	(87 228 305)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	120 176 052	126 587 871
Réinvestissement des distributions	8 329 856	16 285 787
Rachat de parts	(154 262 097)	(190 869 515)
	(25 756 189)	(47 995 857)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(9 271 585)	(6 258 034)
Des profits nets réalisés	-	(12 042 423)
	(9 271 585)	(18 300 457)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	684 172 920	638 202 666
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	36 263 598	38 974 347
Émises aux fins de souscriptions	6 410 070	6 940 516
Émises aux fins de réinvestissements	444 289	917 694
Rachetés	(8 251 752)	(10 568 959)
À la clôture de l'exercice	34 866 205	36 263 598

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 250 718 299	1 342 881 544
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	136 817 278	(133 448 320)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	83 149 743	130 437 360
Réinvestissement des distributions	29 119 748	56 252 804
Rachat de parts	(605 108 098)	(88 812 802)
	(492 838 607)	97 877 362
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(29 362 646)	(24 805 752)
Des profits nets réalisés	-	(31 786 535)
	(29 362 646)	(56 592 287)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	865 334 324	1 250 718 299
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	75 678 856	69 907 559
Émises aux fins de souscriptions	4 734 049	7 623 050
Émises aux fins de réinvestissements	1 666 742	3 355 257
Rachetés	(35 079 247)	(5 207 010)
À la clôture de l'exercice	47 000 400	75 678 856

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 888 920 965	2 134 608 829
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	217 815 306	(220 676 625)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	203 325 795	257 025 231
Réinvestissement des distributions	37 449 604	72 538 591
Rachat de parts	(759 370 195)	(279 682 317)
	(518 594 796)	49 881 505
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(38 634 231)	(31 063 786)
Des profits nets réalisés	-	(43 828 958)
	(38 634 231)	(74 892 744)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 549 507 244	1 888 920 965
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	111 942 454	108 881 906
Émises aux fins de souscriptions	11 144 119	14 563 566
Émises aux fins de réinvestissements	2 111 031	4 272 951
Rachetés	(43 330 999)	(15 775 969)
À la clôture de l'exercice	81 866 605	111 942 454

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	217 815 306	(220 676 625)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	483 057	(97 526)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(60 298 420)	(50 883 840)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(119 041 934)	302 699 653
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(226 372)	(697 077)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	36 486	(139 470)
Achat de placements	(586 108 598)	(746 552 794)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 105 555 561	732 861 040
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	558 215 086	16 513 361
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	202 857 339	265 052 564
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(1 184 627)	(2 354 153)
Rachat de parts	(759 408 369)	(279 544 439)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(557 735 657)	(16 846 028)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(483 057)	97 526
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 628)	(235 141)
Trésorerie à l'ouverture de la période	180 532	415 673
Trésorerie à la clôture de la période	176 904	180 532
Intérêts et distributions reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	24 236 767	19 531 737
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	22 198 062	18 656 649
Intérêts payés	81	348

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,01 %			
Trésorerie		177 607	176 904
Total – trésorerie		177 607	176 904
PLACEMENTS À COURT TERME 6,05 %			
Bons du Trésor du Canada : 6,05 %			
4 janvier 2024	1 636 000	1 635 320	1 635 320
18 janvier 2024	2 759 000	2 752 472	2 752 472
1 ^{er} février 2024	2 722 000	2 710 510	2 710 510
15 février 2024	6 875 000	6 832 893	6 832 893
29 février 2024	6 342 000	6 291 128	6 291 128
14 mars 2024	27 298 000	27 027 589	27 027 589
28 mars 2024	46 878 000	46 322 427	46 322 427
Total – Placements à court terme		93 572 339	93 572 339
TITRES À REVENU FIXE : 33,39 %			
Amérique du Nord : 33,39 %			
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	47 595 059	576 080 642	516 820 463
Total des titres à revenu fixe		576 080 642	516 820 463
ACTIONS : 60,55 %			
Asie : 1,83 %			
Japon : 1,83 %			
KDDI Corporation	674 300	25 560 291	28 292 283
Total – Asie		25 560 291	28 292 283
Europe : 24,00 %			
Danemark : 1,78 %			
Novo Nordisk A/S, cat. B	202 208	9 440 749	27 582 361
France : 3,96 %			
Eurofins Scientific SE	92 507	8 842 547	7 947 256
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	12 980	7 392 372	13 869 852
Publicis Groupe S.A.	322 443	34 601 602	39 452 094
		50 836 521	61 269 202
Allemagne : 2,83 %			
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	180 901	20 729 640	26 555 418
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées	93 071	9 641 334	12 194 202
FUCHS PETROLUB SE	105 460	5 887 874	4 984 714
		36 258 848	43 734 334
Italie : 0,80 %			
Brembo S.p.A.	184 002	3 186 539	2 974 975
De'Longhi S.p.A.	211 987	8 334 471	9 423 920
		11 521 010	12 398 895
Pays-Bas : 4,28 %			
Heineken Holding N.V.	86 198	10 205 393	9 617 535
JDE Peet's N.V.	523 529	19 860 563	18 576 156
Wolters Kluwer N.V.	203 438	16 623 679	38 137 169
		46 689 635	66 330 860
Norvège : 0,91 %			
Orkla ASA	1 371 744	13 123 347	14 041 803
Suède : 0,71 %			
Bravida Holding AB	523 908	5 918 206	5 555 885
Essity AB, cat. B	164 599	6 537 238	5 384 091
		12 455 444	10 939 976
Suisse : 3,14 %			
Nestlé SA, actions nominatives	113 912	16 436 101	17 402 041

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Roche Holding AG, sans droit de vote	59 126	23 399 192	22 648 472
Sonova Holding AG, actions nominatives	20 021	7 112 155	8 606 992
		46 947 448	48 657 505
Royaume-Uni : 5,59 %			
Admiral Group PLC	462 117	20 783 604	20 849 203
Bunzl plc	448 904	18 245 242	24 071 279
Diploma PLC	79 736	1 784 093	4 801 037
Intertek Group plc	136 638	11 578 966	9 752 287
RELX PLC	217 015	6 298 814	11 345 017
RS Group plc	648 400	8 789 475	8 933 054
Softcat plc	293 708	5 105 867	6 714 438
		72 586 061	86 466 315
Total – Europe		299 859 063	371 421 251
Amérique latine : 1,24 %			
Brésil : 1,24 %			
XP Inc., cat. A	559 752	13 898 998	19 241 980
Total – Amérique latine		13 898 998	19 241 980
Amérique du Nord : 33,48 %			
Canada : 4,95 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	537 600	23 213 569	41 948 928
CGI inc.	244 100	27 078 893	34 649 995
		50 292 462	76 598 923
États-Unis : 28,53 %			
Accenture PLC, cat. A	14 400	3 817 184	6 663 023
Alphabet Inc., cat. C	109 420	7 168 501	20 333 551
Amazon.com, Inc.	76 800	12 852 665	15 386 733
Amphenol Corporation, cat. A	159 000	9 727 749	20 783 338
Aon PLC, cat. A	75 800	18 509 245	29 087 414
Booking Holdings Inc.	4 700	14 056 534	21 983 612
CDW Corporation	91 300	15 669 385	27 366 641
Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	419 890	9 829 296	6 477 903
FedEx Corporation	49 100	13 264 795	16 378 103
FLEETCOR Technologies, Inc.	34 500	11 432 776	12 856 409
FTI Consulting, Inc., cat. A	101 300	17 020 728	26 601 298
Insperty, Inc.	116 331	13 014 169	17 980 851
Intercontinental Exchange, Inc.	111 500	14 627 856	18 882 280
Intuit Inc.	7 000	3 120 412	5 769 152
Johnson & Johnson	75 411	12 586 601	15 585 747
Marsh & McLennan Companies, Inc.	175 700	25 633 443	43 896 034
Microsoft Corporation	77 400	14 249 972	38 378 507
Moderna, Inc.	56 100	10 155 578	7 356 661
Robert Half Inc.	55 600	5 793 254	6 445 781
S&P Global Inc.	17 900	3 599 326	10 397 567
The Procter & Gamble Company	47 700	8 981 671	9 216 959
TriNet Group, Inc.	100 200	11 528 820	15 713 474
UnitedHealth Group Incorporated	52 100	32 454 033	36 167 994
Visa Inc., cat. A	34 800	5 673 737	11 946 753
		294 767 730	441 655 785
Total – Amérique du Nord		345 060 192	518 254 708
Total des actions		684 378 544	937 210 222
Coûts d'opérations		(777 693)	-
Total – Placements à court terme, titres à revenu fixe et actions : 99,99 %		1 353 253 832	1 547 603 024
Total du portefeuille : 100,00 %		1 353 431 439	1 547 779 928

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

LE FONDS (note 1)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	94 654	150 094
De un an à trois ans	88 770	174 418
De trois à cinq ans	142 537	67 495
Plus de cinq ans	280 962	341 369
Total	606 923	733 376

Analyse de sensibilité

L'analyse de sensibilité ci-dessous montre l'incidence d'éventuelles fluctuations des taux d'intérêt sur l'actif net. La direction a établi qu'une fluctuation des taux d'intérêt de 100 points de base était raisonnablement possible étant donné le contexte économique dans lequel le Fonds exerce ses activités.

Le tableau ci-dessous présente la variation de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables par suite d'une hausse ou d'une baisse possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022. L'effet a été estimé en calculant les variations de la juste valeur des titres de créance à intérêt fixe, compte non tenu des placements à court terme, en partant de l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes.

Hausse de 100 points de base 31 décembre 2023 31 décembre 2022

Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(34 759)	(39 767)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(2,24) %	(2,11) %

Baisse de 100 points de base	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	40 054	46 019
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	2,58 %	2,44 %

Risque de change

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	43 034	53 380
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	2,78 %	2,83 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

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

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2023		
Dollar américain	460 950	29,75
Livre sterling	86 466	5,58
Couronne danoise	27 582	1,78
Euro	183 733	11,86
Yen japonais	28 292	1,83
Couronne norvégienne	14 042	0,91
Won sud-coréen	25	-
Couronne suédoise	10 940	0,71
Franc suisse	48 658	3,14
Total	860 688	55,56

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

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans une proportion de 60,6 % dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 31 décembre 2023 (de 61,2 % dans des titres de participation au 31 décembre 2022).

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(46 861)	(57 746)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(3,02) %	(3,06) %

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

Risque de crédit

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

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

Note des titres de créance	31 décembre 2023	31 décembre 2022
AAA	13,45 %	26,51 %
AA	37,66 %	27,14 %
A	30,33 %	35,33 %
BBB	18,56 %	11,02 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

Risque de concentration

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

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

Catégorie	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	100,00 %	100,00 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

Risque de liquidité

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

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

HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (note 5)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert entre les niveaux n'a eu lieu en 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2023			
Fonds sous-jacents	516 820	-	516 820
Actions	937 211	-	937 211
Placements à court terme	-	93 572	93 572
Total	1 454 031	93 572	1 547 603

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

ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES (note 11)

Le tableau ci-après présente les placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022. Les fonds sous-jacents sont gérés par Mawer Investment Management Ltd.

Dénomination du Fonds sous-jacent	Valeur comptable des placements (en milliers de dollars)	Participation dans des fonds sous-jacents (en %)
31 décembre 2023		
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	516 820	13,63
Total	516 820	

Valeur comptable des placements (en milliers de dollars)

Participation dans des fonds sous-jacents (en %)

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'a pas fourni de soutien financier aux entités structurées non consolidées et n'a pas l'intention de fournir de soutien financier ou d'autre forme de soutien. Le Fonds peut racheter en tout temps les parts qu'il détient dans les fonds d'investissement ci-dessus, sous réserve d'une quantité suffisante de trésorerie dans les fonds sous-jacents.

DISTRIBUTIONS

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

31 décembre 2023	Série A	Série O
Revenu par part	0,26 \$	0,45 \$
Total	0,26 \$	0,45 \$

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 8)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2023, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,4 % (0,2 % au 31 décembre 2022) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 216 138 \$ (216 699 \$ au 31 décembre 2022); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

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

Le tableau qui suit présente le montant total des commissions versées par le Fonds aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille et les frais de garde au cours de l'exercice. Les commissions versées par les fonds d'investissement sous-jacents sont exclues du tableau ci-dessous.

Au cours de l'exercice, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 3 % (moins de 1 % au 31 décembre 2022) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Total des commissions	351 566 \$	284 889 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	3 711 925 109	3 864 362 846
Trésorerie	194 171	208 440
Souscriptions à recevoir	334 647	905 638
Débiteurs liés aux placements vendus	2 382 033	28 577
Dividendes à recevoir	5 530 178	10 022 502
Total des actifs	3 720 366 138	3 875 528 003
PASSIFS		
Charges à payer	145 779	163 138
Frais de gestion à payer	787 798	841 019
Rachats à payer	1 565 093	1 899 186
Créditeurs liés aux placements achetés	13 766 924	-
Total des passifs	16 265 594	2 903 343
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	3 704 100 544	3 872 624 660
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	784 449 854	810 198 549
Série O	2 919 650 690	3 062 426 111
Nombre de parts en circulation		
Série A	9 218 180	10 161 122
Série O	35 980 314	40 197 064
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	85,10	79,74
Série O	81,15	76,19

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	106 125 759	107 082 717
Intérêts aux fins des distributions	7 648 236	2 558 190
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	194 238 544	270 347 738
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	72 361 625	(580 156 660)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(24 764)	(72 270)
Total des produits	380 349 400	(200 240 285)
CHARGES		
Frais de gestion	7 986 341	8 649 725
Frais d'administration	90 103	66 283
Honoraires d'audit	25 526	33 492
Droits de garde et frais de comptabilité	79 089	73 511
Honoraires du comité d'examen indépendant	7 535	10 230
Frais juridiques	2 427	9 448
Communications aux porteurs de parts	25 780	64 736
Honoraires de l'agent des transferts	318 845	375 042
Charge d'intérêts	3 371	-
Coûts d'opérations (note 5)	676 020	652 540
TPS/TVH	883 778	929 634
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	16 668	47 584
Total des charges	10 115 483	10 912 225
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	370 233 917	(211 152 510)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	71 500 085	(52 223 063)
Série O	298 733 832	(158 929 447)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	7,4095	(5,0991)
Série O	7,8449	(4,0689)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

APPROUVÉ PAR GESTION DE PLACEMENTS MAWER LTÉE

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président

(signé) Nick Mawhinney

Nick Mawhinney, Chef des finances, Mawer Investment Funds

Le 13 mars 2024

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	810 198 549	922 280 545
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 500 085	(52 223 063)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	97 981 021	161 146 559
Réinvestissement des distributions	17 218 026	30 368 099
Rachat de parts	(193 273 538)	(217 673 981)
	(78 074 491)	(26 159 323)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(14 250 073)	(12 950 304)
Des profits nets réalisés	(4 924 216)	(20 749 306)
	(19 174 289)	(33 699 610)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	784 449 854	810 198 549
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	10 161 122	10 466 087
Émises aux fins de souscriptions	1 181 981	1 886 761
Émises aux fins de réinvestissements	206 615	383 198
Rachetés	(2 331 538)	(2 574 924)
À la clôture de l'exercice	9 218 180	10 161 122

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 062 426 111	3 407 717 574
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	298 733 832	(158 929 447)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	164 246 463	194 383 353
Réinvestissement des distributions	103 811 838	215 066 612
Rachat de parts	(601 291 158)	(373 278 371)
	(333 232 857)	36 171 594
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(89 025 339)	(85 791 662)
Des profits nets réalisés	(19 251 057)	(136 741 948)
	(108 276 396)	(222 533 610)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	2 919 650 690	3 062 426 111
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	40 197 064	39 615 302
Émises aux fins de souscriptions	2 070 896	2 326 031
Émises aux fins de réinvestissements	1 306 861	2 842 431
Rachetés	(7 594 507)	(4 586 700)
À la clôture de l'exercice	35 980 314	40 197 064

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 872 624 660	4 329 998 119
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	370 233 917	(211 152 510)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	262 227 484	355 529 912
Réinvestissement des distributions	121 029 864	245 434 711
Rachat de parts	(794 564 696)	(590 952 352)
	(411 307 348)	10 012 271
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(103 275 412)	(98 741 966)
Des profits nets réalisés	(24 175 273)	(157 491 254)
	(127 450 685)	(256 233 220)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 704 100 544	3 872 624 660
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	50 358 186	50 081 389
Émises aux fins de souscriptions	3 252 877	4 212 792
Émises aux fins de réinvestissements	1 513 476	3 225 629
Rachetés	(9 926 045)	(7 161 624)
À la clôture de l'exercice	45 198 494	50 358 186

