

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Période close le 30 juin 2024

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

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

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

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

Analyse du rendement par la direction

Objectifs et stratégies de placement

L'objectif du Fonds d'actions internationales Mawer (le « Fonds ») est de créer un portefeuille de titres de sociétés situées ailleurs qu'en Amérique du Nord qui soit diversifié tant au plan géographique qu'au plan sectoriel. Pour ce faire, nous choisissons des sociétés qui, à notre avis, pourront créer de la richesse à long terme et dont les titres se négocient à un cours inférieur à leur valeur intrinsèque. Nous privilégions les sociétés qui présentent des avantages durables sur la concurrence qui leur permettront d'obtenir un rendement plus élevé que leur coût du capital à long terme. Le Fonds suit une stratégie de placement à long terme et s'efforce de conserver un faible taux de rotation.

Risque

Ce Fonds convient aux investisseurs qui recherchent une croissance à long terme et dont la tolérance au risque est 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.

Le gestionnaire tente d'atténuer le degré d'exposition à ces risques en limitant à 20 % de l'actif net du Fonds, la somme investie dans un secteur d'activité donné au sens de la norme de classification industrielle mondiale (Global Industry Classification Standard, ou « GICS »).

Résultats d'exploitation

L'actif net du Fonds a progressé de 1,9 %, s'établissant à 7 391,2 millions de dollars, contre 7 253,6 millions de dollars au 30 juin 2024. De cette variation, une tranche de 655,0 millions de dollars est attribuable au rendement positif des placements et une autre, de -517,4 millions de dollars, aux rachats nets du Fonds.

Le gestionnaire évalue la liquidité des titres sous-jacents du Fonds tous les trimestres. Au cours de la période, le Fonds a toujours été conforme aux dispositions du Règlement 81-102, conservant une concentration de placements illiquides de moins de 10 % de sa valeur liquidative. Le Fonds n'a procédé à aucun rachat notable susceptible de réduire la liquidité de son portefeuille au cours de la période.

Fonds d'actions internationales Mawer

Pour le premier semestre, les parts de série A du Fonds ont affiché un rendement de 8,5 % (déduction faite des frais de gestion), en regard de celui de 9,7 % de l'indice MSCI ACWI (hors É.-U.) (net). Les rendements sont présentés en dollars canadiens. D'un point de vue sectoriel, le choix des titres a été défavorable au cours de la période, surtout dans le secteur des services financiers, ce qui a été neutralisé en partie par la répartition favorable entre les secteurs. Du point de vue de la répartition entre les régions, le choix des titres et la répartition ont été légèrement défavorables.

Le principal fabricant des puces les plus avancées Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited a contribué au rendement, car il a tiré parti des attentes à l'égard d'une forte demande en raison des effets positifs de l'intelligence artificielle. Les actions de la société de soins de santé Novo Nordisk A/S ont grimpé, car il a été démontré que son traitement phare contre l'obésité entraînait une réduction marquée du risque d'accidents cardiovasculaires. L'entreprise du secteur de la défense Rheinmetall AG a également progressé grâce à l'augmentation des dépenses de défense liée à la montée des tensions géopolitiques.

Par ailleurs, l'exploitant de pharmacies Tsuruha Holdings Inc. continue à souffrir des suites de la pandémie, la demande de produits liés à la COVID-19 étant en baisse. Les titres de la société française de bons de repas, de produits alimentaires et de carburant Edenred S.E. ont reculé en raison de l'incertitude politique et réglementaire sur son marché national attribuable à l'élection législative surprise en France.

Le conglomérat industriel japonais Hitachi, Ltd. fait partie des nouvelles positions ajoutées dans le portefeuille au cours des six derniers mois. Nous avons rencontré la direction pour la première fois il y a dix ans. Nous avons été impressionnés par ses initiatives de cessions et d'acquisitions visant à transformer Hitachi en une société qui dispose désormais d'un portefeuille attrayant et rentable qui devrait profiter des tendances de croissance à long terme associées à la transition énergétique, à l'électrification, à la mobilité verte et aux solutions industrielles numériques. Cette évolution met en évidence l'acuité de la direction en matière de répartition du capital, la cohérence de ses paroles et de ses actes, ainsi que les améliorations proportionnelles apportées à la gouvernance d'entreprise.

