
MAWER

États financiers intermédiaires non audités
pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023

Fonds mutuels Mawer

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

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

Les auditeurs indépendants des Fonds n'ont pas effectué d'audit ou d'examen des présents états financiers intermédiaires conformément aux normes établies par les Comptables professionnels agréés du Canada. Les auditeurs indépendants auditeront les états financiers annuels des Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »).

**États financiers intermédiaires non audités
pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023
Fonds mutuels Mawer**

Table des matières

Fonds marché monétaire canadien Mawer	3
Fonds canadien d'obligations Mawer	8
Fonds équilibré Mawer	15
Fonds équilibré avantage fiscal Mawer	22
Fonds équilibré mondial Mawer	33
Fonds d'actions canadiennes Mawer	40
Fonds nouveau du Canada Mawer	46
Fonds d'actions américaines Mawer	52
Fonds d'actions internationales Mawer	58
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer	65
Fonds d'actions mondiales Mawer	72
Fonds d'actions marchés émergents Mawer	78
Fonds international de grandes capitalisations Mawer	85
Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer	91
Fonds mondial d'opportunités de crédit Mawer	97
Notes afférentes aux états financiers	104

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	673 177 670	627 317 907
Trésorerie	490 965	64 615
Souscriptions à recevoir	6 384 192	2 790 649
Total des actifs	680 052 827	630 173 171
PASSIFS		
Charges à payer	52 742	86 296
Frais de gestion à payer	26 059	24 297
Rachats à payer	1 894 251	4 062 250
Distributions à verser	16 600	22 629
Total des passifs	1 989 652	4 195 472
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 11)	678 063 175	625 977 699
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	65 850 159	62 014 509
Série O	612 213 016	563 963 190
Nombre de parts en circulation		
Série A	6 585 016	6 201 451
Série O	61 221 304	56 396 322
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 (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
PRODUITS		
Intérêts aux fins des distributions	15 405 609	10 677 220
Total des produits	15 405 609	10 677 220
CHARGES		
Frais de gestion (note 9)	133 231	132 524
Frais d'administration	21 239	21 515
Honoraires d'audit (note 10)	13 548	12 883
Droits de garde et frais de comptabilité	20 841	16 283
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 715	3 792
Frais juridiques	3 196	2 132
Communications aux porteurs de parts	31 118	31 947
Honoraires de l'agent des transferts	30 552	23 742
TPS/TVH	16 819	15 254
Total des charges	274 259	260 072
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 131 350	10 417 148
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	1 489 465	1 096 826
Série O	13 641 885	9 320 322
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	0,2223	0,1644
Série O	0,2451	0,1882

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	62 014 509	78 440 632
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 489 465	1 096 826
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	95 863 398	54 335 664
Réinvestissement des distributions	1 598 328	1 080 235
Rachat de parts	(93 626 076)	(72 248 168)
	3 835 650	(16 832 269)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(1 489 465)	(1 096 826)
	(1 489 465)	(1 096 826)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	65 850 159	61 608 363
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	6 201 451	7 844 063
Émises aux fins de souscriptions	9 586 341	5 424 609
Émises aux fins de réinvestissements	159 832	116 982
Rachetés	(9 362 608)	(7 224 817)
À la clôture de la période	6 585 016	6 160 837

SÉRIE O	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	563 963 190	545 677 845
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 641 885	9 320 322
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	360 923 064	285 035 577
Réinvestissement des distributions	16 143 821	9 549 580
Rachat de parts	(328 817 059)	(308 628 291)
	48 249 826	(14 043 134)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(13 641 885)	(9 320 322)
	(13 641 885)	(9 320 322)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	612 213 016	531 634 711
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	56 396 322	54 567 784
Émises aux fins de souscriptions	36 092 306	28 359 749
Émises aux fins de réinvestissements	1 614 382	1 098 770
Rachetés	(32 881 706)	(30 862 829)
À la clôture de la période	61 221 304	53 163 474

TOTAL	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	625 977 699	624 118 477
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 131 350	10 417 148
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	456 786 462	339 371 241
Réinvestissement des distributions	17 742 149	10 629 815
Rachat de parts	(422 443 135)	(380 876 459)
	52 085 476	(30 875 403)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(15 131 350)	(10 417 148)
	(15 131 350)	(10 417 148)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	678 063 175	593 243 074
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	62 597 773	62 411 847
Émises aux fins de souscriptions	45 678 647	33 784 358
Émises aux fins de réinvestissements	1 774 214	1 215 752
Rachetés	(42 244 314)	(38 087 646)
À la clôture de la période	67 806 320	59 324 311

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 131 350	10 417 148
Ajustements pour :		
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(31 792)	(7 429)
Achat de placements	(1 212 275 499)	(451 695 013)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 166 415 736	482 178 358
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(30 760 205)	40 893 064
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	453 192 919	338 148 433
Distributions, déduction faite des réinvestissements	2 604 770	198 160
Rachat de parts	(424 611 134)	(378 922 178)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	31 186 555	(40 575 585)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	426 350	317 479
Trésorerie à l'ouverture de la période	64 615	88 167
Trésorerie à la clôture de la période	490 965	405 646
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	15 405 609	10 677 220

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,07 %			
Trésorerie		490 965	490 965
Total – trésorerie		490 965	490 965
PLACEMENTS À COURT TERME 99,28 %			
Bons du Trésor du Canada : 99,28 %			
4 juillet 2024	79 818 000	79 785 685	79 785 685
18 juillet 2024	15 781 000	15 745 324	15 745 324
1 ^{er} août 2024	121 499 000	120 997 279	120 997 279
15 août 2024	9 924 000	9 865 129	9 865 129
29 août 2024	75 121 000	74 543 222	74 543 222
12 septembre 2024	190 793 000	189 045 108	189 045 108
26 septembre 2024	185 217 000	183 195 923	183 195 923
Total – Placements à court terme		673 177 670	673 177 670
Total du portefeuille de placements : 99,35 %		673 668 635	673 668 635
Autres actifs et passifs : 0,65 %			4 394 540
Total de l'actif net : 100,00 %			678 063 175

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)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Moins de un an	673 178	627 318
Total	673 178	627 318

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 2024 ou en 2023.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2024			
Placements à court terme	-	673 178	673 178
Total	-	673 178	673 178

(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

DISTRIBUTIONS

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

30 juin 2024	Série A	Série O
Revenu par part	0,22 \$	0,25 \$
Total	0,22 \$	0,25 \$

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 9)

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.ca. Le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion annuels de 0,40 % de la série A.

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2024, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 18,9 % (19,3 % au 31 décembre 2023) du Fonds.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds marché monétaire canadien Mawer

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 50 715 \$ (43 578 \$ au 30 juin 2023); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	3 655 270 760	3 766 797 985
Trésorerie	98 448	198 610
Souscriptions à recevoir	1 019 260	932 191
Débiteurs liés aux placements vendus	-	4 604 856
Intérêts à recevoir	27 559 334	30 012 502
Total des actifs	3 683 947 802	3 802 546 144
PASSIFS		
Charges à payer	91 370	124 527
Frais de gestion à payer	64 403	68 821
Rachats à payer	1 467 191	502 896
Créditeurs liés aux placements achetés	-	9 590 050
Distributions à verser	540 285	-
Total des passifs	2 163 249	10 286 294
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 11)	3 681 784 553	3 792 259 850
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	117 185 300	122 870 701
Série O	3 235 940 497	3 372 099 298
Série S	328 658 756	297 289 851
Nombre de parts en circulation		
Série A	10 271 762	10 534 366
Série O	304 817 490	310 543 966
Série S	31 691 344	28 038 835
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	11,41	11,66
Série O	10,62	10,86
Série S	10,37	10,60

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
PRODUITS		
Intérêts aux fins des distributions	70 129 888	61 552 284
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(29 726 194)	(103 091 310)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(48 648 843)	134 656 021
Total des produits	(8 245 149)	93 116 995
CHARGES		
Frais de gestion (note 9)	359 209	370 541
Frais d'administration	39 596	36 964
Honoraires d'audit (note 10)	15 499	14 588
Droits de garde et frais de comptabilité	39 337	38 834
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 715	3 792
Frais juridiques	1 705	2 132
Communications aux porteurs de parts	17 437	32 998
Honoraires de l'agent des transferts	64 929	54 923
Charge d'intérêts	666	22 136
TPS/TVH	39 484	40 761
Total des charges	581 577	617 669
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 826 726)	92 499 326
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(714 949)	2 613 786
Série O	(7 914 853)	83 828 887
Série S	(196 924)	6 056 653
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(0,0676)	0,2410
Série O	(0,0251)	0,2567
Série S	(0,0065)	0,2201

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	122 870 701	120 981 876
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(714 949)	2 613 786
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	24 226 457	20 797 950
Réinvestissement des distributions	1 906 943	1 601 368
Rachat de parts	(29 153 593)	(22 366 758)
	(3 020 193)	32 560
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(1 950 259)	(1 641 476)
	(1 950 259)	(1 641 476)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	117 185 300	121 986 746
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	10 534 366	10 726 945
Émises aux fins de souscriptions	2 130 274	1 806 831
Émises aux fins de réinvestissements	167 795	139 421
Rachetés	(2 560 673)	(1 944 915)
À la clôture de la période	10 271 762	10 728 282
SÉRIE O	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 372 099 298	3 375 866 598
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 914 853)	83 828 887
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	171 446 132	186 325 128
Réinvestissement des distributions	64 704 006	57 404 470
Rachat de parts	(297 056 421)	(141 178 547)
	(60 906 283)	102 551 051
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(67 337 665)	(59 491 959)
	(67 337 665)	(59 491 959)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 235 940 497	3 502 754 577
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	310 543 966	321 486 646
Émises aux fins de souscriptions	16 085 153	17 401 374
Émises aux fins de réinvestissements	6 117 720	5 369 910
Rachetés	(27 929 349)	(13 208 665)
À la clôture de la période	304 817 490	331 049 265

SÉRIE S	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	297 289 851	264 078 375
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(196 924)	6 056 653
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	67 875 298	56 457 200
Réinvestissement des distributions	5 331 323	3 828 675
Rachat de parts	(35 376 112)	(27 412 456)
	37 830 509	32 873 419
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(6 264 680)	(4 866 845)
	(6 264 680)	(4 866 845)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	328 658 756	298 141 602
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	28 038 835	25 760 695
Émises aux fins de souscriptions	6 550 743	5 362 442
Émises aux fins de réinvestissements	516 142	366 917
Rachetés	(3 414 376)	(2 627 008)
À la clôture de la période	31 691 344	28 863 046
TOTAL	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 792 259 850	3 760 926 849
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 826 726)	92 499 326
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	263 547 887	263 580 278
Réinvestissement des distributions	71 942 272	62 834 513
Rachat de parts	(361 586 126)	(190 957 761)
	(26 095 967)	135 457 030
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(75 552 604)	(66 000 280)
	(75 552 604)	(66 000 280)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 681 784 553	3 922 882 925
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	349 117 167	357 974 286
Émises aux fins de souscriptions	24 766 170	24 570 647
Émises aux fins de réinvestissements	6 801 657	5 876 248
Rachetés	(33 904 398)	(17 780 588)
À la clôture de la période	346 780 596	370 640 593

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 826 726)	92 499 326
Ajustements pour :		
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	29 726 194	103 091 310
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	48 648 843	(134 656 021)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	2 453 168	(7 821 135)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(37 575)	(34 587)
Achat de placements	(2 554 849 880)	(4 154 127 051)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	2 583 016 874	4 035 415 795
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	100 130 898	(65 632 363)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	263 460 818	262 830 133
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(3 070 047)	(2 708 136)
Rachat de parts	(360 621 831)	(195 002 559)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(100 231 060)	65 119 438
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(100 162)	(512 925)
Trésorerie à l'ouverture de la période	198 610	718 822
Trésorerie à la clôture de la période	98 448	205 897
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	72 583 056	53 731 149
Intérêts payés	666	22 136

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,00 %			
Trésorerie		98 448	98 448
Total – trésorerie		98 448	98 448
PLACEMENTS À COURT TERME 0,21 %			
Bons du Trésor du Canada : 0,21 %			
12 septembre 2024	1 784 000	1 767 570	1 767 570
26 septembre 2024	5 845 000	5 781 125	5 781 125
Total – Placements à court terme		7 548 695	7 548 695
TITRES À REVENU FIXE : 99,07 %			
Émis et garantis par les gouvernements : 52,42 %			
Gouvernement fédéral : 19,25 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1			
2,65 % 15 mars 2028	109 620 000	104 517 947	105 455 153
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1			
3,65 % 15 juin 2033	49 409 000	45 590 771	48 558 955
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1			
4,25 % 15 mars 2034	60 545 000	61 197 504	62 190 652
Gouvernement du Canada			
1,00 % 1 ^{er} septembre 2026	2 174 000	2 020 494	2 047 081
Gouvernement du Canada			
1,75 % 1 ^{er} décembre 2053	19 650 000	14 030 970	13 637 104
Gouvernement du Canada			
2,00 % 1 ^{er} juin 2032	4 612 000	4 084 056	4 135 945
Gouvernement du Canada			
2,00 % 1 ^{er} décembre 2051	163 282 000	122 949 851	122 206 233
Gouvernement du Canada			
3,25 % 1 ^{er} décembre 2033	230 458 000	225 194 265	225 796 353
Gouvernement du Canada			
3,50 % 1 ^{er} décembre 2045	18 584 000	18 690 259	18 714 457
Gouvernement du Canada			
4,00 % 1 ^{er} mars 2029	86 064 000	88 457 439	87 850 584
Gouvernement du Canada			
5,75 % 1 ^{er} juin 2033	15 438 000	18 978 861	18 031 253
		705 712 417	708 623 770
Gouvernements provinciaux : 33,17 %			
Hydro-Québec			
2,00 % 1 ^{er} septembre 2028	35 695 000	32 160 124	33 178 220
Province d'Alberta			
3,05 % 1 ^{er} décembre 2048	48 598 000	41 324 104	38 866 572
Province d'Alberta 3,10 % 1 ^{er} juin 2050	34 891 000	34 052 895	28 089 616
Province de la Colombie-Britannique			
2,80 % 18 juin 2048	5 405 000	4 285 895	4 120 685
Province de la Colombie-Britannique			
2,95 % 18 juin 2050	44 977 000	38 534 231	34 985 350
Province de la Colombie-Britannique			
3,20 % 18 juin 2044	33 782 000	29 194 517	28 310 677
Province de la Colombie-Britannique			
4,95 % 18 juin 2040	29 647 000	42 519 799	31 468 836
Province du Manitoba			
2,05 % 5 septembre 2052	23 178 000	22 630 821	14 271 469
Province du Manitoba			
3,20 % 5 mars 2050	5 541 000	6 882 642	4 454 940
Province du Manitoba			
3,40 % 5 septembre 2048	12 632 000	10 322 567	10 569 318
Province du Manitoba			
4,10 % 5 mars 2041	15 017 000	18 971 563	14 275 134
Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
2,65 % 17 octobre 2050	25 041 000	23 644 323	17 437 306
Province de la Nouvelle-Écosse			
4,40 % 1 ^{er} juin 2042	6 660 000	9 257 832	6 571 610
Province d'Ontario 2,15 % 2 juin 2031	29 681 000	25 941 194	26 461 526

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province d'Ontario			
2,25 % 2 décembre 2031	26 552 000	23 809 564	23 581 616
Province d'Ontario 2,80 % 2 juin 2048	69 344 000	53 862 052	53 162 583
Province d'Ontario			
2,90 % 2 décembre 2046	18 760 000	15 065 683	14 782 663
Province d'Ontario 3,50 % 2 juin 2043	18 247 000	17 822 337	16 160 991
Province d'Ontario 3,65 % 2 juin 2033	300 263 000	289 346 271	289 299 581
Province d'Ontario 4,60 % 2 juin 2039	30 993 000	37 881 195	31 749 022
Province d'Ontario 4,65 % 2 juin 2041	48 149 000	61 507 696	49 596 677
Province d'Ontario 5,60 % 2 juin 2035	21 520 000	29 433 252	24 040 129
Province d'Ontario, obligation coupons détachés 0,00 % 2 juin 2039	48 141 000	25 611 894	24 833 373
Province d'Ontario, obligation coupons détachés 0,00 % 2 juin 2045	12 568 000	5 409 886	4 984 206
Province d'Ontario, obligation résiduelle coupons détachés 0,00 % 2 juin 2039	16 630 000	9 093 283	8 687 239
Province de Québec			
1,50 % 1 ^{er} septembre 2031	52 015 000	49 134 876	44 038 167
Province de Québec			
3,50 % 1 ^{er} décembre 2045	3 099 000	2 503 744	2 704 741
Province de Québec			
3,60 % 1 ^{er} septembre 2033	323 618 000	309 832 250	309 846 572
Province de Québec			
5,00 % 1 ^{er} décembre 2041	8 383 000	8 405 634	8 967 706
Province de la Saskatchewan			
3,30 % 2 juin 2048	26 084 000	26 784 931	21 827 353
		1 305 227 055	1 221 323 878
Sociétés : 46,65 %			
407 International Inc.			
2,59 % 25 mai 2032	2 766 000	2 810 090	2 418 192
407 International Inc.			
3,83 % 11 mai 2046	6 498 000	7 220 990	5 586 786
AltaLink, LP 4,69 % 28 novembre 2032	12 655 000	12 655 000	12 796 029
AltaLink, LP 4,87 % 15 novembre 2040	3 645 000	4 809 850	3 655 308
AltaLink, LP 5,46 % 11 octobre 2055	4 542 000	4 542 000	5 007 609
Bank of America Corporation			
2,60 % 4 avril 2029	31 014 000	31 614 062	28 923 356
Bank of America Corporation			
3,62 % 16 mars 2028	30 157 000	29 432 056	29 382 247
Banque de Montréal			
3,19 % 1 ^{er} mars 2028	3 290 000	3 246 718	3 175 032
Banque de Montréal			
3,65 % 1 ^{er} avril 2027	87 948 000	85 433 762	85 961 321
Banque de Montréal			
4,31 % 1 ^{er} juin 2027	25 968 000	25 323 283	25 794 743
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			
4,15 % 10 mai 2030	7 636 000	7 607 518	7 551 730
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			
4,40 % 10 mai 2033	12 726 000	12 703 602	12 604 123
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,60 % 2 mai 2029	52 383 000	52 510 518	53 048 456
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée 2,54 % 28 février 2028	128 317 700	122 877 575	120 550 205
Coastal GasLink Pipeline LP			
4,69 % 30 septembre 2029	7 290 000	7 289 781	7 357 971
Coastal GasLink Pipeline LP			
5,19 % 30 septembre 2034	5 831 000	5 831 000	5 938 165
CU Inc. 3,55 % 22 novembre 2047	3 937 000	3 227 408	3 211 246
CU Inc. 4,09 % 2 septembre 2044	5 443 000	5 610 473	4 894 817
CU Inc. 4,77 % 14 septembre 2052	1 069 000	1 061 020	1 058 846
Enbridge Gas Inc.			
2,35 % 15 septembre 2031	25 595 000	25 022 210	22 242 600
Enbridge Gas Inc. 2,90 % 1 ^{er} avril 2030	30 470 000	30 344 086	28 149 337

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Enbridge Gas Inc.			
3,59 % 22 novembre 2047	1 730 000	1 686 564	1 408 098
Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17 août 2032	27 114 000	26 416 661	26 271 059
Enbridge Inc. 4,90 % 26 mai 2028	12 717 000	12 715 347	12 856 406
Pipelines Enbridge Inc.			
3,45 % 29 septembre 2025	1 179 000	1 260 380	1 159 053
Compagnie Crédit Ford du Canada			
5,24 % 23 mai 2028	11 196 000	11 196 000	11 254 354
Compagnie Crédit Ford du Canada			
5,44 % 9 février 2029	8 443 000	8 442 786	8 539 575
Compagnie Crédit Ford du Canada			
5,67 % 20 février 2030	19 580 000	19 640 660	19 973 181
Compagnie Crédit Ford du Canada			
7,00 % 10 février 2026	4 217 000	4 330 997	4 332 826
Compagnie Crédit Ford du Canada			
7,38 % 12 mai 2026	27 813 000	28 709 288	28 869 742
Fortis Inc. 4,43 % 31 mai 2029	19 205 000	19 205 000	19 165 665
Fortis Inc. 5,68 % 8 novembre 2033	17 364 000	17 364 000	18 383 963
FortisBC Energy Inc.			
2,42 % 18 juillet 2031	9 266 000	8 576 980	8 119 770
FortisBC Energy Inc. 2,82 % 9 août 2049	2 603 000	1 762 127	1 844 556
FortisBC Energy Inc.			
3,38 % 13 avril 2045	6 690 000	6 504 702	5 392 079
FortisBC Energy Inc.			
3,85 % 7 décembre 2048	5 206 000	4 282 612	4 475 880
FortisBC Energy Inc. 5,80 % 13 mai 2038	6 551 000	7 290 804	7 132 579
Hydro One Inc. 3,02 % 5 avril 2029	30 263 000	29 386 586	28 704 464
Hydro One Inc. 4,91 % 27 janvier 2028	78 307 000	79 294 196	79 896 934
Hydro One Inc. 5,49 % 16 juillet 2040	8 270 000	10 608 122	8 836 195
JPMorgan Chase & Co.			
1,90 % 5 mars 2028	112 715 000	110 471 055	105 327 714
Les Compagnies Loblaw limitée			
4,49 % 11 décembre 2028	43 184 000	45 431 588	43 210 905
Les Compagnies Loblaw limitée			
5,01 % 13 septembre 2032	38 544 000	38 637 815	39 181 781
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.			
2,00 % 1 ^{er} décembre 2026	45 518 000	44 653 342	42 950 446
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.			
2,80 % 1 ^{er} juin 2027	39 068 000	37 227 878	37 359 983
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.			
2,80 % 1 ^{er} juin 2031	40 556 000	37 887 379	36 157 979
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.			
4,35 % 10 janvier 2039	7 693 000	8 731 465	7 149 269
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.			
4,85 % 1 ^{er} juin 2034	12 060 000	12 051 679	12 056 367
Pembina Pipeline Corporation			
3,31 % 1 ^{er} février 2030	13 753 000	12 462 160	12 788 709
Pembina Pipeline Corporation			
3,62 % 3 avril 2029	36 779 000	34 178 497	35 100 855
Pembina Pipeline Corporation			
3,71 % 11 août 2026	35 206 000	33 870 350	34 542 146
Pembina Pipeline Corporation			
4,24 % 15 juin 2027	12 715 000	12 489 737	12 581 531
Pembina Pipeline Corporation			
5,02 % 12 janvier 2032	21 474 000	21 490 985	21 445 935
Pembina Pipeline Corporation			
5,22 % 28 juin 2033	6 478 000	6 475 214	6 481 344
Pembina Pipeline Corporation			
5,72 % 22 juin 2026	7 626 000	7 624 322	7 624 035
Banque Royale du Canada			
2,33 % 28 janvier 2027	11 025 000	11 011 684	10 447 899

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Royale du Canada 4,61 % 26 juillet 2027	22 267 000	22 267 000	22 339 093
Banque Royale du Canada 5,24 % 2 novembre 2026	33 103 000	33 102 669	33 580 622
Banque Royale du Canada 5,34 % 23 juin 2026	8 004 000	8 004 000	8 105 844
Financière Sun Life inc. 5,12 % 15 mai 2036	12 171 000	12 171 000	12 286 421
Financière Sun Life inc. 5,50 % 4 juillet 2035	22 260 000	21 403 026	23 045 577
Suncor Énergie Inc. 5,40 % 17 novembre 2026	35 874 000	36 007 300	36 479 634
TELUS Corporation 3,30 % 2 mai 2029 TELUS Corporation 4,80 % 15 décembre 2028	47 782 000	45 017 485	45 026 755
TELUS Corporation 5,10 % 15 février 2034	8 602 000	8 674 344	8 600 002
TELUS Corporation 5,25 % 15 novembre 2032	33 978 000	34 555 201	34 561 532
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 7 janvier 2027	21 327 000	19 552 380	20 187 021
La Banque Toronto-Dominion 5,42 % 10 juillet 2026	80 016 000	80 016 000	81 159 985
Thomson Reuters Corporation 2,24 % 14 mai 2025	35 226 000	35 801 085	34 411 271
Administration de l'aéroport international de Vancouver 2,87 % 18 octobre 2049	3 274 000	3 137 731	2 400 930
Administration de l'aéroport international de Vancouver 3,66 % 23 novembre 2048	1 537 000	1 331 472	1 303 635
Administration de l'aéroport international de Vancouver 3,86 % 10 novembre 2045	16 475 000	16 279 405	14 545 283
Verizon Communications Inc. 2,50 % 16 mai 2030	53 708 000	47 789 383	47 821 432
		1 740 803 168	1 717 774 417
Total des titres à revenu fixe		3 751 742 640	3 647 722 065
Total – Placements à court terme et titres à revenu fixe 99,28 %		3 759 291 335	3 655 270 760
Total du portefeuille de placements : 99,28 %		3 759 389 783	3 655 369 208
Autres actifs et passifs : 0,72 %			26 415 345
Total de l'actif net : 100,00 %			3 681 784 553

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 seront également utilisés.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Moins de un an	41 960	7 937
De un an à trois ans	473 184	651 364
De trois à cinq ans	934 574	1 045 889
Plus de cinq ans	2 205 553	2 061 608
Total	3 655 271	3 766 798

Analyse de sensibilité

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

Le tableau ci-dessous présente la variation de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables par suite d'une hausse ou d'une baisse possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. L'effet a été estimé en calculant les variations de la juste valeur des titres de créance à intérêt fixe, compte non tenu des placements à court terme, en partant de l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes.