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	370 233 917	(211 152 510)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	24 764	72 270
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(194 238 544)	(270 347 738)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(72 361 625)	580 156 660
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	4 492 324	(169 336)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(70 580)	(121 558)
Achat de placements	(1 754 390 728)	(1 730 220 516)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	2 184 842 102	1 873 321 907
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	538 531 630	241 539 179
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	262 798 475	359 695 920
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(6 420 821)	(10 798 509)
Rachat de parts	(794 898 789)	(590 277 649)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(538 521 135)	(241 380 238)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(24 764)	(72 270)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(14 269)	86 671
Trésorerie à l'ouverture de la période	208 440	121 769
Trésorerie à la clôture de la période	194 171	208 440
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	7 648 236	2 558 190
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	110 601 415	106 865 797
Intérêts payés	3 371	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,01 %			
Trésorerie		194 171	194 171
Total – trésorerie		194 171	194 171
PLACEMENTS À COURT TERME 4,85 %			
Bons du Trésor du Canada : 4,85 %			
18 janvier 2024	47 807 000	47 693 997	47 693 997
1 ^{er} février 2024	17 153 000	17 080 593	17 080 593
15 février 2024	30 020 000	29 836 060	29 836 060
29 février 2024	18 845 000	18 693 896	18 693 896
14 mars 2024	4 646 000	4 599 991	4 599 991
28 mars 2024	63 058 000	62 310 184	62 310 184
Total – Placements à court terme		180 214 721	180 214 721
ACTIONS : 95,14 %			
Actions canadiennes : 95,14 %			
Services de communications : 1,92 %			
TELUS Corporation	3 021 974	67 580 618	71 258 147
		67 580 618	71 258 147
Produits de consommation			
discrétionnaire : 4,35 %			
BRP Inc., vote subalterne	220 579	20 285 762	20 915 301
Dollarama Inc.	821 100	50 828 420	78 406 839
Restaurant Brands International Inc.	602 600	52 503 532	62 387 178
		123 617 714	161 709 318
Produits de consommation			
courante : 8,60 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	1 821 800	78 195 490	142 155 054
Les Compagnies Loblaw limitée	888 197	55 166 626	113 937 911
Saputo Inc.	2 348 972	70 368 445	63 022 919
		203 730 561	319 115 884
Énergie : 6,88 %			
Canadian Natural Resources Limited	1 935 911	79 325 214	168 056 434
Suncor Énergie Inc.	2 053 679	79 316 694	87 178 673
		158 641 908	255 235 107
Services financiers : 32,19 %			
Banque de Montréal	899 288	92 817 588	117 905 650
Brookfield Asset Management Ltd., cat. A	1 500 060	52 501 012	79 833 193
Brookfield Corporation, cat. A	2 238 345	74 451 266	118 968 037
Fairfax India Holdings Corporation	2 141 000	38 617 219	42 911 463
iA Société financière inc.	1 164 969	77 345 459	105 231 650
Intact Corporation financière	452 126	87 670 629	92 170 406
Société Financière Manuvie	2 648 595	63 952 399	77 550 862
Banque Royale du Canada	1 416 723	121 311 903	189 840 882
La Banque de Nouvelle-Écosse	1 448 846	97 581 137	93 450 567
La Banque Toronto-Dominion	1 921 318	113 190 494	164 503 247
Groupe TMX Limitée	3 522 560	69 655 822	112 898 048
		889 094 928	1 195 264 005
Produits industriels : 15,93 %			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	661 993	55 644 348	110 254 934
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	1 234 326	59 956 368	129 406 738
Finning International Inc.	2 695 387	81 986 390	103 287 230
RB Global, Inc.	937 300	71 775 218	83 110 391
Quincaillerie Richelieu Limitée	1 118 947	17 804 950	53 687 077
TFI International Inc.	39 699	6 902 125	7 155 348
Thomson Reuters Corporation	258 319	12 938 192	50 044 140
Industries Toromont Ltée.	467 182	14 165 496	54 239 830
		321 173 087	591 185 688
Technologies de l'information : 9,34 %			
CGI inc.	903 538	94 189 641	128 257 219

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Constellation Software Inc.	33 408	21 484 450	109 754 300
Constellation Software Inc., bons de souscription (échéance le 31 mars 2040)	33 508	4	3
Enghouse Systems Limited	989 560	40 510 817	34 733 556
Softchoice Corporation	1 835 757	38 348 398	28 270 658
TELUS International (Cda) Inc.	2 941 840	79 676 553	33 478 139
Topicus.com Inc., vote subalterne	137 423	12 575 011	12 263 629
		286 784 874	346 757 504
Matières : 5,23 %			
CCL Industries Inc., cat. B	1 578 092	74 851 464	94 038 502
Nutrien Ltd.	894 700	98 520 725	66 789 355
Stella-Jones Inc.	433 224	30 485 230	33 410 235
		203 857 419	194 238 092
Immobilier : 3,66 %			
Colliers International Group Inc.	460 400	62 725 965	77 163 040
Fiducie de placement immobilier Granite	767 582	56 897 990	58 551 155
		119 623 955	135 714 195
Services publics : 7,04 %			
AltaGas, Ltd.	4 012 234	103 231 570	111 620 350
Fortis Inc.	1 021 525	57 948 395	55 683 327
Hydro One Limited	2 365 964	71 278 352	93 928 771
		232 458 317	261 232 448
Total – actions canadiennes		2 606 563 381	3 531 710 388
Coûts d'opérations		(613 954)	-
Total - placements à court terme et actions : 99,99 %		2 786 164 148	3 711 925 109
Total du portefeuille : 100,00 %		2 786 358 319	3 712 119 280

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

LE FONDS (note 1)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	180 215	145 212
Total	180 215	145 212

Analyse de sensibilité

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

Risque de change

Le Fonds investit surtout dans des titres de sociétés canadiennes. À la date de présentation de l'information financière, tous les titres de sociétés étaient canadiens. Certaines sociétés exercent cependant des activités à l'extérieur du Canada, ce qui pourrait donc donner lieu à un risque de change à l'égard de l'opération ou de la conversion.

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	2 146	2 343
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	0,06 %	0,06 %

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

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2023		
Dollar américain	42 911	1,16
Total	42 911	1,16
31 décembre 2022		
Dollar américain	46 855	1,21
Total	46 855	1,21

Autre risque de prix

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

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(176 586)	(185 958)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,77) %	(4,80) %

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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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

Risque de liquidité

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

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

HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (note 5)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert entre les niveaux n'a eu lieu en 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2023			
Actions	3 531 710	-	3 531 710
Placements à court terme	-	180 215	180 215
Total	3 531 710	180 215	3 711 925

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

DISTRIBUTIONS

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

31 décembre 2023	Série A	Série O
Revenu par part	1,57 \$	2,57 \$
Gains en capital par part	0,54 \$	0,56 \$
Total	2,11 \$	3,13 \$

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 8)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2023, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,5 % (0,4 % au 31 décembre 2022) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 366 458 \$ (362 401 \$ au 31 décembre 2022); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

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

Au cours de l'exercice, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 3 % (moins de 1 % au 31 décembre 2022) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Total des commissions	676 020 \$	652 540 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	1 425 452 256	1 346 730 414
Trésorerie	199 391	142 055
Souscriptions à recevoir	160 348	173 232
Débiteurs liés aux placements vendus	236 606	102 225
Dividendes à recevoir	2 396 444	2 184 295
Total des actifs	1 428 445 045	1 349 332 221
PASSIFS		
Charges à payer	79 149	74 642
Frais de gestion à payer	243 274	243 523
Rachats à payer	470 501	289 105
Créditeurs liés aux placements achetés	416 378	409 605
Total des passifs	1 209 302	1 016 875
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	1 427 235 743	1 348 315 346
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	209 198 326	204 904 508
Série O	1 201 216 553	1 123 392 790
Série S	16 820 864	20 018 048
Nombre de parts en circulation		
Série A	2 519 084	2 596 603
Série O	14 325 790	14 103 543
Série S	211 727	261 278
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	83,05	78,91
Série O	83,85	79,65
Série S	79,45	76,62

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	25 492 616	24 339 805
Intérêts aux fins des distributions	1 641 907	738 318
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	103 496 324	132 318 098
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	48 580 641	(499 180 189)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	466	(158 634)
Total des produits	179 211 954	(341 942 602)
CHARGES		
Frais de gestion	2 439 622	2 621 697
Frais d'administration	58 341	28 383
Honoraires d'audit	28 202	12 245
Droits de garde et frais de comptabilité	52 423	56 795
Honoraires du comité d'examen indépendant	7 529	4 015
Frais juridiques	2 427	3 982
Communications aux porteurs de parts	17 477	27 884
Honoraires de l'agent des transferts	72 351	84 051
Charge d'intérêts	369	107
Coûts d'opérations (note 5)	361 975	554 758
TPS/TVH	243 107	251 218
Total des charges	3 283 823	3 645 135
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	175 928 131	(345 587 737)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	23 889 300	(50 454 297)
Série O	149 977 184	(290 567 592)
Série S	2 061 647	(4 565 848)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	9,5762	(20,4181)
Série O	10,8737	(19,6908)
Série S	8,5126	(19,0139)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

APPROUVÉ PAR GESTION DE PLACEMENTS MAWER LTÉE

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président

(signé) Nick Mawhinney

Nick Mawhinney, Chef des finances, Mawer Investment Funds

Le 13 mars 2024

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	204 904 508	272 276 968
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 889 300	(50 454 297)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	18 727 294	21 628 603
Réinvestissement des distributions	12 531 315	16 781 087
Rachat de parts	(37 682 687)	(37 710 680)
	(6 424 078)	699 010
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(1 158 863)	(386 399)
Des profits nets réalisés	(12 012 541)	(17 230 774)
	(13 171 404)	(17 617 173)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	209 198 326	204 904 508
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	2 596 603	2 561 355
Émises aux fins de souscriptions	230 909	245 081
Émises aux fins de réinvestissements	154 289	217 050
Rachetés	(462 717)	(426 883)
À la clôture de l'exercice	2 519 084	2 596 603

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 123 392 790	1 664 752 899
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	149 977 184	(290 567 592)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	58 438 712	66 401 710
Réinvestissement des distributions	86 190 648	73 224 883
Rachat de parts	(127 237 536)	(314 323 383)
	17 391 824	(174 696 790)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(21 773 310)	(19 404 746)
Des profits nets réalisés	(67 771 935)	(56 690 981)
	(89 545 245)	(76 095 727)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 201 216 553	1 123 392 790
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	14 103 543	16 052 322
Émises aux fins de souscriptions	700 150	735 129
Émises aux fins de réinvestissements	1 051 444	940 065
Rachetés	(1 529 347)	(3 623 973)
À la clôture de l'exercice	14 325 790	14 103 543

SÉRIE S	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	20 018 048	26 524 285
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 061 647	(4 565 848)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	2 522 100	131 354
Réinvestissement des distributions	1 479 520	2 297 960
Rachat de parts	(7 780 931)	(2 071 743)
	(3 779 311)	357 571
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(370 542)	(320 031)
Des profits nets réalisés	(1 108 978)	(1 977 929)
	(1 479 520)	(2 297 960)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	16 820 864	20 018 048
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	261 278	251 870
Émises aux fins de souscriptions	31 020	1 646
Émises aux fins de réinvestissements	19 050	30 663
Rachetés	(99 621)	(22 901)
À la clôture de l'exercice	211 727	261 278

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 348 315 346	1 963 554 152
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	175 928 131	(345 587 737)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	79 688 106	88 161 667
Réinvestissement des distributions	100 201 483	92 303 930
Rachat de parts	(172 701 154)	(354 105 806)
	7 188 435	(173 640 209)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(23 302 715)	(20 111 176)
Des profits nets réalisés	(80 893 454)	(75 899 684)
	(104 196 169)	(96 010 860)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 427 235 743	1 348 315 346
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	16 961 424	18 865 547
Émises aux fins de souscriptions	962 079	981 856
Émises aux fins de réinvestissements	1 224 783	1 187 778
Rachetés	(2 091 685)	(4 073 757)
À la clôture de l'exercice	17 056 601	16 961 424

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	175 928 131	(345 587 737)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	(466)	158 634
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(103 496 324)	(132 318 098)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(48 580 641)	499 180 189
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(212 149)	(276 992)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	4 258	(87 546)
Achat de placements	(491 903 189)	(748 687 541)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	565 130 704	996 115 507
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	96 870 324	268 496 416
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	79 700 990	89 499 938
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(3 994 686)	(3 706 930)
Rachat de parts	(172 519 758)	(354 191 148)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(96 813 454)	(268 398 140)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	466	(158 634)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	57 336	(60 358)
Trésorerie à l'ouverture de la période	142 055	202 413
Trésorerie à la clôture de la période	199 391	142 055
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	1 641 907	738 318
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	25 280 467	24 062 813
Intérêts payés	369	107

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,02 %			
Trésorerie		199 391	199 391
Total – trésorerie		199 391	199 391
PLACEMENTS À COURT TERME 3,50 %			
Bons du Trésor du Canada : 3,50 %			
18 janvier 2024	418 000	417 011	417 011
1 ^{er} février 2024	3 475 000	3 460 313	3 460 313
15 février 2024	17 746 000	17 637 382	17 637 382
29 février 2024	21 363 000	21 191 785	21 191 785
14 mars 2024	3 030 000	2 999 989	2 999 988
28 mars 2024	4 277 000	4 226 269	4 226 270
Total – Placements à court terme		49 932 749	49 932 749
ACTIONS : 96,48 %			
Actions canadiennes : 96,48 %			
Services de communications : 1,06 %			
Cogeco inc.	264 527	20 498 446	15 123 009
Produits de consommation discrétionnaire : 5,93 %			
Groupe d'alimentation MTY inc.	334 767	15 901 713	18 917 683
Pet Valu Holdings Ltd.	82 591	2 374 152	2 376 969
Pollard Banknote Limited	488 218	21 489 332	15 637 623
Sleep Country Canada Holdings Inc.	1 856 382	45 938 649	47 541 943
		85 703 846	84 474 218
Produits de consommation courante : 3,87 %			
Jamieson Wellness Inc.	1 738 566	53 581 096	55 164 699
Énergie : 18,59 %			
North American Construction Group, Ltd.	1 283 600	12 963 563	35 491 540
Parex Resources Inc.	1 620 300	39 550 828	40 426 485
Corporation Parkland	1 215 187	39 548 816	51 900 637
Pason Systems Inc.	2 423 800	25 225 854	39 192 846
ShawCor, Ltd.	3 075 400	51 968 250	46 623 064
TerraVest Industries Inc.	1 160 003	19 003 632	51 330 132
		188 260 943	264 964 704
Services financiers : 15,17 %			
Brookfield Reinsurance Ltd.	642 200	26 811 916	34 036 600
EQB Inc.	665 934	16 556 301	58 089 423
Société Financière First National	245 873	6 765 222	9 436 605
goeasy Ltd.	310 182	53 498 135	49 027 367
Trisura Group, Ltd.	1 933 736	75 227 876	65 747 024
		178 859 450	216 337 019
Soins de santé : 2,86 %			
Groupe Santé Andlauer Inc., vote subalterne	863 217	28 698 898	35 374 633
HLS Therapeutics Inc.	1 371 900	24 462 285	5 419 005
		53 161 183	40 793 638
Produits industriels : 19,81 %			
Boyd Group Services Inc.	188 578	40 804 150	52 517 087
Calian Group Ltd.	862 209	42 131 577	49 395 954
Element Fleet Management, Corp.	3 294 116	33 210 630	71 021 141
GDI Services aux immeubles inc.	298 827	7 256 413	10 931 092
Quincaillerie Richelieu Limitée	472 307	5 232 430	22 661 290
Savaria Corporation	162 138	2 357 720	2 459 633
Stantec Inc.	369 472	9 737 630	39 304 431
Corporation Wajax	1 128 761	31 059 029	34 167 596
		171 789 579	282 458 224