Une position a également été établie dans l'entreprise d'ascenseurs KONE Corporation. Le secteur des ascenseurs est connu pour ses hauts et ses bas, et tout en tenant compte de la possibilité que la demande de nouvelles installations continue de chuter, nous pensons que, compte tenu de la valorisation actuelle, le marché sous-estime la partie des activités de KONE qui est la plus stable et la plus rentable et génère des liquidités abondantes, soit l'entretien régulier de ses deux millions d'ascenseurs installés.

Parallèlement, nous avons liquidé les titres de Sartorius Stedim Biotech S.A., un fournisseur d'équipement et de consommables utilisés à différentes étapes de la production de médicaments biologiques. Nous avons réduit notre estimation de la capacité de la société à générer des bénéfices à long terme par rapport aux résultats obtenus grâce à la demande non durable liée à la COVID-19.

À plus long terme, nous nous inquiétons de la tendance à l'intensification des politiques protectionnistes, au recul de la mondialisation, à la multiplication des conflits et à l'émergence d'un monde multipolaire. En 1989, la chute du mur de Berlin a constitué un point d'inflexion qui a favorisé une croissance économique mondiale plus inclusive, l'augmentation de la productivité, les échanges commerciaux et de formidables rendements boursiers au cours des trois décennies suivantes. Bien que la croissance économique mondiale demeure positive, elle a ralenti et nous constatons que le mot « déflation » a commencé à s'immiscer occasionnellement dans les conversations avec les dirigeants d'entreprise, ce qui constitue un changement par rapport aux dernières années. Les tendances actuelles, associées à l'augmentation du coût du capital, pourraient entraîner une baisse des rendements réels des actions.

En ce qui concerne les favoris des marchés liés à l'IA, selon le regretté Roy Amara : « Nous avons tendance à surestimer l'effet d'une technologie à court terme et à sous-estimer son effet à long terme. » En d'autres termes, les marchés risquent de faire preuve d'une exubérance excessive en extrapolant le rythme actuel de la demande liée à l'IA, car de nombreuses entreprises ne disposent pas des données ou des infrastructures nécessaires pour déployer l'IA générative à grande échelle. De plus, on ne connaît pas encore le rendement du capital investi. Toutefois, le décalage entre le moment de l'investissement et le rendement peut créer des occasions futures importantes, en particulier là où les avantages concurrentiels sont les plus forts.

Comme toujours, l'évaluation est un grand facteur égalisateur et les deux axes de notre matrice, soit la qualité et l'évaluation, sont importants. Qu'elles soient ou non liées à l'IA, les entreprises dont les revenus sont concurrentiels devraient profiter de la croissance économique soutenue, tout en conservant une certaine marge de manœuvre en cas de détérioration du contexte macroéconomique. L'achat de ces titres à escompte par rapport à leur valeur intrinsèque devrait, en théorie, offrir un plus grand potentiel de hausse dans un scénario haussier et une meilleure protection contre les baisses en cas de correction des marchés. Nous nous efforçons de trouver le bon équilibre. Bien qu'il ne s'agisse pas d'une formule permettant d'éviter les rendements négatifs à court terme, nous pensons que cette approche devrait réduire au minimum la probabilité d'une dépréciation permanente du capital tout en permettant de générer de la richesse à long terme.

Événements récents

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

Transactions entre parties liées – frais de gestion

Le conseiller en valeurs touche à ce titre des frais de gestion qui, pour les parts de série A, s'établissent à 1,20 % l'an de la valeur liquidative du Fonds calculée quotidiennement. Les frais de gestion pour les parts de série O et de série S doivent être versés directement au gestionnaire par les investisseurs et les courtiers respectivement et non par le Fonds.

