

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Exercice clos le 31 décembre 2023

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Pour obtenir sans frais un exemplaire des états financiers annuels, il vous suffit d'en faire la demande en composant le 1-844-395-0747 ou en écrivant au 517, 10th Avenue SW, bureau 600, Calgary (Alberta) T2R 0A8, ou encore de consulter notre site Web, au www.mawer.com, ou le site Web de SEDAR, au www.sedarplus.com.

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

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

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

Analyse du rendement par la direction

Objectifs et stratégies de placement

L'objectif du Fonds équilibré Mawer (le « Fonds ») est de protéger et d'accroître le capital des investisseurs par l'appréciation du capital et l'encaissement de dividendes et d'intérêts. Le Fonds investit dans d'autres Fonds Mawer, lesquels investissent dans des titres de capitaux propres, ainsi que dans des titres à revenu fixe, comme des bons du Trésor, des billets à court terme, des débetures et des obligations.

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

Risque

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

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

Fonds équilibré Mawer

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

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a régressé de 6,0 %, s'établissant à 4 709,5 millions de dollars, contre 5 010,5 millions de dollars au 31 décembre 2023. De cette variation, une tranche de 475,5 millions de dollars est attribuable au rendement positif des placements et une autre, de -776,5 millions de dollars, aux rachats nets du Fonds.

Le gestionnaire évalue la liquidité des titres sous-jacents du Fonds tous les trimestres. Au cours de la période, le Fonds a toujours été conforme aux dispositions du Règlement 81-102.

Pour la période de 12 mois écoulée, les parts de série A du Fonds ont affiché un rendement de 10,1 % (déduction faite des frais et charges payés par la série), en regard de celui de 11,2 % de l'indice de référence mixte. L'indice mixte de référence est composé à 5 % de l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE; à 35 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada; à 15 % de l'indice composé S&P/TSX; à 7,5 % de l'indice des actions à faible capitalisation S&P/TSX; à 15 % de l'indice S&P 500; à 15 % de l'indice MSCI ACWI (hors É.-U., net) et à 7,5 % de l'indice de petites capitalisations MSCI ACWI (net). Les rendements sont présentés en dollars canadiens.

L'année 2023 s'est terminée en beauté, les marchés des actions mondiales et des titres à revenu fixe ayant affiché de solides rendements. Les marchés ont particulièrement progressé au cours des deux derniers mois de l'année, les investisseurs ayant sérieusement repris confiance à l'idée que non seulement les banques centrales en ont fini avec les hausses de taux d'intérêt pour ce cycle, mais en plus, qu'elles sont sur le point de procéder à un assouplissement significatif au début de l'année 2024. Ce changement de ton est attribuable à une série de données économiques qui indiquent que l'inflation diminue plus rapidement que prévu dans de nombreux marchés développés.

Du point de vue de la composition de l'actif, le Fonds a commencé l'année avec des niveaux de liquidités supérieurs à la normale. Au fil de l'année, les cibles de répartition de l'actif entre les obligations et les actions ont été revues afin d'investir un peu plus dans les obligations. Les actions s'étant redressées jusqu'à la fin de l'année, nous étions préoccupés par l'effet à retardement de la hausse des taux d'intérêt. Nous avons estimé qu'une pondération plus importante en obligations permettrait de mieux résister à une éventuelle récession ou à une période de faiblesse économique. Bien que le marché se montre de plus en plus optimiste, nous pensons qu'il est prudent de maintenir un équilibre et de ne pas trop parier sur une évolution quelconque de l'économie.

Dans le cadre de l'évaluation du rendement du fonds sur le plan de la transparence, le titre de Novo Nordisk a figuré parmi les plus performants de l'année, car la société a été démontré que son traitement phare contre l'obésité entraînait une réduction marquée du risque d'événements cardiovasculaires. Notre thèse de placement initiale reposait sur l'idée qu'une culture forte et une approche ciblée de la recherche et du développement pouvaient être source d'innovation. Ce scénario semble se concrétiser et est à l'origine de percées dans des domaines liés au diabète, tels que l'obésité. Microsoft et Alphabet ont également compté parmi ceux qui ont affiché le meilleur rendement du Fonds, les entreprises technologiques ayant progressé grâce à la perspective d'une baisse des taux d'actualisation et à la progression constante des données fondamentales. En revanche, le cours des actions du fournisseur de services à la clientèle numériques en sous-traitance TELUS International Inc. a reculé en raison de perspectives de bénéfices plus faibles que prévu. Le titre de Dollar General a aussi connu une baisse après l'annonce de marges d'exploitation plus faibles, ce qui laisse entendre que la capacité de la société à transférer les nouvelles hausses de prix est limitée compte tenu des pressions auxquelles sont confrontés ses clients.