Hausse de 100 points de base	30 juin 2024	31 décembre 2023
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(243 332)	(252 802)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(6,61) %	(6,67) %

Baisse de 100 points de base	30 juin 2024	31 décembre 2023
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	276 153	291 318
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	7,50 %	7,68 %

Risque de change

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

Autre risque de prix

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

Risque de crédit

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

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

Note des titres de créance	30 juin 2024	31 décembre 2023
AAA	19,39 %	13,45 %
AA	32,33 %	37,66 %
A	28,35 %	30,33 %
BBB	19,93 %	18,56 %
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	30 juin 2024	31 décembre 2023
Obligations à long terme – gouvernement fédéral	19,43 %	13,52 %
Obligations à long terme – gouvernements provinciaux	33,48 %	38,31 %
Obligations à long terme de sociétés	47,09 %	48,17 %
Total	100,00 %	100,00 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds canadien d'obligations 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 2024 ou en 2023.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2024			
Obligations	-	3 647 722	3 647 722
Placements à court terme	-	7 549	7 549
Total	-	3 655 271	3 655 271

(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

DISTRIBUTIONS

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

30 juin 2024	Série A	Série O	Série S
Revenu par part	0,18 \$	0,21 \$	0,20 \$
Total	0,18 \$	0,21 \$	0,20 \$

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 9)

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.ca. Le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion annuels de 0,60 % de la série A.

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2024, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,5 % (0,5 % au 31 décembre 2023) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 86 853 \$ (69 886 \$ au 30 juin 2023); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

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

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

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	4 416 612 266	4 715 073 034
Trésorerie	199 483	187 949
Souscriptions à recevoir	749 535	1 515 826
Total des actifs	4 417 561 284	4 716 776 809
PASSIFS		
Charges à payer	169 305	270 258
Frais de gestion à payer	2 705 591	2 963 972
Rachats à payer	4 236 606	4 068 189
Distributions à verser	167 831	171
Total des passifs	7 279 333	7 302 590
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 11)	4 410 281 951	4 709 474 219
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	3 488 760 481	3 775 036 505
Série O	921 521 470	934 437 714
Nombre de parts en circulation		
Série A	99 625 677	112 207 541
Série O	27 027 374	28 506 641
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	35,02	33,64
Série O	34,10	32,78

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
PRODUITS		
Intérêts aux fins des distributions	35 395 192	33 295 127
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	158 511 653	105 213 869
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	24 114 810	115 730 317
Total des produits	218 021 655	254 239 313
CHARGES		
Frais de gestion (note 9)	14 212 995	15 874 158
Frais d'administration	20 306	36 506
Honoraires d'audit (note 10)	13 697	12 883
Droits de garde et frais de comptabilité	9 175	41 241
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 715	3 792
Frais juridiques	213	2 132
Communications aux porteurs de parts	11 701	27 984
Honoraires de l'agent des transferts	580 664	520 983
Charge d'intérêts	4 350	-
TPS/TVH	1 434 997	1 689 501
Total des charges	16 291 813	18 209 180
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	201 729 842	236 030 133
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	157 889 205	188 902 851
Série O	43 840 637	47 127 282
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	1,4896	1,5073
Série O	1,5814	1,5946

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 775 036 505	4 082 648 686
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	157 889 205	188 902 851
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	272 767 235	273 955 889
Réinvestissement des distributions	8 469 573	8 001 028
Rachat de parts	(715 967 172)	(535 119 127)
	(434 730 364)	(253 162 210)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(9 434 865)	(8 943 254)
	(9 434 865)	(8 943 254)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 488 760 481	4 009 446 073
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	112 207 541	129 075 159
Émises aux fins de souscriptions	7 901 848	8 320 885
Émises aux fins de réinvestissements	244 570	243 455
Rachetés	(20 728 282)	(16 292 543)
À la clôture de la période	99 625 677	121 346 956

SÉRIE O	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	934 437 714	927 851 396
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 840 637	47 127 282
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	31 169 213	29 330 353
Réinvestissement des distributions	7 173 857	6 049 460
Rachat de parts	(87 898 272)	(64 231 135)
	(49 555 202)	(28 851 322)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(7 201 679)	(6 142 693)
	(7 201 679)	(6 142 693)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	921 521 470	939 984 663
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	28 506 641	30 151 805
Émises aux fins de souscriptions	921 225	922 007
Émises aux fins de réinvestissements	213 294	189 187
Rachetés	(2 613 786)	(2 021 266)
À la clôture de la période	27 027 374	29 241 733

TOTAL	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	4 709 474 219	5 010 500 082
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	201 729 842	236 030 133
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	303 936 448	303 286 242
Réinvestissement des distributions	15 643 430	14 050 488
Rachat de parts	(803 865 444)	(599 350 262)
	(484 285 566)	(282 013 532)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(16 636 544)	(15 085 947)
	(16 636 544)	(15 085 947)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 410 281 951	4 949 430 736
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	140 714 182	159 226 964
Émises aux fins de souscriptions	8 823 073	9 242 892
Émises aux fins de réinvestissements	457 864	432 642
Rachetés	(23 342 068)	(18 313 809)
À la clôture de la période	126 653 051	150 588 689

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	201 729 842	236 030 133
Ajustements pour :		
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(158 511 653)	(105 213 869)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(24 114 810)	(115 730 317)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(359 334)	(414 857)
Achat de placements	(554 111 415)	(445 859 067)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 035 198 646	729 787 155
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	499 831 276	298 599 178
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	304 702 739	301 252 175
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(825 454)	(851 448)
Rachat de parts	(803 697 027)	(594 352 514)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(499 819 742)	(293 951 787)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11 534	4 647 391
Trésorerie à l'ouverture de la période	187 949	200 267
Trésorerie à la clôture de la période	199 483	4 847 658
Intérêts et distributions reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	35 395 192	33 295 127
Intérêts payés	4 350	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,00 %			
Trésorerie		199 483	199 483
Total – trésorerie		199 483	199 483
PLACEMENTS À COURT TERME 2,38 %			
Bons du Trésor du Canada : 2,32 %			
15 août 2024	29 018 000	28 846 069	28 846 069
29 août 2024	43 255 000	42 921 914	42 921 914
12 septembre 2024	30 777 000	30 494 654	30 494 654
Total – Placements à court terme		102 262 637	102 262 637
Fonds communs de placement : 0,06 %			
PLACEMENTS À COURT TERME 0,06 %			
Fonds marché monétaire canadien Mawer, série O			
	248 206	2 479 792	2 482 059
Total – Placements à court terme		104 742 429	104 744 696
TITRES À REVENU FIXE : 34,68 %			
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O			
	144 089 776	1 749 050 660	1 529 657 062
Total des titres à revenu fixe		1 749 050 660	1 529 657 062
ACTIONS : 63,09 %			
Fonds d'actions canadiennes Mawer, série O			
	7 960 950	489 850 317	688 566 442
Fonds nouveau du Canada Mawer, série O			
	1 854 552	135 364 015	165 540 508
Fonds d'actions américaines Mawer, série O			
	7 308 485	256 670 078	671 940 632
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O			
	4 050 866	59 440 361	57 218 880
Fonds d'actions internationales Mawer, série O			
	11 254 991	585 641 782	773 457 607
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O			
	21 773 092	285 304 198	314 688 676
Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer, série O			
	9 863 859	110 681 370	110 797 763
Total des actions		1 922 952 121	2 782 210 508
Total – Placements à court terme, titres à revenu fixe et actions : 100,15 %		3 776 745 210	4 416 612 266
Total du portefeuille de placements : 100,15 %		3 776 944 693	4 416 811 749
Autres actifs et passifs : -0,15 %			(6 529 798)
Total de l'actif net : 100,00 %			4 410 281 951

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)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Moins de un an	206 359	292 683
De un an à trois ans	196 592	279 064
De trois à cinq ans	388 284	448 090
Plus de cinq ans	916 333	883 254
Total	1 707 568	1 903 091

Analyse de sensibilité

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

Le tableau ci-dessous présente la variation de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables par suite d'une hausse ou d'une baisse possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. L'effet a été estimé en calculant les variations de la juste valeur des titres de créance à intérêt fixe, compte non tenu des placements à court terme, en partant de l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes.

Hausse de 100 points de base	30 juin 2024	31 décembre 2023
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(102 040)	(109 270)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(2,31) %	(2,32) %

Baisse de 100 points de base	30 juin 2024	31 décembre 2023
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	115 804	125 918
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	2,63 %	2,67 %

Risque de change

L'exposition au risque de change du Fonds est principalement attribuable aux placements de fonds sous-jacents libellés en diverses monnaies étrangères. Le tableau ci-dessous indique les monnaies auxquelles le Fonds avait une exposition importante au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, en fonction de la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2024		
Dollar américain	933 957	21,18
Réal brésilien	12 782	0,29
Livre sterling	212 987	4,83
Couronne danoise	52 777	1,20
Euro	330 487	7,49
Dollar de Hong Kong	6 609	0,15
Roupie indienne	25 346	0,57
Yen japonais	99 736	2,26
Ringgit malaysien	378	0,01
Peso mexicain	1 699	0,04
Nouveau dollar taïwanais	47 114	1,07
Nouvelle livre turque	555	0,01
Couronne norvégienne	43 989	1,00
Zloty polonais	3 096	0,07
Riyal saoudien	847	0,02
Dollar de Singapour	12 917	0,29
Won sud-coréen	17 417	0,39
Couronne suédoise	38 682	0,88
Franc suisse	30 935	0,70
Dirham des Émirats arabes unis	3 582	0,08
Dong vietnamien	6 926	0,16
Renminbi chinois	1 693	0,03
Total	1 884 511	42,72

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré Mawer

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
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 taiwanais	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

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 découlant d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport aux autres monnaies. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart pourrait être significatif.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	94 226	97 794
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	2,14 %	2,08 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres d'autres fonds Mawer au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Les fonds sous-jacents détenaient 63,1 % de leurs placements dans des titres de capitaux propres au 30 juin 2024 (61,6 % au 31 décembre 2023).

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(139 111)	(145 204)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(3,15) %	(3,08) %

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

Risque de crédit

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

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

Note des titres de créance	30 juin 2024	31 décembre 2023
AAA	19,39 %	13,45 %
AA	32,33 %	37,66 %
A	28,35 %	30,33 %
BBB	19,93 %	18,56 %
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	30 juin 2024	31 décembre 2023
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 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 2024 ou en 2023.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2024			
Fonds sous-jacents	4 314 350	-	4 314 350
Placements à court terme	-	102 262	102 262
Total	4 314 350	102 262	4 416 612

(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

ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES (note 8)

Le tableau ci-après présente les placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. 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 %)
30 juin 2024		
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	1 529 657	41,55
Fonds d'actions canadiennes Mawer, série O	688 566	19,28
Fonds marché monétaire canadien Mawer, série O	2 482	0,37
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	57 219	15,90
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	314 689	10,05
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	773 458	10,46
Fonds nouveau du Canada Mawer, série O	165 540	11,59
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	671 941	15,64
Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer, série O	110 798	34,19
Total	4 314 350	

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	

Au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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 périodes sont les suivantes :

30 juin 2024	Série A	Série O
Revenu par part	0,09 \$	0,26 \$
Total	0,09 \$	0,26 \$

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 9)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2024, 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 2023) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 600 252 \$ (606 822 \$ au 30 juin 2023); 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 Mawer

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

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

Au cours de la période, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 3 % (moins de 1 % au 30 juin 2023) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net*		
(notes 5, 6)	1 541 725 520	1 588 444 867
Trésorerie	335 296	327 630
Souscriptions à recevoir	480 363	937 341
Débiteurs liés aux placements vendus	204 849	227 917
Intérêts à recevoir	3 881 388	4 352 824
Dividendes à recevoir	1 855 911	1 879 486
Total des actifs	1 548 483 327	1 596 170 065
PASSIFS		
Charges à payer	106 931	148 522
Frais de gestion à payer	849 406	907 105
Rachats à payer	866 163	615 771
Créditeurs liés aux placements achetés	6 172 989	405 537
Distributions à verser	432 185	-
Total des passifs	8 427 674	2 076 935
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 11)	1 540 055 653	1 594 093 130
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	1 109 118 598	1 171 756 490
Série O	430 937 055	422 336 640
Nombre de parts en circulation		
Série A	25 181 772	27 516 018
Série O	10 131 380	10 262 729
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	44,04	42,58
Série O	42,53	41,15

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	10 729 175	11 024 834
Intérêts aux fins des distributions	11 820 952	10 473 451
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	57 673 794	22 071 475
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 959 072)	38 891 269
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(89 773)	(141 749)
Total des produits	77 175 076	82 319 280
CHARGES		
Frais de gestion (note 9)	4 473 993	4 644 806
Frais d'administration	21 143	22 839
Honoraires d'audit (note 10)	13 868	12 883
Droits de garde et frais de comptabilité	69 082	82 069
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 715	3 792
Frais juridiques	3 196	2 132
Communications aux porteurs de parts	2 528	16 647
Honoraires de l'agent des transferts	94 389	82 655
Charge d'intérêts	-	3 252
Coûts d'opérations (note 5)	73 690	121 476
TPS/TVH	430 687	473 501
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	624 880	790 178
Total des charges	5 811 171	6 256 230
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 363 905	76 063 050
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	50 707 161	54 712 136
Série O	20 656 744	21 350 914
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	1,9193	1,8543
Série O	2,0137	1,9502

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 171 756 490	1 182 741 830
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 707 161	54 712 136
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	117 276 122	80 312 213
Réinvestissement des distributions	9 915 925	8 877 882
Rachat de parts	(229 244 576)	(132 295 559)
	(102 052 529)	(43 105 464)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(11 292 524)	(10 069 656)
	(11 292 524)	(10 069 656)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 109 118 598	1 184 278 846
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	27 516 018	30 014 315
Émises aux fins de souscriptions	2 674 692	1 971 324
Émises aux fins de réinvestissements	227 163	217 609
Rachetés	(5 236 101)	(3 250 987)
À la clôture de la période	25 181 772	28 952 261

SÉRIE O	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	422 336 640	418 589 982
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 656 744	21 350 914
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	27 345 409	16 879 524
Réinvestissement des distributions	5 127 617	4 706 489
Rachat de parts	(38 129 286)	(24 424 419)
	(5 656 260)	(2 838 406)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(6 400 069)	(5 778 515)
	(6 400 069)	(5 778 515)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	430 937 055	431 323 975
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	10 262 729	10 992 537
Émises aux fins de souscriptions	644 944	425 473
Émises aux fins de réinvestissements	121 751	119 452
Rachetés	(898 044)	(618 116)
À la clôture de la période	10 131 380	10 919 346

TOTAL	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 594 093 130	1 601 331 812
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 363 905	76 063 050
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	144 621 531	97 191 737
Réinvestissement des distributions	15 043 542	13 584 371
Rachat de parts	(267 373 862)	(156 719 978)
	(107 708 789)	(45 943 870)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(17 692 593)	(15 848 171)
	(17 692 593)	(15 848 171)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 540 055 653	1 615 602 821
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	37 778 747	41 006 852
Émises aux fins de souscriptions	3 319 636	2 396 797
Émises aux fins de réinvestissements	348 914	337 061
Rachetés	(6 134 145)	(3 869 103)
À la clôture de la période	35 313 152	39 871 607

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 363 905	76 063 050
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	89 773	141 749
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(57 673 794)	(22 071 475)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 959 072	(38 891 269)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	471 436	(979 691)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	23 575	12 105
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(99 290)	(52 693)
Achat de placements	(599 929 272)	(720 022 685)
Produit de la vente de placements	707 153 861	765 820 475
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
	124 359 266	60 019 566
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	145 078 509	97 448 425
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(2 216 866)	(1 818 703)
Rachat de parts	(267 123 470)	(155 261 944)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement		
	(124 261 827)	(59 632 222)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie		
	(89 773)	(141 749)
Trésorerie à la clôture de la période		
	335 296	416 495
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt		
	12 292 388	9 493 760
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt		
	10 127 870	10 246 761
Intérêts payés		
	-	3 252

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,02 %			
Trésorerie		335 467	335 296
Total – trésorerie			
PLACEMENTS À COURT TERME 6,45 %			
Bons du Trésor du Canada : 6,45 %			
18 juillet 2024	2 703 000	2 696 907	2 696 907
1 ^{er} août 2024	14 643 000	14 582 524	14 582 524
15 août 2024	16 255 000	16 158 347	16 158 347
29 août 2024	1 517 000	1 505 319	1 505 319
12 septembre 2024	18 609 000	18 438 053	18 438 053
26 septembre 2024	46 491 000	45 983 120	45 983 120
Total – Placements à court terme		99 364 270	99 364 270
TITRES À REVENU FIXE : 32,55 %			
Émis et garantis par les gouvernements : 17,33 %			
Gouvernement fédéral : 6,31 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,65 % 15 mars 2028	15 250 000	14 540 009	14 670 599
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 3,65 % 15 juin 2033	7 235 000	6 675 894	7 110 527
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 4,25 % 15 mars 2034	8 043 000	8 268 064	8 261 614
Gouvernement du Canada 1,75 % 1 ^{er} décembre 2053	2 845 000	2 007 879	1 974 430
Gouvernement du Canada 2,00 % 1 ^{er} juin 2032	608 000	538 390	545 242
Gouvernement du Canada 2,00 % 1 ^{er} décembre 2051	23 144 000	17 290 786	17 321 818
Gouvernement du Canada 3,25 % 1 ^{er} décembre 2033	29 784 000	29 186 374	29 181 537
Gouvernement du Canada 3,50 % 1 ^{er} décembre 2045	2 765 000	2 784 408	2 784 410
Gouvernement du Canada 4,00 % 1 ^{er} mars 2029	13 547 000	13 923 742	13 828 219
Gouvernement du Canada 5,75 % 1 ^{er} juin 2033	1 316 000	1 631 181	1 537 060
		96 846 727	97 215 456
Gouvernements provinciaux : 11,02 %			
Hydro-Québec			
2,00 % 1 ^{er} septembre 2028	4 821 000	4 343 576	4 481 081
Province d'Alberta			
3,05 % 1 ^{er} décembre 2048	5 642 000	4 455 722	4 512 227
Province d'Alberta 3,10 % 1 ^{er} juin 2050	6 871 000	5 778 524	5 531 620
Province de la Colombie-Britannique			
2,80 % 18 juin 2048	7 303 000	5 514 414	5 567 690
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18 juin 2050	859 000	687 621	668 173
Province de la Colombie-Britannique 3,20 % 18 juin 2044	4 563 000	3 943 360	3 823 978
Province de la Colombie-Britannique 4,95 % 18 juin 2040	4 000 000	4 501 640	4 245 804
Province du Manitoba			
2,05 % 5 septembre 2052	4 000 000	2 622 480	2 462 934
Province du Manitoba 3,40 % 5 septembre 2048	1 739 000	1 421 069	1 455 038
Province du Manitoba			
4,10 % 5 mars 2041	2 000 000	2 005 000	1 901 197
Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
3,70 % 17 octobre 2048	3 000 000	2 514 840	2 567 479
Province de la Nouvelle-Écosse			
4,70 % 1 ^{er} juin 2041	1 000 000	1 015 580	1 023 374
Province d'Ontario 2,15 % 2 juin 2031	6 814 000	5 955 436	6 074 891

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province d'Ontario			
2,25 % 2 décembre 2031	3 498 000	3 133 788	3 106 677
Province d'Ontario 2,80 % 2 juin 2048	9 179 000	7 130 738	7 037 081
Province d'Ontario			
2,90 % 2 décembre 2046	2 800 000	2 287 004	2 206 368
Province d'Ontario 3,50 % 2 juin 2043	2 300 000	2 172 920	2 037 062
Province d'Ontario 3,65 % 2 juin 2033	38 227 000	36 774 226	36 831 228
Province d'Ontario 4,60 % 2 juin 2039	8 060 000	8 375 172	8 256 610
Province d'Ontario 4,65 % 2 juin 2041	6 217 000	6 873 275	6 403 924
Province d'Ontario, obligation coupons détachés 0,00 % 2 juin 2039	6 640 000	3 533 059	3 425 222
Province d'Ontario, obligation coupons détachés 0,00 % 2 juin 2045	1 758 000	756 730	697 186
Province d'Ontario, obligation résiduelle coupons détachés 0,00 % 2 juin 2039	2 331 000	1 274 591	1 217 676
Province de Québec			
1,50 % 1 ^{er} septembre 2031	7 896 000	6 510 252	6 685 098
Province de Québec			
3,50 % 1 ^{er} décembre 2045	1 372 000	1 108 466	1 197 452
Province de Québec			
3,60 % 1 ^{er} septembre 2033	43 519 000	41 415 631	41 667 067
Province de Québec			
5,00 % 1 ^{er} décembre 2041	1 438 000	1 441 883	1 538 299
Province de la Saskatchewan			
3,10 % 2 juin 2050	3 900 000	3 098 082	3 128 728
		170 645 079	169 751 164
Sociétés : 15,22 %			
407 International Inc.			
2,59 % 25 mai 2032	652 000	662 393	570 015
407 International Inc.			
3,83 % 11 mai 2046	826 000	917 909	710 170
AltaLink, LP 4,69 % 28 novembre 2032	1 667 000	1 667 000	1 685 577
AltaLink, LP 4,87 % 15 novembre 2040	327 000	440 390	327 925
AltaLink, LP 5,46 % 11 octobre 2055	1 294 000	1 294 000	1 426 650
Bank of America Corporation			
3,62 % 16 mars 2028	8 286 000	8 003 867	8 073 127
Banque de Montréal			
3,65 % 1 ^{er} avril 2027	13 720 000	13 394 635	13 410 075
Banque de Montréal			
4,31 % 1 ^{er} juin 2027	2 901 000	2 844 413	2 881 645
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			
4,15 % 10 mai 2030	1 022 000	1 018 188	1 010 721
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			
4,40 % 10 mai 2033	1 703 000	1 700 003	1 686 690
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,60 % 2 mai 2029	6 204 000	6 194 694	6 282 813
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée 2,54 % 28 février 2028	17 706 300	16 873 296	16 634 479
Coastal GasLink Pipeline LP			
4,69 % 30 septembre 2029	1 019 000	1 018 969	1 028 501
Coastal GasLink Pipeline LP			
5,19 % 30 septembre 2034	815 000	815 000	829 979
CU Inc. 3,55 % 22 novembre 2047	1 408 000	1 144 906	1 148 447
CU Inc. 4,77 % 14 septembre 2052	305 000	314 806	302 103
Enbridge Gas Inc.			
2,35 % 15 septembre 2031	3 500 000	3 045 910	3 041 575
Enbridge Gas Inc.			
3,59 % 22 novembre 2047	1 099 000	1 054 591	894 508
Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17 août 2032	7 098 000	6 767 395	6 877 332
Enbridge Inc. 4,90 % 26 mai 2028	1 718 000	1 717 777	1 736 833
Compagnie Crédit Ford du Canada			
5,24 % 23 mai 2028	1 580 000	1 580 000	1 588 235
Compagnie Crédit Ford du Canada			
5,44 % 9 février 2029	1 182 000	1 181 965	1 195 520