Fonds d'actions internationales Mawer

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 30 juin 2024, le Fonds devait à Mawer 0 \$ au titre de ces services administratifs.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre sa performance financière pour le semestre clos le 30 juin et chacun des cinq derniers exercices clos le 31 décembre, selon le cas. Ces informations sont tirées des états financiers intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du Fonds, qui sont dressés selon les IFRS.

Valeur liquidative (VL) par part du Fonds¹

SÉRIE A	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	68,39	61,78	74,82	71,44	63,74	56,29
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation						
Total des produits	1,17	1,89	1,57	1,43	1,23	1,70
Total des charges	(0,60)	(1,09)	(1,01)	(1,23)	(1,06)	(1,00)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,25	2,68	(0,40)	3,89	3,63	1,47
Profits latents (pertes latentes) pour la période	4,10	4,41	(13,59)	1,08	3,65	5,96
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²	5,92	7,89	(13,43)	5,17	7,45	8,13
Distributions :						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	(0,81)	(0,55)	(0,22)	(0,17)	(0,67)
des dividendes	-	-	-	-	-	-
des gains en capital	-	(0,41)	-	(1,59)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions totales pour la période³	-	(1,22)	(0,55)	(1,81)	(0,17)	(0,67)
Actif net à la clôture de la période	74,22	68,39	61,78	74,82	71,44	63,74

SÉRIE O	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	62,90	56,83	68,85	66,90	61,07	53,88
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation						
Total des produits	1,09	1,74	1,45	1,34	1,18	1,60
Total des charges	(0,11)	(0,17)	(0,17)	(0,21)	(0,17)	(0,16)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,16	2,47	(0,45)	3,64	3,51	1,40
Profits latents (pertes latentes) pour la période	3,75	4,12	(11,69)	1,08	3,94	5,75
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²	5,89	8,16	(10,86)	5,85	8,46	8,59
Distributions :						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	(1,63)	(1,31)	(1,12)	(0,99)	(1,41)
des dividendes	-	-	-	-	-	-
des gains en capital	-	(0,37)	-	(2,74)	(1,64)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions totales pour la période³	-	(2,00)	(1,31)	(3,86)	(2,63)	(1,41)
Actif net à la clôture de la période	68,72	62,90	56,83	68,85	66,90	61,07

SÉRIE S	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	16,09	14,53	17,59	17,00	15,32	13,52
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation						
Total des produits	0,28	0,44	0,37	0,34	0,30	0,41
Total des charges	(0,03)	(0,05)	(0,04)	(0,06)	(0,05)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,30	0,64	(0,12)	0,93	0,87	0,35
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,94	1,07	(2,92)	0,28	0,97	1,44
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²	1,49	2,10	(2,71)	1,49	2,09	2,16
Distributions :						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-	(0,40)	(0,32)	(0,30)	(0,25)	(0,36)
des dividendes	-	-	-	-	-	-
des gains en capital	-	(0,10)	-	(0,59)	(0,19)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions totales pour la période³	-	(0,50)	(0,32)	(0,89)	(0,44)	(0,36)
Actif net à la clôture de la période	17,58	16,09	14,53	17,59	17,00	15,32

¹ Ces informations sont tirées des états financiers intermédiaires du Fonds pour la période close le 30 juin 2024 et des états financiers audités au 31 décembre de toute autre période indiquée.

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 la période (close le 30 juin).

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

Fonds d'actions internationales Mawer

Ratios et données supplémentaires

SÉRIE A	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹	729 207	768 710	768 198	1 033 802	981 873	953 498
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	9 825	11 240	12 434	13 817	13 744	14 960
Ratio des frais de gestion ²	1,38 %	1,39 %	1,40 %	1,38 %	1,40 %	1,39 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	1,38 %	1,39 %	1,40 %	1,38 %	1,40 %	1,39 %
Ratio des frais d'opérations ³	0,03 %	0,06 %	0,08 %	0,06 %	0,05 %	0,08 %
Rotation du portefeuille ⁴	8,50 %	18,87 %	27,97 %	33,14 %	21,28 %	24,30 %
Valeur liquidative par part¹	74,22	68,39	61,78	74,82	71,44	63,74