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Technologies de l'information : 11,31 %			
Converge Technology Solution Corp.	12 382 353	57 312 619	51 262 941
Dye & Durham Limited	1 552 829	31 954 841	22 298 625
Enghouse Systems Limited	587 760	16 278 727	20 630 376
Sangoma Technologies Corporation	1 554 286	19 453 236	6 590 173
Softchoice Corporation	2 025 156	39 853 019	31 187 402
The Descartes Systems Group Inc.	31 936	570 420	3 555 435
Topicus.com Inc., vote subalterne	288 456	26 694 702	25 741 813
		192 117 564	161 266 765
Matières : 9,29 %			
Neo Performance Materials Inc.	2 658 461	33 222 556	20 284 057
Richards Packaging Income Fund	678 831	25 936 546	23 521 494
Stella-Jones Inc.	566 254	13 761 658	43 669 509
Winpak, Ltd.	1 100 881	35 277 682	45 026 033
		108 198 442	132 501 093
Immobilier : 8,59 %			
Colliers International Group Inc.	320 286	21 486 742	53 679 933
Mainstreet Equity Corp.	393 884	12 549 948	57 514 942
StorageVault Canada Inc.	2 149 381	7 384 895	11 241 263
		41 421 585	122 436 138
Total – actions canadiennes		1 093 592 134	1 375 519 507
Coûts d'opérations		(589 861)	-
Total - placements à court terme et actions : 99,98 %		1 142 935 022	1 425 452 256
Total du portefeuille : 100,00 %		1 143 134 413	1 425 651 647

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

LE FONDS (note 1)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	49 933	41 463
Total	49 933	41 463

Analyse de sensibilité

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

Risque de change

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

Autre risque de prix

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

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse possible de 5 % au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(68 776)	(65 263)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,82) %	(4,84) %

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

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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

Risque de liquidité

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

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

HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (note 5)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert entre les niveaux n'a eu lieu en 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2023			
Actions	1 375 519	-	1 375 519
Placements à court terme	-	49 933	49 933
Total	1 375 519	49 933	1 425 452

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

DISTRIBUTIONS

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

31 décembre 2023	Série A	Série O	Série S
Revenu par part	0,49 \$	1,64 \$	1,92 \$
Gains en capital par part	5,06 \$	5,11 \$	5,75 \$
Total	5,55 \$	6,75 \$	7,67 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 8)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2023, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 1,2 % (1,0 % au 31 décembre 2022) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 109 457 \$ (106 706 \$ au 31 décembre 2022); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Total des commissions	361 975 \$	554 758 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	4 325 434 281	4 339 491 659
Trésorerie	751 184	692 158
Souscriptions à recevoir	2 785 151	1 245 536
Dividendes à recevoir	4 733 699	4 807 404
Total des actifs	4 333 703 298	4 346 236 757
PASSIFS		
Charges à payer	149 815	172 774
Frais de gestion à payer	662 297	668 071
Rachats à payer	3 296 699	2 000 063
Créditeurs liés aux placements achetés	-	1 685 388
Total des passifs	4 108 811	4 526 296
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	4 329 594 487	4 341 710 461
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	652 754 887	656 257 084
Série O	3 676 839 600	3 685 453 377
Nombre de parts en circulation		
Série A	7 864 848	9 016 406
Série O	44 231 172	50 540 696
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	83,00	72,78
Série O	83,13	72,92

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	68 206 305	62 677 262
Intérêts aux fins des distributions	2 606 677	6 649 592
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	374 760 921	402 577 383
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	198 647 807	(1 097 216 045)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(1 256 379)	(3 380 345)
Total des produits	642 965 331	(628 692 153)
CHARGES		
Frais de gestion	6 499 477	6 715 227
Frais d'administration	78 692	83 027
Honoraires d'audit	24 631	38 690
Droits de garde et frais de comptabilité	78 946	76 517
Honoraires du comité d'examen indépendant	7 232	11 851
Frais juridiques	2 427	10 647
Communications aux porteurs de parts	30 069	81 742
Honoraires de l'agent des transferts	229 813	250 529
Charge d'intérêts	328	993
Coûts d'opérations (note 5)	225 729	233 730
TPS/TVH	683 706	688 493
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	9 178 224	8 844 912
Total des charges	17 039 274	17 036 358
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	625 926 057	(645 728 511)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	87 388 767	(96 233 594)
Série O	538 537 290	(549 494 917)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	10,4744	(10,9425)
Série O	11,4146	(10,1881)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

APPROUVÉ PAR GESTION DE PLACEMENTS MAWER LTÉE

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président

(signé) Nick Mawhinney

Nick Mawhinney, Chef des finances, Mawer Investment Funds

Le 13 mars 2024

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	656 257 084	782 994 293
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 388 767	(96 233 594)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	156 880 744	114 880 746
Réinvestissement des distributions	1 802 553	33 026 188
Rachat de parts	(247 618 635)	(142 837 751)
	(88 935 338)	5 069 183
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(1 955 626)	(4 299)
Des profits nets réalisés	-	(35 568 499)
	(1 955 626)	(35 572 798)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	652 754 887	656 257 084
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	9 016 406	8 940 712
Émises aux fins de souscriptions	2 014 439	1 488 124
Émises aux fins de réinvestissements	21 820	457 123
Rachetés	(3 187 817)	(1 869 553)
À la clôture de l'exercice	7 864 848	9 016 406

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 685 453 377	4 864 154 286
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	538 537 290	(549 494 917)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	255 348 606	259 896 732
Réinvestissement des distributions	50 466 274	52 195 427
Rachat de parts	(799 729 883)	(887 427 566)
	(493 915 003)	(575 335 407)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(53 236 064)	(45 522 997)
Des profits nets réalisés	-	(8 347 588)
	(53 236 064)	(53 870 585)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 676 839 600	3 685 453 377
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	50 540 696	58 437 269
Émises aux fins de souscriptions	3 221 608	3 540 249
Émises aux fins de réinvestissements	610 074	722 260
Rachetés	(10 141 206)	(12 159 082)
À la clôture de l'exercice	44 231 172	50 540 696

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	4 341 710 461	5 647 148 579
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	625 926 057	(645 728 511)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	412 229 350	374 777 478
Réinvestissement des distributions	52 268 827	85 221 615
Rachat de parts	(1 047 348 518)	(1 030 265 317)
	(582 850 341)	(570 266 224)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(55 191 690)	(45 527 296)
Des profits nets réalisés	-	(43 916 087)
	(55 191 690)	(89 443 383)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	4 329 594 487	4 341 710 461
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	59 557 102	67 377 981
Émises aux fins de souscriptions	5 236 047	5 028 373
Émises aux fins de réinvestissements	631 894	1 179 383
Rachetés	(13 329 023)	(14 028 635)
À la clôture de l'exercice	52 096 020	59 557 102

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	625 926 057	(645 728 511)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	1 256 379	3 380 345
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(374 760 921)	(402 577 383)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(198 647 807)	1 097 216 045
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	73 705	(1 259 012)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(28 733)	(137 373)
Achat de placements	(1 347 635 139)	(1 330 822 548)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 933 416 874	1 907 064 381
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
	639 600 415	627 135 944
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	410 689 735	379 728 462
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(2 922 863)	(4 221 768)
Rachat de parts	(1 046 051 882)	(999 016 531)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement		
	(638 285 010)	(623 509 837)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(1 256 379)	(3 380 345)
Trésorerie à la clôture de la période		
	751 184	692 158
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt		
	2 606 677	6 649 592
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt		
	59 101 786	52 573 338
Intérêts payés		
	328	993

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,02 %			
Trésorerie		751 184	751 184
Total – trésorerie			
		751 184	751 184
PLACEMENTS À COURT TERME 1,19 %			
Bons du Trésor du Canada : 0,12 %			
28 mars 2024	5 070 000	5 009 865	5 009 865
Bons du Trésor des États-Unis : 1,07 %			
22 février 2024	34 886 000	46 763 656	45 654 585
21 mars 2024	544 000	709 072	709 045
Total des bons du Trésor des États-Unis			
		47 472 728	46 363 630
Total – Placements à court terme			
		52 482 593	51 373 495
ACTIONS : 98,79 %			
Actions américaines : 98,79 %			
Services de communications : 6,51 %			
Alphabet Inc., cat. C	863 200	19 598 080	160 408 713
Verizon Communications Inc.	2 089 959	118 426 443	103 894 412
Warner Music Group Corp., cat. A	368 488	17 489 957	17 389 941
		155 514 480	281 693 066
Produits de consommation discrétionnaire : 6,17 %			
Amazon.com, Inc.	615 227	75 214 322	123 259 551
BorgWarner Inc.	527 800	34 706 426	24 950 061
Dollar General Corporation	268 501	65 079 924	48 132 475
NIKE, Inc., cat. B	492 029	52 900 173	70 439 069
		227 900 845	266 781 156
Produits de consommation courante : 6,31 %			
McCormick & Company, Incorporated	399 500	45 212 895	36 042 336
PepsiCo, Inc.	200 210	19 268 714	44 837 235
The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	151 605	28 236 282	29 236 304
The Hershey Company	139 366	18 235 853	34 261 707
The Procter & Gamble Company	665 846	74 357 288	128 659 854
		185 311 032	273 037 436
Services financiers : 19,30 %			
Arthur J. Gallagher & Co.	484 941	71 768 656	143 797 987
CME Group Inc., cat. A	511 858	70 842 891	142 141 513
Intercontinental Exchange, Inc.	583 184	64 129 364	98 760 926
JPMorgan Chase & Co.	289 526	26 388 489	64 938 904
Marsh & McLennan Companies, Inc.	742 520	43 032 989	185 507 590
Ryan Specialty Group Holdings, Inc., cat. A	363 674	11 324 060	20 629 834
S&P Global Inc.	106 600	9 363 340	61 920 707
State Street Corporation	494 535	47 508 858	50 511 190
Tradeweb Markets Inc., cat. A	305 956	25 439 867	36 664 044
Willis Towers Watson PLC	93 923	22 635 819	29 871 865
		392 434 333	834 744 560
Soins de santé : 18,28 %			
Laboratoires Abbott	773 712	107 827 241	112 295 246
AbbVie Inc.	157 200	30 863 160	32 122 789
Becton, Dickinson and Company	367 988	54 513 095	118 313 381
Bio-Rad Laboratories, Inc., cat. A	59 577	36 724 153	25 365 668
Cencora Inc., cat. A	410 400	69 295 122	111 142 093
Danaher Corporation	230 874	57 929 604	70 426 942
Johnson & Johnson	290 316	36 550 047	60 001 746
UnitedHealth Group Incorporated	185 091	80 534 647	128 490 791
Waters Corporation	305 958	61 349 220	132 823 306
		535 586 289	790 981 962
Produits industriels : 9,23 %			
Allegion PLC	291 709	37 988 455	48 730 990

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
AMETEK, Inc.	261 227	11 089 386	56 797 008
BWX Technologies, Inc.	534 000	32 798 040	54 028 079
Carrier Global Corporation	557 716	16 915 173	42 248 978
FTI Consulting, Inc., cat. A	194 568	35 160 844	51 093 399
Verisk Analytics, Inc., cat. A	465 469	64 286 861	146 604 487
		198 238 759	399 502 941
Technologies de l'information : 24,60 %			
Accenture PLC, cat. A	164 700	44 892 024	76 208 325
Adobe Inc.	38 765	21 750 280	30 495 525
Amphenol Corporation, cat. A	1 534 898	96 465 015	200 630 843
CDW Corporation	74 900	17 279 336	22 450 837
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	529 055	43 245 821	52 690 628
Intuit Inc.	28 549	6 047 474	23 529 074
Mastercard Incorporated, cat. A	157 100	17 650 241	88 352 425
Microsoft Corporation	430 000	67 131 171	213 213 928
Paychex, Inc.	624 938	57 562 357	98 151 791
SS&C Technologies Holdings, Inc.	290 800	30 023 127	23 432 561
Texas Instruments Incorporated	184 779	29 502 453	41 532 509
Visa Inc., cat. A	563 927	45 843 855	193 594 735
		477 393 154	1 064 283 181
Matières : 6,52 %			
AptarGroup, Inc.	287 343	35 593 748	46 838 441
Linde Public Limited Company	93 348	19 289 768	50 553 749
Martin Marietta Materials, Inc.	143 951	66 031 514	94 699 997
The Sherwin-Williams Company	218 607	57 011 178	89 906 794
		177 926 208	281 998 981
Services publics : 1,87 %			
American Electric Power Company, Inc.	388 338	42 766 728	41 589 715
The Southern Company	426 646	34 588 900	39 447 788
		77 355 628	81 037 503
Total – actions américaines		2 427 660 728	4 274 060 786
Coûts d'opérations		(320 354)	-
Total - placements à court terme et actions : 99,98 %		2 479 822 967	4 325 434 281
Total du portefeuille : 100,00 %		2 480 574 151	4 326 185 465

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

LE FONDS (note 1)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	51 373	90 204
Total	51 373	90 204

Analyse de sensibilité

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

Risque de change

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	216 034	216 734
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,99 %	4,99 %

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

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2023		
Dollar américain	4 320 683	99,79
Total	4 320 683	99,79
31 décembre 2022		
Dollar américain	4 334 683	99,84
Total	4 334 683	99,84

Autre risque de prix

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

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(213 703)	(212 464)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,94) %	(4,89) %

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

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

Risque de liquidité

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

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

HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (note 5)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert entre les niveaux n'a eu lieu en 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2023			
Actions	4 274 061	-	4 274 061
Placements à court terme	-	51 373	51 373
Total	4 274 061	51 373	4 325 434

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

DISTRIBUTIONS

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

31 décembre 2023	Série A	Série O
Revenu par part	0,25 \$	1,22 \$
Total	0,25 \$	1,22 \$

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 8)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2023, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,3 % (0,2 % au 31 décembre 2022) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 269 596 \$ (257 604 \$ au 31 décembre 2022); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

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

Au cours de l'exercice, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 3 % (moins de 1 % au 31 décembre 2022) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Total des commissions	225 729 \$	233 730 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	7 221 949 834	7 160 019 704
Trésorerie	538 547	1 208 976
Souscriptions à recevoir	1 382 670	1 762 573
Débiteurs liés aux placements vendus	126 034	5 868 536
Dividendes à recevoir	34 305 204	30 850 702
Total des actifs	7 258 302 289	7 199 710 491
PASSIFS		
Charges à payer	846 777	569 701
Frais de gestion à payer	926 137	935 416
Rachats à payer	2 392 367	2 991 610
Créditeurs liés aux placements achetés	525 861	2 109 187
Distributions à verser	-	1 090
Total des passifs	4 691 142	6 607 004
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	7 253 611 147	7 193 103 487
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	768 709 800	768 197 618
Série O	6 080 767 017	6 043 668 344
Série S	404 134 330	381 237 525
Nombre de parts en circulation		
Série A	11 240 499	12 433 691
Série O	96 678 648	106 340 631
Série S	25 114 878	26 246 029
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	68,39	61,78
Série O	62,90	56,83
Série S	16,09	14,53

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	192 615 529	178 211 072
Intérêts aux fins des distributions	13 507 604	7 367 619
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	301 685 627	(45 173 159)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	489 289 560	(1 513 001 161)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(3 632 904)	(3 055 145)
Total des produits	993 465 416	(1 375 650 774)
CHARGES		
Frais de gestion	9 363 782	9 607 584
Frais d'administration	121 111	127 436
Honoraires d'audit	20 523	52 982
Droits de garde et frais de comptabilité	1 454 962	1 781 424
Honoraires du comité d'examen indépendant	6 723	18 377
Frais juridiques	2 427	17 605
Communications aux porteurs de parts	60 651	128 771
Honoraires de l'agent des transferts	374 105	432 747
Charge d'intérêts	738	5 041
Coûts d'opérations (note 5)	4 231 753	5 920 414
TPS/TVH	1 138 182	1 160 680
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	18 582 431	18 850 948
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	35 357 388	38 104 009
Total des charges	35 357 388	38 104 009
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	958 108 028	(1 413 754 783)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	93 162 222	(175 322 972)
Série O	812 476 116	(1 167 749 070)
Série S	52 469 690	(70 682 741)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	7,8930	(13,4304)
Série O	8,1618	(10,8561)
Série S	2,0990	(2,7097)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

APPROUVÉ PAR GESTION DE PLACEMENTS MAWER LTÉE

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président

(signé) Nick Mawhinney

Nick Mawhinney, Chef des finances, Mawer Investment Funds

Le 13 mars 2024

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	768 197 618	1 033 802 301
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	93 162 222	(175 322 972)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	102 886 364	112 491 443
Réinvestissement des distributions	12 400 515	6 202 749
Rachat de parts	(194 339 090)	(202 198 617)
	(79 052 211)	(83 504 425)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(8 981 309)	(6 777 286)
Des profits nets réalisés	(4 616 520)	-
	(13 597 829)	(6 777 286)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	768 709 800	768 197 618
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	12 433 691	13 817 046
Émises aux fins de souscriptions	1 553 733	1 807 224
Émises aux fins de réinvestissements	182 007	100 227
Rachetés	(2 928 932)	(3 290 806)
À la clôture de l'exercice	11 240 499	12 433 691