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Compagnie Crédit Ford du Canada			
5,67 % 20 février 2030	2 757 000	2 765 488	2 812 363
Compagnie Crédit Ford du Canada			
7,00 % 10 février 2026	2 551 000	2 619 950	2 621 067
Compagnie Crédit Ford du Canada			
7,38 % 12 mai 2026	4 843 000	5 010 151	5 027 007
Fortis Inc. 4,43 % 31 mai 2029	2 430 000	2 430 000	2 425 023
Fortis Inc. 5,68 % 8 novembre 2033	2 462 000	2 462 000	2 606 618
FortisBC Energy Inc.			
2,42 % 18 juillet 2031	1 258 000	1 164 455	1 102 382
FortisBC Energy Inc. 2,82 % 9 août 2049	282 000	190 903	199 833
FortisBC Energy Inc.			
3,38 % 13 avril 2045	916 000	901 055	738 288
FortisBC Energy Inc.			
3,85 % 7 décembre 2048	563 000	463 141	484 042
FortisBC Energy Inc. 5,80 % 13 mai 2038	891 000	991 621	970 100
Hydro One Inc. 3,02 % 5 avril 2029	3 170 000	3 094 555	3 006 746
Hydro One Inc. 4,91 % 27 janvier 2028	10 197 000	10 335 638	10 404 038
Hydro One Inc. 5,49 % 16 juillet 2040	1 145 000	1 462 647	1 223 391
JPMorgan Chase & Co.			
1,90 % 5 mars 2028	15 337 000	15 016 535	14 331 821
Les Compagnies Loblaw limitée			
4,49 % 11 décembre 2028	6 007 000	6 288 190	6 010 743
Les Compagnies Loblaw limitée			
5,01 % 13 septembre 2032	5 231 000	5 279 041	5 317 556
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.			
2,00 % 1 ^{er} décembre 2026	6 696 000	6 581 977	6 318 296
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.			
2,80 % 1 ^{er} juin 2027	5 014 000	4 721 045	4 794 793
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.			
2,80 % 1 ^{er} juin 2031	5 703 000	5 312 048	5 084 549
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.			
4,35 % 10 janvier 2039	897 000	1 012 025	833 601
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.			
4,85 % 1 ^{er} juin 2034	1 703 000	1 701 825	1 702 487
Pembina Pipeline Corporation			
3,31 % 1 ^{er} février 2030	2 535 000	2 280 571	2 357 259
Pembina Pipeline Corporation			
3,62 % 3 avril 2029	4 222 000	3 889 549	4 029 359
Pembina Pipeline Corporation			
3,71 % 11 août 2026	4 703 000	4 733 654	4 614 319
Pembina Pipeline Corporation			
4,24 % 15 juin 2027	1 716 000	1 685 481	1 697 987
Pembina Pipeline Corporation			
5,02 % 12 janvier 2032	3 041 000	3 043 327	3 037 026
Pembina Pipeline Corporation			
5,22 % 28 juin 2033	1 500 000	1 499 355	1 500 774
Pembina Pipeline Corporation			
5,72 % 22 juin 2026	1 043 000	1 042 770	1 042 731
Banque Royale du Canada			
2,33 % 28 janvier 2027	1 421 000	1 421 683	1 346 618
Banque Royale du Canada			
4,61 % 26 juillet 2027	2 872 000	2 872 000	2 881 299
Banque Royale du Canada			
5,24 % 2 novembre 2026	5 139 000	5 138 949	5 213 147
Banque Royale du Canada			
5,34 % 23 juin 2026	852 000	852 000	862 841
Financière Sun Life inc.			
5,12 % 15 mai 2036	1 714 000	1 714 000	1 730 254
Financière Sun Life inc.			
5,50 % 4 juillet 2035	3 253 000	3 127 786	3 367 801

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Suncor Énergie Inc.			
5,40 % 17 novembre 2026	3 511 000	3 506 120	3 570 274
TELUS Corporation 3,30 % 2 mai 2029	6 060 000	5 712 533	5 710 563
TELUS Corporation			
4,80 % 15 décembre 2028	8 637 000	8 627 931	8 689 483
TELUS Corporation			
5,10 % 15 février 2034	1 275 000	1 286 275	1 274 704
TELUS Corporation			
5,25 % 15 novembre 2032	2 037 000	2 046 372	2 071 983
La Banque Toronto-Dominion			
2,26 % 7 janvier 2027	2 693 000	2 468 915	2 549 053
La Banque Toronto-Dominion			
5,42 % 10 juillet 2026	12 058 000	12 058 000	12 230 393
Thomson Reuters Corporation			
2,24 % 14 mai 2025	4 493 000	4 572 439	4 389 083
Administration de l'aéroport international de Vancouver			
2,87 % 18 octobre 2049	354 000	347 770	259 600
Administration de l'aéroport international de Vancouver			
3,66 % 23 novembre 2048	190 000	164 593	161 152
Administration de l'aéroport international de Vancouver			
3,86 % 10 novembre 2045	1 937 000	1 977 376	1 710 119
Verizon Communications Inc.			
2,50 % 16 mai 2030	7 467 000	6 644 129	6 648 593
		236 169 975	234 304 079
Total des titres à revenu fixe		503 661 781	501 270 699
ACTIONS : 61,11 %			
Actions canadiennes : 18,67 %			
Services de communications : 0,28 %			
Cogeco inc.	8 461	665 214	407 820
TELUS Corporation	185 000	4 227 011	3 831 350
		4 892 225	4 239 170
Produits de consommation discrétionnaire : 0,96 %			
BRP Inc., vote subalterne	18 900	1 727 937	1 656 585
Dollarama Inc.	49 201	3 024 787	6 145 697
Pet Valu Holdings Ltd.	35 700	1 064 388	939 267
Pollard Banknote Limited	23 900	1 041 283	669 200
Restaurant Brands International Inc.	39 600	3 448 079	3 817 440
Sleep Country Canada Holdings Inc.	57 686	1 529 589	1 504 451
		11 836 063	14 732 640
Produits de consommation courante : 1,46 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	101 600	4 440 903	7 799 832
Jamieson Wellness Inc.	71 821	2 317 315	2 083 527
Les Compagnies Loblaw limitée	57 073	3 867 003	9 057 485
Saputo Inc.	113 048	3 551 671	3 472 835
		14 176 892	22 413 679
Énergie : 1,91 %			
Canadian Natural Resources Limited	226 700	4 378 391	11 047 091
Mattr Corp.	131 400	2 207 642	2 197 008
North American Construction Group, Ltd.	47 850	531 146	1 262 283
Parex Resources Inc.	70 990	1 724 818	1 556 101
Corporation Parkland	37 900	1 235 786	1 453 465
Pason Systems Inc.	96 631	1 032 672	1 780 909
Suncor Énergie Inc.	135 700	4 551 973	7 076 755
TerraVest Industries Inc.	41 956	767 835	3 032 999
		16 430 263	29 406 611
Services financiers : 5,35 %			
Banque de Montréal	52 900	5 593 383	6 074 507

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Brookfield Asset Management Ltd., cat. A	91 482	3 276 968	4 764 383
Brookfield Corporation, cat. A	118 150	4 372 567	6 722 735
Brookfield Reinsurance Ltd.	21 910	909 969	1 247 774
EQB Inc.	23 420	837 354	2 183 681
Fairfax India Holdings Corporation	145 000	2 549 053	2 847 194
Société Financière First National	13 349	432 884	475 091
goeasy Ltd.	10 600	1 854 402	2 089 472
iA Société financière inc.	79 800	5 476 753	6 855 618
Intact Corporation financière	30 826	5 986 006	7 028 636
Société Financière Manuvie	183 300	4 734 876	6 677 619
Banque Royale du Canada	85 400	8 033 983	12 438 510
La Banque de Nouvelle-Écosse	104 300	7 134 764	6 527 094
La Banque Toronto-Dominion	87 300	5 688 224	6 564 960
Groupe TMX Limitée	185 500	3 824 107	7 063 840
Trisura Group, Ltd.	67 734	2 661 945	2 802 833
		63 367 238	82 363 947
Soins de santé : 0,15 %			
Groupe Santé Andlauer Inc., vote subalterne	41 241	1 482 628	1 600 976
HLS Therapeutics Inc.	58 500	1 087 423	195 975
VitalHub Corp.	87 269	532 098	647 536
		3 102 149	2 444 487
Produits industriels : 3,60 %			
Boyd Group Services Inc.	16 559	3 965 999	4 255 166
Calian Group Ltd.	30 730	1 579 594	1 728 563
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	38 000	3 816 292	6 143 080
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	76 002	4 560 007	8 188 456
Element Fleet Management, Corp.	108 100	1 193 373	2 690 609
Finning International Inc.	162 794	4 870 623	6 529 667
GDI Services aux immeubles inc.	17 870	521 741	576 308
RB Global, Inc.	53 900	4 124 646	5 623 926
Quincaillerie Richelieu Limitée	116 490	3 251 842	4 798 223
Stantec Inc.	12 730	422 941	1 457 967
TELUS International (Cda) Inc.	160 796	4 328 689	1 270 288
TFI International Inc.	19 100	3 533 078	3 794 024
Thomson Reuters Corporation	14 881	832 133	3 431 707
Industries Toromont Ltée.	28 000	1 194 628	3 391 640
Corporation Wajax	67 608	1 896 827	1 731 441
		40 092 413	55 611 065
Technologies de l'information : 1,86 %			
CGI inc.	52 341	5 427 472	7 147 163
Constellation Software Inc.	1 950	1 560 966	7 686 666
Constellation Software Inc., bons de souscription (échéance le 31 mars 2040)	2 100	-	-
Converge Technology Solution Corp.	522 779	2 700 857	2 247 950
Dye & Durham Limited	79 921	1 956 621	984 627
Enghouse Systems Limited	31 098	1 134 047	938 227
Sangoma Technologies Corporation	63 298	899 617	427 894
Softchoice Corporation	204 280	4 180 630	3 574 900
The Descartes Systems Group Inc.	1 401	50 123	185 703
Topicus.com Inc., vote subalterne	46 934	4 747 939	5 491 278
		22 658 272	28 684 408
Matières : 1,35 %			
CCL Industries Inc., cat. B	92 599	4 752 237	6 661 572
Neo Performance Materials Inc.	107 701	1 495 182	888 533
Nutrien Ltd.	57 000	6 360 363	3 970 050
Richards Packaging Income Fund	30 760	1 255 563	893 578
Stella-Jones Inc.	74 192	4 432 112	6 623 120
Winpak, Ltd.	38 601	1 363 205	1 723 535
		19 658 662	20 760 388
Immobilier : 0,77 %			
Colliers International Group Inc.	36 420	4 415 922	5 563 883

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fiducie de placement immobilier			
Granite	56 525	4 232 701	3 831 830
Mainstreet Equity Corp.	12 708	527 329	2 105 970
StorageVault Canada Inc.	79 315	287 117	369 608
		9 463 069	11 871 291
Services publics : 0,98 %			
AltaGas Ltd.	253 318	6 509 363	7 830 059
Fortis Inc.	42 300	2 383 166	2 249 091
Hydro One Limited	125 800	3 749 781	5 013 130
		12 642 310	15 092 280
Total – actions canadiennes		218 319 556	287 619 966
Actions étrangères : 42,44 %			
Actions américaines : 17,73 %			
Services de communications : 1,17 %			
Alphabet Inc., cat. C	40 300	1 231 677	10 114 605
Match Group, Inc.	25 000	1 180 340	1 039 262
Verizon Communications Inc.	108 400	6 171 502	6 117 094
Warner Music Group Corp., cat. A	19 500	848 566	817 828
		9 432 085	18 088 789
Produits de consommation discrétionnaire : 1,28 %			
Amazon.com, Inc.	27 700	3 176 859	7 324 812
BorgWarner Inc.	35 700	2 223 024	1 574 927
NIKE, Inc., cat. B	39 500	4 558 567	4 073 735
O'Reilly Automotive, Inc.	500	695 582	722 530
SharkNinja, Inc.	19 600	1 638 453	2 015 497
Ulta Beauty, Inc.	2 400	1 478 972	1 267 213
Valvoline Inc.	28 200	1 539 762	1 666 979
XPEL, Inc.	22 500	1 450 931	1 094 817
		16 762 150	19 740 510
Produits de consommation courante : 1,11 %			
Dollar General Corporation	14 900	3 530 966	2 695 960
McCormick & Company, Incorporated	15 500	1 751 687	1 504 597
PepsiCo, Inc.	7 300	722 135	1 647 478
The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	9 710	1 814 436	1 413 703
The Hershey Company	10 700	1 763 698	2 691 519
The Procter & Gamble Company	31 800	3 718 955	7 176 251
		13 301 877	17 129 508
Services financiers : 5,23 %			
Aon PLC, cat. A	29 130	8 215 440	11 702 109
Arthur J. Gallagher & Co.	22 400	3 418 142	7 948 121
CME Group Inc., cat. A	24 900	3 794 588	6 698 538
Corpay, Inc.	5 100	1 844 815	1 859 165
Donnelley Financial Solutions, Inc.	16 400	1 384 155	1 337 929
Euronet Worldwide, Inc.	8 600	1 294 616	1 217 968
First Citizens BancShares, Inc., cat. A	600	1 292 858	1 382 261
Interactive Brokers Group, Inc., cat. A	7 500	1 157 734	1 258 198
Intercontinental Exchange, Inc.	30 300	3 443 643	5 675 597
JPMorgan Chase & Co.	13 000	1 259 950	3 597 912
LPL Financial Holdings Inc.	2 800	1 014 386	1 070 104
Marsh & McLennan Companies, Inc.	33 670	2 500 409	9 708 364
Mastercard Incorporated, cat. A	9 400	2 166 432	5 674 416
Pathward Financial, Inc.	14 500	1 044 505	1 122 410
Ryan Specialty Group Holdings, Inc., cat. A	17 100	550 807	1 355 024
S&P Global Inc.	4 300	445 008	2 624 222
State Street Corporation	36 300	3 472 388	3 675 662
Tradeweb Markets Inc., cat. A	19 765	1 707 908	2 866 816
Visa Inc., cat. A	27 400	3 214 620	9 840 733
		43 222 404	80 615 549

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Soins de santé : 3,02 %			
Laboratoires Abbott	37 800	5 263 330	5 374 602
AbbVie Inc.	8 400	1 649 173	1 971 475
Becton, Dickinson and Company	13 300	2 114 433	4 253 301
Bio-Rad Laboratories, Inc., cat. A	4 462	2 648 243	1 667 494
Cencora, Inc.	20 500	3 504 865	6 319 930
Charles River Laboratories International, Inc.	4 900	1 520 717	1 385 101
CVS Health Corporation	30 300	3 221 365	2 448 687
Danaher Corporation	11 545	2 919 851	3 947 030
Humana Inc.	2 400	1 169 491	1 227 082
Johnson & Johnson	14 455	2 049 140	2 890 972
ResMed Inc.	4 900	1 281 086	1 283 455
UnitedHealth Group Incorporated	10 400	4 813 391	7 247 198
Waters Corporation	16 200	3 535 017	6 431 168
		35 690 102	46 447 495
Produits industriels : 2,04 %			
Advanced Drainage Systems, Inc.	3 100	677 559	680 356
Allegion PLC	7 897	1 028 382	1 276 712
AMETEK, Inc.	13 400	787 586	3 056 776
Barrett Business Services, Inc.	895	40 127	40 133
BWX Technologies, Inc.	23 300	1 421 734	3 028 843
CACI International Inc., cat. A	1 600	833 671	941 709
Carlisle Companies Incorporated	2 300	1 183 966	1 275 279
Carrier Global Corporation	21 664	664 032	1 869 939
Concentrix Corporation	11 300	1 130 823	978 458
FTI Consulting, Inc., cat. A	17 000	3 601 278	5 013 648
Inspireity, Inc.	10 200	1 300 779	1 273 033
ITT Inc.	9 940	1 772 604	1 757 029
MasterBrand, Inc.	44 700	1 011 072	897 906
Paychex, Inc.	28 366	2 685 418	4 601 861
Verisk Analytics, Inc., cat. A	12 752	1 872 221	4 703 432
		20 011 252	31 395 114
Technologies de l'information : 2,55 %			
Accenture PLC, cat. A	9 700	2 838 238	4 027 159
Amphenol Corporation, cat. A	153 096	4 935 895	14 113 268
CDW Corporation	7 600	2 061 892	2 327 815
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	25 800	2 114 980	2 400 633
KLA Corporation	600	536 535	676 931
Microsoft Corporation	20 200	3 442 262	12 353 998
Texas Instruments Incorporated	8 900	1 482 145	2 369 048
VeriSign, Inc.	4 100	1 029 025	997 500
		18 440 972	39 266 352
Matières : 0,96 %			
AptarGroup, Inc.	29 400	4 724 373	5 664 714
Martin Marietta Materials, Inc.	7 000	3 186 024	5 189 604
The Sherwin-Williams Company	9 500	2 375 669	3 879 389
		10 286 066	14 733 707
Services publics : 0,37 %			
American Electric Power Company, Inc.	23 600	2 545 668	2 833 393
The Southern Company	26 300	2 141 045	2 791 559
		4 686 713	5 624 952
Total – actions américaines		171 833 621	273 041 976
Actions internationales : 16,29 %			
Services de communications : 0,34 %			
KDDI Corporation	146 500	6 210 939	5 301 323
Produits de consommation discrétionnaire : 0,82 %			
Compass Group PLC	197 882	6 259 716	7 393 303

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4 956	3 138 800	5 186 531
		9 398 516	12 579 834
Produits de consommation courante : 0,58 %			
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	122 526	4 709 621	4 957 593
Sundrug Co., Ltd.	31 500	1 554 448	1 086 284
Tsuruha Holdings, Inc.	36 600	3 647 954	2 851 843
		9 912 023	8 895 720
Énergie : 0,66 %			
Equinor ASA	93 351	4 493 420	3 646 453
Shell plc, CAAÉ	66 200	4 923 079	6 538 409
		9 416 499	10 184 862
Services financiers : 3,23 %			
Admiral Group PLC	74 500	3 730 462	3 369 818
Adyen NV	1 400	1 773 189	2 285 557
Allfunds Group PLC	89 171	1 652 132	685 245
Antin Infrastructure Partners SA	22 880	831 771	379 162
DBS Group Holdings Limited	123 880	2 306 675	4 476 522
Deutsche Börse AG	25 302	4 300 239	7 090 983
DNB Bank ASA	84 211	2 182 499	2 269 430
Edenred	53 430	4 471 820	3 088 037
FinecoBank Banca Fineco S.p.A.	302 924	6 569 683	6 183 919
HDFC Bank Limited	230 792	4 506 160	6 376 869
Japan Exchange Group, Inc.	79 100	1 745 712	2 524 576
Kaspi.kz Joint Stock Company, CAAÉ	13 901	1 647 655	2 453 955
Sampo OYJ, série A	66 082	3 925 343	3 886 140
Svenska Handelsbanken AB, série A	133 363	1 784 156	1 739 541
Topdanmark A/S	40 000	2 292 791	2 893 157
		43 720 287	49 702 911
Soins de santé : 2,16 %			
AstraZeneca PLC	26 132	4 353 564	5 585 075
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	68 400	2 509 099	3 325 810
Eurofins Scientific SE	11 415	1 514 593	779 267
Genmab AS	7 668	4 125 357	2 631 345
ICON public limited company	5 410	2 334 569	2 320 548
Novo Nordisk A/S, cat. B	45 589	3 091 469	9 015 413
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	59 777	3 485 741	4 269 273
Roche Holding AG, sans droit de vote	14 000	4 826 740	5 318 992
		26 241 132	33 245 723
Produits industriels : 5,97 %			
Ashtead Group plc	67 563	5 895 689	6 172 850
AutoStore Holdings Ltd.	403 284	1 914 154	650 954
Azelis Group NV	118 017	4 708 775	2 900 744
BAE Systems plc	320 000	3 999 459	7 306 381
BayCurrent Consulting, Inc.	88 600	3 337 658	2 441 900
Bunzl plc	152 534	6 102 068	7 941 666
Diploma PLC	8 866	640 485	636 129
DSV A/S	12 400	3 116 053	2 601 875
Epiroc AB, série A	99 500	2 766 278	2 719 108
Ferguson plc	17 542	3 447 078	4 622 746
Hitachi, Ltd.	227 500	6 372 510	6 968 730
IMCD N.V.	14 579	3 480 355	2 764 503
KONE Oyj, série B	59 978	3 937 169	4 054 054
MonotaRO Co., Ltd.	144 200	2 747 033	2 319 562
RELX PLC	149 816	4 495 541	9 430 152
Rentokil Initial plc	46 186	418 536	368 450
Rheinmetall AG	11 130	2 930 640	7 764 602
Teleperformance SE	14 153	4 986 288	2 041 125
Thales SA	23 624	3 818 111	5 179 472
The Weir Group PLC	97 948	2 413 226	3 361 365
Wolters Kluwer N.V.	42 522	3 503 595	9 653 294
		75 030 701	91 899 662

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Technologies de l'information : 1,91 %			
ASM International N.V.	3 803	2 200 157	3 969 860
ASML Holding NV	3 750	3 274 053	5 302 605
Nomura Research Institute, Ltd.	73 400	2 152 251	2 822 797
Samsung Electronics Co., Ltd.	54 000	4 280 720	4 374 943
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	319 000	4 534 167	12 997 627
		16 441 348	29 467 832
Matières : 0,62 %			
Air Liquide SA	17 397	1 875 904	4 114 772
Nippon Sanso Holdings Corporation	38 700	1 555 548	1 566 664
Southern Copper Corporation	26 624	2 588 863	3 925 070
		6 020 315	9 606 506
Total – actions internationales		202 391 760	250 884 373
Fonds communs de placement : 8,42 %			
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	1 566 192	22 732 285	22 122 615
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	7 432 428	91 521 372	107 421 621
Total des fonds communs de placement		114 253 657	129 544 236
Total – actions étrangères		488 479 038	653 470 585
Total des actions		706 798 594	941 090 551
Coûts d'opérations		(174 798)	-
Total – Placements à court terme, titres à revenu fixe et actions : 100,11 %		1 309 649 847	1 541 725 520
Total du portefeuille de placements : 100,13 %		1 309 985 314	1 542 060 816
Autres actifs et passifs : -0,13 %			(2 005 163)
Total de l'actif net : 100,00 %			1 540 055 653

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)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Moins de un an	109 354	91 917
De un an à trois ans	68 180	100 453
De trois à cinq ans	125 980	150 254
Plus de cinq ans	302 722	290 690
Total	606 236	633 314

Analyse de sensibilité

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

Le tableau ci-dessous présente la variation de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables par suite d'une hausse ou d'une baisse possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. L'effet a été estimé en calculant les variations de la juste valeur des titres de créance à intérêt fixe, compte non tenu des placements à court terme, en partant de l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes.

Hausse de 100 points de base	30 juin 2024	31 décembre 2023
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(28 381)	(31 487)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(1,84) %	(1,98) %

Baisse de 100 points de base	30 juin 2024	31 décembre 2023
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	32 266	36 295
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	2,10 %	2,28 %

Risque de change

Le tableau ci-dessous indique les monnaies auxquelles le Fonds avait une exposition importante au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, en fonction de la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2024		
Dollar américain	316 418	20,55
Réal brésilien	4 503	0,29
Livre sterling	73 968	4,80
Couronne danoise	18 946	1,23
Euro	114 873	7,46
Dollar de Hong Kong	2 555	0,17
Roupie indienne	9 029	0,59
Yen japonais	35 467	2,30
Ringgit malaysien	146	0,01
Peso mexicain	657	0,04
Nouveau dollar taïwanais	16 733	1,09
Nouvelle livre turque	215	0,01
Couronne norvégienne	15 537	1,01
Zloty polonais	1 197	0,08
Riyal saoudien	327	0,02
Dollar de Singapour	4 477	0,29
Won sud-coréen	6 085	0,40
Couronne suédoise	13 729	0,89
Franc suisse	10 572	0,69
Dirham des Émirats arabes unis	1 385	0,09
Dong vietnamien	2 525	0,16
Renminbi chinois	655	0,05
Total	649 999	42,22

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
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

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 découlant d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport aux autres monnaies. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart pourrait être significatif.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	32 500	33 205
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	2,11 %	2,08 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans une proportion de 52,7 % dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés et de 8,4 % dans des titres d'autres fonds Mawer au 30 juin 2024 (de 51,9 % dans des titres de participation et de 8,6 % dans des titres d'autres fonds Mawer au 31 décembre 2023).

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(47 055)	(48 082)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(3,06) %	(3,02) %

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

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

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

Note des titres de créance	30 juin 2024	31 décembre 2023
AAA	19,35 %	14,76 %
AA	32,55 %	36,30 %
A	28,41 %	30,17 %
BBB	19,69 %	18,77 %
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	30 juin 2024	31 décembre 2023
Obligations à long terme – gouvernement fédéral	19,39 %	14,84 %
Obligations à long terme – gouvernements provinciaux	33,87 %	36,99 %
Obligations à long terme de sociétés	46,74 %	48,17 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %	100,00 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal 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. Aucun transfert entre les niveaux n'a eu lieu en 2024 ou en 2023.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2024				
Fonds sous-jacents	129 544	-	-	129 544
Actions	811 547	-	-	811 547
Obligations	-	501 271	-	501 271
Placements à court terme	-	99 364	-	99 364
Total	941 091	600 635	-	1 541 726

(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

Le Fonds ne détenait aucun placement de niveau 3 entre le 1^{er} janvier 2024 et le 30 juin 2024. 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.