SÉRIE O	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹	6 218 185	6 080 767	6 043 668	7 447 795	6 661 649	5 697 255
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	90 484	96 679	106 341	108 175	99 569	93 287
Ratio des frais de gestion ²	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %
Ratio des frais d'opérations ³	0,03 %	0,06 %	0,08 %	0,06 %	0,05 %	0,08 %
Rotation du portefeuille ⁴	8,50 %	18,87 %	27,97 %	33,14 %	21,28 %	24,30 %
Valeur liquidative par part¹	68,72	62,90	56,83	68,85	66,90	61,07

SÉRIE S	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹	443 737	404 134	381 238	437 087	423 713	382 152
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	25 239	25 115	26 246	24 855	24 925	24 951
Ratio des frais de gestion ²	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,04 %	0,05 %	0,04 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,04 %	0,05 %	0,04 %
Ratio des frais d'opérations ³	0,03 %	0,06 %	0,08 %	0,06 %	0,05 %	0,08 %
Rotation du portefeuille ⁴	8,50 %	18,87 %	27,97 %	33,14 %	21,28 %	24,30 %
Valeur liquidative par part¹	17,58	16,09	14,53	17,59	17,00	15,32

¹) Cette information est pour les périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre de toute autre période indiquée.

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

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 la période.

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 la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Rendement passé

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

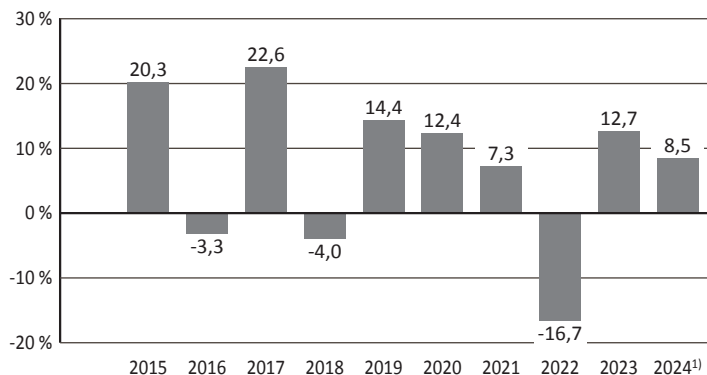
Les chiffres relatifs au rendement du Fonds supposent que toutes les distributions sont réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. Si vous détenez des parts de ce Fonds à l'extérieur d'un régime enregistré, les distributions des revenus et des gains en capital qui vous sont versées s'ajoutent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

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

Rendements annuels

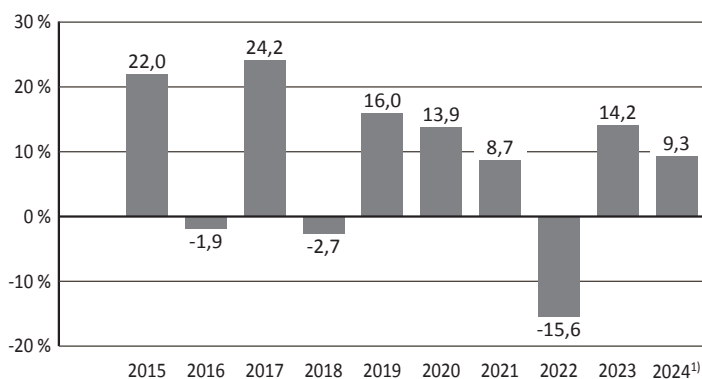
Les diagrammes à barres présentés ci-dessous indiquent le rendement annuel du Fonds pour chacun des dix derniers exercices, le cas échéant soit jusqu'au 31 décembre. Les diagrammes expriment en pourcentage la hausse ou la baisse qu'aurait enregistrée, le 31 décembre de l'exercice, un placement fait le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