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	6 043 668 344	7 447 794 764
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	812 476 116	(1 167 749 070)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	318 423 180	1 069 431 102
Réinvestissement des distributions	183 756 584	133 392 069
Rachat de parts	(1 089 103 397)	(1 302 422 246)
	(586 923 633)	(99 599 075)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(153 252 964)	(136 778 275)
Des profits nets réalisés	(35 200 846)	-
	(188 453 810)	(136 778 275)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	6 080 767 017	6 043 668 344
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	106 340 631	108 175 150
Émises aux fins de souscriptions	5 179 109	17 123 790
Émises aux fins de réinvestissements	2 933 567	2 344 202
Rachetés	(17 774 659)	(21 302 511)
À la clôture de l'exercice	96 678 648	106 340 631

SÉRIE S	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	381 237 525	437 087 177
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 469 690	(70 682 741)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	56 060 400	108 129 226
Réinvestissement des distributions	9 914 241	5 374 002
Rachat de parts	(83 441 489)	(90 284 171)
	(17 466 848)	23 219 057
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(9 753 087)	(8 385 968)
Des profits nets réalisés	(2 352 950)	-
	(12 106 037)	(8 385 968)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	404 134 330	381 237 525
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	26 246 029	24 854 530
Émises aux fins de souscriptions	3 581 834	7 172 405
Émises aux fins de réinvestissements	618 647	369 507
Rachetés	(5 331 632)	(6 150 413)
À la clôture de l'exercice	25 114 878	26 246 029

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	7 193 103 487	8 918 684 242
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	958 108 028	(1 413 754 783)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	477 369 944	1 290 051 771
Réinvestissement des distributions	206 071 340	144 968 820
Rachat de parts	(1 366 883 976)	(1 594 905 034)
	(683 442 692)	(159 884 443)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(171 987 360)	(151 941 529)
Des profits nets réalisés	(42 170 316)	-
	(214 157 676)	(151 941 529)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	7 253 611 147	7 193 103 487
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	145 020 351	146 846 726
Émises aux fins de souscriptions	10 314 676	26 103 419
Émises aux fins de réinvestissements	3 734 221	2 813 936
Rachetés	(26 035 223)	(30 743 730)
À la clôture de l'exercice	133 034 025	145 020 351

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	958 108 028	(1 413 754 783)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	3 632 904	3 055 145
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(301 685 627)	45 173 159
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(489 289 560)	1 513 001 161
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(3 454 502)	(737 576)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	267 797	(314 041)
Achat de placements	(2 567 965 058)	(3 499 070 861)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	3 301 169 291	3 663 914 598
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	900 783 273	311 266 802
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	477 749 847	1 294 960 341
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(8 087 426)	(6 971 619)
Rachat de parts	(1 367 483 219)	(1 595 496 322)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(897 820 798)	(307 507 600)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(3 632 904)	(3 055 145)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(670 429)	704 057
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 208 976	504 919
Trésorerie à la clôture de la période	538 547	1 208 976
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	13 507 604	7 367 619
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	170 578 596	158 622 548
Intérêts payés	738	5 041

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,01 %			
Trésorerie		542 548	538 547
Total – trésorerie		542 548	538 547
PLACEMENTS À COURT TERME 4,14 %			
Bons du Trésor du Canada : 4,14 %			
4 janvier 2024	93 825 000	93 785 982	93 785 982
18 janvier 2024	5 924 000	5 909 970	5 909 970
1 ^{er} février 2024	535 000	532 743	532 743
15 février 2024	94 739 000	94 158 322	94 158 322
29 février 2024	7 416 000	7 356 507	7 356 507
14 mars 2024	70 917 000	70 213 807	70 213 807
28 mars 2024	27 185 000	26 862 798	26 862 798
Total – Placements à court terme		298 820 129	298 820 129
ACTIONS : 95,85 %			
Asie : 18,67 %			
Inde : 2,61 %			
HDFC Bank Limited	6 954 004	136 029 472	188 346 911
Japon : 8,59 %			
BayCurrent Consulting, Inc.	484 100	21 663 396	22 417 314
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	2 059 200	75 545 547	102 886 402
Japan Exchange Group, Inc.	2 318 800	48 461 968	64 695 207
KDDI Corporation	3 775 200	160 566 382	158 399 862
MonotaRO Co., Ltd.	1 527 100	33 322 081	21 988 861
Nomura Research Institute, Ltd.	2 326 300	66 124 107	89 230 033
Sundrug Co., Ltd.	847 600	41 434 294	35 928 279
Tsuruha Holdings, Inc.	1 034 800	92 188 168	125 095 745
		539 305 943	620 641 703
Kazakhstan : 0,55 %			
Kaspi.kz Joint Stock Company, CIAÉ règlement S	326 289	38 644 645	39 582 510
Singapour : 1,56 %			
DBS Group Holdings Limited	3 364 600	61 038 000	112 368 677
Corée du Sud : 1,86 %			
Samsung Electronics Co., Ltd.	1 668 582	131 729 256	134 105 978
Taiwan : 3,50 %			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	9 912 000	131 293 314	252 537 045
Total – Asie		1 038 040 630	1 347 582 824
Europe : 71,84 %			
Belgique : 1,40 %			
Azelis Group NV	3 124 170	125 168 585	100 933 195
Danemark : 6,06 %			
DSV A/S	329 881	83 844 071	76 414 246
Genmab AS	206 264	108 083 617	86 853 272
Novo Nordisk A/S, cat. B	1 491 504	98 177 301	203 449 924
Topdanmark A/S	1 128 044	63 273 415	71 061 856
		353 378 404	437 779 298
Finlande : 1,49 %			
Sampo OYJ, série A	1 864 760	108 014 543	107 588 440
France : 10,93 %			
Air Liquide SA	492 253	54 432 848	126 280 086

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Antin Infrastructure Partners SA	524 150	18 889 841	10 520 652
Edenred	1 414 050	117 842 989	111 511 803
Eurofins Scientific SE	1 121 466	144 728 814	96 344 894
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	147 666	83 380 676	157 789 338
Sartorius Stedim Biotech S.A.	174 178	75 216 313	60 762 641
Teleperformance SE	379 504	133 712 610	72 994 911
Thales SA	789 942	128 184 102	154 125 942
		756 388 193	790 330 267
Allemagne : 5,08 %			
Deutsche Börse AG	755 233	115 320 751	205 162 327
Rheinmetall AG	387 481	101 734 661	161 983 258
		217 055 412	367 145 585
Italie : 3,70 %			
FinecoBank Banca Fineco S.p.A.	6 902 170	147 937 121	136 578 745
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	1 842 793	104 692 621	131 069 336
		252 629 742	267 648 081
Pays-Bas : 10,72 %			
Adyen NV	42 698	48 709 826	72 554 997
ASM International N.V.	113 339	65 569 969	77 583 408
ASML Holding NV	111 386	97 004 524	110 601 680
IMCD N.V.	389 275	93 066 635	89 333 169
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	3 696 762	141 130 967	140 082 261
Wolters Kluwer N.V.	1 514 361	111 245 527	283 887 183
		556 727 448	774 042 698
Norvège : 3,04 %			
AutoStore Holdings Ltd.	16 931 591	80 573 191	43 923 452
DNB Bank ASA	2 511 220	65 246 587	70 427 411
Equinor ASA	2 513 050	121 057 473	105 114 462
		266 877 251	219 465 325
Espagne : 0,65 %			
Allfunds Group PLC	4 994 328	91 162 007	46 739 925
Suède : 1,68 %			
Epiroc AB, série A	2 660 812	74 338 484	70 394 791
Svenska Handelsbanken AB, série A	3 578 191	47 642 823	51 241 810
		121 981 307	121 636 601
Suisse : 2,25 %			
Roche Holding AG, sans droit de vote	425 151	136 968 151	162 855 943
Royaume-Uni : 24,84 %			
Admiral Group PLC	1 973 075	100 800 509	89 018 671
Ashtead Group plc	1 998 026	173 475 591	183 445 825
AstraZeneca PLC	797 461	133 166 925	142 092 226
BAE Systems plc	9 634 602	120 269 046	179 848 716
Bunzl plc	4 552 546	180 735 106	244 118 126
Compass Group PLC	5 978 691	188 786 648	215 670 541
Ferguson plc	470 383	92 468 473	119 275 689
RELX PLC	5 242 369	147 945 175	274 058 311
Rentokil Initial plc	10 737 810	97 239 134	79 563 211
Shell plc, CAAÉ	2 000 951	150 618 581	173 610 272
The Weir Group PLC	2 938 269	71 917 481	93 175 850
		1 457 422 669	1 793 877 438
Total – Europe		4 443 773 712	5 190 042 796
Amérique latine : 1,32 %			
Pérou 1,32 %			
Southern Copper Corporation	840 762	82 483 922	95 419 679
Total – Amérique latine		82 483 922	95 419 679

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Amérique du Nord : 4,02 %			
États-Unis : 4,02 %			
Aon PLC, cat. A	755 942	183 103 922	290 084 406
Total – Amérique du Nord		183 103 922	290 084 406
Total des actions		5 747 402 186	6 923 129 705
Coûts d'opérations		(9 418 237)	-
Total - placements à court terme et actions : 99,99 %		6 036 804 078	7 221 949 834
Total du portefeuille : 100,00 %		6 037 346 626	7 222 488 381

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

LE FONDS (note 1)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	298 820	328 861
Total	298 820	328 861

Analyse de sensibilité

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

Risque de change

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	346 182	341 593
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,77 %	4,75 %

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

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2023		
Dollar américain	599 011	8,26
Livre sterling	1 620 267	22,34
Couronne danoise	437 779	6,04
Euro	2 454 428	33,84
Roupie indienne	188 390	2,60
Yen japonais	620 642	8,56
Nouveau dollar taïwanais	252 537	3,48
Couronne norvégienne	219 465	3,03
Dollar de Singapour	112 369	1,55
Won sud-coréen	134 256	1,85
Couronne suédoise	121 637	1,68
Franc suisse	162 856	2,25
Total	6 923 637	95,48

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

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

Autre risque de prix

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

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(346 156)	(341 558)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,77) %	(4,75) %

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

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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

Risque de liquidité

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

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

HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (note 5)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Aucun transfert entre les niveaux n'a eu lieu en 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2023				
Actions	6 923 130	-	-	6 923 130
Placements à court terme	-	298 820	-	298 820
Total	6 923 130	298 820	-	7 221 950

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

Au 31 décembre 2023, le Fonds n'était pas exposé directement à des titres russes. Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023 et entre le 1^{er} janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

(en milliers de dollars)	Du 1 ^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023
Solde d'ouverture	-
Acquisitions	-
Transfert au niveau 3	-
Chiffre d'affaires	(5 412)
Transfert du niveau 3	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période, montant net	(18 288)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	23 700
Solde de clôture	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements détenus au 31 décembre 2023 au cours de l'exercice	-

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

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

DISTRIBUTIONS

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

31 décembre 2023	Série A	Série O	Série S
Revenu par part	0,81 \$	1,63 \$	0,40 \$
Gains en capital par part	0,41 \$	0,37 \$	0,10 \$
Total	1,22 \$	2,00 \$	0,50 \$

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 8)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2023, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,3 % (0,2 % au 31 décembre 2022) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 414 881 \$ (418 503 \$ au 31 décembre 2022); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

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

Au cours de l'exercice, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 3 % (moins de 1 % au 31 décembre 2022) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Total des commissions	4 231 753 \$	5 920 414 \$

PERTES FISCALES REPORTÉES EN AVANT (note 12)

Au 31 décembre 2023, le Fonds dispose de pertes en capital de 0 \$ (82 711 313 \$ au 31 décembre 2022) qui pourront faire l'objet d'un report prospectif.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	3 202 057 154	3 126 159 085
Trésorerie	65 700 018	284 118
Souscriptions à recevoir	6 628 738	576 092
Débiteurs liés aux placements vendus	1 200 593	2 687 393
Dividendes à recevoir	7 577 867	9 753 069
Total des actifs	3 283 164 370	3 139 459 757
PASSIFS		
Charges à payer	554 593	400 049
Frais de gestion à payer	1 072 557	1 165 599
Rachats à payer	969 903	1 262 081
Créditeurs liés aux placements achetés	58 121	7 211 136
Total des passifs	2 655 174	10 038 865
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	3 280 509 196	3 129 420 892
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	705 301 605	747 371 241
Série O	2 575 207 591	2 382 049 651
Nombre de parts en circulation		
Série A	43 682 067	52 296 294
Série O	178 632 938	186 852 290
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	16,15	14,29
Série O	14,42	12,75

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	77 425 181	77 387 881
Intérêts aux fins des distributions	10 692 971	4 789 706
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	17 714 018	(132 102 202)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	381 716 806	(624 334 360)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(4 509 206)	(1 104 008)
Total des produits	483 039 770	(675 362 983)
CHARGES		
Frais de gestion	10 940 767	12 802 338
Frais d'administration	108 571	72 396
Honoraires d'audit	32 735	25 718
Droits de garde et frais de comptabilité	970 035	950 680
Honoraires du comité d'examen indépendant	7 151	8 508
Frais juridiques	2 427	8 792
Communications aux porteurs de parts	38 388	93 894
Honoraires de l'agent des transferts	433 109	568 768
Charge d'intérêts	-	4 249
Coûts d'opérations (note 5)	1 680 936	1 638 759
TPS/TVH	1 322 968	1 503 272
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	7 878 373	8 868 226
Total des charges	23 415 460	26 545 600
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	459 624 310	(701 908 583)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	94 779 158	(205 958 244)
Série O	364 845 152	(495 950 339)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	1,9791	(3,5002)
Série O	2,0126	(2,6220)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

APPROUVÉ PAR GESTION DE PLACEMENTS MAWER LTÉE

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président

(signé) Nick Mawhinney

Nick Mawhinney, Chef des finances, Mawer Investment Funds

Le 13 mars 2024

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	747 371 241	1 184 729 229
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	94 779 158	(205 958 244)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	104 502 035	164 524 249
Réinvestissement des distributions	5 380 730	3 895 510
Rachat de parts	(240 868 734)	(395 591 458)
	(130 985 969)	(227 171 699)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(5 862 825)	(4 228 045)
	(5 862 825)	(4 228 045)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	705 301 605	747 371 241
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	52 296 294	67 811 160
Émises aux fins de souscriptions	6 852 495	11 205 165
Émises aux fins de réinvestissements	333 543	274 931
Rachetés	(15 800 265)	(26 994 962)
À la clôture de l'exercice	43 682 067	52 296 294

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	2 382 049 651	3 036 525 109
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	364 845 152	(495 950 339)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	147 761 263	196 649 132
Réinvestissement des distributions	58 866 038	52 940 255
Rachat de parts	(315 402 290)	(351 595 552)
	(108 774 989)	(102 006 165)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(62 912 223)	(56 518 954)
	(62 912 223)	(56 518 954)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	2 575 207 591	2 382 049 651
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	186 852 290	194 641 025
Émises aux fins de souscriptions	10 727 385	14 829 472
Émises aux fins de réinvestissements	4 089 055	4 197 610
Rachetés	(23 035 792)	(26 815 817)
À la clôture de l'exercice	178 632 938	186 852 290

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 129 420 892	4 221 254 338
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	459 624 310	(701 908 583)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	252 263 298	361 173 381
Réinvestissement des distributions	64 246 768	56 835 765
Rachat de parts	(556 271 024)	(747 187 010)
	(239 760 958)	(329 177 864)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(68 775 048)	(60 746 999)
	(68 775 048)	(60 746 999)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 280 509 196	3 129 420 892
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	239 148 584	262 452 185
Émises aux fins de souscriptions	17 579 880	26 034 637
Émises aux fins de réinvestissements	4 422 598	4 472 541
Rachetés	(38 836 057)	(53 810 779)
À la clôture de l'exercice	222 315 005	239 148 584