(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 la période	-

ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES (note 8)

Le tableau ci-après présente les placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. 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 %)
30 juin 2024		
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	22 122	6,15
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	107 422	3,43
Total	129 544	

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	

Au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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 périodes sont les suivantes :

30 juin 2024	Série A	Série O
Revenu par part	0,43 \$	0,63 \$
Total	0,43 \$	0,63 \$

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 9)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2024, 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 2023) du Fonds.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré avantage fiscal Mawer

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 113 326 \$ (108 095 \$ au 30 juin 2023); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

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

Au cours de la période, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 3 % (moins de 1 % au 30 juin 2023) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	30 juin 2024	30 juin 2023
Total des commissions	73 690 \$	121 476 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	1 342 981 196	1 547 603 024
Trésorerie	315 921	176 904
Souscriptions à recevoir	7 118 463	770 997
Débiteurs liés aux placements vendus	3 074 455	65 428
Dividendes à recevoir	3 879 415	3 412 307
Total des actifs	1 357 369 450	1 552 028 660
PASSIFS		
Charges à payer	89 866	132 213
Frais de gestion à payer	627 556	647 042
Rachats à payer	7 139 542	1 652 100
Créditeurs liés aux placements achetés	2 966	90 061
Distributions à verser	94 794	-
Total des passifs	7 954 724	2 521 416
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 11)	1 349 414 726	1 549 507 244
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	677 040 494	684 172 920
Série O	672 374 232	865 334 324
Nombre de parts en circulation		
Série A	33 470 248	34 866 205
Série O	35 552 677	47 000 400
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	20,23	19,62
Série O	18,91	18,41

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	10 999 826	16 457 240
Intérêts aux fins des distributions	12 411 282	12 696 419
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	47 849 478	19 660 614
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 284 473)	105 831 773
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	33 300	(438 254)
Total des produits	70 009 413	154 207 792
CHARGES		
Frais de gestion (note 9)	3 267 483	3 105 702
Frais d'administration	22 455	23 780
Honoraires d'audit (note 10)	13 766	12 883
Droits de garde et frais de comptabilité	65 438	75 543
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 715	3 792
Frais juridiques	3 196	2 132
Communications aux porteurs de parts	9 710	14 237
Honoraires de l'agent des transferts	101 148	87 289
Charge d'intérêts	45	-
Coûts d'opérations (note 5)	86 870	219 848
TPS/TVH	322 963	322 850
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	1 397 935	2 096 328
Total des charges	5 294 724	5 964 384
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 714 689	148 243 408
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	25 787 273	48 049 396
Série O	38 927 416	100 194 012
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	0,7488	1,3429
Série O	0,8192	1,3499

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	684 172 920	638 202 666
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 787 273	48 049 396
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	93 882 445	51 757 729
Réinvestissement des distributions	4 345 896	4 463 961
Rachat de parts	(126 346 151)	(69 549 296)
	(28 117 810)	(13 327 606)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(4 801 889)	(4 985 066)
	(4 801 889)	(4 985 066)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	677 040 494	667 939 390
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	34 866 205	36 263 598
Émises aux fins de souscriptions	4 678 774	2 802 801
Émises aux fins de réinvestissements	216 824	240 492
Rachetés	(6 291 555)	(3 771 280)
À la clôture de la période	33 470 248	35 535 611

SÉRIE O	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	865 334 324	1 250 718 299
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 927 416	100 194 012
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	103 306 186	31 129 917
Réinvestissement des distributions	13 174 332	17 594 297
Rachat de parts	(335 017 509)	(92 521 992)
	(218 536 991)	(43 797 778)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(13 350 517)	(17 703 962)
	(13 350 517)	(17 703 962)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	672 374 232	1 289 410 571
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	47 000 400	75 678 856
Émises aux fins de souscriptions	5 495 323	1 799 849
Émises aux fins de réinvestissements	702 077	1 012 011
Rachetés	(17 645 123)	(5 366 208)
À la clôture de la période	35 552 677	73 124 508

TOTAL	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 549 507 244	1 888 920 965
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 714 689	148 243 408
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	197 188 631	82 887 646
Réinvestissement des distributions	17 520 228	22 058 258
Rachat de parts	(461 363 660)	(162 071 288)
	(246 654 801)	(57 125 384)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(18 152 406)	(22 689 028)
	(18 152 406)	(22 689 028)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 349 414 726	1 957 349 961
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	81 866 605	111 942 454
Émises aux fins de souscriptions	10 174 097	4 602 650
Émises aux fins de réinvestissements	918 901	1 252 503
Rachetés	(23 936 678)	(9 137 488)
À la clôture de la période	69 022 925	108 660 119

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 714 689	148 243 408
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	(33 300)	438 254
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(47 849 478)	(19 660 614)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 284 473	(105 831 773)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(467 108)	(643 849)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(61 833)	(28 437)
Achat de placements	(362 501 528)	(279 977 518)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	610 592 239	338 994 659
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	265 678 154	81 534 130
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	190 841 165	82 676 831
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(537 384)	(485 225)
Rachat de parts	(455 876 218)	(161 497 738)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(265 572 437)	(79 306 132)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	33 300	(438 254)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	139 017	1 789 744
Trésorerie à l'ouverture de la période	176 904	180 532
Trésorerie à la clôture de la période	315 921	1 970 276
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	12 411 282	12 696 419
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	9 134 783	13 717 063
Intérêts payés	45	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,02 %			
Trésorerie		315 972	315 921
Total – trésorerie		315 972	315 921
PLACEMENTS À COURT TERME 4,69 %			
Bons du Trésor du Canada : 4,69 %			
26 septembre 2024	63 980 000	63 279 996	63 279 996
Total – Placements à court terme		63 279 996	63 279 996
TITRES À REVENU FIXE : 33,61 %			
Amérique du Nord : 33,61 %			
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	42 720 279	514 262 623	453 518 477
Total des titres à revenu fixe		514 262 623	453 518 477
ACTIONS : 61,23 %			
Asie : 1,48 %			
Japon : 1,48 %			
KDDI Corporation	552 300	20 935 709	19 985 806
Total – Asie		20 935 709	19 985 806
Europe : 22,23 %			
Danemark : 2,42 %			
Novo Nordisk A/S, cat. B	165 208	7 713 281	32 670 564
France : 4,57 %			
Eurofins Scientific SE	74 507	7 121 966	5 086 366
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	10 780	6 139 427	11 281 439
Publicis Groupe S.A.	310 394	34 432 491	45 237 979
		47 693 884	61 605 784
Allemagne : 2,23 %			
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	145 901	16 718 952	18 910 506
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées	71 813	7 439 193	8 683 296
FUCHS PETROLUB SE	52 021	2 904 353	2 540 468
		27 062 498	30 134 270
Italie : 0,50 %			
De'Longhi S.p.A.	158 709	6 239 796	6 796 343
Pays-Bas : 3,79 %			
Heineken Holding N.V.	69 198	8 192 682	7 474 070
JDE Peet's N.V.	414 922	15 740 455	11 318 016
Wolters Kluwer N.V.	142 336	11 630 806	32 312 949
		35 563 943	51 105 035
Norvège : 0,96 %			
Orkla ASA	1 163 561	11 131 679	12 972 037
Suède : 0,30 %			
Bravida Holding AB	401 569	4 536 233	4 078 268
Suisse : 2,83 %			
Nestlé SA, actions nominatives	91 412	13 189 628	12 767 270
Roche Holding AG, sans droit de vote	48 626	19 243 803	18 474 380
Sonova Holding AG, actions nominatives	16 121	5 726 740	6 814 629
		38 160 171	38 056 279
Royaume-Uni : 4,63 %			
Admiral Group PLC	377 117	16 960 748	17 057 927
Bunzl plc	333 070	13 537 288	17 341 252
Intertek Group plc	45 148	3 825 928	3 743 820

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
RELX PLC	175 015	5 079 773	11 016 300
RS Group plc	505 539	6 852 903	6 129 868
Softcat plc	230 384	4 005 033	7 240 786
		50 261 673	62 529 953
Total – Europe		228 363 158	299 948 533
Amérique latine : 0,87 %			
Brésil : 0,87 %			
XP Inc., cat. A	487 652	12 253 648	11 737 431
Total – Amérique latine		12 253 648	11 737 431
Amérique du Nord : 36,65 %			
Canada : 4,52 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	439 600	18 981 929	33 748 092
CGI inc.	199 100	22 086 881	27 187 105
		41 068 810	60 935 197
États-Unis : 32,13 %			
Accenture PLC, cat. A	11 900	3 154 478	4 940 536
Alphabet Inc., cat. C	113 920	10 405 591	28 591 956
Amazon.com, Inc.	61 800	10 342 379	16 341 999
Amphenol Corporation, cat. A	256 000	7 831 144	23 599 549
Aon PLC, cat. A	60 800	14 846 465	24 424 588
Booking Holdings Inc.	4 800	16 016 822	26 019 449
CDW Corporation	73 300	12 580 131	22 451 164
Corpay, Inc.	27 700	9 179 359	10 097 817
Deere & Company	11 400	6 365 760	5 828 325
FedEx Corporation	57 000	16 694 083	23 386 306
FTI Consulting, Inc., cat. A	82 800	13 912 303	24 419 415
Insperty, Inc.	105 331	12 083 882	13 146 068
Intercontinental Exchange, Inc.	90 000	11 807 238	16 858 209
Johnson & Johnson	50 211	8 380 553	10 042 101
Marsh & McLennan Companies, Inc.	171 591	25 033 967	49 476 328
Microsoft Corporation	63 400	11 672 458	38 774 428
Moderna, Inc.	48 300	8 710 509	7 848 342
Robert Half Inc.	92 200	9 777 502	8 071 836
S&P Global Inc.	14 400	2 895 547	8 788 091
Snap-on Incorporated	16 300	6 472 161	5 830 070
The Procter & Gamble Company	38 700	7 287 016	8 733 362
TriNet Group, Inc.	99 794	11 482 107	13 655 312
UnitedHealth Group Incorporated	46 200	28 923 494	32 194 282
Visa Inc., cat. A	28 000	4 565 076	10 056 223
		270 420 025	433 575 756
Total – Amérique du Nord		311 488 835	494 510 953
Total des actions		573 041 350	826 182 723
Coûts d'opérations		(667 492)	-
Total – Placements à court terme, titres à revenu fixe et actions : 99,53 %		1 149 916 477	1 342 981 196
Total du portefeuille de placements : 99,55 %		1 150 232 449	1 343 297 117
Autres actifs et passifs, montant net : 0,45 %			
			6 117 609
Total de l'actif net : 100,00 %			1 349 414 726

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)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Moins de un an	68 449	94 654
De un an à trois ans	58 286	88 770
De trois à cinq ans	115 120	142 537
Plus de cinq ans	271 678	280 962
Total	513 533	606 923

Analyse de sensibilité

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

Le tableau ci-dessous présente la variation de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables par suite d'une hausse ou d'une baisse possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. L'effet a été estimé en calculant les variations de la juste valeur des titres de créance à intérêt fixe, compte non tenu des placements à court terme, en partant de l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes.

Hausse de 100 points de base	30 juin 2024	31 décembre 2023
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(30 253)	(34 759)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(2,24) %	(2,24) %

Baisse de 100 points de base	30 juin 2024	31 décembre 2023
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	34 334	40 054
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	2,54 %	2,58 %

Risque de change

Le tableau ci-dessous indique les monnaies auxquelles le Fonds avait une exposition importante au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, en fonction de la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2024		
Dollar américain	445 431	33,01
Livre sterling	62 530	4,63
Couronne danoise	32 671	2,42
Euro	149 641	11,09
Yen japonais	19 986	1,48
Couronne norvégienne	12 972	0,96
Couronne suédoise	4 078	0,30
Franc suisse	38 056	2,82
Total	765 365	56,71
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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 découlant d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport aux autres monnaies. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart pourrait être significatif.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	38 268	43 034
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	2,84 %	2,78 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans une proportion de 61,2 % dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 30 juin 2024 (de 60,6 % dans des titres de participation au 31 décembre 2023).

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(41 309)	(46 861)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(3,06) %	(3,02) %

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

Risque de crédit

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

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

Note des titres de créance	30 juin 2024	31 décembre 2023
AAA	19,39 %	13,45 %
AA	32,33 %	37,66 %
A	28,35 %	30,33 %
BBB	19,93 %	18,56 %
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	30 juin 2024	31 décembre 2023
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 2024 ou en 2023.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2024			
Fonds sous-jacents	453 518	-	453 518
Actions	826 183	-	826 183
Placements à court terme	-	63 280	63 280
Total	1 279 701	63 280	1 342 981

(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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES (note 8)

Le tableau ci-après présente les placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. 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 %)
30 juin 2024		
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	453 518	12,32
Total	453 518	
31 décembre 2023		
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	516 820	13,63
Total	516 820	

Au cours de la période close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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 périodes sont les suivantes :

30 juin 2024	Série A	Série O
Revenu par part	0,14 \$	0,30 \$
Total	0,14 \$	0,30 \$
30 juin 2023		
Revenu par part	0,14 \$	0,24 \$
Total	0,14 \$	0,24 \$

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 9)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2024, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,4 % (0,4 % au 31 décembre 2023) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 130 203 \$ (113 162 \$ au 30 juin 2023); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

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

Au cours de la période, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 3 % (moins de 1 % au 30 juin 2023) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	30 juin 2024	30 juin 2023
Total des commissions	86 870 \$	219 848 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	3 573 376 802	3 711 925 109
Trésorerie	199 595	194 171
Souscriptions à recevoir	445 714	334 647
Débiteurs liés aux placements vendus	45 246	2 382 033
Dividendes à recevoir	5 601 043	5 530 178
Total des actifs	3 579 668 400	3 720 366 138
PASSIFS		
Charges à payer	106 043	145 779
Frais de gestion à payer	755 638	787 798
Rachats à payer	2 069 291	1 565 093
Créditeurs liés aux placements achetés	5 856 951	13 766 924
Total des passifs	8 787 923	16 265 594
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 11)	3 570 880 477	3 704 100 544
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	757 587 196	784 449 854
Série O	2 813 293 281	2 919 650 690
Nombre de parts en circulation		
Série A	8 399 722	9 218 180
Série O	32 526 466	35 980 314
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	90,19	85,10
Série O	86,49	81,15

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	54 014 050	55 149 759
Intérêts aux fins des distributions	3 205 402	3 399 274
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	139 251 322	99 303 718
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	39 242 577	11 456 055
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(239)	(26 579)
Total des produits	235 713 112	169 282 227
CHARGES		
Frais de gestion (note 9)	3 908 099	4 082 774
Frais d'administration	28 330	30 746
Honoraires d'audit (note 10)	13 579	12 883
Droits de garde et frais de comptabilité	41 369	42 435
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 715	3 792
Frais juridiques	1 705	2 132
Communications aux porteurs de parts	9 167	21 899
Honoraires de l'agent des transferts	184 299	160 424
Charge d'intérêts	53	651
Coûts d'opérations (note 5)	209 523	298 599
TPS/TVH	420 521	463 641
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	-	16 668
Total des charges	4 820 360	5 136 644
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	230 892 752	164 145 583
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	45 775 031	30 793 080
Série O	185 117 721	133 352 503
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	5,1749	3,1036
Série O	5,4690	3,3835

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	784 449 854	810 198 549
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 775 031	30 793 080
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	55 480 879	52 990 006
Réinvestissement des distributions	-	1 820
Rachat de parts	(128 116 781)	(93 755 539)
	(72 635 902)	(40 763 713)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(1 787)	(1 531)
	(1 787)	(1 531)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	757 587 196	800 226 385
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	9 218 180	10 161 122
Émises aux fins de souscriptions	624 539	636 728
Émises aux fins de réinvestissements	-	22
Rachetés	(1 442 997)	(1 127 813)
À la clôture de la période	8 399 722	9 670 059

SÉRIE O	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 919 650 690	3 062 426 111
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	185 117 721	133 352 503
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	121 313 772	89 099 408
Rachat de parts	(412 788 902)	(229 555 603)
	(291 475 130)	(140 456 195)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 813 293 281	3 055 322 419
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	35 980 314	40 197 064
Émises aux fins de souscriptions	1 422 168	1 128 428
Rachetés	(4 876 016)	(2 902 200)
À la clôture de la période	32 526 466	38 423 292

TOTAL	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 704 100 544	3 872 624 660
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	230 892 752	164 145 583
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	176 794 651	142 089 414
Réinvestissement des distributions	-	1 820
Rachat de parts	(540 905 683)	(323 311 142)
	(364 111 032)	(181 219 908)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(1 787)	(1 531)
	(1 787)	(1 531)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 570 880 477	3 855 548 804
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	45 198 494	50 358 186
Émises aux fins de souscriptions	2 046 707	1 765 156
Émises aux fins de réinvestissements	-	22
Rachetés	(6 319 013)	(4 030 013)
À la clôture de la période	40 926 188	48 093 351

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	230 892 752	164 145 583
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	239	26 579
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(139 251 322)	(99 303 718)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(39 242 577)	(11 456 055)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(70 865)	3 028 159
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(71 896)	(119 744)
Achat de placements	(636 550 770)	(793 177 232)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	948 019 790	917 334 933
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	363 725 351	180 478 505
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	176 683 584	139 792 672
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(1 787)	289
Rachat de parts	(540 401 485)	(320 254 519)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(363 719 688)	(180 461 558)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(239)	(26 579)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 424	(9 632)
Trésorerie à l'ouverture de la période	194 171	208 440
Trésorerie à la clôture de la période	199 595	198 808
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	3 205 402	3 399 274
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	53 943 185	58 161 250
Intérêts payés	53	651

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,01 %			
Trésorerie		199 595	199 595
Total – trésorerie		199 595	199 595
PLACEMENTS À COURT TERME 3,80 %			
Bons du Trésor du Canada : 3,80 %			
18 juillet 2024	22 354 000	22 303 489	22 303 489
1 ^{er} août 2024	21 337 000	21 248 731	21 248 731
15 août 2024	30 138 000	29 958 640	29 958 640
29 août 2024	1 202 000	1 192 883	1 192 883
12 septembre 2024	48 574 000	48 127 956	48 127 956
26 septembre 2024	13 158 000	13 014 111	13 014 111
Total – Placements à court terme		135 845 810	135 845 810
ACTIONS : 96,27 %			
Actions canadiennes : 96,27 %			
Services de communications : 1,61 %			
TELUS Corporation	2 769 520	61 894 228	57 356 759
		61 894 228	57 356 759
Produits de consommation discrétionnaire : 4,83 %			
BRP Inc., vote subalterne	292 400	26 296 013	25 628 860
Dollarama Inc.	729 200	45 139 549	91 084 372
Restaurant Brands International Inc.	579 000	50 676 962	55 815 600
		122 112 524	172 528 832
Produits de consommation courante : 8,48 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	1 519 100	65 202 969	116 621 307
Les Compagnies Loblaw limitée	844 997	55 522 632	134 101 024
Saputo Inc.	1 691 672	50 677 617	51 968 164
		171 403 218	302 690 495
Énergie : 7,57 %			
Canadian Natural Resources Limited	3 400 622	72 031 501	165 712 310
Suncor Énergie Inc.	2 009 479	79 657 747	104 794 330
		151 689 248	270 506 640
Services financiers : 30,39 %			
Banque de Montréal	788 361	82 431 034	90 527 494
Brookfield Asset Management Ltd., cat. A	1 359 160	47 569 614	70 785 053
Brookfield Corporation, cat. A	1 760 345	58 552 150	100 163 630
Fairfax India Holdings Corporation	1 908 900	34 430 831	37 482 821
iA Société financière inc.	1 195 769	81 245 857	102 728 515
Intact Corporation financière	436 362	85 250 605	99 494 900
Société Financière Manuvie	2 744 095	70 658 472	99 967 381
Banque Royale du Canada	1 272 523	110 166 940	185 342 975
La Banque de Nouvelle-Écosse	1 526 053	102 342 496	95 500 397
La Banque Toronto-Dominion	1 286 363	76 602 235	96 734 497
Groupe TMX Limitée	2 793 460	55 238 450	106 374 957
		804 488 684	1 085 102 620
Produits industriels : 18,38 %			
Boyd Group Services Inc.	129 137	33 021 386	33 184 335
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	574 493	48 289 466	92 872 539
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	1 119 526	60 676 928	120 617 731
Finning International Inc.	2 414 056	74 061 900	96 827 786
RB Global, Inc.	687 900	52 677 022	71 775 486
Quincaillerie Richelieu Limitée	1 523 147	34 680 551	62 738 425
TELUS International (Cda) Inc.	2 199 111	55 074 641	17 372 977
TFI International Inc.	284 438	52 667 458	56 500 764
Thomson Reuters Corporation	231 720	11 605 951	53 436 949
Industries Toromont Ltée.	420 582	12 752 530	50 945 098
		435 507 833	656 272 090

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions canadiennes Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Technologies de l'information : 9,12 %			
CGI inc.	772 600	80 539 962	105 498 530
Constellation Software Inc.	28 808	18 526 223	113 557 679
Constellation Software Inc., bons de souscription (échéance le 31 mars 2040)	33 508	3	3
Enghouse Systems Limited	359 381	14 712 415	10 842 525
Softchoice Corporation	2 014 857	41 189 161	35 259 998
Topicus.com Inc., vote subalterne	518 008	53 989 160	60 606 936
		208 956 924	325 765 671
Matières : 6,34 %			
CCL Industries Inc., cat. B	1 362 167	66 140 557	97 994 294
Nutrien Ltd.	790 400	87 035 633	55 051 360
Stella-Jones Inc.	821 694	58 859 090	73 352 623
		212 035 280	226 398 277
Immobilier : 3,24 %			
Colliers International Group Inc.	378 900	51 622 216	57 884 553
Fiducie de placement immobilier Granite	851 982	63 297 957	57 755 860
		114 920 173	115 640 413
Services publics : 6,31 %			
AltaGas Ltd.	3 782 734	98 019 066	116 924 308
Fortis Inc.	633 348	35 583 560	33 675 113
Hydro One Limited	1 873 771	56 450 271	74 669 774
		190 052 897	225 269 195
Total – actions canadiennes	2 473 061 009	3 437 530 992	
Coûts d'opérations		(533 555)	-
Total - placements à court terme et actions : 100,07 %	2 608 373 264	3 573 376 802	
Total du portefeuille de placements : 100,08 %	2 608 572 859	3 573 576 397	
Autres actifs et passifs : -0,08 %			(2 695 920)
Total de l'actif net : 100,00 %			3 570 880 477

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 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 seront également utilisés.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

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

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Moins de un an	135 846	180 215
Total	135 846	180 215

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 tableau ci-dessous indique les monnaies auxquelles le Fonds avait une exposition importante au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, en fonction de la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2024		
Dollar américain	37 483	1,05
Total	37 483	1,05
31 décembre 2023		
Dollar américain	42 911	1,16
Total	42 911	1,16

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 découlant d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport aux autres monnaies. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart pourrait être significatif.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	1 874	2 146
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	0,05 %	0,06 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse raisonnablement possible de 5 % au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(171 877)	(176 586)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,81) %	(4,77) %

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 canadiennes 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 2024 ou en 2023.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2024			
Actions	3 437 531	-	3 437 531
Placements à court terme	-	135 846	135 846
Total	3 437 531	135 846	3 573 377

(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

DISTRIBUTIONS

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 9)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2024, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,6 % (0,5 % au 31 décembre 2023) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 206 828 \$ (194 525 \$ au 30 juin 2023); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

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

Au cours de la période, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 3 % (moins de 1 % au 30 juin 2023) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	30 juin 2024	30 juin 2023
Total des commissions	209 523 \$	298 599 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	1 423 846 822	1 425 452 256
Trésorerie	98 010	199 391
Souscriptions à recevoir	1 787 853	160 348
Débiteurs liés aux placements vendus	1 186 531	236 606
Dividendes à recevoir	2 547 579	2 396 444
Total des actifs	1 429 466 795	1 428 445 045
PASSIFS		
Charges à payer	56 432	79 149
Frais de gestion à payer	237 669	243 274
Rachats à payer	283 130	470 501
Créditeurs liés aux placements achetés	373 189	416 378
Total des passifs	950 420	1 209 302
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 11)	1 428 516 375	1 427 235 743
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	205 258 995	209 198 326
Série O	1 205 939 684	1 201 216 553
Série S	17 317 696	16 820 864
Nombre de parts en circulation		
Série A	2 337 262	2 519 084
Série O	13 510 208	14 325 790
Série S	204 767	211 727
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	87,82	83,05
Série O	89,26	83,85
Série S	84,57	79,45

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	21 412 635	13 050 050
Intérêts aux fins des distributions	732 236	746 280
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	26 214 656	40 049 391
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	44 133 751	12 051 739
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(100)	(131)
Total des produits	92 493 178	65 897 329
CHARGES		
Frais de gestion (note 9)	1 270 248	1 225 036
Frais d'administration	31 071	28 984
Honoraires d'audit (note 10)	15 397	14 588
Droits de garde et frais de comptabilité	28 216	30 073
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 715	3 792
Frais juridiques	3 196	2 132
Communications aux porteurs de parts	5 780	10 882
Honoraires de l'agent des transferts	45 089	38 609
Charge d'intérêts	3 116	-
Coûts d'opérations (note 5)	129 823	189 718
TPS/TVH	124 557	126 546
Total des charges	1 660 208	1 670 360
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	90 832 970	64 226 969
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	11 928 147	8 553 098
Série O	77 828 494	54 722 829
Série S	1 076 329	951 042
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	4,8899	3,3591
Série O	5,5660	3,9109
Série S	5,1170	3,7127

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	209 198 326	204 904 508
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 928 147	8 553 098
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	16 483 665	9 002 350
Rachat de parts	(32 351 143)	(16 990 236)
	(15 867 478)	(7 987 886)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	205 258 995	205 469 720
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	2 519 084	2 596 603
Émises aux fins de souscriptions	188 748	110 637
Rachetés	(370 570)	(209 134)
À la clôture de la période	2 337 262	2 498 106