Selon un modèle très simple, les marchés boursiers sont influencés à court terme par quatre facteurs : les bénéfices, les taux, l'actualité et la confiance des investisseurs. Nous savons que les guerres, les mesures réglementaires, la situation géopolitique et les nouvelles technologies sont susceptibles d'influencer les marchés. Les investisseurs semblent très attentifs à la manière dont les banques centrales géreront les taux et à la question de savoir si la demande économique demeurera résiliente. Sept des dix pays les plus peuplés du monde se rendront aux urnes en 2024. Et comme l'a prévu Benjamin Graham, l'humeur capricieuse du marché peut changer rapidement.

Heureusement, notre processus de placement ne repose pas sur des évaluations macroéconomiques aussi générales. Il se concentre sur le plus long terme et est de nature plus ascendante. Plus précisément, il consiste à repérer les entreprises qui peuvent créer de la richesse en générant des rendements du capital supérieurs au coût du capital pendant de nombreuses années grâce à des avantages concurrentiels durables. Lorsque les sociétés sont dirigées par des équipes de direction très compétentes, la capacité de création de richesse de ces modèles d'affaires peut être améliorée et élargie. En mettant l'accent sur les entreprises dont les biens et services offrent une réelle valeur à leur clientèle, on réduit le risque (que l'on ne peut jamais éliminer) que des événements ou des chocs portent atteinte à leur modèle d'affaires.

Fonds équilibré Mawer

Nous restons prudents quant aux valorisations. Bien que les attentes du marché laissent prévoir un atterrissage en douceur, l'histoire montre que ce n'est pas le seul scénario possible, ni même le plus probable. La politique monétaire s'accompagne souvent d'un décalage important et les effets du présent cycle de resserrement ne se sont peut-être pas encore pleinement matérialisés. Nous continuons d'assurer une marge de sécurité appropriée dans nos modèles de flux de trésorerie actualisés et nous nous appuyons sur notre approche stochastique pour nous préparer à différents scénarios. Quelle que soit l'évolution des taux, des événements et de la confiance, à long terme, les cours des actions ont tendance à suivre une véritable création de richesse. C'est pourquoi nous continuons à nous appuyer fortement sur la viabilité de notre philosophie et de notre processus afin de gérer de manière responsable les placements de nos clients dans un contexte marqué par l'incertitude.

Événements récents

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

Transactions entre parties liées – frais de gestion

Le conseiller en valeurs touche à ce titre des frais de gestion qui, pour les parts de série A, s'établissent à 0,78 % l'an de la valeur liquidative du Fonds calculée quotidiennement. Les frais de gestion pour les parts de série O doivent être versés directement au gestionnaire par les investisseurs détenant des parts de série O et non par le Fonds.

Le gestionnaire du Fonds peut réduire à son gré les frais de gestion imputés à de grands investisseurs. Cette réduction prend la forme d'une distribution des frais de gestion et est automatiquement réinvestie dans des parts additionnelles du Fonds, à sa valeur liquidative à la date de distribution. Mawer touche également des honoraires en contrepartie de ses services administratifs. Au 31 décembre 2023, le Fonds devait à Mawer 0 \$ au titre de ces services administratifs.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre sa performance financière pour les cinq derniers exercices. Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds, qui sont dressés selon les IFRS.