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	459 624 310	(701 908 583)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	4 509 206	1 104 008
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(17 714 018)	132 102 202
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(381 716 806)	624 334 360
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	2 175 202	(1 453 355)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	61 502	(725 678)
Achat de placements	(1 609 386 823)	(1 646 633 656)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 927 253 363	1 981 425 419
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	384 805 936	388 244 717
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	246 210 652	364 983 796
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(4 528 280)	(3 911 234)
Rachat de parts	(556 563 202)	(748 419 649)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(314 880 830)	(387 347 087)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(4 509 206)	(1 104 008)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	65 415 900	(206 378)
Trésorerie à l'ouverture de la période	284 118	490 496
Trésorerie à la clôture de la période	65 700 018	284 118
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	10 692 971	4 789 706
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	71 722 010	67 066 300
Intérêts payés	-	4 249

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 2,01 %			
Trésorerie		67 643 289	65 700 018
Total – trésorerie		67 643 289	65 700 018
PLACEMENTS À COURT TERME 4,83 %			
Bons du Trésor du Canada : 4,83 %			
1 ^{er} février 2024	5 701 000	5 676 955	5 676 955
15 février 2024	116 573 000	115 860 193	115 860 193
29 février 2024	22 821 000	22 638 030	22 638 030
14 mars 2024	3 727 000	3 690 024	3 690 024
28 mars 2024	10 057 000	9 937 807	9 937 807
Total – Placements à court terme		157 803 009	157 803 009
ACTIONS : 93,16 %			
Asie : 6,92 %			
Japon : 5,46 %			
Broadleaf Co., Ltd.	3 545 400	27 749 460	19 133 597
Create SD Holdings Co., Ltd.	1 613 723	62 888 493	46 261 002
SCSK Corporation	1 461 600	36 137 212	38 222 692
Tsuruha Holdings, Inc.	497 536	64 443 973	60 146 537
WDB Holdings Co., Ltd.	693 565	21 991 355	14 355 692
		213 210 493	178 119 520
Taiwan : 0,39 %			
Addcn Technology Co., Ltd.	1 491 437	12 828 169	12 751 671
Vietnam : 1,07 %			
Vietnam Dairy Products JSC	9 531 593	46 500 487	35 018 590
Total – Asie		272 539 149	225 889 781
Europe : 60,41 %			
Belgique : 2,23 %			
Fagron NV	3 018 554	82 425 781	73 030 858
Danemark : 1,00 %			
Netcompany Group A/S	744 845	39 959 562	32 833 749
Finlande : 1,29 %			
TietoEVRY OYJ	1 344 664	44 510 471	42 188 812
France : 5,80 %			
Ipsos SA	2 291 888	156 819 958	189 451 077
Allemagne : 4,80 %			
Dermapharm Holding SE	2 112 151	125 053 580	130 260 769
KWS SAAT SE & Co. KGaA	339 753	30 991 201	26 575 131
		156 044 781	156 835 900
Italie : 8,85 %			
Brembo S.p.A.	1 320 270	21 629 153	21 346 346
De'Longhi S.p.A.	4 290 828	117 229 312	190 749 521
Reply S.p.A.	28 226	3 569 673	4 913 094
Technogym S.p.A.	5 471 655	52 057 393	72 247 752
		194 485 531	289 256 713
Pays-Bas : 0,34 %			
Acomo N.V.	434 145	10 651 680	11 091 805
Norvège : 7,75 %			
Atea ASA	5 748 428	99 736 744	96 430 589
Bakkafrost PF	680 070	47 419 315	46 975 180

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Orkla ASA	10 713 450	104 200 899	109 667 810
		251 356 958	253 073 579
Slovénie : 0,86 %			
Krka, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	176 132	27 298 991	28 220 764
Suède : 7,22 %			
Bilia AB, cat. A	3 508 417	72 508 422	61 787 618
Bravida Holding AB	5 944 548	58 873 812	63 040 121
Coor Service Management Holding AB	6 768 672	74 952 246	38 630 854
Knowit AB	1 721 083	76 308 975	35 264 583
Synsam Group AB	6 217 651	54 147 226	37 259 498
		336 790 681	235 982 674
Suisse : 6,23 %			
dormakaba Holding AG	81 623	67 126 902	58 056 380
SoftwareOne Holding AG	3 635 686	82 826 365	93 413 955
VZ Holding AG	339 711	14 159 246	52 263 999
		164 112 513	203 734 334
Royaume-Uni : 14,04 %			
4imprint Group PLC	203 740	7 467 557	15 651 195
ConvaTec Group Plc	10 619 719	37 788 304	43 592 692
Hikma Pharmaceuticals Public Limited Company	4 062 696	113 026 590	122 174 246
RS Group plc	7 615 954	88 472 271	104 925 552
Sabre Insurance Group plc	20 200 700	77 885 665	51 409 963
Softcat plc	3 352 335	36 200 962	76 637 499
Watches of Switzerland Group PLC	3 737 980	35 438 913	44 517 609
		396 280 262	458 908 756
Total – Europe		1 860 737 169	1 974 609 021
Amérique latine : 3,19 %			
Brésil : 1,81 %			
GPS Participações e Empreendimentos S.A.	11 539 822	43 890 511	59 047 537
Chili : 1,38 %			
Compañía de las Cervecerías Unidas S.A., CAAÉ	2 725 756	81 737 876	45 071 040
Total – Amérique latine		125 628 387	104 118 577
Moyen-Orient : 0,94 %			
Émirats arabes unis : 0,94 %			
Aramex PJSC	37 188 088	54 131 510	30 574 618
Total – Moyen-Orient		54 131 510	30 574 618
Amérique du Nord : 21,70 %			
États-Unis : 21,70 %			
CBIZ, Inc.	952 400	30 908 566	78 602 690
Donnelley Financial Solutions, Inc.	1 209 173	75 045 631	99 443 696
Global Industrial Company	1 695 769	78 771 848	86 847 833
Insperty, Inc.	410 000	35 121 187	63 372 180
PC Connection, Inc.	1 096 837	67 309 277	97 205 102
TriNet Group, Inc.	934 900	105 969 559	146 612 044

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Winmark Corporation	248 789	53 059 865	136 978 603
		446 185 933	709 062 148
Total – Amérique du Nord		446 185 933	709 062 148
Total des actions		2 759 222 148	3 044 254 145
Coûts d'opérations		(3 981 396)	-
Total - placements à court terme et actions : 97,99 %		2 913 043 761	3 202 057 154
Total du portefeuille : 100,00 %		2 980 687 050	3 267 757 172

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

LE FONDS (note 1)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	157 803	244 252
Total	157 803	244 252

Analyse de sensibilité

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

Risque de change

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	155 488	144 100
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,74 %	4,60 %

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

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2023		
Dollar américain	819 633	24,98
Réal brésilien	59 048	1,80
Livre sterling	458 909	13,99
Couronne danoise	32 834	1,00
Euro	790 076	24,08
Yen japonais	178 120	5,43
Nouveau dollar taïwanais	12 752	0,39
Couronne norvégienne	253 074	7,71
Couronne suédoise	235 983	7,19
Franc suisse	203 734	6,21
Dirham des Émirats arabes unis	30 575	0,93
Dong vietnamien	35 019	1,07
Total	3 109 757	94,78

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

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

Autre risque de prix

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

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(152 213)	(144 095)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,64) %	(4,60) %

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

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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

Risque de liquidité

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

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

HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (note 5)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert entre les niveaux n'a eu lieu en 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2023			
Actions	3 044 254	-	3 044 254
Placements à court terme	-	157 803	157 803
Total	3 044 254	157 803	3 202 057

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

DISTRIBUTIONS

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

31 décembre 2023	Série A	Série O
Revenu par part	0,13 \$	0,36 \$
Total	0,13 \$	0,36 \$

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 8)

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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2023, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,8 % (0,7 % au 31 décembre 2022) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 502 705 \$ (542 876 \$ au 31 décembre 2022); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

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

Au cours de l'exercice, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 3 % (moins de 1 % au 31 décembre 2022) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Total des commissions	1 680 936 \$	1 638 759 \$

PERTES FISCALES REPORTÉES EN AVANT (note 12)

Au 31 décembre 2023, le Fonds dispose de pertes en capital de 135 233 919 \$ (135 233 919 \$ au 31 décembre 2022) qui pourront faire l'objet d'un report prospectif.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	12 164 403 921	10 388 625 563
Trésorerie	1 395 237	1 201 998
Souscriptions à recevoir	6 237 919	5 482 493
Débiteurs liés aux placements vendus	585 030	223 068
Dividendes à recevoir	29 738 832	23 834 066
Total des actifs	12 202 360 939	10 419 367 188
PASSIFS		
Charges à payer	625 632	543 707
Frais de gestion à payer	1 525 364	1 292 632
Rachats à payer	8 692 178	7 598 578
Créditeurs liés aux placements achetés	1 101 354	7 462 589
Total des passifs	11 944 528	16 897 506
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	12 190 416 411	10 402 469 682
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	1 340 873 641	1 112 389 896
Série O	10 849 542 770	9 290 079 786
Nombre de parts en circulation		
Série A	30 366 238	29 328 628
Série O	246 128 805	245 459 928
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	44,16	37,93
Série O	44,08	37,85

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	242 061 580	184 390 225
Intérêts aux fins des distributions	16 048 348	6 881 000
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	60 190 299	219 593 422
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 655 799 798	(1 574 354 104)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(3 900 467)	(2 329 806)
Total des produits	1 970 199 558	(1 165 819 263)
CHARGES		
Frais de gestion	14 145 509	12 871 420
Frais d'administration	123 118	130 645
Honoraires d'audit	22 724	75 118
Droits de garde et frais de comptabilité	755 091	907 183
Honoraires du comité d'examen indépendant	7 173	26 054
Frais juridiques	2 427	20 830
Communications aux porteurs de parts	135 363	341 555
Honoraires de l'agent des transferts	409 939	443 489
Charge d'intérêts	12 589	4 632
Coûts d'opérations (note 5)	2 713 606	2 374 679
TPS/TVH	1 448 685	1 338 229
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	27 188 994	22 699 655
Total des charges	46 965 218	41 233 489
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 923 234 340	(1 207 052 752)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	190 163 222	(145 094 003)
Série O	1 733 071 118	(1 061 958 749)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	6,4361	(4,8924)
Série O	6,9955	(4,3765)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

APPROUVÉ PAR GESTION DE PLACEMENTS MAWER LTÉE

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président

(signé) Nick Mawhinney

Nick Mawhinney, Chef des finances, Mawer Investment Funds

Le 13 mars 2024

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 112 389 896	1 270 447 417
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	190 163 222	(145 094 003)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	338 640 215	245 102 521
Réinvestissement des distributions	6 675 613	2 954 243
Rachat de parts	(299 710 501)	(257 746 764)
	45 605 327	(9 690 000)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(7 284 804)	(3 273 518)
	(7 284 804)	(3 273 518)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 340 873 641	1 112 389 896
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	29 328 628	29 655 412
Émises aux fins de souscriptions	8 115 979	6 432 395
Émises aux fins de réinvestissements	152 311	78 714
Rachetés	(7 230 680)	(6 837 893)
À la clôture de l'exercice	30 366 238	29 328 628

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	9 290 079 786	10 419 450 104
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 733 071 118	(1 061 958 749)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	1 308 904 744	1 368 215 834
Réinvestissement des distributions	182 569 712	169 623 371
Rachat de parts	(1 472 157 053)	(1 426 883 409)
	19 317 403	110 955 796
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(192 925 537)	(147 562 059)
Des profits nets réalisés	-	(30 805 306)
	(192 925 537)	(178 367 365)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	10 849 542 770	9 290 079 786
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	245 459 928	242 891 918
Émises aux fins de souscriptions	31 851 450	35 543 945
Émises aux fins de réinvestissements	4 161 512	4 469 479
Rachetés	(35 344 085)	(37 445 414)
À la clôture de l'exercice	246 128 805	245 459 928

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	10 402 469 682	11 689 897 521
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 923 234 340	(1 207 052 752)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	1 647 544 959	1 613 318 355
Réinvestissement des distributions	189 245 325	172 577 614
Rachat de parts	(1 771 867 554)	(1 684 630 173)
	64 922 730	101 265 796
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(200 210 341)	(150 835 577)
Des profits nets réalisés	-	(30 805 306)
	(200 210 341)	(181 640 883)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	12 190 416 411	10 402 469 682
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	274 788 556	272 547 330
Émises aux fins de souscriptions	39 967 429	41 976 340
Émises aux fins de réinvestissements	4 313 823	4 548 193
Rachetés	(42 574 765)	(44 283 307)
À la clôture de l'exercice	276 495 043	274 788 556

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 923 234 340	(1 207 052 752)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	3 900 467	2 329 806
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(60 190 299)	(219 593 422)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 655 799 798)	1 574 354 104
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(5 904 766)	(6 259 987)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	314 657	(106 161)
Achat de placements	(3 083 119 750)	(3 618 968 401)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	3 016 608 292	3 554 499 993
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	139 043 143	79 203 180
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	1 646 789 533	1 618 040 297
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(10 965 016)	(9 063 269)
Rachat de parts	(1 770 773 954)	(1 687 698 341)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(134 949 437)	(78 721 313)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(3 900 467)	(2 329 806)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	193 239	(1 847 939)
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 201 998	3 049 937
Trésorerie à la clôture de la période	1 395 237	1 201 998
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	16 048 348	6 881 000
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	208 967 820	155 430 583
Intérêts payés	12 589	4 632

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,01 %			
Trésorerie		1 402 067	1 395 237
Total – trésorerie		1 402 067	1 395 237
PLACEMENTS À COURT TERME 3,25 %			
Bons du Trésor du Canada : 3,25 %			
4 janvier 2024	47 835 000	47 815 076	47 815 076
18 janvier 2024	15 937 000	15 899 325	15 899 325
1 ^{er} février 2024	92 372 000	91 980 505	91 980 505
15 février 2024	60 945 000	60 571 816	60 571 816
29 février 2024	57 711 000	57 248 203	57 248 203
14 mars 2024	111 364 000	110 260 073	110 260 073
28 mars 2024	11 905 000	11 763 865	11 763 865
Total – Placements à court terme		395 538 863	395 538 863
ACTIONS : 96,74 %			
Asie : 2,91 %			
Japon : 2,91 %			
KDDI Corporation	8 425 400	320 127 528	353 512 979
Total – Asie		320 127 528	353 512 979
Europe : 38,06 %			
Danemark : 2,88 %			
Novo Nordisk A/S, cat. B	2 567 577	122 095 912	350 232 615
France : 6,35 %			
Eurofins Scientific SE	1 158 120	110 695 128	99 493 830
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	162 499	98 677 862	173 639 224
Publicis Groupe S.A.	4 083 438	437 902 295	499 623 749
		647 275 285	772 756 803
Allemagne : 4,32 %			
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	2 264 734	262 001 621	332 452 326
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées	1 165 174	120 026 958	152 661 587
FUCHS PETROLUB SE	856 784	48 214 156	40 497 095
		430 242 735	525 611 008
Italie : 1,21 %			
Brembo S.p.A.	1 703 890	29 273 240	27 548 779
De'Longhi S.p.A.	2 678 780	102 969 896	119 085 641
		132 243 136	146 634 420
Pays-Bas : 6,91 %			
Heineken Holding N.V.	1 079 136	126 674 050	120 404 515
JDE Peet's N.V.	6 660 482	253 699 692	236 331 039
Wolters Kluwer N.V.	2 583 192	222 180 659	484 253 820
		602 554 401	840 989 374
Norvège : 1,44 %			
Orkla ASA	17 173 113	164 144 024	175 791 896
Suède : 1,13 %			
Bravida Holding AB	6 609 006	78 224 739	70 086 496
Essity AB, cat. B	2 056 664	80 733 159	67 274 199
		158 957 898	137 360 695
Suisse : 5,01 %			
Nestlé SA, actions nominatives	1 426 096	207 665 346	217 860 985
Roche Holding AG, sans droit de vote	740 216	300 857 118	283 542 964
Sonova Holding AG, actions nominatives	250 653	89 018 993	107 755 280
		597 541 457	609 159 229
Royaume-Uni : 8,81 %			
Admiral Group PLC	5 879 185	265 318 105	265 249 540
Bunzl plc	5 619 914	231 642 075	301 352 885