SÉRIE O	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 201 216 553	1 123 392 790
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	77 828 494	54 722 829
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	49 294 928	23 026 486
Rachat de parts	(122 400 291)	(50 813 803)
	(73 105 363)	(27 787 317)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 205 939 684	1 150 328 302
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	14 325 790	14 103 543
Émises aux fins de souscriptions	558 462	275 888
Rachetés	(1 374 044)	(615 311)
À la clôture de la période	13 510 208	13 764 120

SÉRIE S	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	16 820 864	20 018 048
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 076 329	951 042
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	218 978	610 471
Rachat de parts	(798 475)	(1 682 600)
	(579 497)	(1 072 129)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	17 317 696	19 896 961
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	211 727	261 278
Émises aux fins de souscriptions	2 621	8 036
Rachetés	(9 581)	(21 797)
À la clôture de la période	204 767	247 517

TOTAL	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 427 235 743	1 348 315 346
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	90 832 970	64 226 969
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	65 997 571	32 639 307
Rachat de parts	(155 549 909)	(69 486 639)
	(89 552 338)	(36 847 332)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 428 516 375	1 375 694 983
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	17 056 601	16 961 424
Émises aux fins de souscriptions	749 831	394 561
Rachetés	(1 754 195)	(846 242)
À la clôture de la période	16 052 237	16 509 743

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	90 832 970	64 226 969
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	100	131
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(26 214 656)	(40 049 391)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(44 133 751)	(12 051 739)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(151 135)	(139 640)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(28 322)	(9 337)
Achat de placements	(216 466 458)	(227 087 204)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	287 427 185	251 511 847
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	91 265 933	36 401 636
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	64 370 066	32 110 298
Rachat de parts	(155 737 280)	(68 506 585)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(91 367 214)	(36 396 287)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(100)	(131)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(101 381)	5 218
Trésorerie à l'ouverture de la période	199 391	142 055
Trésorerie à la clôture de la période	98 010	147 273
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	732 236	746 280
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	21 261 500	12 910 410
Intérêts payés	3 116	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,01 %			
Trésorerie		98 010	98 010
Total – trésorerie		98 010	98 010
PLACEMENTS À COURT TERME 1,32 %			
Bons du Trésor du Canada : 1,32 %			
12 septembre 2024	4 277 000	4 237 613	4 237 613
26 septembre 2024	14 866 000	14 703 349	14 703 349
Total – Placements à court terme		18 940 962	18 940 962
ACTIONS : 98,35 %			
Actions canadiennes : 98,35 %			
Services de communications : 0,67 %			
Cogeco inc.	199 376	15 449 833	9 609 923
Produits de consommation discrétionnaire : 5,50 %			
Pet Valu Holdings Ltd.	888 621	26 806 212	23 379 619
Pollard Banknote Limited	584 705	24 485 810	16 371 740
Sleep Country Canada Holdings Inc.	1 490 855	36 893 196	38 881 498
		88 185 218	78 632 857
Produits de consommation courante : 3,51 %			
Jamieson Wellness Inc.	1 726 562	52 948 764	50 087 564
Énergie : 19,91 %			
Mattr Corp.	2 899 378	48 993 822	48 477 600
North American Construction Group, Ltd.	1 279 185	13 918 162	33 744 900
Parex Resources Inc.	1 829 879	44 228 974	40 110 948
Corporation Parkland	976 599	31 783 861	37 452 572
Pason Systems Inc.	2 489 430	26 144 474	45 880 195
TerraVest Industries Inc.	1 088 690	17 835 354	78 701 400
		182 904 647	284 367 615
Services financiers : 15,98 %			
Brookfield Reinsurance Ltd.	581 148	24 136 250	33 096 379
EQB Inc.	623 571	15 503 082	58 141 760
Société Financière First National	333 733	10 125 448	11 877 557
goeasy Ltd.	259 133	44 693 542	51 080 297
Trisura Group, Ltd.	1 791 814	69 706 703	74 145 263
		164 165 025	228 341 256
Soins de santé : 4,28 %			
Groupe Santé Andlauer Inc., vote subalterne	1 030 356	36 094 766	39 998 420
HLS Therapeutics Inc.	1 217 641	21 711 700	4 079 098
VitalHub Corp.	2 303 036	14 042 102	17 088 527
		71 848 568	61 166 045
Produits industriels : 20,14 %			
Boyd Group Services Inc.	210 634	46 275 843	54 126 619
Calian Group Ltd.	814 506	39 800 585	45 815 962
Element Fleet Management, Corp.	2 867 710	28 911 689	71 377 302
GDI Services aux immeubles inc.	474 025	12 991 683	15 287 306
Quincaillerie Richelieu Limitée	447 093	4 953 097	18 415 761
Stantec Inc.	342 767	9 033 805	39 257 104
Corporation Wajax	1 687 832	48 001 594	43 225 378
		189 968 296	287 505 432
Technologies de l'information : 10,89 %			
Converge Technology Solution Corp.	11 531 381	53 373 833	49 584 938
Dye & Durham Limited	1 940 385	35 859 222	23 905 543
Enghouse Systems Limited	171 329	4 745 165	5 168 996
Sangoma Technologies Corporation	1 377 732	17 243 510	9 313 469
Softchoice Corporation	1 805 524	35 530 884	31 596 670

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
The Descartes Systems Group Inc.	30 300	541 199	4 016 265
Topicus.com Inc., vote subalterne	273 707	25 329 780	32 023 719
		172 623 593	155 609 600
Matières : 9,72 %			
Neo Performance Materials Inc.	2 379 112	29 731 556	19 627 674
Richards Packaging Income Fund	599 948	22 922 611	17 428 489
Stella-Jones Inc.	631 644	18 591 837	56 386 860
Winpak, Ltd.	1 016 997	32 589 623	45 408 916
		103 835 627	138 851 939
Immobilier : 7,75 %			
Colliers International Group Inc.	297 500	19 958 118	45 449 075
Mainstreet Equity Corp.	345 603	11 011 616	57 273 329
StorageVault Canada Inc.	1 719 147	5 906 687	8 011 225
		36 876 421	110 733 629
Total – actions canadiennes		1 078 805 992	1 404 905 860
Coûts d'opérations		(551 117)	-
Total - placements à court terme et actions : 99,67 %		1 097 195 837	1 423 846 822
Total du portefeuille de placements : 99,68 %		1 097 293 847	1 423 944 832
Autres actifs et passifs : 0,32 %			4 571 543
Total de l'actif net : 100,00 %			1 428 516 375

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 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 seront également utilisés.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Moins de un an	18 941	49 933
Total	18 941	49 933

Analyse de sensibilité

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

Risque de change

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

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse possible de 5 % au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(70 245)	(68 776)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,92) %	(4,82) %

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 2024 ou en 2023.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2024			
Actions	1 404 906	-	1 404 906
Placements à court terme	-	18 941	18 941
Total	1 404 906	18 941	1 423 847

(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

DISTRIBUTIONS

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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds nouveau du Canada Mawer

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 9)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2024, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 1,3 % (1,2 % au 31 décembre 2023) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 63 200 \$ (57 052 \$ au 30 juin 2023); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

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

	30 juin 2024	30 juin 2023
Total des commissions	129 823 \$	189 718 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	4 287 687 034	4 325 434 281
Trésorerie	773 336	751 184
Souscriptions à recevoir	9 140 315	2 785 151
Dividendes à recevoir	875 064	4 733 699
Total des actifs	4 298 475 749	4 333 704 315
PASSIFS		
Charges à payer	104 104	149 815
Frais de gestion à payer	663 969	662 297
Rachats à payer	1 279 718	3 296 699
Créditeurs liés aux placements achetés	-	1 017
Total des passifs	2 047 791	4 109 828
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 11)	4 296 427 958	4 329 594 487
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	661 648 374	652 754 887
Série O	3 634 779 584	3 676 839 600
Nombre de parts en circulation		
Série A	7 248 493	7 864 848
Série O	39 534 334	44 231 172
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	91,28	83,00
Série O	91,94	83,13

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	31 415 556	29 566 295
Intérêts aux fins des distributions	1 221 215	215 602
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	368 474 340	189 869 131
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	51 364 746	132 820 262
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	138 018	(667 989)
Total des produits	452 613 875	351 803 301
CHARGES		
Frais de gestion (note 9)	3 391 909	3 235 446
Frais d'administration	25 613	39 921
Honoraires d'audit (note 10)	13 646	12 883
Droits de garde et frais de comptabilité	43 412	42 879
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 715	3 792
Frais juridiques	959	2 132
Communications aux porteurs de parts	13 635	26 256
Honoraires de l'agent des transferts	135 785	114 540
Charge d'intérêts	143	-
Coûts d'opérations (note 5)	102 640	128 009
TPS/TVH	354 437	352 428
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	4 539 566	4 236 357
Total des charges	8 625 460	8 194 643
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	443 988 415	343 608 658
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	64 437 663	48 583 995
Série O	379 550 752	295 024 663
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	8,4695	5,5886
Série O	9,1270	6,0071

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	652 754 887	656 257 084
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 437 663	48 583 995
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	70 827 603	91 073 849
Réinvestissement des distributions	1 950	2 005
Rachat de parts	(126 371 779)	(158 264 666)
	(55 542 226)	(67 188 812)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(1 950)	(1 678)
	(1 950)	(1 678)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	661 648 374	637 650 589
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	7 864 848	9 016 406
Émises aux fins de souscriptions	789 561	1 209 096
Émises aux fins de réinvestissements	22	27
Rachetés	(1 405 938)	(2 091 555)
À la clôture de la période	7 248 493	8 133 974

SÉRIE O	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 676 839 600	3 685 453 377
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	379 550 752	295 024 663
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	180 802 154	129 846 134
Rachat de parts	(602 412 922)	(401 493 149)
	(421 610 768)	(271 647 015)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 634 779 584	3 708 831 025
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	44 231 172	50 540 696
Émises aux fins de souscriptions	1 979 173	1 714 776
Rachetés	(6 676 011)	(5 297 698)
À la clôture de la période	39 534 334	46 957 774

TOTAL	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	4 329 594 487	4 341 710 461
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	443 988 415	343 608 658
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	251 629 757	220 919 983
Réinvestissement des distributions	1 950	2 005
Rachat de parts	(728 784 701)	(559 757 815)
	(477 152 994)	(338 835 827)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(1 950)	(1 678)
	(1 950)	(1 678)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 296 427 958	4 346 481 614
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	52 096 020	59 557 102
Émises aux fins de souscriptions	2 768 734	2 923 872
Émises aux fins de réinvestissements	22	27
Rachetés	(8 081 949)	(7 389 253)
À la clôture de la période	46 782 827	55 091 748

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	443 988 415	343 608 658
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	(138 018)	667 989
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(368 474 340)	(189 869 131)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(51 364 746)	(132 820 262)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	3 858 635	3 512 613
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(44 039)	(76 261)
Achat de placements	(802 140 844)	(605 236 744)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 259 726 160	916 898 693
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	485 411 223	336 685 555
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	245 274 593	218 403 158
Distributions, déduction faite des réinvestissements	-	327
Rachat de parts	(730 801 682)	(554 352 025)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(485 527 089)	(335 948 540)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	138 018	(667 989)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	22 152	69 026
Trésorerie à l'ouverture de la période	751 184	692 158
Trésorerie à la clôture de la période	773 336	761 184
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	1 221 215	215 602
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	30 734 625	28 842 551
Intérêts payés	143	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,02 %			
Trésorerie		773 348	773 336
Total – trésorerie		773 348	773 336
PLACEMENTS À COURT TERME 1,11 %			
Bons du Trésor du Canada : 0,03 %			
26 septembre 2024	1 533 000	1 516 294	1 516 294
Bons du Trésor des États-Unis : 1,08 %			
26 septembre 2024	34 307 000	46 349 712	46 357 394
Total – Placements à court terme		47 866 006	47 873 688
ACTIONS : 98,68 %			
Actions américaines : 98,68 %			
Services de communications : 7,27 %			
Alphabet Inc., cat. C	783 400	17 786 302	196 619 891
Verizon Communications Inc.	2 053 659	116 369 522	115 889 526
		134 155 824	312 509 417
Produits de consommation discrétionnaire : 5,87 %			
Amazon.com, Inc.	558 827	68 319 164	147 772 656
BorgWarner Inc.	610 500	38 085 420	26 932 576
NIKE, Inc., cat. B	751 500	86 648 783	77 504 104
		193 053 367	252 209 336
Produits de consommation courante : 7,16 %			
Dollar General Corporation	215 101	52 136 702	38 919 713
McCormick & Company, Incorporated	287 500	32 537 440	27 907 840
PepsiCo, Inc.	116 810	11 513 967	26 361 910
The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	166 305	31 148 372	24 212 751
The Hershey Company	201 866	34 583 867	50 778 137
The Procter & Gamble Company	618 446	69 063 969	139 563 646
		230 984 317	307 743 997
Services financiers : 26,29 %			
Aon PLC, cat. A	85 400	33 923 758	34 306 905
Arthur J. Gallagher & Co.	418 741	61 971 413	148 580 545
CME Group Inc., cat. A	454 358	62 884 695	122 230 303
Intercontinental Exchange, Inc.	551 284	60 621 506	103 262 898
JPMorgan Chase & Co.	233 326	21 266 209	64 575 880
Marsh & McLennan Companies, Inc.	615 820	35 690 050	177 564 746
Mastercard Incorporated, cat. A	174 400	28 692 490	105 278 528
Ryan Specialty Group Holdings, Inc., cat. A	363 674	11 324 060	28 817 945
S&P Global Inc.	87 300	7 668 101	53 277 802
State Street Corporation	638 135	62 058 612	64 616 210
Tradeweb Markets Inc., cat. A	242 156	20 134 975	35 123 541
Visa Inc., cat. A	534 627	43 461 942	192 011 728
		449 697 811	1 129 647 031
Soins de santé : 17,94 %			
Laboratoires Abbott	714 512	99 576 920	101 593 066
AbbVie Inc.	157 200	30 863 160	36 894 745
Becton, Dickinson and Company	269 788	39 965 919	86 277 414
Bio-Rad Laboratories, Inc., cat. A	53 377	32 902 380	19 947 522
Cencora, Inc.	373 500	63 064 640	115 146 037
CVS Health Corporation	530 600	56 411 117	42 880 307
Danaher Corporation	230 874	57 929 604	78 931 722
Johnson & Johnson	273 216	34 397 200	54 642 663
UnitedHealth Group Incorporated	192 291	88 169 620	133 997 199
Waters Corporation	252 558	50 641 710	100 261 915
		553 922 270	770 572 590
Produits industriels : 10,27 %			
Allegion PLC	126 809	16 513 985	20 501 281

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
AMETEK, Inc.	208 227	8 839 475	47 500 249
BWX Technologies, Inc.	465 200	28 572 374	60 472 860
Carrier Global Corporation	396 816	12 035 178	34 251 379
FTI Consulting, Inc., cat. A	239 268	47 822 788	70 565 032
ITT Inc.	197 700	35 516 983	34 946 135
Paychex, Inc.	525 838	48 434 364	85 307 527
Verisk Analytics, Inc., cat. A	237 769	32 838 755	87 698 419
		230 573 902	441 242 882
Technologies de l'information : 15,03 %			
Accenture PLC, cat. A	169 200	49 981 920	70 246 946
Amphenol Corporation, cat. A	2 486 396	78 132 302	229 210 254
CDW Corporation	67 700	15 618 305	20 735 932
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	402 155	32 872 807	37 419 638
Microsoft Corporation	390 600	60 980 083	238 884 723
Texas Instruments Incorporated	184 779	29 502 453	49 185 421
		267 087 870	645 682 914
Matières : 6,38 %			
AptarGroup, Inc.	546 243	87 919 963	105 248 661
Martin Marietta Materials, Inc.	135 651	62 224 236	100 567 857
The Sherwin-Williams Company	166 807	43 502 100	68 116 754
		193 646 299	273 933 272
Services publics : 2,47 %			
American Electric Power Company, Inc.	446 438	48 997 193	53 598 913
The Southern Company	496 246	41 007 369	52 672 994
		90 004 562	106 271 907
Total – actions américaines		2 343 126 222	4 239 813 346
Coûts d'opérations		(281 254)	-
Total - placements à court terme et actions : 99,79 %		2 390 710 974	4 287 687 034
Total du portefeuille de placements : 99,81 %		2 391 484 322	4 288 460 370
Autres actifs et passifs : 0,19 %			7 967 588
Total de l'actif net : 100,00 %			4 296 427 958

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 investira aussi 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)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Moins de un an	47 874	51 373
Total	47 874	51 373

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 tableau ci-dessous indique les monnaies auxquelles le Fonds avait une exposition importante au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, en fonction de la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2024		
Dollar américain	4 286 445	99,77
Total	4 286 445	99,77
31 décembre 2023		
Dollar américain	4 320 683	99,79
Total	4 320 683	99,79

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 découlant d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport aux autres monnaies. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart pourrait être significatif.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	214 322	216 034
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,99 %	4,99 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(211 991)	(213 703)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,93) %	(4,94) %

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 2024 ou en 2023.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2024			
Actions	4 239 813	-	4 239 813
Placements à court terme	-	47 874	47 874
Total	4 239 813	47 874	4 287 687

(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

DISTRIBUTIONS

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 9)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2024, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,2 % (0,3 % au 31 décembre 2023) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 163 215 \$ (141 555 \$ au 30 juin 2023); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

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

Au cours de la période, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 3 % (moins de 1 % au 30 juin 2023) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	30 juin 2024	30 juin 2023
Total des commissions	102 640 \$	128 010 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	7 362 932 370	7 221 949 834
Trésorerie	5 596 008	538 547
Souscriptions à recevoir	1 613 581	1 382 670
Débiteurs liés aux placements vendus	5 853 887	126 034
Dividendes à recevoir	40 278 250	34 305 204
Total des actifs	7 416 274 096	7 258 302 289
PASSIFS		
Charges à payer	735 861	846 777
Frais de gestion à payer	875 518	926 137
Rachats à payer	1 023 920	2 392 367
Créditeurs liés aux placements achetés	22 510 203	525 861
Total des passifs	25 145 502	4 691 142
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 11)	7 391 128 594	7 253 611 147
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	729 206 911	768 709 800
Série O	6 218 185 067	6 080 767 017
Série S	443 736 616	404 134 330
Nombre de parts en circulation		
Série A	9 825 170	11 240 499
Série O	90 484 112	96 678 648
Série S	25 239 101	25 114 878
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	74,22	68,39
Série O	68,72	62,90
Série S	17,58	16,09

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	115 875 800	129 793 808
Intérêts aux fins des distributions	6 650 288	5 829 062
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	133 860 316	178 120 375
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	419 070 341	302 918 964
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(2 321 966)	(3 066 090)
Total des produits	673 134 779	613 596 119
CHARGES		
Frais de gestion (note 9)	4 574 107	4 748 524
Frais d'administration	33 095	41 731
Honoraires d'audit (note 10)	16 318	14 588
Droits de garde et frais de comptabilité	670 080	794 404
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 715	3 792
Frais juridiques	1 705	2 132
Communications aux porteurs de parts	2 978	53 290
Honoraires de l'agent des transferts	218 986	191 074
Charge d'intérêts	266	106
Coûts d'opérations (note 5)	1 074 626	2 132 146
TPS/TVH	535 558	594 904
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	11 043 233	14 424 956
Total des charges	18 174 667	23 001 647
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	654 960 112	590 594 472
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	62 858 719	58 658 946
Série O	554 765 236	500 170 861
Série S	37 336 157	31 764 665
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	5,9167	4,8299
Série O	5,8945	4,8835
Série S	1,4941	1,2454

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	768 709 800	768 197 618
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 858 719	58 658 946
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	68 366 736	58 426 407
Réinvestissement des distributions	6 584	11 560
Rachat de parts	(170 727 403)	(102 730 507)
	(102 354 083)	(44 292 540)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(7 525)	(9 741)
	(7 525)	(9 741)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	729 206 911	782 554 283
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	11 240 499	12 433 691
Émises aux fins de souscriptions	947 343	885 989
Émises aux fins de réinvestissements	91	176
Rachetés	(2 362 763)	(1 555 458)
À la clôture de la période	9 825 170	11 764 398

SÉRIE O	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	6 080 767 017	6 043 668 344
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	554 765 236	500 170 861
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	220 550 916	120 752 381
Réinvestissement des distributions	637	321
Rachat de parts	(637 898 102)	(562 774 358)
	(417 346 549)	(442 021 656)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(637)	-
	(637)	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	6 218 185 067	6 101 817 549
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	96 678 648	106 340 631
Émises aux fins de souscriptions	3 277 106	1 992 741
Émises aux fins de réinvestissements	10	6
Rachetés	(9 471 652)	(9 283 285)
À la clôture de la période	90 484 112	99 050 093

SÉRIE S	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	404 134 330	381 237 525
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 336 157	31 764 665
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	64 911 470	21 045 787
Réinvestissement des distributions	5 144	-
Rachat de parts	(62 645 341)	(47 772 466)
	2 271 273	(26 726 679)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(5 144)	-
	(5 144)	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	443 736 616	386 275 511
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	25 114 878	26 246 029
Émises aux fins de souscriptions	3 757 688	1 361 653
Émises aux fins de réinvestissements	321	-
Rachetés	(3 633 786)	(3 072 600)
À la clôture de la période	25 239 101	24 535 082

TOTAL	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	7 253 611 147	7 193 103 487
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	654 960 112	590 594 472
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	353 829 122	200 224 575
Réinvestissement des distributions	12 365	11 881
Rachat de parts	(871 270 846)	(713 277 331)
	(517 429 359)	(513 040 875)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(13 306)	(9 741)
	(13 306)	(9 741)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	7 391 128 594	7 270 647 343
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	133 034 025	145 020 351
Émises aux fins de souscriptions	7 982 137	4 240 383
Émises aux fins de réinvestissements	422	182
Rachetés	(15 468 201)	(13 911 343)
À la clôture de la période	125 548 383	135 349 573

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	654 960 112	590 594 472
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	2 321 966	3 066 090
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(133 860 316)	(178 120 375)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(419 070 341)	(302 918 964)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(5 973 046)	(8 052 955)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(161 535)	43 791
Achat de placements	(1 386 646 675)	(1 283 096 113)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 814 851 285	1 697 277 524
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	526 421 450	518 793 470
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	353 598 211	195 949 513
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(941)	(549)
Rachat de parts	(872 639 293)	(709 824 560)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(519 042 023)	(513 875 596)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(2 321 966)	(3 066 090)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 057 461	1 851 784
Trésorerie à l'ouverture de la période	538 547	1 208 976
Trésorerie à la clôture de la période	5 596 008	3 060 760
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	6 650 288	5 829 062
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	98 859 521	107 315 897
Intérêts payés	266	106

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,08 %			
Trésorerie		5 599 738	5 596 008
Total – trésorerie		5 599 738	5 596 008
PLACEMENTS À COURT TERME 3,58 %			
Bons du Trésor du Canada : 3,58 %			
15 août 2024	45 508 000	45 238 639	45 238 639
29 août 2024	34 705 000	34 439 239	34 439 239
12 septembre 2024	7 989 000	7 915 452	7 915 452
26 septembre 2024	179 365 000	177 405 499	177 405 499
Total – Placements à court terme		264 998 829	264 998 829
ACTIONS : 96,03 %			
Asie : 22,68 %			
Inde : 2,39 %			
HDFC Bank Limited	6 400 534	125 202 870	176 849 142
Japon : 11,27 %			
BayCurrent Consulting, Inc.	2 447 200	90 681 791	67 447 150
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	1 895 300	69 532 573	92 155 087
Hitachi, Ltd.	6 243 500	174 663 752	191 249 527
Japan Exchange Group, Inc.	2 118 400	44 273 690	67 611 400
KDDI Corporation	3 474 700	147 785 550	125 737 243
MonotaRO Co., Ltd.	3 849 400	70 690 565	61 920 393
Nippon Sanso Holdings Corporation	1 082 700	43 523 190	43 830 152
Nomura Research Institute, Ltd.	2 125 200	60 407 924	81 730 367
Sundrug Co., Ltd.	780 200	38 139 495	26 905 361
Tsuruha Holdings, Inc.	961 700	85 675 842	74 934 915
		825 374 372	833 521 595
Kazakhstan : 0,83 %			
Kaspi.kz Joint Stock Company, CAAÉ	347 286	43 232 018	61 306 687
Singapour : 1,67 %			
DBS Group Holdings Limited	3 406 420	56 178 788	123 094 223
Corée du Sud : 1,68 %			
Samsung Electronics Co., Ltd.	1 535 779	121 244 880	124 424 904
Taiwan : 4,84 %			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	8 786 000	117 934 048	357 984 807
Total – Asie		1 289 166 976	1 677 181 358
Europe : 68,11 %			
Belgique : 0,96 %			
Azelis Group NV	2 875 517	115 206 405	70 677 444
Danemark : 6,13 %			
DSV A/S	303 625	77 170 725	63 709 212
Genmab AS	189 847	99 481 007	65 147 756
Novo Nordisk A/S, cat. B	1 278 741	84 172 312	252 876 309
Topdanmark A/S	996 029	55 868 527	72 041 707
		316 692 571	453 774 984
Finlande : 2,87 %			
KONE Oyj, série B	1 646 252	107 988 251	111 274 053
Sampo OYJ, série A	1 716 344	99 417 680	100 934 490
		207 405 931	212 208 543
France : 7,71 %			
Air Liquide SA	498 365	50 098 903	117 874 247
Antin Infrastructure Partners SA	487 278	17 561 011	8 075 067