Valeur liquidative (VL) par part du Fonds¹

SÉRIE A	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net à l'ouverture de l'exercice	31,63	37,30	34,42	31,40	27,66
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits	0,89	0,73	0,63	0,62	0,71
Total des charges	(0,29)	(0,29)	(0,32)	(0,29)	(0,27)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour l'exercice	1,31	1,36	1,10	0,91	0,27
Profits latents (pertes latentes) pour l'exercice	1,23	(6,70)	1,81	2,04	3,36
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²	3,14	(4,90)	3,22	3,28	4,07
Distributions :					
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	(0,48)	(0,31)	(0,20)	(0,20)	(0,29)
des dividendes	(0,16)	(0,15)	(0,12)	(0,12)	(0,12)
des gains en capital	(0,54)	(0,56)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(1,18)	(1,02)	(0,32)	(0,32)	(0,41)
Actif net à la clôture de l'exercice	33,64	31,63	37,30	34,42	31,40

SÉRIE O	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net à l'ouverture de l'exercice	30,77	36,57	33,74	30,79	27,15
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation					
Total des produits	0,89	0,74	0,62	0,59	0,67
Total des charges	-	-	-	-	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour l'exercice	1,28	1,34	1,09	0,85	0,24
Profits latents (pertes latentes) pour l'exercice	1,20	(6,35)	1,76	2,09	3,49
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²	3,37	(4,27)	3,47	3,53	4,40
Distributions :					
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	(0,66)	(0,49)	(0,38)	(0,39)	(0,49)
des dividendes	(0,23)	(0,24)	(0,23)	(0,21)	(0,20)
des gains en capital	(0,50)	(0,80)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales ³	(1,39)	(1,53)	(0,61)	(0,60)	(0,69)
Actif net à la clôture de l'exercice	32,78	30,77	36,57	33,74	30,79

¹ Ces renseignements proviennent des états financiers audités du Fonds.

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

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

Fonds équilibré Mawer

Ratios et données supplémentaires

SÉRIE A	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹	3 775 037	4 082 649	5 251 768	4 481 091	3 682 104
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	112 208	129 075	140 795	130 190	117 247
Ratio des frais de gestion ²	0,91 %	0,91 %	0,90 %	0,92 %	0,91 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	0,91 %	0,91 %	0,90 %	0,92 %	0,91 %
Ratio des frais d'opérations ³	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %
Rotation du portefeuille ⁴	3,20 %	3,17 %	2,92 %	0,11 %	0,79 %
Valeur liquidative par part¹	33,64	31,63	37,30	34,42	31,40

SÉRIE O	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹	934 438	927 851	1 088 401	943 933	838 875
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	28 507	30 152	29 761	27 976	27 242
Ratio des frais de gestion ²	0,03 %	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	0,03 %	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %
Ratio des frais d'opérations ³	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %
Rotation du portefeuille ⁴	3,20 %	3,17 %	2,92 %	0,11 %	0,79 %
Valeur liquidative par part¹	32,78	30,77	36,57	33,74	30,79

¹) Données au 31 décembre de l'exercice indiqué, s'il y a lieu.

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

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

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

Rendement passé

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

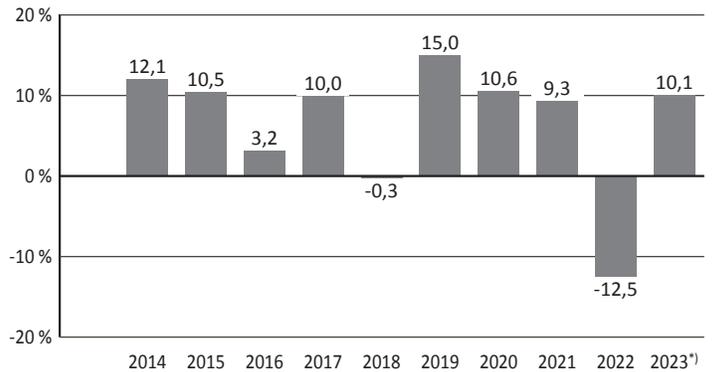
Les chiffres relatifs au rendement du Fonds supposent que toutes les distributions sont réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. Si vous détenez des parts de ce Fonds à l'extérieur d'un régime enregistré, les distributions des revenus et des gains en capital qui vous sont versées s'ajoutent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