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Diploma PLC	753 600	15 736 056	45 375 505
Intertek Group plc	1 710 596	149 431 390	122 090 660
RELX PLC	2 716 859	80 727 023	142 030 786
RS Group plc	8 117 437	116 744 508	111 834 520
Softcat plc	3 676 987	69 893 181	84 059 345
		929 492 338	1 071 993 241
Total – Europe		3 784 547 186	4 630 529 281
Amérique latine : 1,98 %			
Brésil : 1,98 %			
XP Inc., cat. A	7 007 216	173 491 284	240 879 371
Total – Amérique latine		173 491 284	240 879 371
Amérique du Nord : 53,79 %			
Canada : 8,05 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	6 874 300	300 299 317	536 401 629
CGI inc.	3 121 791	346 501 340	443 138 232
		646 800 657	979 539 861
États-Unis : 45,74 %			
Accenture PLC, cat. A	180 440	49 144 148	83 491 379
Alphabet Inc., cat. C	1 370 390	105 014 145	254 659 982
Amazon.com, Inc.	961 153	168 381 750	192 565 162
Amphenol Corporation, cat. A	1 989 973	128 925 193	260 114 979
Aon PLC, cat. A	946 510	242 468 072	363 212 775
Booking Holdings Inc.	58 951	175 868 871	275 735 302
CDW Corporation	1 140 923	203 131 128	341 984 997
Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	5 246 663	122 071 163	80 943 523
FedEx Corporation	621 524	168 926 896	207 319 425
FLEETCOR Technologies, Inc.	432 647	144 182 900	161 225 708
FTI Consulting, Inc., cat. A	1 286 224	219 431 138	337 761 381
Insperty, Inc.	1 473 913	166 354 833	227 817 267
Intercontinental Exchange, Inc.	1 396 364	185 842 656	236 471 169
Intuit Inc.	88 056	40 860 770	72 572 634
Johnson & Johnson	944 068	164 134 995	195 117 486
Marsh & McLennan Companies, Inc.	2 230 683	332 867 655	557 303 004
Microsoft Corporation	983 347	201 966 605	487 589 015
Moderna, Inc.	702 282	127 415 674	92 093 589
Robert Half Inc.	704 900	73 447 316	81 719 982
S&P Global Inc.	224 525	53 927 310	130 419 763
The Procter & Gamble Company	597 709	110 823 924	115 493 902
TriNet Group, Inc.	1 254 523	142 993 367	196 735 674
UnitedHealth Group Incorporated	665 939	424 860 236	462 297 079
Visa Inc., cat. A	436 235	76 830 474	149 758 389
		3 829 871 219	5 564 403 566
Total – Amérique du Nord		4 476 671 876	6 543 943 427
Total des actions		8 754 837 874	11 768 865 058
Coûts d'opérations		(7 371 983)	-
Total - placements à court terme et actions : 99,99 %		9 143 004 754	12 164 403 921
Total du portefeuille : 100,00 %		9 144 406 821	12 165 799 158

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

LE FONDS (note 1)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	395 539	475 851
Total	395 539	475 851

Analyse de sensibilité

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

Risque de change

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	539 512	457 813
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,43 %	4,40 %

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

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2023		
Dollar américain	5 805 940	47,63
Livre sterling	1 071 993	8,79
Couronne danoise	350 233	2,87
Euro	2 285 992	18,75
Roupie indienne	46	-
Yen japonais	353 513	2,90
Couronne norvégienne	175 792	1,44
Won sud-coréen	202	-
Couronne suédoise	137 361	1,13
Franc suisse	609 159	5,00
Total	10 790 231	88,51

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

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

Autre risque de prix

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

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(588 443)	(495 639)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,83) %	(4,76) %

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

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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

Risque de liquidité

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

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

HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (note 5)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert entre les niveaux n'a eu lieu en 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2023			
Actions	11 768 865	-	11 768 865
Placements à court terme	-	395 539	395 539
Total	11 768 865	395 539	12 164 404

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

DISTRIBUTIONS

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

31 décembre 2023	Série A	Série O
Revenu par part	0,24 \$	0,80 \$
Total	0,24 \$	0,80 \$

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 8)

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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2023, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 1,5 % (1,5 % au 31 décembre 2022) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 426 348 \$ (390 017 \$ au 31 décembre 2022); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

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

Au cours de l'exercice, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 3 % (moins de 1 % au 31 décembre 2022) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Total des commissions	2 713 606 \$	2 374 679 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	334 724 473	294 449 695
Trésorerie	177 907	648 819
Souscriptions à recevoir	242 779	31 126
Débiteurs liés aux placements vendus	-	141 790
Dividendes à recevoir	199 987	236 467
Autres débiteurs	34 848	117 596
Total des actifs	335 379 994	295 625 493
PASSIFS		
Charges à payer	294 353	160 157
Frais de gestion à payer	54 753	49 219
Rachats à payer	367 442	56 774
Créditeurs liés aux placements achetés	-	305 191
Total des passifs	716 548	571 341
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	334 663 446	295 054 152
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	42 551 633	38 129 841
Série O	292 111 814	256 924 311
Nombre de parts en circulation		
Série A	3 665 811	3 795 665
Série O	24 624 677	25 040 234
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	11,61	10,05
Série O	11,86	10,26

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	9 550 800	10 870 078
Intérêts aux fins des distributions	600 704	191 636
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(22 755 268)	(71 802 186)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	69 060 418	(73 726 050)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(372 221)	168 743
Total des produits	56 084 433	(134 297 779)
CHARGES		
Frais de gestion	554 492	586 099
Frais d'administration	43 057	9 639
Honoraires d'audit	26 227	2 878
Droits de garde et frais de comptabilité	440 312	323 151
Honoraires du comité d'examen indépendant	7 831	883
Frais juridiques	2 427	33 372
Communications aux porteurs de parts	32 223	38 197
Honoraires de l'agent des transferts	51 560	61 720
Charge d'intérêts	4 741	314
Coûts d'opérations (note 5)	430 296	491 752
TPS/TVH	111 080	83 625
Autres charges	611	-
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	406 105	903 666
Impôt sur les gains en capital (note 12)	3 708	57 418
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	2 114 670	2 592 714
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 8)	(303 430)	(131 647)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	1 811 240	2 461 067
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 273 193	(136 758 846)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	6 532 437	(18 649 485)
Série O	47 740 756	(118 109 361)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	1,7121	(4,4480)
Série O	1,9370	(4,5824)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

APPROUVÉ PAR GESTION DE PLACEMENTS MAWER LTÉE

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président

(signé) Nick Mawhinney

Nick Mawhinney, Chef des finances, Mawer Investment Funds

Le 13 mars 2024

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	38 129 841	65 187 392
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 532 437	(18 649 485)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	7 682 118	8 425 560
Réinvestissement des distributions	516 449	568 143
Rachat de parts	(9 736 970)	(16 777 533)
	(1 538 403)	(7 783 830)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(572 242)	(624 236)
	(572 242)	(624 236)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	42 551 633	38 129 841
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	3 795 665	4 535 428
Émises aux fins de souscriptions	697 472	776 783
Émises aux fins de réinvestissements	44 346	57 004
Rachetés	(871 672)	(1 573 550)
À la clôture de l'exercice	3 665 811	3 795 665

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	256 924 311	396 804 399
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 740 756	(118 109 361)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	13 049 598	84 663 791
Réinvestissement des distributions	7 864 944	8 421 623
Rachat de parts	(25 460 143)	(106 325 250)
	(4 545 601)	(13 239 836)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(8 007 652)	(8 530 891)
	(8 007 652)	(8 530 891)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	292 111 814	256 924 311
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	25 040 234	26 966 283
Émises aux fins de souscriptions	1 154 673	6 465 923
Émises aux fins de réinvestissements	661 120	827 654
Rachetés	(2 231 350)	(9 219 626)
À la clôture de l'exercice	24 624 677	25 040 234

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	295 054 152	461 991 791
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 273 193	(136 758 846)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	20 731 716	93 089 351
Réinvestissement des distributions	8 381 393	8 989 766
Rachat de parts	(35 197 113)	(123 102 783)
	(6 084 004)	(21 023 666)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(8 579 894)	(9 155 127)
	(8 579 894)	(9 155 127)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	334 663 447	295 054 152
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	28 835 899	31 501 711
Émises aux fins de souscriptions	1 852 145	7 242 706
Émises aux fins de réinvestissements	705 466	884 658
Rachetés	(3 103 022)	(10 793 176)
À la clôture de l'exercice	28 290 488	28 835 899

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 273 193	(136 758 846)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	372 221	(168 743)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	22 755 268	71 802 186
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(69 060 418)	73 726 050
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	36 480	60 925
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	82 748	(28 055)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	139 730	50 749
Achat de placements	(202 476 424)	(300 186 458)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	208 343 394	301 263 327
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	14 466 192	9 761 135
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	20 520 063	93 816 675
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(198 501)	(165 361)
Rachat de parts	(34 886 445)	(123 174 871)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(14 564 883)	(29 523 557)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(372 221)	168 743
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(470 912)	(19 593 679)
Trésorerie à l'ouverture de la période	648 819	20 242 498
Trésorerie à la clôture de la période	177 907	648 819
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	600 704	191 636
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	9 181 175	10 027 337
Intérêts payés	4 741	314

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Trésorerie : 0,05 %			
Trésorerie		561 474	177 907
Total – trésorerie		561 474	177 907
PLACEMENTS À COURT TERME 4,32 %			
Bons du Trésor du Canada : 4,32 %			
1 ^{er} février 2024	604 000	601 438	601 438
29 février 2024	1 558 000	1 545 504	1 545 504
28 mars 2024	930 000	918 971	918 971
18 janvier 2024	7 391 000	7 373 564	7 373 564
15 février 2024	3 873 000	3 849 280	3 849 280
14 mars 2024	185 000	183 166	183 166
Total – Placements à court terme		14 471 923	14 471 923
ACTIONS : 95,63 %			
Asie : 57,46 %			
Chine : 13,22 %			
China Yangtze Power Co., Ltd., cat. A	1 959 448	7 888 775	8 502 894
Greentown Management Holdings Company Limited	5 507 000	6 633 162	4 993 810
Guangdong Great River Smarter Logistics Co., Ltd., cat. A	1 139 600	4 910 061	4 108 302
NetEase, Inc.	245 300	5 789 416	5 824 056
Tencent Holdings Limited	246 700	20 284 232	12 231 167
Wuliangye Yibin Co., Ltd., cat. A	181 594	7 990 244	4 737 205
WuXi AppTec Co., Ltd., cat. A	286 100	4 585 892	3 870 282
		58 081 782	44 267 716
Hong Kong : 1,46 %			
AIA Group Limited	425 800	5 836 105	4 893 014
		5 836 105	4 893 014
Inde : 8,27 %			
360 ONE WAM Limited	433 543	3 766 174	4 876 596
Aegis Logistics Limited	911 573	5 011 465	5 083 100
Bajaj Finance Ltd.	32 623	4 204 601	3 788 022
HDFC Bank Limited	514 576	12 170 233	13 937 122
		25 152 473	27 684 840
Kazakhstan : 6,74 %			
Kaspi.kz Joint Stock Company, CIAÉ règlement S	105 435	10 252 210	12 790 446
NAC Kazatomprom JSC, CIAÉ	181 160	6 260 580	9 770 093
		16 512 790	22 560 539
Malaisie : 0,88 %			
Hibiscus Petroleum Berhad	4 036 060	3 126 913	2 941 839
		3 126 913	2 941 839
Singapour : 2,09 %			
BOC Aviation Limited	695 200	7 194 629	7 008 527
		7 194 629	7 008 527
Corée du Sud : 8,94 %			
Leeno Industrial Inc.	31 107	5 399 996	6 449 322
LIG Nex1 Co., Ltd.	15 755	1 617 847	2 105 038
S1 Corporation	94 940	8 528 952	5 832 186
Samsung Electronics Co., Ltd.	193 696	16 475 220	15 567 585
		32 022 015	29 954 131
Taïwan : 11,05 %			
Great Tree Pharmacy Co., Ltd.	228 006	619 209	3 423 754
International Games System Co., Ltd.	275 000	5 454 038	8 554 219
Sporton International Inc.	454 698	3 933 338	4 708 138
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	798 000	16 840 241	20 331 373
		26 846 826	37 017 484
Vietnam : 4,81 %			
FPT Corporation	2 384 130	10 410 365	12 452 020

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Mobile World Investment Corporation	1 566 000	6 959 513	3 642 688
		17 369 878	16 094 708
Total – Asie		192 143 411	192 422 798
Europe : 12,86 %			
Grèce : 1,16 %			
Jumbo S.A.	106 077	4 342 768	3 881 313
		4 342 768	3 881 313
Lituanie 2,89 %			
Baltic Classifieds Group PLC	2 432 121	6 809 881	9 668 772
		6 809 881	9 668 772
Pologne : 6,50 %			
Benefit Systems S.A.	8 365	4 659 503	5 469 813
Dino Polska S.A.	68 058	7 481 109	10 514 033
Text S.A.	148 923	6 077 252	5 782 855
		18 217 864	21 766 701
Russie : 0,00 %			
HeadHunter Group PLC, CAAÉ	87 600	2 954 115	-
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	3 026 350	8 312 447	-
		11 266 562	-
Royaume-Uni : 2,31 %			
Hikma Pharmaceuticals Public Limited Company	257 084	7 337 743	7 731 084
		7 337 743	7 731 084
Total – Europe		47 974 818	43 047 870
Amérique latine : 17,40 %			
Argentine : 1,30 %			
MercadoLibre, Inc.	2 100	4 009 739	4 351 689
		4 009 739	4 351 689
Brésil : 9,75 %			
GPS Participações e Empreendimentos S.A.	2 554 707	10 035 123	13 072 052
PRIO S.A.	797 300	6 193 243	9 966 501
XP Inc., cat. A	279 900	6 054 346	9 621 815
		22 282 712	32 660 368
Îles Caïmans : 0,46 %			
Alchip Technologies, Limited	11 000	1 677 789	1 547 794
		1 677 789	1 547 794
Mexique : 3,67 %			
Corporación Inmobiliaria Vesta S.A.B. de C.V.	1 649 100	5 411 450	8 658 464
FIBRA Macquarie México	1 401 400	3 353 857	3 628 227
		8 765 307	12 286 691
Pérou 2,22 %			
Southern Copper Corporation	65 600	6 462 767	7 445 069
		6 462 767	7 445 069
Total – Amérique latine		43 198 314	58 291 611
Moyen-Orient : 6,59 %			
Arabie saoudite : 1,37 %			
United International Transportation Company	166 238	4 136 842	4 600 307
		4 136 842	4 600 307
Émirats arabes unis : 5,22 %			
ADNOC Drilling Company PJSC	3 863 017	4 991 696	5 242 520

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Salik Company P.J.S.C.	10 949 974	8 287 979	12 226 304
		13 279 675	17 468 824
Total – Moyen-Orient		17 416 517	22 069 131
Amérique du Nord : 1,32 %			
Canada : 1,32 %			
Parex Resources Inc.	177 200	3 782 960	4 421 140
Total – Amérique du Nord		3 782 960	4 421 140
Total des actions		304 516 020	320 252 550
Coûts d'opérations		(348 130)	-
Total - placements à court terme et actions : 99,95 %		318 639 813	334 724 473
Total du portefeuille : 100,00 %		319 201 287	334 902 380

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

LE FONDS (note 1)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	14 472	11 528
Total	14 472	11 528

Analyse de sensibilité

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

Risque de change

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	15 796	13 966
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,72 %	4,73 %

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

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2023		
Dollar américain	43 979	13,14
Réal brésilien	23 039	6,88
Livre sterling	17 400	5,20
Euro	3 881	1,16
Dollar de Hong Kong	34 951	10,44
Roupie indienne	27 685	8,27
Ringgit malaysien	2 942	0,88
Peso mexicain	12 287	3,67
Nouveau dollar taïwanais	38 565	11,52
Zloty polonais	21 767	6,50
Riyal saoudien	4 600	1,37
Won sud-coréen	30 053	8,98
Dirham des Émirats arabes unis	17 469	5,22
Dong vietnamien	16 101	4,81
Renminbi chinois	21 192	6,33
Total	315 911	94,37

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2022		
Dollar américain	28 883	9,79
Réal brésilien	6 028	2,04
Livre sterling	9 370	3,18
Dollar de Hong Kong	39 731	13,47
Roupie indienne	13 394	4,54
Peso mexicain	17 323	5,87
Nouveau dollar taïwanais	51 393	17,42
Zloty polonais	15 912	5,39
Won sud-coréen	29 793	10,10
Dirham des Émirats arabes unis	22 121	7,50
Dong vietnamien	8 371	2,84
Renminbi chinois	37 000	12,54
Total	279 319	94,68

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

Autre risque de prix

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

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(16 013)	(14 146)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,78) %	(4,79) %

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

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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

Risque de liquidité

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

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

HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (note 5)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Aucun transfert entre les niveaux n'a eu lieu en 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2023				
Actions	320 252	-	-	320 252
Placements à court terme	-	14 472	-	14 472
Total	320 252	14 472	-	334 724

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

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

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023 et entre le 1^{er} janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

(en milliers de dollars)	Du 1 ^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023
Solde d'ouverture	-
Acquisitions	-
Transfert au niveau 3	-
Chiffre d'affaires	(1 117)
Transfert du niveau 3	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période, montant net	(1 370)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 487
Solde de clôture	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements détenus au 31 décembre 2023 au cours de l'exercice	-

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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

DISTRIBUTIONS

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

31 décembre 2023	Série A	Série O
Revenu par part	0,16 \$	0,33 \$
Total	0,16 \$	0,33 \$

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 8)

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

Le gestionnaire peut, à son gré, absorber certaines charges qui autrement auraient été payables à l'égard des parts de chacune des séries. Le gestionnaire peut modifier le montant absorbé ou cesser d'absorber ces charges à tout moment et sans préavis. Au cours de l'exercice, les charges absorbées par le gestionnaire se sont chiffrées à 303 430 \$ (131 647 \$ au 31 décembre 2022).