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Edenred	1 498 720	122 901 408	86 619 929
Eurofins Scientific SE	326 176	42 094 068	22 267 044
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	135 914	76 744 824	142 236 127
Teleperformance SE	349 299	123 070 326	50 375 391
Thales SA	648 432	105 221 236	142 166 252
		537 691 776	569 614 057
Allemagne : 5,52 %			
Deutsche Börse AG	695 124	106 142 372	194 811 169
Rheinmetall AG	305 481	80 205 238	213 112 164
		186 347 610	407 923 333
Irlande : 0,87 %			
ICON public limited company	149 850	64 662 652	64 276 161
Italie : 3,96 %			
FinecoBank Banca Fineco S.p.A.	8 397 181	179 295 637	171 420 846
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	1 696 125	96 360 129	121 137 247
		275 655 766	292 558 093
Pays-Bas : 11,00 %			
Adyen NV	39 299	44 832 251	64 157 227
Allfunds Group PLC	2 339 785	42 708 348	17 980 349
ASM International N.V.	104 318	60 351 053	108 895 045
ASML Holding NV	102 520	89 283 248	144 966 151
IMCD N.V.	358 292	85 659 317	67 940 153
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	3 402 536	129 898 326	137 671 902
Wolters Kluwer N.V.	1 194 581	87 754 368	271 192 355
		540 486 911	812 803 182
Norvège : 2,29 %			
AutoStore Holdings Ltd.	10 274 749	48 894 951	16 584 806
DNB Bank ASA	2 311 351	60 053 585	62 289 362
Equinor ASA	2 313 036	111 422 492	90 351 234
		220 371 028	169 225 402
Suède : 1,49 %			
Epiroc AB, série A	2 449 038	68 421 885	66 926 626
Svenska Handelsbanken AB, série A	3 293 402	43 850 920	42 958 005
		112 272 805	109 884 631
Suisse : 2,01 %			
Roche Holding AG, sans droit de vote	391 314	126 067 104	148 671 156
Royaume-Uni : 23,30 %			
Admiral Group PLC	1 816 038	92 777 799	82 143 852
Ashtead Group plc	1 918 519	167 196 137	175 284 268
AstraZeneca PLC	733 991	122 568 157	156 872 592
BAE Systems plc	8 867 783	110 696 820	202 473 144
Bunzl plc	4 190 208	166 350 364	218 162 708
Compass Group PLC	5 502 846	173 761 087	205 598 314
Diploma PLC	245 758	17 753 156	17 632 945
Ferguson plc	432 945	85 108 864	114 091 588
RELX PLC	4 221 861	119 145 364	265 744 586
Rentokil Initial plc	1 149 470	10 409 336	9 169 916
Shell plc, CAAÉ	1 841 651	138 627 513	181 895 271
The Weir Group PLC	2 704 411	66 193 540	92 809 578
		1 270 588 137	1 721 878 762
Total – Europe		3 973 448 696	5 033 495 748
Amérique latine : 1,46 %			
Pérou 1,46 %			
Southern Copper Corporation	730 962	70 973 740	107 762 825
Total – Amérique latine		70 973 740	107 762 825

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Amérique du Nord : 3,78 %			
États-Unis : 3,78 %			
Aon PLC, cat. A	695 742	168 522 305	279 493 610
Total – Amérique du Nord		168 522 305	279 493 610
Total des actions		5 502 111 717	7 097 933 541
Coûts d'opérations		(8 394 273)	-
Total - placements à court terme et actions : 99,61 %		5 758 716 273	7 362 932 370
Total du portefeuille de placements : 99,69 %		5 764 316 011	7 368 528 378
Autres actifs et passifs : 0,31 %			22 600 216
Total de l'actif net : 100,00 %			7 391 128 594

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 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 seront également utilisés.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

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

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Moins de un an	264 999	298 820
Total	264 999	298 820

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 tableau ci-dessous indique les monnaies auxquelles le Fonds avait une exposition importante au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, en fonction de la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2024		
Dollar américain	694 734	9,40
Livre sterling	1 540 729	20,85
Couronne danoise	453 775	6,14
Euro	2 365 785	32,01
Roupie indienne	176 849	2,39
Yen japonais	834 862	11,30
Nouveau dollar taïwanais	357 985	4,84
Couronne norvégienne	169 225	2,29
Dollar de Singapour	123 094	1,67
Won sud-coréen	124 425	1,68
Couronne suédoise	109 885	1,49
Franc suisse	148 671	2,01
Total	7 100 019	96,07

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
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

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 découlant d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport aux autres monnaies. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart pourrait être significatif.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	355 001	346 182
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,80 %	4,77 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(354 897)	(346 156)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,80) %	(4,77) %

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 2024 ou en 2023.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2024				
Actions	7 097 933	-	-	7 097 933
Placements à court terme	-	264 999	-	264 999
Total	7 097 933	264 999	-	7 362 932

(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

Le Fonds ne détenait aucun placement de niveau 3 entre le 1^{er} janvier 2024 et le 30 juin 2024. 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.

(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 la période	-

DISTRIBUTIONS

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 9)

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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions internationales Mawer

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2024, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,3 % (0,3 % au 31 décembre 2023) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 243 266 \$ (220 610 \$ au 30 juin 2023); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

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

Au cours de la période, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 3 % (moins de 1 % au 30 juin 2023) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Total des commissions	1 074 626 \$	2 132 146 \$

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

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	3 108 534 272	3 202 057 154
Trésorerie	1 112 885	65 700 018
Souscriptions à recevoir	2 531 936	6 628 738
Débiteurs liés aux placements vendus	12 321 850	1 200 593
Dividendes à recevoir	11 507 798	7 577 867
Total des actifs	3 136 008 741	3 283 164 370
PASSIFS		
Charges à payer	485 437	554 593
Frais de gestion à payer	942 594	1 072 557
Rachats à payer	1 138 645	969 903
Créditeurs liés aux placements achetés	2 415 131	58 121
Total des passifs	4 981 807	2 655 174
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 11)	3 131 026 934	3 280 509 196
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	606 218 462	705 301 605
Série O	2 524 808 472	2 575 207 591
Nombre de parts en circulation		
Série A	37 771 895	43 682 067
Série O	174 690 839	178 632 938
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	16,05	16,15
Série O	14,45	14,42

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	53 480 623	45 172 094
Intérêts aux fins des distributions	6 920 700	5 306 156
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	29 656 644	15 100 685
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(72 311 687)	156 107 544
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	496 699	(1 421 220)
Total des produits	18 242 979	220 265 259
CHARGES		
Frais de gestion (note 9)	5 022 804	5 602 400
Frais d'administration	27 426	28 667
Honoraires d'audit (note 10)	14 161	12 883
Droits de garde et frais de comptabilité	401 805	548 873
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 715	3 792
Frais juridiques	3 196	2 132
Communications aux porteurs de parts	8 459	33 729
Honoraires de l'agent des transferts	252 769	235 457
Coûts d'opérations (note 5)	1 010 890	1 048 368
TPS/TVH	574 598	707 117
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	5 078 873	4 452 769
Total des charges	12 398 696	12 676 187
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 844 283	207 589 072
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(2 142 367)	44 508 981
Série O	7 986 650	163 080 091
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	(0,0521)	0,8881
Série O	0,0452	0,8848

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	705 301 605	747 371 241
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 142 367)	44 508 981
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	84 169 290	55 900 290
Rachat de parts	(181 110 066)	(120 486 938)
	(96 940 776)	(64 586 648)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	606 218 462	727 293 574
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	43 682 067	52 296 294
Émises aux fins de souscriptions	5 131 356	3 709 404
Rachetés	(11 041 528)	(7 997 707)
À la clôture de la période	37 771 895	48 007 991

SÉRIE O	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 575 207 591	2 382 049 651
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 986 650	163 080 091
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	138 855 023	64 455 291
Rachat de parts	(197 240 792)	(145 646 706)
	(58 385 769)	(81 191 415)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 524 808 472	2 463 938 327
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	178 632 938	186 852 290
Émises aux fins de souscriptions	9 485 414	4 781 146
Rachetés	(13 427 513)	(10 863 729)
À la clôture de la période	174 690 839	180 769 707

TOTAL	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 280 509 196	3 129 420 892
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 844 283	207 589 072
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	223 024 313	120 355 581
Rachat de parts	(378 350 858)	(266 133 644)
	(155 326 545)	(145 778 063)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 131 026 934	3 191 231 901
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	222 315 005	239 148 584
Émises aux fins de souscriptions	14 616 770	8 490 550
Rachetés	(24 469 041)	(18 861 436)
À la clôture de la période	212 462 734	228 777 698

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 844 283	207 589 072
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	(496 699)	1 421 220
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(29 656 644)	(15 100 685)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	72 311 687	(156 107 544)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(3 929 931)	1 582 718
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(199 119)	(62 256)
Achat de placements	(811 954 930)	(929 267 392)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	854 058 522	1 039 696 968
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	85 977 169	149 752 101
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	227 121 115	118 774 113
Rachat de parts	(378 182 116)	(264 972 098)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(151 061 001)	(146 197 985)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	496 699	(1 421 220)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(64 587 133)	2 132 896
Trésorerie à l'ouverture de la période	65 700 018	284 118
Trésorerie à la clôture de la période	1 112 885	2 417 014
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	6 920 700	5 306 156
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	44 471 819	42 302 043

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,04 %			
Trésorerie		1 111 525	1 112 885
Total – trésorerie		1 111 525	1 112 885
PLACEMENTS À COURT TERME 5,03 %			
Bons du Trésor du Canada : 5,03 %			
4 juillet 2024	12 282 000	12 277 021	12 277 021
18 juillet 2024	16 892 000	16 853 790	16 853 790
1 ^{er} août 2024	30 282 000	30 156 944	30 156 944
15 août 2024	9 611 000	9 553 890	9 553 890
29 août 2024	44 245 000	43 904 311	43 904 311
12 septembre 2024	12 557 000	12 441 824	12 441 824
26 septembre 2024	32 678 000	32 320 814	32 320 814
Total – Placements à court terme		157 508 594	157 508 594
ACTIONS : 94,25 %			
Asie : 5,04 %			
Japon : 3,92 %			
Broadleaf Co., Ltd.	3 545 400	27 749 460	17 552 434
Create SD Holdings Co., Ltd.	1 613 723	62 888 494	49 623 389
SCSK Corporation	917 300	22 679 710	25 070 977
Tsuruha Holdings, Inc.	328 236	42 515 178	25 575 894
WDB Holdings Co., Ltd.	306 765	9 726 814	4 879 738
		165 559 656	122 702 432
Taiwan : 0,05 %			
Addcn Technology Co., Ltd.	169 197	1 455 299	1 430 880
Vietnam : 1,07 %			
Vietnam Dairy Products JSC	9 531 593	46 500 487	33 560 690
Total – Asie		213 515 442	157 694 002
Europe : 65,59 %			
Belgique : 2,90 %			
Fagron NV	3 399 328	92 338 427	90 830 630
Danemark : 1,68 %			
Netcompany Group A/S	897 042	49 387 449	52 710 078
France : 9,47 %			
Alten SA	804 308	150 083 499	120 903 016
Ipsos SA	2 032 115	139 045 272	175 531 256
		289 128 771	296 434 272
Allemagne : 4,45 %			
Dermapharm Holding SE	2 077 503	123 002 185	109 681 920
KWS SAAT SE & Co. KGaA	339 753	30 991 201	29 696 170
		153 993 386	139 378 090
Italie : 8,01 %			
De'Longhi S.p.A.	3 923 350	107 189 480	168 008 320
Reply S.p.A.	28 226	3 569 673	5 704 130
Technogym S.p.A.	5 471 655	52 057 393	77 194 198
		162 816 546	250 906 648
Pays-Bas : 0,12 %			
Acom N.V.	148 144	3 634 690	3 741 176
Norvège : 8,35 %			
Atea ASA	5 374 759	93 253 488	105 681 745
Bakkafrost PF	680 070	47 419 315	47 369 898
Orkla ASA	9 724 522	94 582 411	108 414 481
		235 255 214	261 466 124

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial de petites capitalisations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Slovénie : 1,14 %			
Krka, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	176 132	27 298 991	35 645 789
Suède : 8,63 %			
Bilia AB, cat. A	4 094 935	81 528 350	74 868 044
Bravida Holding AB	5 944 548	58 873 812	60 371 841
Coor Service Management Holding AB	7 866 739	81 229 526	47 590 382
Knowit AB	1 721 083	76 308 975	37 003 957
Synsan Group AB	7 408 217	62 485 506	50 444 909
		360 426 169	270 279 133
Suisse : 4,89 %			
SoftwareOne Holding AG	3 635 686	82 826 365	93 562 939
VZ Holding AG	339 711	14 159 246	59 592 674
		96 985 611	153 155 613
Royaume-Uni : 15,95 %			
4imprint Group PLC	203 740	7 467 557	20 651 536
ConvaTec Group Plc	10 619 719	37 788 304	43 131 003
Endava plc, CAAÉ	155 674	5 945 258	6 228 603
Hikma Pharmaceuticals Public Limited Company	4 351 901	123 056 352	142 347 215
RS Group plc	7 615 954	88 472 271	92 346 570
Sabre Insurance Group plc	14 929 058	57 560 362	38 838 163
Softcat plc	3 352 335	36 200 962	105 361 217
Volution Group plc	3 047 852	23 709 291	23 776 551
Watches of Switzerland Group PLC	3 737 980	35 438 913	26 767 989
		415 639 270	499 448 847
Total – Europe		1 886 904 524	2 053 996 400
Amérique latine : 4,44 %			
Brésil : 3,08 %			
GPS Participações e Empreendimentos S.A.	22 702 505	100 882 239	96 420 011
Chili : 1,36 %			
Compañía de las Cervecerías Unidas S.A., CAAÉ	2 725 756	81 737 877	42 444 990
Total – Amérique latine		182 620 116	138 865 001
Amérique du Nord : 19,18 %			
États-Unis : 19,18 %			
Barrett Business Services, Inc.	491 921	22 464 999	22 058 146
CBIZ, Inc.	732 823	23 782 558	74 304 394
Donnelley Financial Solutions, Inc.	1 726 100	117 686 391	140 817 010
Global Industrial Company	1 695 769	78 771 848	72 767 917
Insperty, Inc.	795 700	86 030 990	99 309 092
PC Connection, Inc.	332 781	20 421 674	29 234 168
TriNet Group, Inc.	667 194	75 625 472	91 295 491
Winmark Corporation	146 489	31 242 083	70 684 057
		456 026 015	600 470 275
Total – Amérique du Nord		456 026 015	600 470 275
Total des actions		2 739 066 097	2 951 025 678
Coûts d'opérations		(4 742 125)	-
Total – Placements à court terme, titres à revenu fixe et actions : 99,28 %		2 891 832 566	3 108 534 272
Total du portefeuille de placements : 99,32 %		2 892 944 091	3 109 647 157
Autres actifs et passifs : 0,68 %			21 379 777
Total de l'actif net : 100,00 %			3 131 026 934

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 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 seront également utilisés.

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)	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Moins de un an	157 508	157 803
Total	157 508	157 803

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 tableau ci-dessous indique les monnaies auxquelles le Fonds avait une exposition importante au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, en fonction de la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2024		
Dollar américain	648 377	20,71
Réal brésilien	96 519	3,08
Livre sterling	493 220	15,75
Couronne danoise	52 710	1,68
Euro	816 937	26,09
Yen japonais	122 702	3,92
Nouveau dollar taïwanais	1 431	0,05
Couronne norvégienne	261 466	8,35
Couronne suédoise	270 293	8,63
Franc suisse	153 156	4,89
Dong vietnamien	33 561	1,07
Total	2 950 372	94,22

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
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

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 découlant d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport aux autres monnaies. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart pourrait être significatif.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	147 519	155 488
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,71 %	4,74 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(147 551)	(152 213)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,71) %	(4,64) %

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 2024 ou en 2023.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2024			
Actions	2 951 026	-	2 951 026
Placements à court terme	-	157 508	157 508
Total	2 951 026	157 508	3 108 534

(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

DISTRIBUTIONS

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 9)

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.ca. Le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion annuels de 1,50 % de la série A.

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2024, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,7 % (0,8 % au 31 décembre 2023) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 269 719 \$ (272 589 \$ au 30 juin 2023); 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 mondial de petites capitalisations 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 des périodes.

Au cours de la période, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 3 % (moins de 1 % au 30 juin 2023) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	30 juin 2024	30 juin 2023
Total des commissions	1 010 890 \$	1 048 368 \$

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

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	13 316 300 489	12 164 403 921
Trésorerie	20 916 007	1 395 237
Souscriptions à recevoir	53 948 579	6 237 919
Débiteurs liés aux placements vendus	38 861	585 030
Dividendes à recevoir	38 921 208	29 738 832
Total des actifs	13 430 125 144	12 202 360 939
PASSIFS		
Charges à payer	405 270	625 632
Frais de gestion à payer	1 579 117	1 525 364
Rachats à payer	1 947 149	8 692 178
Créditeurs liés aux placements achetés	18 423 542	1 101 354
Total des passifs	22 355 078	11 944 528
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 11)	13 407 770 066	12 190 416 411
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	1 401 718 330	1 340 873 641
Série O	12 006 051 736	10 849 542 770
Nombre de parts en circulation		
Série A	29 883 275	30 366 238
Série O	254 770 634	246 128 805
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	46,91	44,16
Série O	47,12	44,08

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	139 096 608	150 304 574
Intérêts aux fins des distributions	9 861 653	9 562 249
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	65 373 078	7 410 704
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	648 233 867	1 063 359 903
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(2 051 189)	(2 805 365)
Total des produits	860 514 017	1 227 832 065
CHARGES		
Frais de gestion (note 9)	8 146 233	6 724 817
Frais d'administration	42 930	53 650
Honoraires d'audit (note 10)	14 782	12 883
Droits de garde et frais de comptabilité	351 137	389 586
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 715	3 792
Frais juridiques	-	2 132
Communications aux porteurs de parts	36 837	85 962
Honoraires de l'agent des transferts	236 700	187 954
Charge d'intérêts	658	119
Coûts d'opérations (note 5)	846 858	2 095 930
TPS/TVH	817 305	712 289
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	16 672 687	19 682 582
Total des charges	27 169 842	29 951 696
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	833 344 175	1 197 880 369
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	84 486 161	118 802 440
Série O	748 858 014	1 079 077 929
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	2,7480	4,0657
Série O	3,0308	4,3244

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 340 873 641	1 112 389 896
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	84 486 161	118 802 440
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	233 199 271	163 715 163
Réinvestissement des distributions	-	2 618
Rachat de parts	(256 840 743)	(170 127 602)
	(23 641 472)	(6 409 821)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	-	(48)
	-	(48)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 401 718 330	1 224 782 467
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	30 366 238	29 328 628
Émises aux fins de souscriptions	5 044 440	4 040 658
Émises aux fins de réinvestissements	-	288
Rachetés	(5 527 403)	(4 211 279)
À la clôture de la période	29 883 275	29 158 295

SÉRIE O	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	10 849 542 770	9 290 079 786
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	748 858 014	1 079 077 929
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	1 322 366 649	801 993 216
Rachat de parts	(914 715 697)	(747 087 797)
	407 650 952	54 905 419
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	12 006 051 736	10 424 063 134
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	246 128 805	245 459 928
Émises aux fins de souscriptions	28 328 739	20 119 090
Rachetés	(19 686 910)	(18 474 217)
À la clôture de la période	254 770 634	247 104 801

TOTAL	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	12 190 416 411	10 402 469 682
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	833 344 175	1 197 880 369
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	1 555 565 920	965 708 379
Réinvestissement des distributions	-	2 618
Rachat de parts	(1 171 556 440)	(917 215 399)
	384 009 480	48 495 598
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	-	(48)
	-	(48)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	13 407 770 066	11 648 845 601
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	276 495 043	274 788 556
Émises aux fins de souscriptions	33 373 179	24 159 748
Émises aux fins de réinvestissements	-	288
Rachetés	(25 214 313)	(22 685 496)
À la clôture de la période	284 653 909	276 263 096

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	833 344 175	1 197 880 369
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	2 051 189	2 805 365
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(65 373 078)	(7 410 704)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(648 233 867)	(1 063 359 903)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(9 182 376)	(8 625 875)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(166 609)	(65 168)
Achat de placements	(2 128 986 565)	(1 856 396 383)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 708 565 299	1 666 161 525
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
	(307 981 832)	(69 010 774)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	1 507 855 260	964 025 438
Distributions, déduction faite des réinvestissements	-	2 570
Rachat de parts	(1 178 301 469)	(891 935 227)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement		
	329 553 791	72 092 781
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(2 051 189)	(2 805 365)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	19 520 770	276 642
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 395 237	1 201 998
Trésorerie à la clôture de la période	20 916 007	1 478 640
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	9 861 653	9 562 249
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	113 241 545	121 996 117
Intérêts payés	658	119

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,16 %			
Trésorerie		20 916 007	20 916 007
Total – trésorerie		20 916 007	20 916 007
PLACEMENTS À COURT TERME 3,45 %			
Bons du Trésor du Canada : 3,45 %			
15 août 2024	37 454 000	37 232 198	37 232 198
29 août 2024	43 522 000	43 189 210	43 189 210
12 septembre 2024	79 895 000	79 158 882	79 158 882
26 septembre 2024	306 590 000	303 235 731	303 235 731
Total – Placements à court terme		462 816 021	462 816 021
ACTIONS : 95,86 %			
Asie : 2,36 %			
Japon : 2,36 %			
KDDI Corporation	8 761 200	333 037 511	317 037 192
Total – Asie		333 037 511	317 037 192
Europe : 34,98 %			
Danemark : 3,86 %			
Novo Nordisk A/S, cat. B	2 619 776	133 493 308	518 071 513
France : 7,29 %			
Eurofins Scientific SE	1 173 116	111 703 895	80 085 064
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	171 090	109 120 283	179 048 361
Publicis Groupe S.A.	4 920 730	551 686 753	717 165 537
		772 510 931	976 298 962
Allemagne : 3,39 %			
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	2 306 309	267 563 574	298 925 094
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées	1 112 387	114 589 261	134 504 696
FUCHS PETROLUB SE	422 657	23 784 350	20 640 641
		405 937 185	454 070 431
Italie : 0,78 %			
De'Longhi S.p.A.	2 444 370	93 959 386	104 674 448
Pays-Bas : 6,00 %			
Heineken Holding N.V.	1 099 016	128 866 700	118 704 628
JDE Peet's N.V.	6 431 822	244 989 966	175 443 727
Wolters Kluwer N.V.	2 245 993	198 335 220	509 882 654
		572 191 886	804 031 009
Norvège : 1,38 %			
Orkla ASA	16 559 424	158 278 263	184 613 841
Suède : 0,47 %			
Bravida Holding AB	6 252 514	74 005 270	63 499 492
Suisse : 4,50 %			
Nestlé SA, actions nominatives	1 451 936	211 368 949	202 788 023
Roche Holding AG, sans droit de vote	772 185	312 292 742	293 374 724
Sonova Holding AG, actions nominatives	255 271	90 931 010	107 907 523
		614 592 701	604 070 270
Royaume-Uni : 7,31 %			
Admiral Group PLC	5 987 113	270 261 169	270 811 802
Bunzl plc	5 144 665	212 053 223	267 856 404
Intertek Group plc	710 921	62 067 230	58 951 901
RELX PLC	2 766 338	84 714 731	174 126 847
RS Group plc	7 878 979	113 315 020	95 535 856

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Softcat plc	3 586 760	68 178 121	112 729 007
		810 589 494	980 011 817
Total – Europe		3 635 558 424	4 689 341 783
Amérique latine : 1,38 %			
Brésil : 1,38 %			
XP Inc., cat. A	7 710 430	196 338 995	185 584 472
Total – Amérique latine		196 338 995	185 584 472
Amérique du Nord : 57,14 %			
Canada : 7,21 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	6 964 300	309 765 007	534 649 311
CGI inc.	3 162 638	352 865 706	431 858 219
		662 630 713	966 507 530
États-Unis : 49,93 %			
Accenture PLC, cat. A	182 751	50 113 566	75 872 929
Alphabet Inc., cat. C	1 800 788	194 964 714	451 966 737
Amazon.com, Inc.	978 535	173 258 367	258 757 569
Amphenol Corporation, cat. A	4 052 867	136 847 127	373 616 541
Aon PLC, cat. A	965 714	250 642 634	387 946 814
Booking Holdings Inc.	77 027	264 489 081	417 541 686
CDW Corporation	1 164 077	210 782 355	356 546 848
Corpay, Inc.	440 471	147 108 578	160 570 234
Deere & Company	179 357	99 931 155	91 697 452
FedEx Corporation	897 768	266 568 290	368 341 699
FTI Consulting, Inc., cat. A	1 307 925	226 142 841	385 733 863
Insperty, Inc.	1 672 876	195 072 433	208 786 975
Intercontinental Exchange, Inc.	1 421 949	191 012 129	266 350 146
Johnson & Johnson	797 875	139 313 269	159 573 433
Marsh & McLennan Companies, Inc.	2 275 952	347 024 581	656 245 068
Microsoft Corporation	1 003 297	215 443 937	613 600 425
Moderna, Inc.	764 458	137 066 427	124 217 975
Robert Half Inc.	1 457 905	153 958 512	127 635 257
S&P Global Inc.	228 654	56 444 072	139 543 900
Snap-on Incorporated	252 910	100 316 062	90 459 080
The Procter & Gamble Company	608 518	113 426 443	137 323 211
TriNet Group, Inc.	1 277 210	146 335 205	174 767 030
UnitedHealth Group Incorporated	729 589	467 454 273	508 411 118
Visa Inc., cat. A	444 124	80 196 043	159 507 501
		4 363 912 094	6 695 013 491
Total – Amérique du Nord		5 026 542 807	7 661 521 021
Total des actions		9 191 477 737	12 853 484 468
Coûts d'opérations		(7 626 303)	-
Total - placements à court terme et actions : 99,31 %		9 646 667 455	13 316 300 489
Total du portefeuille de placements : 99,47 %		9 667 583 462	13 337 216 496
Autres actifs et passifs : 0,53 %			70 553 570
Total de l'actif net : 100,00 %			13 407 770 066

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 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 seront également utilisés.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Moins de un an	462 816	395 539
Total	462 816	395 539

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 tableau ci-dessous indique les monnaies auxquelles le Fonds avait une exposition importante au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, en fonction de la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2024		
Dollar américain	6 882 093	51,33
Livre sterling	982 613	7,33
Couronne danoise	520 938	3,89
Euro	2 346 622	17,50
Yen japonais	318 948	2,38
Couronne norvégienne	184 614	1,38
Couronne suédoise	63 499	0,47
Franc suisse	607 567	4,53
Total	11 906 894	88,81

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
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

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 découlant d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport aux autres monnaies. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart pourrait être significatif.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	595 345	539 512
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,44 %	4,43 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions mondiales Mawer

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(642 674)	(588 443)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,79) %	(4,83) %

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

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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

Risque de liquidité

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

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

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 2024 ou en 2023.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2024			
Actions	12 853 484	-	12 853 484
Placements à court terme	-	462 816	462 816
Total	12 853 484	462 816	13 316 300

(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

DISTRIBUTIONS

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 9)

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.ca. Le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion annuels de 1,15 % de la série A.