Série A

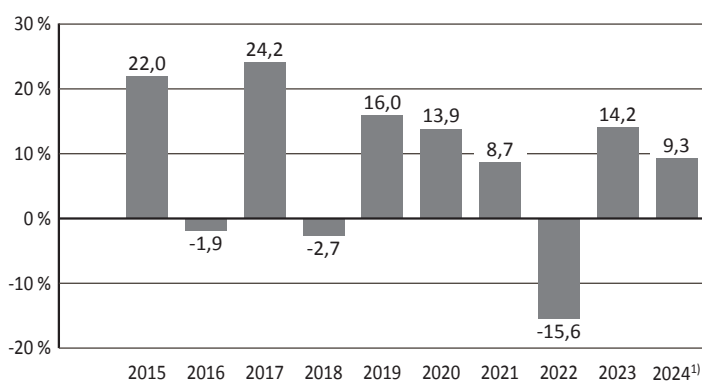


Fonds d'actions internationales Mawer

Série O



Série S



¹⁾ Cette information est pour les périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre de toute autre période indiquée.

^{*)} La date de création de la série A est le 6 novembre 1987; la date de création de la série O est le 3 novembre 2003; la date de la création de la série S est le 7 novembre 2013.

Rendements annuels composés

Le tableau qui suit présente le rendement total composé annuel historique du Fonds pour les périodes indiquées, closes le 30 juin 2024. Le rendement total composé annuel est comparé à celui de l'indice de référence interne, soit l'indice du Fonds d'actions internationales Mawer, et calculé selon la même base composée. L'indice de référence interne est un rendement mixte composé de l'indice MSCI EAEO (net) pour la période écoulée entre la date de création du Fonds et le 30 septembre 2016 et de l'indice MSCI ACWI hors É.-U. (net), à compter du 30 septembre 2016. L'indice MSCI ACWI hors É.-U. (net) représente le marché des actions de sociétés à moyenne et à grande capitalisation de 22 des 23 pays composant les marchés développés (hors É.-U.) et de 26 pays de marchés émergents. 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 ^{*)}
Fonds d'actions internationales Mawer – série A	13,6 %	2,1 %	5,0 %	7,0 %	7,7 %
Indice de référence du Fonds d'actions internationales	15,4 %	3,9 %	6,5 %	6,6 %	5,5 %
Fonds d'actions internationales Mawer – série O	15,1 %	3,5 %	6,4 %	8,4 %	9,1 %
Indice de référence du Fonds d'actions internationales	15,4 %	3,9 %	6,5 %	6,6 %	6,1 %
Fonds d'actions internationales Mawer – série S	15,1 %	3,4 %	6,4 %	8,4 %	9,0 %
Indice de référence du Fonds d'actions internationales	15,4 %	3,9 %	6,5 %	6,6 %	6,9 %

^{*)} La date de création de la série A est le 6 novembre 1987; la date de création de la série O est le 3 novembre 2003; la date de la création de la série S est le 7 novembre 2013.

Aperçu du portefeuille

Au 30 juin 2024 la composition du portefeuille était la suivante :

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Asie	22,68 %
Europe	68,11 %
Amérique latine	1,46 %
Amérique du Nord	3,78 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,66 %
Autres actifs (passifs), montant net	0,31 %
Total	100,00 %

Fonds d'actions internationales Mawer

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 30 juin 2024.

Émetteur	% de la valeur liquidative
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	4,84 %
Aon PLC, cat. A	3,78 %
Wolters Kluwer N.V.	3,67 %
RELX PLC	3,60 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,66 %
Novo Nordisk A/S, cat. B	3,42 %
Bunzl plc	2,95 %
Rheinmetall AG	2,88 %
Compass Group PLC	2,78 %
BAE Systems plc	2,74 %
Deutsche Börse AG	2,64 %
Hitachi, Ltd.	2,59 %
Shell plc, CAAÉ	2,46 %
HDFC Bank Limited	2,39 %
Ashtead Group plc	2,37 %
FincoBank Banca Fineco S.p.A.	2,32 %
AstraZeneca PLC	2,12 %
Roche Holding AG, sans droit de vote	2,01 %
ASML Holding NV	1,96 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,92 %
Thales SA	1,92 %
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	1,86 %
KDDI Corporation	1,70 %
Samsung Electronics Co., Ltd.	1,68 %
DBS Group Holdings Limited	1,67 %
Total	65,93 %

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