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2023, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 4,6 % (4,0 % au 31 décembre 2022) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 83 629 \$ (85 425 \$ au 31 décembre 2022); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Total des commissions	430 296 \$	491 752 \$

PERTES FISCALES REPORTÉES EN AVANT (note 12)

Au 31 décembre 2023, le Fonds dispose de pertes en capital de 95 070 685 \$ (72 084 533 \$ au 31 décembre 2022) qui pourront faire l'objet d'un report prospectif.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6)	83 000 064	65 233 746
Trésorerie	102 616	1 615 171
Souscriptions à recevoir	600	12 965
Débiteurs liés aux placements vendus	-	708
Intérêts à recevoir	-	24
Dividendes à recevoir	137 001	68 374
Autres débiteurs	8 757	-
Total des actifs	83 249 038	66 930 988
PASSIFS		
Charges à payer	54 032	27 716
Frais de gestion à payer	8 442	6 839
Rachats à payer	-	3 500
Créditeurs liés aux placements achetés	1 572 423	3 126 435
Total des passifs	1 634 897	3 164 490
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	81 614 141	63 766 498
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	7 861 295	6 028 792
Série O	73 752 846	57 737 706
Nombre de parts en circulation		
Série A	623 610	557 456
Série O	5 768 852	5 272 841
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	12,61	10,81
Série O	12,78	10,95

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	1 648 259	1 018 619
Intérêts aux fins des distributions	150 538	50 156
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	754 894	(2 017 040)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	9 945 816	(5 379 995)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(12 240)	(35 858)
Total des produits	12 487 267	(6 364 118)
CHARGES		
Frais de gestion	75 520	66 789
Frais d'administration	36 314	1 519
Honoraires d'audit	26 744	374
Droits de garde et frais de comptabilité	40 934	30 352
Honoraires du comité d'examen indépendant	7 922	33
Frais juridiques	5 863	36
Communications aux porteurs de parts	9 825	24 988
Honoraires de l'agent des transferts	5 629	5 429
Coûts d'opérations (note 5)	30 285	106 684
TPS/TVH	14 828	9 756
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	155 779	94 926
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	409 643	340 886
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 8)	(63 692)	(12 546)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	345 951	328 340
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 141 316	(6 692 458)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	1 090 996	(1 185 234)
Série O	11 050 320	(5 507 224)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	1,8780	(2,1235)
Série O	2,0861	(1,4438)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

APPROUVÉ PAR GESTION DE PLACEMENTS MAWER LTÉE

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président

(signé) Nick Mawhinney

Nick Mawhinney, Chef des finances, Mawer Investment Funds

Le 13 mars 2024

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	6 028 792	6 803 942
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 090 996	(1 185 234)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	1 639 061	2 677 428
Réinvestissement des distributions	57 590	31 314
Rachat de parts	(896 400)	(2 266 570)
	800 251	442 172
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(58 744)	(32 088)
	(58 744)	(32 088)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	7 861 295	6 028 792
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	557 456	518 661
Émises aux fins de souscriptions	136 713	245 420
Émises aux fins de réinvestissements	4 580	2 866
Rachetés	(75 139)	(209 491)
À la clôture de l'exercice	623 610	557 456

SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	57 737 706	19 166 098
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 050 320	(5 507 224)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	10 406 362	52 375 876
Réinvestissement des distributions	1 297 590	748 948
Rachat de parts	(5 381 781)	(8 277 312)
	6 322 171	44 847 512
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(1 357 351)	(768 680)
	(1 357 351)	(768 680)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	73 752 846	57 737 706
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	5 272 841	1 449 043
Émises aux fins de souscriptions	841 818	4 524 254
Émises aux fins de réinvestissements	101 789	67 725
Rachetés	(447 596)	(768 181)
À la clôture de l'exercice	5 768 852	5 272 841

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	63 766 498	25 970 040
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 141 316	(6 692 458)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	12 045 423	55 053 304
Réinvestissement des distributions	1 355 180	780 262
Rachat de parts	(6 278 181)	(10 543 882)
	7 122 422	45 289 684
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(1 416 095)	(800 768)
	(1 416 095)	(800 768)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	81 614 141	63 766 498
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	5 830 297	1 967 704
Émises aux fins de souscriptions	978 531	4 769 674
Émises aux fins de réinvestissements	106 369	70 591
Rachetés	(522 735)	(977 672)
À la clôture de l'exercice	6 392 462	5 830 297

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 141 316	(6 692 458)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	12 240	35 858
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(754 894)	2 017 040
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(9 945 816)	5 379 995
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	24	(24)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(68 627)	(50 155)
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	(8 757)	4 608
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	27 919	(9 600)
Achat de placements	(35 202 626)	(89 674 745)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	26 583 714	46 032 225
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(7 215 507)	(42 957 256)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	12 057 788	55 139 939
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(60 915)	(20 506)
Rachat de parts	(6 281 681)	(10 652 257)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	5 715 192	44 467 176
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(12 240)	(35 858)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 512 555)	1 474 062
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 615 171	141 109
Trésorerie à la clôture de la période	102 616	1 615 171
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	150 562	50 132
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	1 423 853	873 538

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,12 %			
Trésorerie		102 616	102 616
Total – trésorerie		102 616	102 616
PLACEMENTS À COURT TERME 6,66 %			
Bons du Trésor du Canada : 6,66 %			
29 février 2024	4 195 000	4 161 356	4 161 356
14 mars 2024	506 000	500 983	500 983
28 mars 2024	878 000	867 613	867 613
Total – Placements à court terme		5 529 952	5 529 952
ACTIONS : 93,22 %			
Asie : 19,12 %			
Hong Kong : 1,38 %			
Techtronic Industries Company Limited	73 000	1 030 651	1 147 049
Japon : 15,55 %			
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	36 000	1 287 278	1 798 713
DISCO Corporation	5 400	648 993	1 766 726
HOYA Corporation	7 800	1 143 727	1 285 818
Japan Exchange Group, Inc.	33 800	853 159	943 030
KDDI Corporation	41 600	1 668 124	1 745 453
Keyence Corporation	300	141 739	174 305
Nomura Research Institute, Ltd.	27 900	1 138 152	1 070 162
SG Holdings Co., Ltd.	35 900	721 968	679 611
Shimano Inc.	2 900	753 916	592 252
SMC Corporation	1 950	1 291 564	1 381 752
Tokyo Electron, Ltd.	6 310	1 243 133	1 490 501
		10 891 753	12 928 323
Singapour : 2,19 %			
DBS Group Holdings Limited	54 600	1 603 638	1 823 494
Total – Asie		13 526 042	15 898 866
Europe : 72,96 %			
Danemark : 3,95 %			
Genmab AS	2 532	1 185 253	1 066 170
Novo Nordisk A/S, cat. B	16 259	1 021 472	2 217 823
		2 206 725	3 283 993
Finlande : 1,39 %			
Sampo OYJ, série A	19 977	1 187 730	1 152 585
France : 10,14 %			
Air Liquide SA	6 660	1 288 273	1 708 523
Dassault Systèmes SE	17 891	1 038 414	1 152 759
Eurofins Scientific SE	11 412	1 336 499	980 402
Kering	1 229	971 131	714 270
Legrand S.A.	5 928	708 188	812 523
L'Oréal S.A.	364	174 345	238 934
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 320	1 168 390	1 410 494
Sartorius Stedim Biotech S.A.	2 221	973 720	774 804
Thales SA	3 253	537 816	634 694
		8 196 776	8 427 403
Allemagne : 3,11 %			
Brenntag SE	8 052	902 746	976 044
Deutsche Börse AG	5 918	1 318 649	1 607 650
		2 221 395	2 583 694
Irlande : 1,15 %			
Kingspan Group plc	8 383	908 354	957 312
Pays-Bas : 11,34 %			
Adyen NV	313	736 897	531 868

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ASML Holding NV	1 380	1 157 151	1 370 283
Heineken Holding N.V.	12 193	1 515 804	1 360 433
IMCD N.V.	4 378	979 820	1 004 690
JDE Peet's N.V.	32 398	1 263 930	1 149 564
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	33 493	1 227 594	1 269 158
Wolters Kluwer N.V.	14 591	1 961 037	2 735 278
		8 842 233	9 421 274
Espagne : 1,80 %			
Iberdrola S.A.	86 445	1 251 240	1 494 612
Suède : 8,98 %			
Alfa Laval AB	24 724	1 065 782	1 304 968
ASSA ABLOY AB, série B	30 944	1 018 291	1 175 354
Epiroc AB, série A	44 307	1 205 093	1 172 192
Essity AB, cat. B	33 276	1 241 455	1 088 469
Sandvik AB NPV	38 009	1 063 595	1 084 644
Svenska Handelsbanken AB, série A	114 213	1 481 733	1 635 598
		7 075 949	7 461 225
Suisse : 9,07 %			
Geberit AG	635	504 671	536 221
Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	2 788	936 850	1 265 822
Lonza Group AG, actions nominatives	1 469	1 000 672	814 026
Nestlé SA, actions nominatives	3 797	604 083	580 058
Partners Group Holding AG	537	852 174	1 020 509
Roche Holding AG, sans droit de vote	3 636	1 670 704	1 392 786
Sika AG, actions nominatives	1 893	717 125	811 721
Sonova Holding AG, actions nominatives	2 598	1 026 399	1 116 876
		7 312 678	7 538 019
Royaume-Uni : 22,03 %			
Anglo American PLC	16 554	861 032	548 348
Ashtead Group plc	20 163	1 733 476	1 851 236
BAE Systems plc	139 123	1 618 788	2 597 003
Bunzl plc	29 897	1 338 560	1 603 147
Compass Group PLC	49 716	1 425 437	1 793 415
Diageo plc	29 364	1 714 114	1 409 706
Ferguson plc	6 697	1 256 754	1 698 168
Haleon plc	136 150	770 838	736 133
Halma Public Limited Company	16 111	661 832	618 548
InterContinental Hotels Group PLC	15 585	1 301 322	1 857 411
Intertek Group plc	11 975	994 230	854 694
RELX PLC	35 646	1 308 803	1 863 486
Spirax-Sarco Engineering plc	4 958	951 423	875 503
		15 936 609	18 306 798
Total – Europe		55 139 689	60 626 915
Moyen-Orient : 1,14 %			
Israël : 1,14 %			
NICE Ltd.	3 537	1 051 152	944 331
Total – Moyen-Orient		1 051 152	944 331
Total des actions		69 716 883	77 470 112
Coûts d'opérations		(125 171)	-
Total - placements à court terme et actions : 99,88 %		75 121 664	83 000 064
Total du portefeuille : 100,00 %		75 224 280	83 102 680

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

LE FONDS (note 1)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	5 530	4 595
Total	5 530	4 595

Analyse de sensibilité

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

Risque de change

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	3 874	3 108
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,75 %	4,87 %

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

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2023		
Livre sterling	18 307	22,43
Couronne danoise	3 284	4,02
Euro	24 037	29,45
Dollar de Hong Kong	1 147	1,41
Shekel israélien	962	1,18
Yen japonais	12 928	15,84
Dollar de Singapour	1 823	2,23
Couronne suédoise	7 461	9,14
Franc suisse	7 538	9,24
Total	77 487	94,94

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

31 décembre 2022

Livre sterling	14 396	22,58
Couronne danoise	3 859	6,05
Euro	20 557	32,24
Dollar de Hong Kong	877	1,38
Shekel israélien	976	1,53
Yen japonais	8 208	12,87
Dollar de Singapour	1 641	2,57
Couronne suédoise	6 035	9,46
Franc suisse	5 604	8,79
Total	62 153	97,47

Autre risque de prix

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

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(3 874)	(3 032)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,75) %	(4,75) %

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

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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

Risque de liquidité

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

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

HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (note 5)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert entre les niveaux n'a eu lieu en 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2023			
Actions	77 470	-	77 470
Placements à court terme	-	5 530	5 530
Total	77 470	5 530	83 000

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

DISTRIBUTIONS

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

31 décembre 2023	Série A	Série O
Revenu par part	0,09 \$	0,24 \$
Total	0,09 \$	0,24 \$

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 8)

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

Le gestionnaire peut, à son gré, absorber certaines charges qui autrement auraient été payables à l'égard des parts de chacune des séries. Le gestionnaire peut modifier le montant absorbé ou cesser d'absorber ces charges à tout moment et sans préavis. Au cours de l'exercice, les charges absorbées par le gestionnaire se sont chiffrées à 63 692 \$ (12 546 \$ au 31 décembre 2022).

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2023, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 50,2 % (46,7 % au 31 décembre 2022) du Fonds.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 25 950 \$ (21 599 \$ au 31 décembre 2022); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Total des commissions	30 285 \$	106 684 \$

PERTES FISCALES REPORTÉES EN AVANT (note 12)

Au 31 décembre 2023, le Fonds dispose de pertes en capital de 976 890 \$ (1 464 345 \$ au 31 décembre 2022) qui pourront faire l'objet d'un report prospectif.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	58 358 606	45 987 095
Trésorerie	257 264	153 699
Souscriptions à recevoir	73 892	29 018
Dividendes à recevoir	7 154	6 982
Autres débiteurs	11 496	5 772
Total des actifs	58 708 412	46 182 566
PASSIFS		
Charges à payer	51 627	26 458
Frais de gestion à payer	15 074	13 075
Rachats à payer	1 039	47 708
Total des passifs	67 740	87 241
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	58 640 672	46 095 325
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	12 130 402	10 059 640
Série O	46 510 270	36 035 685
Nombre de parts en circulation		
Série A	1 167 209	1 139 356
Série O	4 384 447	4 033 190
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	10,39	8,83
Série O	10,61	8,93

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	354 607	308 501
Intérêts aux fins des distributions	98 118	68 875
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	2 052 414	(2 532 220)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 674 554	(3 321 948)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(24 127)	(16 312)
Total des produits	9 155 566	(5 493 104)
CHARGES		
Frais de gestion	140 866	131 716
Frais d'administration	38 018	4 363
Honoraires d'audit	26 641	481
Droits de garde et frais de comptabilité	28 975	42 359
Honoraires du comité d'examen indépendant	7 915	36
Frais juridiques	6 353	2 742
Communications aux porteurs de parts	10 216	27 598
Honoraires de l'agent des transferts	11 831	11 161
Charge d'intérêts	-	48
Coûts d'opérations (note 5)	9 317	11 803
TPS/TVH	20 428	16 392
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	45 687	46 039
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	346 247	294 738
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 8)	(93 676)	(55 828)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	252 571	238 910
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 902 995	(5 732 014)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	1 747 418	(1 586 412)
Série O	7 155 577	(4 145 602)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	1,5455	(1,3695)
Série O	1,7275	(1,0706)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

APPROUVÉ PAR GESTION DE PLACEMENTS MAWER LTÉE

(signé) Jim Hall

Jim Hall, administrateur et président

(signé) Nick Mawhinney

Nick Mawhinney, Chef des finances, Mawer Investment Funds

Le 13 mars 2024

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	10 059 640	9 960 875
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 747 418	(1 586 412)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	4 907 198	7 628 459
Rachat de parts	(4 583 854)	(5 943 282)
	323 344	1 685 177
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	12 130 402	10 059 640
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	1 139 356	964 826
Émises aux fins de souscriptions	510 018	850 230
Rachetés	(482 165)	(675 700)
À la clôture de l'exercice	1 167 209	1 139 356
SÉRIE O	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	36 035 685	29 310 495
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 155 577	(4 145 602)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	7 949 709	20 895 247
Réinvestissement des distributions	215 149	117 678
Rachat de parts	(4 624 747)	(10 022 629)
	3 540 111	10 990 296
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(221 103)	(119 504)
	(221 103)	(119 504)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	46 510 270	36 035 685
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	4 033 190	2 834 239
Émises aux fins de souscriptions	806 129	2 325 638
Émises aux fins de réinvestissements	20 487	13 307
Rachetés	(475 359)	(1 139 994)
À la clôture de l'exercice	4 384 447	4 033 190