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2024, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 1,4 % (1,5 % au 31 décembre 2023) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 295 163 \$ (217 553 \$ au 30 juin 2023); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

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

Au cours de la période, les accords de partage des commissions ont représenté moins de 3 % (moins de 1 % au 30 juin 2023) du total des commissions générées par le gestionnaire, lesquelles n'ont été utilisées que pour payer des biens et services relatifs à la recherche fournis par des maisons de courtage non apparentées.

	30 juin 2024	30 juin 2023
Total des commissions	846 858 \$	2 095 930 \$

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	358 909 708	334 724 473
Trésorerie	133 138	177 907
Souscriptions à recevoir	139 165	242 779
Dividendes à recevoir	1 089 766	199 987
Autres débiteurs	11 091	34 848
Total des actifs	360 282 868	335 379 994
PASSIFS		
Charges à payer	241 113	294 353
Frais de gestion à payer	53 915	54 753
Rachats à payer	84 772	367 442
Créditeurs liés aux placements achetés	87	-
Total des passifs	379 887	716 548
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 11)	359 902 981	334 663 446
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	44 785 812	42 551 633
Série O	315 117 169	292 111 814
Nombre de parts en circulation		
Série A	3 264 453	3 665 811
Série O	22 309 050	24 624 677
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	13,72	11,61
Série O	14,13	11,86

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	4 693 063	4 192 398
Intérêts aux fins des distributions	207 885	261 640
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	513 699	(11 445 113)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	56 787 833	38 036 219
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(185 313)	(183 189)
Total des produits	62 017 167	30 861 955
CHARGES		
Frais de gestion (note 9)	279 552	269 073
Frais d'administration	18 260	18 312
Honoraires d'audit (note 10)	13 559	12 883
Droits de garde et frais de comptabilité	187 427	179 259
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 715	3 792
Frais juridiques	-	2 132
Communications aux porteurs de parts	479	27 454
Honoraires de l'agent des transferts	28 869	25 559
Charge d'intérêts	4 832	1 281
Coûts d'opérations (note 5)	189 373	256 990
TPS/TVH	47 850	54 026
Autres charges	-	611
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	341 669	314 972
Impôt sur les gains en capital (note 12)	2 247	-
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	1 117 832	1 166 344
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 9)	(83 668)	(123 011)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	1 034 164	1 043 333
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 983 003	29 818 622
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	7 229 772	3 581 129
Série O	53 753 231	26 237 493
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	2,0960	0,9317
Série O	2,2618	1,0474

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	42 551 633	38 129 841
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 229 772	3 581 129
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	3 063 017	5 879 926
Rachat de parts	(8 058 610)	(4 798 892)
	(4 995 593)	1 081 034
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	44 785 812	42 792 004
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	3 665 811	3 795 665
Émises aux fins de souscriptions	243 934	540 458
Rachetés	(645 292)	(441 203)
À la clôture de la période	3 264 453	3 894 920

SÉRIE O	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	292 111 814	256 924 311
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 753 231	26 237 493
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	6 839 017	8 795 571
Rachat de parts	(37 586 893)	(15 897 302)
	(30 747 876)	(7 101 731)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	315 117 169	276 060 073
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	24 624 677	25 040 234
Émises aux fins de souscriptions	518 711	796 238
Rachetés	(2 834 338)	(1 417 600)
À la clôture de la période	22 309 050	24 418 872

TOTAL	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	334 663 447	295 054 152
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 983 003	29 818 622
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	9 902 034	14 675 497
Rachat de parts	(45 645 503)	(20 696 194)
	(35 743 469)	(6 020 697)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	359 902 981	318 852 077
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	28 290 488	28 835 899
Émises aux fins de souscriptions	762 645	1 336 696
Rachetés	(3 479 630)	(1 858 803)
À la clôture de la période	25 573 503	28 313 792

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 983 003	29 818 622
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	185 313	183 189
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(513 699)	11 445 113
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(56 787 833)	(38 036 219)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(889 779)	(168 390)
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	23 757	97 328
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(54 078)	(19 681)
Achat de placements	(97 567 143)	(115 929 504)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	130 683 528	124 376 655
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	36 063 069	11 767 113
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	10 005 648	14 569 911
Rachat de parts	(45 928 173)	(20 646 206)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(35 922 525)	(6 076 295)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(185 313)	(183 189)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(44 769)	5 507 629
Trésorerie à l'ouverture de la période	177 907	648 819
Trésorerie à la clôture de la période	133 138	6 156 448
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	207 885	261 640
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	3 461 615	3 709 036
Intérêts payés	4 832	1 281

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,04 %			
Trésorerie		551 425	133 138
Total – trésorerie		551 425	133 138
PLACEMENTS À COURT TERME 0,89 %			
Bons du Trésor du Canada : 0,89 %			
26 septembre 2024	3 241 000	3 205 543	3 205 543
Total – Placements à court terme		3 205 543	3 205 543
ACTIONS : 98,83 %			
Asie : 66,00 %			
Chine : 16,48 %			
BOC Aviation Limited	695 200	7 194 629	6 823 207
China Resources Mixc Lifestyle Services Limited	1 320 600	6 420 448	5 983 050
China Yangtze Power Co., Ltd., cat. A	1 959 448	7 888 775	10 671 632
Greentown Management Holdings Company Limited	5 507 000	6 633 162	5 231 246
NetEase, Inc.	245 300	5 789 416	6 410 117
Tencent Holdings Limited	262 100	21 196 230	17 106 748
Tencent Music Entertainment Group, CAAÉ	368 000	6 035 857	7 074 917
		61 158 517	59 300 917
Inde : 11,99 %			
360 ONE WAM Limited	483 215	4 272 787	7 771 936
Aegis Logistics Limited	974 639	5 614 101	13 959 814
Bajaj Finance Ltd.	61 545	7 538 987	7 186 170
HDFC Bank Limited	514 576	12 170 233	14 217 927
		29 596 108	43 135 847
Kazakhstan : 6,28 %			
Kaspi.kz Joint Stock Company, CAAÉ	89 635	8 715 861	15 823 341
NAC Kazatomprom JSC, CIAÉ	123 818	4 278 939	6 777 055
		12 994 800	22 600 396
Malaisie : 0,66 %			
Hibiscus Petroleum Berhad	3 537 760	2 740 858	2 390 945
		2 740 858	2 390 945
Corée du Sud : 7,73 %			
Leeno Industrial Inc.	20 321	3 527 609	4 747 161
LIG Nex1 Co., Ltd.	46 436	5 347 768	10 155 433
Samsung Electronics Co., Ltd.	159 291	13 548 831	12 905 351
		22 424 208	27 807 945
Taiwan : 16,64 %			
Delta Electronics, Inc.	343 000	5 445 948	5 606 116
International Games System Co., Ltd.	275 000	5 454 038	15 716 950
King Slide Works Co., Ltd.	100 000	5 012 155	5 230 196
Kinik Company	663 000	6 382 490	9 172 414
Sporton International Inc.	280 698	2 428 161	2 640 222
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	528 000	11 457 400	21 513 314
		36 180 192	59 879 212
Vietnam : 6,22 %			
FPT Corporation	2 440 549	9 266 714	17 120 724
Mobile World Investment Corporation	1 566 000	6 959 513	5 252 916
		16 226 227	22 373 640
Total – Asie		181 320 910	237 488 902
Europe : 11,54 %			
Grèce : 1,40 %			
Jumbo S.A.	127 737	5 245 656	5 035 433
		5 245 656	5 035 433

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Pologne : 5,40 %			
Benefit Systems S.A.	10 175	6 438 229	10 043 802
Dino Polska S.A.	68 058	7 481 109	9 409 897
		13 919 338	19 453 699
Russie : 0,00 %			
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	3 026 350	8 312 447	-
		8 312 447	-
Turquie : 0,97 %			
BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.	153 099	3 621 611	3 482 657
		3 621 611	3 482 657
Royaume-Uni : 3,77 %			
Baltic Classifieds Group PLC	2 027 781	5 677 738	8 418 035
Hikma Pharmaceuticals Public Limited Company	157 858	4 505 615	5 163 409
		10 183 353	13 581 444
Total – Europe		41 282 405	41 553 233
Amérique latine : 12,24 %			
Brésil : 7,27 %			
GPS Participações e Empreendimentos S.A.	2 554 707	10 035 122	10 850 119
PRIO S.A.	797 300	6 193 243	8 595 185
XP Inc., cat. A	279 900	6 054 346	6 736 990
		22 282 711	26 182 294
Mexique : 2,96 %			
Corporación Inmobiliaria Vesta S.A.B. de C.V.	1 398 000	4 587 476	5 725 626
FIBRA Macquarie México	2 130 036	5 028 272	4 946 057
		9 615 748	10 671 683
Pérou 2,01 %			
Southern Copper Corporation	49 040	4 781 584	7 229 772
		4 781 584	7 229 772
Total – Amérique latine		36 680 043	44 083 749
Moyen-Orient : 7,74 %			
Arabie saoudite : 1,48 %			
United International Transportation Company	166 238	4 136 842	5 335 728
		4 136 842	5 335 728
Émirats arabes unis : 6,26 %			
ADNOC Drilling Company PJSC	3 863 017	4 991 696	5 900 472
Parkin Company P.J.S.C.	4 549 627	3 516 819	4 694 959
Salik Company P.J.S.C.	9 526 512	7 210 568	11 924 755
		15 719 083	22 520 186
Total – Moyen-Orient		19 855 925	27 855 914
Amérique du Nord : 1,31 %			
États-Unis : 1,31 %			
MercadoLibre, Inc.	2 100	4 009 739	4 722 367
Total – Amérique du Nord		4 009 739	4 722 367
Total des actions		283 149 022	355 704 165
Coûts d'opérations		(317 350)	-
Total - placements à court terme et actions : 99,72 %		286 037 215	358 909 708
Total du portefeuille de placements : 99,76 %		286 588 640	359 042 846

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Autres actifs et passifs : 0,24 %			860 135
Total de l'actif net : 100,00 %			359 902 981

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 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 actives dans de tels pays. Des bons du Trésor ou des placements à court terme dont la durée n'excède pas trois ans seront également utilisés.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

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

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Moins de un an	3 206	14 472
Total	3 206	14 472

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 tableau ci-dessous indique les monnaies auxquelles le Fonds avait une exposition importante au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, en fonction de la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2024		
Dollar américain	48 431	13,46
Réal brésilien	19 445	5,40
Livre sterling	13 581	3,77
Euro	5 035	1,40
Dollar de Hong Kong	41 554	11,55
Roupie indienne	43 136	11,99
Ringgit malaysien	2 391	0,66
Peso mexicain	10 672	2,97
Nouveau dollar taïwanais	59 879	16,64
Nouvelle livre turque	3 483	0,97
Zloty polonais	19 454	5,41
Riyal saoudien	5 336	1,48
Won sud-coréen	27 808	7,73
Dirham des Émirats arabes unis	22 520	6,26
Dong vietnamien	22 374	6,22
Renminbi chinois	10 640	2,96
Total	355 739	98,87

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
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

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 découlant d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport aux autres monnaies. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart pourrait être significatif.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	17 787	15 796
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,94 %	4,72 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(17 785)	(16 013)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,94) %	(4,78) %

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 2024 ou en 2023.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2024				
Actions	355 704	-	-	355 704
Placements à court terme	-	3 206	-	3 206
Total	355 704	3 206	-	358 910

(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

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 2024 et le 30 juin 2024 et entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2023.

(en milliers de dollars)	Du 1 ^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024
Solde d'ouverture	-
Acquisitions	-
Transfert au niveau 3	-
Chiffre d'affaires	(1 683)
Transfert du niveau 3	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période, montant net	(1 271)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 954
Solde de clôture	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements détenus au 30 juin 2024 au cours de la période	-

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions marchés émergents Mawer

(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 la période	-

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

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

	30 juin 2024	30 juin 2023
Total des commissions	189 373 \$	256 990 \$

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.

DISTRIBUTIONS

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 9)

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.ca. Le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion annuels de 1,30 % de la série A.

Le gestionnaire peut, à son gré, absorber certaines charges qui autrement auraient été payables à l'égard des parts de chacune des séries. Le gestionnaire peut modifier le montant absorbé ou cesser d'absorber ces charges à tout moment et sans préavis. Au cours de la période, les charges absorbées par le gestionnaire se sont chiffrées à 83 668 \$ (123 011 \$ au 30 juin 2023).

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2024, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 4,6 % (4,6 % au 31 décembre 2023) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 44 745 \$ (43 568 \$ au 30 juin 2023); 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 international de grandes capitalisations Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	85 222 355	83 000 064
Trésorerie	106 066	102 616
Souscriptions à recevoir	3 510 000	600
Débiteurs liés aux placements vendus	6 839	-
Dividendes à recevoir	225 655	137 001
Autres débiteurs	4 192	8 757
Total des actifs	89 075 107	83 249 038
PASSIFS		
Charges à payer	39 767	54 032
Frais de gestion à payer	8 638	8 442
Créditeurs liés aux placements achetés	8	1 572 423
Total des passifs	48 413	1 634 897
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 11)	89 026 694	81 614 141
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	7 564 788	7 861 295
Série O	81 461 906	73 752 846
Nombre de parts en circulation		
Série A	573 952	623 610
Série O	6 055 123	5 768 852
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	13,18	12,61
Série O	13,45	12,78

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	1 327 139	1 103 544
Intérêts aux fins des distributions	106 354	68 494
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	(306 263)	88 473
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 307 701	5 707 712
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(7 315)	(7 053)
Total des produits	4 427 616	6 961 170
CHARGES		
Frais de gestion (note 9)	43 665	36 564
Frais d'administration	18 160	17 144
Honoraires d'audit (note 10)	13 537	12 883
Droits de garde et frais de comptabilité	23 364	19 944
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 715	3 792
Frais juridiques	3 196	2 132
Communications aux porteurs de parts	4 392	8 579
Honoraires de l'agent des transferts	3 394	2 650
Coûts d'opérations (note 5)	22 015	11 346
TPS/TVH	8 249	7 538
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	140 456	121 652
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	284 143	244 224
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 9)	(26 681)	(33 428)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	257 462	210 796
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 170 154	6 750 374
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	327 101	601 282
Série O	3 843 053	6 149 092
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	0,5424	1,0504
Série O	0,6568	1,1602

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	7 861 295	6 028 792
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	327 101	601 282
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	1 766 816	547 175
Rachat de parts	(2 390 424)	(295 971)
	(623 608)	251 204
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	7 564 788	6 881 278
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	623 610	557 456
Émises aux fins de souscriptions	132 109	46 753
Rachetés	(181 767)	(25 387)
À la clôture de la période	573 952	578 822

SÉRIE O	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	73 752 846	57 737 706
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 843 053	6 149 092
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	7 935 857	3 903 932
Rachat de parts	(4 069 850)	(3 834 237)
	3 866 007	69 695
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	81 461 906	63 956 493
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	5 768 852	5 272 841
Émises aux fins de souscriptions	589 842	325 087
Rachetés	(303 571)	(318 718)
À la clôture de la période	6 055 123	5 279 210

TOTAL	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	81 614 141	63 766 498
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 170 154	6 750 374
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	9 702 673	4 451 107
Rachat de parts	(6 460 274)	(4 130 208)
	3 242 399	320 899
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	89 026 694	70 837 771
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	6 392 462	5 830 297
Émises aux fins de souscriptions	721 951	371 840
Rachetés	(485 338)	(344 105)
À la clôture de la période	6 629 075	5 858 032

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 170 154	6 750 374
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	7 315	7 053
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	306 263	(88 473)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 307 701)	(5 707 712)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	24
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(88 654)	(94 918)
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	4 565	(5 398)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(14 069)	10 248
Achat de placements	(20 329 231)	(16 437 398)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	19 529 124	13 700 119
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	277 766	(1 866 081)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	6 193 273	4 462 622
Rachat de parts	(6 460 274)	(4 107 380)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(267 001)	355 242
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(7 315)	(7 053)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 450	(1 517 892)
Trésorerie à l'ouverture de la période	102 616	1 615 171
Trésorerie à la clôture de la période	106 066	97 279
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	106 354	68 518
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	1 098 029	886 974

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,12 %			
Trésorerie		106 080	106 066
Total – trésorerie		106 080	106 066
PLACEMENTS À COURT TERME 2,10 %			
Bons du Trésor du Canada : 2,10 %			
1 ^{er} août 2024	917 000	913 206	913 206
15 août 2024	176 000	174 957	174 957
12 septembre 2024	77 000	76 295	76 295
26 septembre 2024	710 000	702 253	702 253
Total – Placements à court terme		1 866 711	1 866 711
ACTIONS : 93,63 %			
Asie : 18,78 %			
Hong Kong : 1,48 %			
Techtronic Industries Company Limited	84 500	1 196 045	1 321 029
Japon : 14,56 %			
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	33 400	1 194 308	1 624 007
DISCO Corporation	3 700	444 681	1 921 168
Hitachi, Ltd.	24 000	702 351	735 163
HOYA Corporation	8 100	1 194 085	1 288 819
Japan Exchange Group, Inc.	34 900	892 336	1 113 877
KDDI Corporation	29 700	1 190 944	1 074 739
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	61 400	877 453	903 052
Nomura Research Institute, Ltd.	28 900	1 175 574	1 111 428
Shimano Inc.	2 500	649 927	528 358
SMC Corporation	1 950	1 291 563	1 266 298
Tokyo Electron, Ltd.	4 710	927 917	1 398 284
		10 541 139	12 965 193
Singapour : 2,74 %			
DBS Group Holdings Limited	67 430	1 827 971	2 436 647
Total – Asie		13 565 155	16 722 869
Europe : 74,06 %			
Danemark : 4,80 %			
Genmab AS	2 620	1 220 952	899 077
Novo Nordisk A/S, cat. B	17 068	1 159 879	3 375 268
		2 380 831	4 274 345
Finlande : 2,07 %			
KONE Oyj, série B	9 406	656 474	635 774
Sampo OYJ, série A	20 601	1 223 737	1 211 500
		1 880 211	1 847 274
France : 9,24 %			
Air Liquide SA	7 536	1 341 894	1 782 429
Dassault Systèmes SE	15 928	924 480	824 569
Eurofins Scientific SE	6 267	733 950	427 829
Legrand S.A.	5 928	708 188	805 374
L'Oréal S.A.	630	355 447	378 851
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 356	1 212 067	1 419 075
Publicis Groupe S.A.	9 455	1 419 031	1 378 007
Sartorius Stedim Biotech S.A.	2 221	973 720	499 323
Thales SA	3 253	537 816	713 208
		8 206 593	8 228 665
Allemagne : 3,76 %			
Brenntag SE	11 580	1 309 403	1 069 213
Deutsche Börse AG	5 303	1 181 615	1 486 186
Rheinmetall AG	1 139	884 332	794 598
		3 375 350	3 349 997
Irlande : 1,29 %			
Kingspan Group plc	9 823	1 092 829	1 145 255

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Pays-Bas : 10,41 %			
ASML Holding NV	1 164	990 090	1 645 929
Heineken Holding N.V.	13 295	1 638 774	1 435 992
IMCD N.V.	3 775	844 865	715 824
JDE Peet's N.V.	24 690	963 221	673 480
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	39 089	1 443 532	1 581 602
Wolters Kluwer N.V.	14 144	1 928 030	3 210 954
		7 808 512	9 263 781
Espagne : 1,81 %			
Iberdrola S.A.	90 617	1 321 545	1 609 993
Suède : 9,04 %			
Alfa Laval AB	22 813	990 203	1 368 003
ASSA ABLOY AB, série B	38 880	1 312 632	1 505 085
Epiroc AB, série A	44 307	1 205 093	1 210 809
Essity AB, cat. B	34 402	1 277 823	1 206 387
Sandvik AB NPV	44 454	1 253 973	1 219 996
Svenska Handelsbanken AB, série A	117 518	1 526 829	1 532 864
		7 566 553	8 043 144
Suisse : 8,83 %			
Geberit AG	635	504 671	513 258
Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	2 883	972 722	1 134 404
Lonza Group AG, actions nominatives	1 761	1 206 065	1 315 045
Nestlé SA, actions nominatives	3 797	604 083	530 317
Partners Group Holding AG	555	886 282	975 280
Roche Holding AG, sans droit de vote	4 341	1 916 526	1 649 267
Sika AG, actions nominatives	1 893	717 125	741 400
Sonova Holding AG, actions nominatives	2 373	936 906	1 003 109
		7 744 380	7 862 080
Royaume-Uni : 22,81 %			
Ashtead Group plc	22 542	1 950 764	2 059 536
BAE Systems plc	129 664	1 545 484	2 960 546
Bunzl plc	30 762	1 383 354	1 601 620
Compass Group PLC	51 078	1 479 110	1 908 385
Diageo plc	33 604	1 924 462	1 447 043
Ferguson plc	6 879	1 310 118	1 812 785
Haleon plc	260 065	1 460 212	1 451 191
Halma Public Limited Company	20 678	847 767	967 865
InterContinental Hotels Group PLC	14 709	1 249 743	2 118 351
Intertek Group plc	11 216	931 759	930 068
RELX PLC	36 510	1 359 232	2 298 118
Spirax Group plc	5 115	978 252	750 274
		16 420 257	20 305 782
Total – Europe		57 797 061	65 930 316
Moyen-Orient : 0,79 %			
Israël : 0,79 %			
NICE Ltd.	3 139	937 114	702 459
Total – Moyen-Orient		937 114	702 459
Total des actions		72 299 330	83 355 644
Coûts d'opérations		(129 787)	-
Total - placements à court terme et actions : 95,73 %		74 036 254	85 222 355
Total du portefeuille de placements : 95,85 %		74 142 334	85 328 421
Autres actifs et passifs : 4,15 %			3 698 273
Total de l'actif net : 100,00 %			89 026 694

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 (EAEO). Des bons du Trésor ou des placements à court terme dont la durée n'excède pas trois ans seront également utilisés.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

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

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Moins de un an	1 867	5 530
Total	1 867	5 530

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 tableau ci-dessous indique les monnaies auxquelles le Fonds avait une exposition importante au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, en fonction de la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2024		
Livre sterling	20 306	22,81
Couronne danoise	4 274	4,80
Euro	25 445	28,58
Dollar de Hong Kong	1 321	1,48
Shekel israélien	702	0,79
Yen japonais	12 972	14,57
Dollar de Singapour	2 437	2,74
Couronne suédoise	8 043	9,03
Franc suisse	7 862	8,83
Total	83 362	93,63

	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
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

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 découlant d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport aux autres monnaies. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart pourrait être significatif.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	4 168	3 874
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,68 %	4,75 %

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds international de grandes capitalisations Mawer

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(4 168)	(3 874)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,68) %	(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 2024 ou en 2023.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2024			
Actions	83 355	-	83 355
Placements à court terme	-	1 867	1 867
Total	83 355	1 867	85 222

(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

DISTRIBUTIONS

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 9)

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.ca. Le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion annuels de 1,10 % de la série A.