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

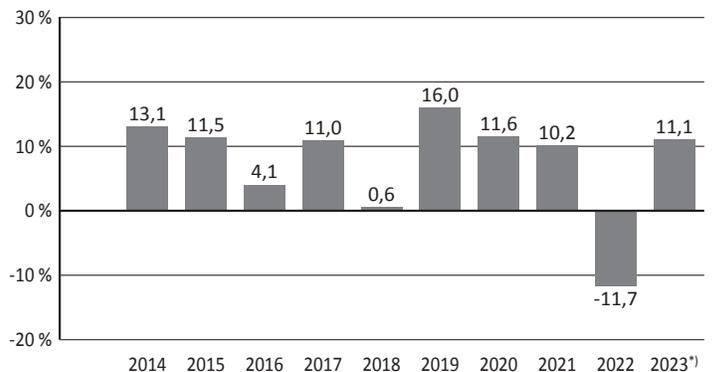
Rendements annuels

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

Série A



Série O



¹⁾ La date de création de la série A est le 31 mars 1988; la date de création de la série O est le 4 juillet 2006.

Fonds équilibré Mawer

Rendements annuels composés

Le tableau qui suit présente le rendement total composé annuel historique du Fonds pour les périodes indiquées, closes le 31 décembre 2023. Le rendement total composé annuel est également comparé à celui de l'indice de référence interne équilibré (l'indice de référence interne) calculé selon la même base composée. Le rendement de l'indice est exprimé en dollars canadiens en fonction du rendement total, ce qui signifie que toutes les distributions sont réinvesties.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création ¹⁾
Fonds équilibré Mawer – série A	10,1 %	1,8 %	6,0 %	6,5 %	7,9 %
Indice de référence interne équilibré	11,2 %	3,4 %	6,9 %	6,3 %	7,6 %
Fonds équilibré Mawer – série O	11,1 %	2,7 %	7,0 %	7,5 %	7,8 %
Indice de référence interne équilibré	11,2 %	3,4 %	6,9 %	6,3 %	6,0 %

¹⁾ La date de création de la série A est le 31 mars 1988; la date de création de la série O est le 4 juillet 2006.

L'indice de référence interne équilibré est un indice de référence établi par le gestionnaire qui vise à rendre compte de la composition moyenne d'un portefeuille selon un large éventail de gestionnaires de fonds équilibrés. Il est composé à 5 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada; à 35 % de l'indice obligataire universel FTSE Canada, qui reflète le marché obligataire canadien; à 15 % de l'indice composé S&P/TSX, qui représente le marché des actions de sociétés canadiennes à moyenne et à grande capitalisation; à 7,5 % de l'indice des actions à petite capitalisation S&P/TSX, qui représente le marché des actions de sociétés canadiennes à petite capitalisation; à 15 % de l'indice S&P 500, qui représente le marché des actions de sociétés américaines; à 15 % de l'indice MSCI ACWI hors É.-U. (net), qui reflète les marchés boursiers internationaux, et à 7,5 % de l'indice mondial de petites capitalisations MSCI ACWI (net), qui représente le marché des actions de sociétés mondiales à petite capitalisation. Avant le 31 mai 2021, l'indice de référence interne équilibré était composé à 5 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada; à 30 % de l'indice obligataire universel FTSE Canada; à 5 % de l'indice mondial des obligations d'État FTSE; à 15 % de l'indice composé S&P/TSX; à 7,5 % de l'indice des actions à petite capitalisation S&P/TSX; à 15 % de l'indice S&P 500; à 15 % de l'indice MSCI ACWI hors É.-U. (net) et à 7,5 % de l'indice mondial de petites capitalisations MSCI ACWI (net).

Aperçu du portefeuille

Au 31 décembre 2023 la composition du portefeuille était la suivante :

	% du portefeuille
Bons du Trésor	3,9
Total – placements à court terme	3,9
Fonds communs de placement	
Placements à court terme	0,1
Titres à revenu fixe	34,5
Actions	61,6
Total des fonds communs de placement	96,2
Total du portefeuille	100,0

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

Le tableau qui suit présente les 25 principaux titres détenus par le Fonds (ou tous les titres si leur nombre total est inférieur à 25) au 31 décembre 2023.

Émetteur	Pourcentage de la valeur liquidative
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	34,5 %
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	17,0 %
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	17,0 %
Fonds d'actions canadiennes Mawer, série O	15,3 %
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	7,3 %
Fonds nouveau du Canada Mawer, série O	3,7 %
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	1,4 %
Fonds marché monétaire canadien Mawer, série O	0,1 %
Total	96,2 %

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