TOTAL	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	46 095 325	39 271 370
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 902 995	(5 732 014)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	12 856 907	28 523 706
Réinvestissement des distributions	215 149	117 678
Rachat de parts	(9 208 601)	(15 965 911)
	3 863 455	12 675 473
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(221 103)	(119 504)
	(221 103)	(119 504)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	58 640 672	46 095 325
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de l'exercice	5 172 546	3 799 065
Émises aux fins de souscriptions	1 316 147	3 175 868
Émises aux fins de réinvestissements	20 487	13 307
Rachetés	(957 524)	(1 815 694)
À la clôture de l'exercice	5 551 656	5 172 546

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2023 (\$)	2022 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 902 995	(5 732 014)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	24 127	16 312
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(2 052 414)	2 532 220
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(6 674 554)	3 321 948
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(172)	(4 565)
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	(5 724)	(4 267)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	27 168	26 445
Achat de placements	(46 649 164)	(49 124 290)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	43 004 621	34 631 486
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(3 423 117)	(14 336 725)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	12 812 033	29 904 853
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(5 954)	(1 826)
Rachat de parts	(9 255 270)	(15 938 203)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	3 550 809	13 964 824
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(24 127)	(16 312)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	103 565	(388 213)
Trésorerie à l'ouverture de la période	153 699	541 912
Trésorerie à la clôture de la période	257 264	153 699
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	98 118	68 875
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	308 748	257 897
Intérêts payés	-	48

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,44 %			
Trésorerie		257 434	257 264
Total – trésorerie		257 434	257 264
PLACEMENTS À COURT TERME 3,35 %			
Bons du Trésor des États-Unis : 3,35 %			
22 février 2024	1 181 000	1 580 614	1 545 572
21 mars 2024	322 000	419 966	419 691
Total – Placements à court terme		2 000 580	1 965 263
ACTIONS : 96,21 %			
Actions américaines : 91,73 %			
Services de communications : 3,58 %			
IAC Inc.	16 665	1 169 241	1 151 023
Warner Music Group Corp., cat. A	20 074	903 235	947 346
		2 072 476	2 098 369
Produits de consommation discrétionnaire : 12,16 %			
Dollar General Corporation	9 555	1 849 246	1 712 864
O'Reilly Automotive, Inc.	746	647 817	934 571
SharkNinja, Inc.	26 741	1 651 526	1 804 289
Ulta Beauty, Inc.	2 496	1 312 230	1 612 668
Winmark Corporation	1 935	590 943	1 065 375
		6 051 762	7 129 767
Services financiers : 13,06 %			
Donnelley Financial Solutions, Inc.	21 011	1 108 783	1 727 967
First Citizens BancShares, Inc., cat. A	820	1 537 434	1 534 264
LPL Financial Holdings Inc.	4 218	1 347 381	1 265 989
Morningstar, Inc.	2 485	901 894	937 929
MSCI Inc., cat. A	1 168	844 739	871 172
Tradeweb Markets Inc., cat. A	10 982	1 102 667	1 316 021
		6 842 898	7 653 342
Soins de santé : 14,84 %			
Bio-Rad Laboratories, Inc., cat. A	3 203	1 722 167	1 363 718
Charles River Laboratories International, Inc.	7 417	2 772 616	2 312 005
Humana Inc.	3 420	2 234 854	2 064 546
ResMed Inc.	6 292	1 469 509	1 427 187
Waters Corporation	3 533	1 414 270	1 533 755
		9 613 416	8 701 211
Produits industriels : 17,87 %			
AMETEK, Inc.	3 910	675 824	850 128
CACI International Inc., cat. A	3 065	1 269 908	1 308 883
Carlisle Companies Incorporated	2 898	1 204 854	1 193 890
Copart, Inc.	10 698	458 695	691 213
CSW Industrials, Inc.	4 410	723 989	1 206 094
FTI Consulting, Inc., cat. A	5 847	1 128 396	1 535 417
Global Industrial Company	28 665	1 237 478	1 468 061
Insperty, Inc.	9 417	1 345 416	1 455 551
Verisk Analytics, Inc., cat. A	2 424	631 445	763 465
		8 676 005	10 472 702
Technologies de l'information : 24,12 %			
Amphenol Corporation, cat. A	15 254	1 518 107	1 993 893
CDW Corporation	6 633	1 604 196	1 988 203
Concentrix Corporation	14 828	2 482 233	1 920 222
Euronet Worldwide, Inc.	13 146	1 694 313	1 759 260
FLEETCOR Technologies, Inc.	7 791	2 395 405	2 903 313
KLA Corporation	1 821	895 465	1 395 800
SS&C Technologies Holdings, Inc.	18 708	1 678 404	1 507 484
VeriSign, Inc.	2 464	688 489	669 170
		12 956 612	14 137 345

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Matières : 3,63 %			
Valvoline Inc.	42 986	1 811 972	2 130 085
Immobilier : 2,47 %			
CBRE Group, Inc., cat. A	11 803	1 361 393	1 448 800
Total – actions américaines		49 386 534	53 771 621
Actions internationales : 4,48 %			
Produits industriels : 4,48 %			
Ferguson plc	4 688	1 191 737	1 193 481
RB Global, Inc.	16 193	1 277 267	1 428 241
Total – actions internationales		2 469 004	2 621 722
Total des actions		51 855 538	56 393 343
Coûts d'opérations		(9 843)	-
Total - Placements à court terme, actions : 99,56 %		53 846 275	58 358 606
Total du portefeuille : 100,00 %		54 103 709	58 615 870

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

LE FONDS (note 1)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	1 965	1 447
Total	1 965	1 447

Analyse de sensibilité

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

Risque de change

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	2 929	2 303
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,99 %	5,00 %

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

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de la valeur liquidative
31 décembre 2023		
Dollar américain	58 576	99,89
Total	58 576	99,89
31 décembre 2022		
Dollar américain	46 056	99,91
Total	46 056	99,91

Autre risque de prix

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

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(2 820)	(2 227)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,81) %	(4,83) %

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

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

Risque de liquidité

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

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

HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (note 5)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Le Fonds n'a aucune évaluation à la juste valeur de niveau 3, et aucun transfert entre les niveaux n'a eu lieu en 2023 ou en 2022.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
31 décembre 2023			
Actions	56 394	-	56 394
Placements à court terme	-	1 965	1 965
Total	56 394	1 965	58 359

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

DISTRIBUTIONS

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

31 décembre 2023	Série A	Série O
Revenu par part	- \$	0,05 \$
Total	- \$	0,05 \$

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 8)

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

Le gestionnaire peut, à son gré, absorber certaines charges qui autrement auraient été payables à l'égard des parts de chacune des séries. Le gestionnaire peut modifier le montant absorbé ou cesser d'absorber ces charges à tout moment et sans préavis. Au cours de l'exercice, les charges absorbées par le gestionnaire se sont chiffrées à 93 676 \$ (55 828 \$ au 31 décembre 2022).

Titres détenus par des parties liées

Au 31 décembre 2023, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 33,9 % (31,8 % au 31 décembre 2022) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de l'exercice se sont chiffrés à 35 816 \$ (31 120 \$ au 31 décembre 2022); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Total des commissions	9 317 \$	11 803 \$

PERTES FISCALES REPORTÉES EN AVANT (note 12)

Au 31 décembre 2023, le Fonds dispose de pertes en capital de 1 083 515 \$ (2 231 312 \$ au 31 décembre 2022) qui pourront faire l'objet d'un report prospectif.

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

1. LES FONDS

Les Fonds communs Mawer (individuellement un Fonds et collectivement les Fonds) sont des organismes de placement collectif constitués au moyen d'une déclaration de fiducie en vertu des lois de l'Alberta par State Street Trust Company Canada (le « fiduciaire »), à titre de fiduciaire, avec prise d'effet le 15 juin 2015. La convention de fiducie a été modifiée afin de tenir compte des fonds créés après le 15 juin 2015. L'adresse du siège social des Fonds est le 517, 10th Avenue SW, bureau 600, Calgary (Alberta) T2R 0A8.

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

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

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

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

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT ET MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers ont été établis selon les normes IFRS de comptabilité. Les informations significatives sur les méthodes comptables des Fonds selon les normes IFRS de comptabilité sont présentées à la note 5.

La publication des présents états financiers annuels a été approuvée par le gestionnaire le 13 mars 2024.

3. BASE D'ÉVALUATION, MONNAIE FONCTIONNELLE ET MONNAIE DE PRÉSENTATION

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

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

4. RECOURS AU JUGEMENT ET UTILISATION D'ESTIMATIONS

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 suite

5. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

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

Instruments financiers

Classement

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

Comptabilisation et évaluation

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

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

Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers ne sont compensés, et le solde net n'est présenté dans les états de la situation financière, que s'il existe un droit juridiquement exécutoire inconditionnel de compenser les montants comptabilisés et une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les produits et les charges sont présentés sur la base du solde net, uniquement lorsque les IFRS l'autorisent, pour les profits et les pertes découlant d'un groupe de transactions similaires, tels que les profits et les pertes découlant d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et les profits ou les pertes de change.

Dépréciation

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

Évaluation de la juste valeur et hiérarchie des instruments financiers

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

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

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

Niveau 1: cours non ajustés, sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques;

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

Niveau 3: données d'entrée non observables.

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

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 suite

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

Titres de capitaux propres – les actions ordinaires et les actions privilégiées sont évaluées au cours de clôture du marché inscrit par la bourse de valeurs sur laquelle le titre est principalement négocié. Les Fonds peuvent détenir des titres échangeables qui sont évalués au moyen d'une formule fondée sur le titre sous-jacent négocié en bourse. Les Fonds peuvent aussi s'engager dans des placements privés, auquel cas il y a suspension temporaire de la négociation du titre. Si le coût d'un placement privé est inférieur à la valeur de marché du titre négocié librement, le placement privé est évalué à la valeur amortie. Si la valeur amortie du placement privé est supérieure à la valeur du marché du titre négocié librement, la valeur du placement privé correspond à la valeur du marché du titre négocié librement. Le cas échéant, des informations concernant le placement privé sont fournies dans les notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds.

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

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

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

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

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

Comptabilisation des produits

Le profit réalisé (la perte réalisée) à la vente de placements et la plus-value (moins-value) latente des placements sont établis en fonction du coût moyen. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes et des escomptes des titres à revenu fixe. Les profits et les pertes découlant de variations de la juste valeur de placements sont présentés dans les états du résultat global aux postes « Variation de la plus-value (moins-value) des placements » et « Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements » lorsque les positions sont vendues.

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

Les intérêts aux fins des distributions présentés dans les états du résultat global correspondent à l'intérêt nominal reçu par les Fonds comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon la méthode linéaire. Les profits ou les pertes réalisés à la vente d'instruments de créance à court terme sont comptabilisés comme ajustements des intérêts aux fins des distribution.

Commissions des courtiers

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

Change

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

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

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

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

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

6. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

Risque de marché

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

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 suite

a) Risque de taux d'intérêt

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

b) Risque de change

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

c) Autre risque de prix

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

Le gestionnaire surveille la concentration du risque pour les titres de participation et les titres de créance. Il n'y avait aucune concentration importante de risque de crédit pour les émetteurs au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022. Le Règlement 81-102 fixe des limites concernant l'émetteur et le contrôle; aucune exposition du Fonds ne dépasse ces seuils, à l'exception des placements du Fonds dans d'autres Fonds Mawer.

Risque de crédit

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

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

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

Le risque de crédit est atténué par la diversification et par l'investissement, en priorité, dans des instruments dont la note est d'au moins BBB ou dans des instruments émis par des contreparties dont la note est d'au moins BBB au moment de l'achat. Les Fonds reçoivent des mises à jour mensuelles des notes attribuées et les passent en revue régulièrement. Si la note d'un placement baisse sous le seuil de BBB, le gestionnaire prend les mesures qui s'imposent. Aux 31 décembre 2023 et 2022, les Fonds ne détenaient aucun titre de créance assorti d'une note inférieure à BBB.

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

Risque de concentration

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

Risque de liquidité

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

En ce qui a trait au rachat de parts, les Fonds ont l'obligation contractuelle de payer les parts dans les deux jours suivant le jour au cours duquel la valeur liquidative est déterminée. Le nombre réel de parts rachetées varie d'une journée à l'autre.

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 suite

7. GESTION DU RISQUE LIÉ AU CAPITAL

Les parts rachetables des Fonds confèrent à leur porteur le droit de demander qu'elles soient rachetées pour un montant en trésorerie d'une valeur proportionnelle à la quote-part de l'actif net du Fonds qui revient au porteur à chaque date d'évaluation, et elles sont donc classées dans les passifs (se reporter à la note 10). Les Fonds n'ont pas d'exigences spécifiques en matière de capital pour la souscription et le rachat de parts, hormis certaines souscriptions minimales. Les Fonds gèrent les parts rachetables de façon à ce qu'elles constituent une base solide pour maximiser le rendement pour tous les investisseurs et de façon à atténuer le risque de liquidité associé aux rachats. Se reporter à la note 6 pour obtenir davantage de renseignements sur la gestion du risque de liquidité associé aux parts rachetables.

8. FRAIS DE GESTION

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

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

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

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

Fonds	Série A
Fonds marché monétaire canadien Mawer	0,40 %
Fonds canadien d'obligations Mawer	0,60 %
Fonds équilibré Mawer	0,78 %
Fonds équilibré avantage fiscal Mawer	0,78 %
Fonds équilibré mondial Mawer	0,95 %
Fonds d'actions canadiennes Mawer	1,00 %
Fonds nouveau du Canada Mawer	1,20 %
Fonds d'actions américaines Mawer	1,00 %
Fonds d'actions internationales Mawer	1,20 %
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer	1,50 %
Fonds d'actions mondiales Mawer	1,15 %
Fonds d'actions marchés émergents Mawer	1,30 %
Fonds international de grandes capitalisations Mawer	1,10 %
Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer	1,30 %

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

9. HONORAIRES D'AUDIT

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les honoraires payés ou à payer à KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. et ses sociétés affiliées pour l'audit des états financiers des Fonds mutuels Mawer se sont élevés à 286 225 \$ et sont présentés à l'état du résultat global de chaque fonds dans les charges à titre d'honoraires d'audit. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, les honoraires payés ou à payer à KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. et ses sociétés affiliées pour d'autres services se sont élevés à 157 352 \$ et sont présentés à l'état du résultat global de chaque fonds dans les charges à titre de frais de garde et de comptabilité.

10. PARTS RACHETABLES

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

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 suite

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

11. PLACEMENTS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES

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

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

12. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

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

Les pertes en capital à des fins fiscales peuvent être reportées indéfiniment et être appliquées en déduction de tout gain en capital réalisé au cours d'exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'à concurrence de 20 ans et être appliquées en déduction de toute source de revenu. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent aucun impôt sur le résultat, l'avantage fiscal des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital n'est pas reflété dans l'état de la situation financière. Le cas échéant, les pertes nettes en capital et autres qu'en capital d'un Fonds sont présentées en dollars canadiens dans les notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds.

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

13. NOUVELLES NORMES ET INTERPRÉTATIONS

Les Fonds ont adopté Informations à fournir – Méthodes comptables (modifications de l'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2) à compter du 1^{er} janvier 2023. Bien que les modifications n'aient entraîné aucun changement aux méthodes comptables elles-mêmes, elles ont eu une incidence sur les informations sur les méthodes comptables présentées dans les états financiers.

Les modifications exigent la présentation d'informations sur les méthodes comptables « significatives » plutôt que sur les méthodes comptables « importantes ». Les modifications fournissent également des lignes directrices sur les modalités d'application concernant les informations à fournir sur les méthodes comptables, pour aider les entités à fournir des informations utiles et propres à l'entité sur les méthodes comptables, dont les utilisateurs ont besoin pour comprendre d'autres informations contenues dans les états financiers.

Le gestionnaire a examiné les méthodes comptables et a mis à jour l'information présentée à la note 5 dans certains cas, conformément aux modifications.

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