Le gestionnaire peut, à son gré, absorber certaines charges qui autrement auraient été payables à l'égard des parts de chacune des séries. Le gestionnaire peut modifier le montant absorbé ou cesser d'absorber ces charges à tout moment et sans préavis. Au cours de la période, les charges absorbées par le gestionnaire se sont chiffrées à 26 681 \$ (33 428 \$ au 30 juin 2023).

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2024, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 47,7 % (50,2 % au 31 décembre 2023) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 16 394 \$ (11 231 \$ au 30 juin 2023); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

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

	30 juin 2024	30 juin 2023
Total des commissions	22 015 \$	11 346 \$

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

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	322 846 328	58 358 606
Trésorerie	1 068 787	257 264
Souscriptions à recevoir	447 099	73 892
Dividendes à recevoir	59 871	7 154
Autres débiteurs	869	11 496
Total des actifs	324 422 954	58 708 412
PASSIFS		
Charges à payer	27 817	51 627
Frais de gestion à payer	27 371	15 074
Rachats à payer	5 000	1 039
Créditeurs liés aux placements achetés	332 271	-
Total des passifs	392 459	67 740
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 11)	324 030 495	58 640 672
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	22 623 461	12 130 402
Série O	301 407 034	46 510 270
Nombre de parts en circulation		
Série A	2 069 781	1 167 209
Série O	26 832 915	4 384 447
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	10,93	10,39
Série O	11,23	10,61

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
PRODUITS		
Dividendes	524 282	139 458
Intérêts aux fins des distributions	400 222	49 233
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	4 076 934	1 043 919
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 223 418)	2 895 049
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(313 199)	(5 680)
Total des produits	3 464 821	4 121 979
CHARGES		
Frais de gestion (note 9)	116 154	68 366
Frais d'administration	18 344	17 112
Honoraires d'audit (note 10)	13 535	12 883
Droits de garde et frais de comptabilité	22 974	14 337
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 715	3 792
Frais juridiques	3 196	2 132
Communications aux porteurs de parts	3 311	8 976
Honoraires de l'agent des transferts	6 215	5 159
Charge d'intérêts	104	-
Coûts d'opérations (note 5)	46 054	3 483
TPS/TVH	16 944	9 963
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	68 522	20 941
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	319 068	167 144
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 9)	(13 183)	(47 065)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	305 885	120 079
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 158 936	4 001 900
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	585 109	787 142
Série O	2 573 827	3 214 758
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	0,3564	0,6926
Série O	0,1799	0,7782

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

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

Pour les semestres clos les 30 juin

SÉRIE A	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	12 130 402	10 059 640
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	585 109	787 142
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	12 451 228	2 645 830
Rachat de parts	(2 543 278)	(2 841 034)
	9 907 950	(195 204)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	22 623 461	10 651 578
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	1 167 209	1 139 356
Émises aux fins de souscriptions	1 133 579	282 100
Rachetés	(231 007)	(304 694)
À la clôture de la période	2 069 781	1 116 762

SÉRIE O	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	46 510 270	36 035 685
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 573 827	3 214 758
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	261 646 012	3 177 132
Rachat de parts	(9 323 075)	(1 706 811)
	252 322 937	1 470 321
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	301 407 034	40 720 764
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	4 384 447	4 033 190
Émises aux fins de souscriptions	23 269 435	336 889
Rachetés	(820 967)	(179 229)
À la clôture de la période	26 832 915	4 190 850

TOTAL	2024 (\$)	2023 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	58 640 672	46 095 325
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 158 936	4 001 900
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	274 097 240	5 822 962
Rachat de parts	(11 866 353)	(4 547 845)
	262 230 887	1 275 117
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	324 030 495	51 372 342
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	5 551 656	5 172 546
Émises aux fins de souscriptions	24 403 014	618 989
Rachetés	(1 051 974)	(483 923)
À la clôture de la période	28 902 696	5 307 612

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024 (\$)	2023 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 158 936	4 001 900
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	313 199	5 680
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(4 076 934)	(1 043 919)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 223 418	(2 895 049)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(52 717)	(129)
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	10 627	(2 051)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(11 513)	(11 850)
Achat de placements	(391 732 162)	(18 430 887)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	130 430 227	17 069 339
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(260 736 919)	(1 306 966)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	273 724 033	5 850 730
Rachat de parts	(11 862 392)	(4 561 417)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	261 861 641	1 289 313
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(313 199)	(5 680)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	811 523	(23 333)
Trésorerie à l'ouverture de la période	257 264	153 699
Trésorerie à la clôture de la période	1 068 787	130 366
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	400 222	49 233
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	403 043	118 388
Intérêts payés	104	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,33 %			
Trésorerie		1 068 787	1 068 787
Total – trésorerie		1 068 787	1 068 787
PLACEMENTS À COURT TERME 3,83 %			
Bons du Trésor des États-Unis : 3,83 %			
29 août 2024	5 760 000	7 844 701	7 814 205
19 septembre 2024	140 000	189 511	189 360
26 septembre 2024	3 275 000	4 427 476	4 425 144
Total – Placements à court terme		12 461 688	12 428 709
ACTIONS : 95,80 %			
Actions américaines : 91,89 %			
Services de communications : 4,57 %			
Match Group, Inc.	199 193	9 286 997	8 280 547
Warner Music Group Corp., cat. A	155 747	6 928 927	6 532 018
		16 215 924	14 812 565
Produits de consommation discrétionnaire : 16,60 %			
O'Reilly Automotive, Inc.	3 908	5 080 353	5 647 293
SharkNinja, Inc.	156 276	12 844 859	16 070 096
Ulta Beauty, Inc.	18 993	11 420 253	10 028 403
Valvoline Inc.	225 139	12 073 153	13 308 579
XPEL, Inc.	179 363	11 731 450	8 727 539
		53 150 068	53 781 910
Produits de consommation courante : 1,88 %			
Dollar General Corporation	33 701	6 343 991	6 097 755
Services financiers : 25,53 %			
Corpay, Inc.	40 803	14 528 240	14 874 412
Donnelley Financial Solutions, Inc.	130 780	10 329 920	10 669 167
Euronet Worldwide, Inc.	68 850	9 938 252	9 750 828
First Citizens BancShares, Inc., cat. A	5 021	10 687 402	11 567 218
Interactive Brokers Group, Inc., cat. A	60 216	9 098 979	10 101 819
LPL Financial Holdings Inc.	22 089	7 852 631	8 441 977
Pathward Financial, Inc.	116 125	8 363 821	8 988 953
Tradeweb Markets Inc., cat. A	57 516	7 688 565	8 342 414
		78 487 810	82 736 788
Soins de santé : 13,27 %			
Bio-Rad Laboratories, Inc., cat. A	16 777	7 582 939	6 269 734
Charles River Laboratories International, Inc.	39 028	12 489 323	11 032 191
Humana Inc.	20 402	10 538 022	10 431 216
ResMed Inc.	39 378	10 083 325	10 314 262
Waters Corporation	12 475	5 268 161	4 952 396
		45 961 770	42 999 799
Produits industriels : 19,59 %			
Advanced Drainage Systems, Inc.	24 892	5 289 089	5 463 039
AMETEK, Inc.	14 088	3 137 894	3 213 721
Barrett Business Services, Inc.	7 411	332 271	332 315
CACI International Inc., cat. A	12 677	6 456 149	7 461 281
Carlisle Companies Incorporated	18 120	9 082 384	10 046 980
Concentrix Corporation	90 097	9 837 721	7 801 426
FTI Consulting, Inc., cat. A	39 981	10 778 275	11 791 216
Insperty, Inc.	81 764	10 870 649	10 204 736
MasterBrand, Inc.	356 836	8 041 930	7 167 900
		63 826 362	63 482 614
Technologies de l'information : 10,45 %			
Amphenol Corporation, cat. A	86 784	6 402 861	8 000 247
CDW Corporation	36 879	11 234 975	11 295 723
KLA Corporation	5 761	5 065 630	6 499 665

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
VeriSign, Inc.	33 107	8 304 590	8 054 689
		31 008 056	33 850 324
Total – actions américaines		294 993 981	297 761 755
Actions internationales : 3,91 %			
Produits industriels : 3,91 %			
Ferguson plc	24 465	6 600 416	6 482 760
RB Global, Inc.	59 080	5 551 144	6 173 104
Total – actions internationales		12 151 560	12 655 864
Total des actions		307 145 541	310 417 619
Coûts d'opérations		(49 814)	-
Total - placements à court terme et actions : 99,63 %		319 557 415	322 846 328
Total du portefeuille de placements : 99,96 %		320 626 202	323 915 115
Autres actifs et passifs : 0,04 %			115 380
Total de l'actif net : 100,00 %			324 030 495

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 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. Le Fonds investira aussi dans des bons du Trésor ou dans des placements à court terme dont la durée n'excède pas trois ans.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Moins de un an	12 429	1 965
Total	12 429	1 965

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 tableau ci-dessous indique les monnaies auxquelles le Fonds avait une exposition importante au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, en fonction de la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2024		
Dollar américain	323 908	99,96
Total	323 908	99,96
31 décembre 2023		
Dollar américain	58 576	99,89
Total	58 576	99,89

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 découlant d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport aux autres monnaies. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart pourrait être significatif.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	16 195	2 929
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	5,00 %	4,99 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans des titres de participation négociés sur des marchés organisés au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Le tableau ci-dessous montre l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une baisse de 5 % au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 des cours de marché de chacune des actions cotées. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt et les cours de change, demeurent constantes.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(15 521)	(2 820)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(4,79) %	(4,81) %

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

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 2024 ou en 2023.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2024			
Actions	310 417	-	310 417
Placements à court terme	-	12 429	12 429
Total	310 417	12 429	322 846

(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

DISTRIBUTIONS

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 9)

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

Le gestionnaire peut, à son gré, absorber certaines charges qui autrement auraient été payables à l'égard des parts de chacune des séries. Le gestionnaire peut modifier le montant absorbé ou cesser d'absorber ces charges à tout moment et sans préavis. Au cours de la période, les charges absorbées par le gestionnaire se sont chiffrées à 13 183 \$ (47 065 \$ au 30 juin 2023).

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2024, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 6,7 % (33,9 % au 31 décembre 2023) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 29 753 \$ (16 353 \$ au 30 juin 2023); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

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

	30 juin 2024	30 juin 2023
Total des commissions	46 054 \$	3 483 \$

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

Fonds mondial d'opportunités de crédit Mawer

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin (non audité)

	2024 (\$)
ACTIFS	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	49 674 543
Trésorerie	10 567
Instruments dérivés (note 5)	65 036
Souscriptions à recevoir	850 000
Intérêts à recevoir	461 637
Autres débiteurs	7 725
Total des actifs	51 069 508
PASSIFS	
Charges à payer	32 121
Frais de gestion à payer	3 075
Distributions à verser	288
Total des passifs	35 484
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 11)	51 034 024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
Série A	4 002 360
Série O	47 031 664
Nombre de parts en circulation	
Série A	399 210
Série O	4 688 138
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	
Série A	10,03
Série O	10,03

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour la période du 1^{er} février 2024 (début des activités) au 30 juin 2024

	2024 (\$)
PRODUITS	
Intérêts aux fins des distributions	743 920
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	67 383
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente d'instruments financiers	(218 575)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	177 544
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés	65 036
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	40 852
Total des produits	876 160
CHARGES	
Frais de gestion (note 9)	11 268
Frais d'administration	16 905
Honoraires d'audit (note 10)	12 260
Droits de garde et frais de comptabilité	12 201
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 360
Frais juridiques	2 929
Communications aux porteurs de parts	4 507
Honoraires de l'agent des transferts	2 029
TPS/TVH	5 043
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	70 502
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 9)	(41 548)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	28 954
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	847 206
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
Série A	63 129
Série O	784 077
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	
Série A	0,1724
Série O	0,2189

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial d'opportunités de crédit Mawer

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

Pour la période du 1^{er} février 2024 (début des activités) au 30 juin 2024

SÉRIE A	2024 (\$)	TOTAL	2024 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	63 129	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	847 206
Opérations portant sur les parts rachetables		Opérations portant sur les parts rachetables	
Émission de parts	5 883 607	Émission de parts	53 397 894
Réinvestissement des distributions	53 390	Réinvestissement des distributions	712 769
Rachat de parts	(1 943 547)	Rachat de parts	(3 210 247)
	3 993 450		50 900 416
Distributions aux porteurs de parts rachetables		Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu net d'investissement	(54 219)	Du revenu net d'investissement	(713 598)
	(54 219)		(713 598)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 002 360	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	51 034 024
Parts rachetables en circulation		Parts rachetables en circulation	
Émises aux fins de souscriptions	588 308	Émises aux fins de souscriptions	5 337 033
Émises aux fins de réinvestissements	5 338	Émises aux fins de réinvestissements	71 224
Rachetés	(194 436)	Rachetés	(320 909)
À la clôture de la période	399 210	À la clôture de la période	5 087 348

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

SÉRIE O	2024 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	784 077
Opérations portant sur les parts rachetables	
Émission de parts	47 514 287
Réinvestissement des distributions	659 379
Rachat de parts	(1 266 700)
	46 906 966
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu net d'investissement	(659 379)
	(659 379)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	47 031 664
Parts rachetables en circulation	
Émises aux fins de souscriptions	4 748 725
Émises aux fins de réinvestissements	65 886
Rachetés	(126 473)
À la clôture de la période	4 688 138

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial d'opportunités de crédit Mawer

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour la période du 1^{er} février 2024 (début des activités) au 30 juin 2024

	2024 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	847 206
Ajustements pour :	
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	(40 852)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(67 383)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(177 544)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés	(65 036)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(461 637)
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	(7 725)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	35 196
Achat de placements	(95 993 615)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	46 563 998
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(49 367 392)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Émission de parts	52 547 894
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(541)
Rachat de parts	(3 210 247)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	49 337 106
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	40 852
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	10 566
Trésorerie à la clôture de la période	10 566
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	282 283

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TRÉSORERIE : 0,02 %			
Trésorerie		10 567	10 567
Total – trésorerie		10 567	10 567
PLACEMENTS À COURT TERME 17,81 %			
Bons du Trésor du Canada : 17,81 %			
4 juillet 2024	283 000	282 886	282 886
18 juillet 2024	2 057 000	2 052 347	2 052 347
1 ^{er} août 2024	828 000	824 580	824 580
15 août 2024	1 538 000	1 528 864	1 528 864
29 août 2024	1 274 000	1 264 215	1 264 215
12 septembre 2024	2 603 000	2 579 060	2 579 060
26 septembre 2024	562 000	555 859	555 859
Total – Placements à court terme		9 087 811	9 087 811
TITRES À REVENU FIXE : 79,53 %			
Sociétés : 79,53 %			
ABN AMRO Bank N.V.			
4,75 % 28 juillet 2025	1 520 000	2 035 082	2 051 922
Aon Corp. / Aon Global Holdings plc			
2,85 % 28 mai 2027	1 575 000	2 000 266	2 022 800
Bank of America Corporation			
3,62 % 16 mars 2028	2 203 000	2 122 158	2 146 404
Brunswick Corporation			
2,40 % 18 août 2031	1 837 000	1 964 552	2 017 827
CI Financial Corp.			
3,20 % 17 décembre 2030	1 712 000	1 882 994	1 849 113
Citigroup Inc. 6,05 % 25 janvier 2026	1 791 000	2 454 064	2 453 373
Continental Resources, Inc.			
5,75 % 15 janvier 2031	1 460 000	1 955 183	1 968 390
DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co., Inc. 5,88 % 15 août 2027	1 000 000	1 283 441	1 288 355
Compagnie Crédit Ford du Canada			
5,44 % 9 février 2029	2 021 000	2 026 050	2 044 117
Heathrow Funding Limited			
3,40 % 8 mars 2030	1 260 000	1 200 001	1 203 723
Heathrow Funding Limited			
3,66 % 13 janvier 2033	850 000	779 581	787 023
JPMorgan Chase Bank, National Association 6,37 % 8 décembre 2026	1 770 000	2 464 479	2 455 547
Mattr Corp. 7,25 % 2 avril 2031	1 150 000	1 171 875	1 173 958
Metropolitan Life Global Funding I			
6,28 % 21 mars 2025	1 257 000	1 745 171	1 728 512
Banque Royale du Canada			
5,72 % 29 juillet 2024	2 560 000	3 520 430	3 503 508
The Boeing Company			
6,26 % 1 ^{er} mai 2027	1 360 000	1 864 309	1 874 789
The Goldman Sachs Group, Inc.			
5,84 % 21 octobre 2024	1 796 000	2 457 396	2 457 925
The Sherwin-Williams Company			
4,05 % 8 août 2024	410 000	559 204	559 900
La Banque Toronto-Dominion			
5,72 % 10 septembre 2024	1 810 000	2 477 445	2 477 529
Valvoline Inc. 3,63 % 15 juin 2031	1 089 000	1 255 240	1 285 683
Verizon Communications Inc.			
2,38 % 22 mars 2028	2 254 000	2 073 843	2 087 030
Vidéotron ltée 3,63 % 15 juin 2028	1 199 000	1 116 424	1 149 304
Total des titres à revenu fixe		40 409 188	40 586 732

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial d'opportunités de crédit Mawer

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Instruments dérivés 0,12 %			65 036
Total – Placements à court terme, titres à revenu fixe et instruments dérivés : 97,46 %		49 496 999	49 739 579
Total du portefeuille de placements : 97,48 %		49 507 566	49 750 146
Autres actifs et passifs : 2,52 %			1 283 878
Total de l'actif net			51 034 024

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2024

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation de crédit*	Monnaie à recevoir	Monnaie à livrer	Prix du contrat (\$)	Cours du marché (\$)	Date de règlement	Profit latent (\$)		
State Street Bank and Trust Co.	AA-	21 591 000	Dollar US	29 554 322	Dollar CA	0,731	0,732	18 sept. 2024	63 820
State Street Bank and Trust Co.	AA-	391 000	Dollar US	534 754	Dollar CA	0,731	0,732	18 sept. 2024	699
State Street Bank and Trust Co.	AA-	175 000	Dollar US	239 545	Dollar CA	0,731	0,732	18 sept. 2024	517
									65 036

* Source : Standard & Poor's

Glossaire :

CAD - dollars canadiens

USD - dollars américains

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial d'opportunités de crédit Mawer

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

LE FONDS (note 1)

Le Fonds mondial d'opportunités de crédit Mawer a pour objectif d'offrir un rendement sous forme de revenu d'intérêts et de remboursements de capital en investissant principalement dans des obligations, des débetures et d'autres instruments assimilables à des titres de créance d'émetteurs qui sont des sociétés. Le Fonds conclut des contrats de change à terme afin de couvrir son exposition au risque de change.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 6)

Risque de taux d'intérêt

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

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

Titre de créance selon la date d'échéance (en milliers de dollars)	30 juin 2024
Moins de un an	19 815
De un an à trois ans	10 859
De trois à cinq ans	8 715
Plus de cinq ans	10 286
Total	49 675

Analyse de sensibilité

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

Le tableau ci-dessous présente la variation de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables par suite d'une hausse ou d'une baisse possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 30 juin 2024. L'effet a été estimé en calculant les variations de la juste valeur des titres de créance à intérêt fixe, compte non tenu des placements à court terme, en partant de l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes.

Hausse de 100 points de base	30 juin 2024
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(1 061)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	(2,08) %

Baisse de 100 points de base	30 juin 2024
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	1 124
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, en pourcentage	2,20 %

Risque de change

Le tableau ci-dessous indique les monnaies auxquelles le Fonds avait une exposition importante au 30 juin 2024, en fonction de la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaies	Total – Trésorerie et placements (en milliers de dollars)	Contrats de change	Risque de change net	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2024				
Dollar américain	29 996	(30 264)	(268)	(0,53)
Total	29 996	(30 264)	(268)	(0,53)

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 découlant d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport aux autres monnaies, y compris les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme. L'analyse repose sur l'hypothèse selon laquelle toutes les autres variables demeurent constantes. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart pourrait être significatif.

	30 juin 2024
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(13)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	(0,03) %

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.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial d'opportunités de crédit 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.

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

Note des titres de créance	30 juin 2024
AA	10,22 %
A	32,07 %
BBB	48,38 %
BB	3,22 %
B	6,11 %
Total des titres à revenu fixe	100,00 %

Risque de concentration

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

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

Catégorie	30 juin 2024
Obligations à long terme de sociétés	100,00 %
Total	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.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2024			
Obligations	-	40 587	40 587
Placements à court terme	-	9 088	9 088
Instruments dérivés	-	65	65
Total	-	49 740	49 740

COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 5)

Le tableau ci-après présente un résumé des actifs et des passifs financiers du Fonds et des montants des garanties visés par des conventions-cadres de compensation exécutoires en cas de faillite ou de résiliation de contrats. Aucun montant n'a été compensé dans les états financiers.

(en milliers)	Actifs bruts	Montant compensé selon la convention-cadre	Garantie reçue	Montant net
30 juin 2024				
Actifs financiers, par catégorie				
Contrats de change à terme	65 \$	- \$	- \$	65 \$
	65 \$	- \$	- \$	65 \$

DISTRIBUTIONS

Les distributions versées par le Fonds au cours de la période sont les suivantes :

30 juin 2024	Série A	Série O
Revenu par part	0,14 \$	0,17 \$
Total	0,14 \$	0,17 \$

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 9)

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.ca. Le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion annuels de 0,75 % de la série A.

Le gestionnaire peut, à son gré, absorber certaines charges qui autrement auraient été payables à l'égard des parts de chacune des séries. Le gestionnaire peut modifier le montant absorbé ou cesser d'absorber ces charges à tout moment et sans préavis. Au cours de la période, les charges absorbées par le gestionnaire se sont chiffrées à 41 548 \$.

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2024, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 34,2 % du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais d'administration versés au cours de la période se sont chiffrés à 10 729 \$; 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 mondial d'opportunités de crédit Mawer

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 de la période.

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

1. LES FONDS

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

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

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

Série	Date de constitution
Fonds marché monétaire canadien Mawer, série A	31 mars 1988
Fonds marché monétaire canadien Mawer, série O	4 juillet 2006
Fonds canadien d'obligations Mawer, série A	21 juin 1991
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	1 ^{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
Fonds mondial d'opportunités de crédit Mawer, série A	31 janvier 2024
Fonds mondial d'opportunités de crédit Mawer, série O	31 janvier 2024

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 intermédiaires a été approuvée par le gestionnaire le 15 août 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.

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.

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ) suite

Instruments financiers

Classement

Chaque Fonds classe son portefeuille de placement et tout instrument dérivé 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 et tous les dérivés sont par conséquent 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.

La juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur des marchés actifs, y compris les dérivés négociés de gré à gré, est déterminée au moyen d'autres techniques d'évaluation. Les Fonds 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.

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.

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ) suite

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.

Instruments dérivés – Les contrats de change à terme sont évalués en fonction de l'écart entre le cours à terme du contrat et le cours en vigueur à la date de clôture.

Instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur – Les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur 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 créditeurs liés aux placements achetés et les distributions à payer. La valeur comptable de ces instruments se rapproche de leur juste valeur, étant donné leur horizon à court terme.

Comptabilisation des produits

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

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

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

Les variations de la juste valeur des contrats de change à terme sont comptabilisées au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés ».

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 de la plus-value (moins-value) latente des placements » des états du résultat global.

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

e) 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.

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 débentures). En général, la valeur de ces titres augmente lorsque les taux d'intérêt baissent et diminue lorsque les taux d'intérêt montent.

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ) suite

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. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à des fins de couverture en vue de réduire leur exposition au risque de change.

c) Autre risque de prix

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

Le gestionnaire surveille la concentration du risque pour les titres de participation et les titres de créance. Il n'y avait aucune concentration importante de risque de crédit pour les émetteurs au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. 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.

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 dans un délai d'un jour suivant le jour au cours duquel la valeur liquidative est déterminée. Le nombre réel de parts rachetées varie d'une journée à l'autre.

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.

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ) suite

8. 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.

9. 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 %
Fonds mondial d'opportunités de crédit Mawer	0,75 %

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.

10. HONORAIRES D'AUDIT

Pour les périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023, les honoraires payés ou à payer à KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. à titre d'auditeur externe des Fonds mutuels Mawer se présentent comme suit :

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Honoraires d'audit	147 300 \$	286 225 \$
Honoraires pour des services autres que l'audit	78 225 \$	157 352 \$

11. 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 INTERMÉDIAIRES

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ) 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.

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.

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

