

## Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Période close le 30 juin 2026

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](http://www.mawer.com), ou le site Web de SEDAR+, au [www.sedarplus.com](http://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 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 nouveau du Canada Mawer (le « Fonds ») est d'obtenir un rendement à long terme supérieur à la moyenne en investissant dans des titres de petites sociétés canadiennes. 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

Le niveau de risque du Fonds n'a pas changé au cours de l'exercice. Ce Fonds convient aux investisseurs qui recherchent une croissance à long terme supérieure à la moyenne et qui peuvent tolérer une volatilité importante. Même si le gestionnaire prend des mesures pour atténuer et gérer le risque, ce Fonds doit être considéré comme comportant un risque de moyen à élevé en raison de l'importance accordée à une catégorie d'actifs à risque élevé. Les risques associés à un placement dans le Fonds sont les mêmes que ceux qui sont présentés dans le prospectus. Le Fonds est principalement exposé au risque lié aux marchés des actions, au risque lié à des émetteurs particuliers et au risque de liquidité.

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 régressé de 25,9 %, s'établissant à 1 052,6 millions de dollars, contre 1 419,8 millions de dollars au 30 juin 2026. De cette variation, une tranche de 76,6 millions de dollars est attribuable au rendement positif des placements et une autre, de -443,8 millions de dollars, aux rachats nets du Fonds.

## Fonds nouveau du Canada Mawer

---

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.

### *Aperçu de la performance*

Pour le semestre écoulé, les parts de série F du Fonds (anciennement série A) ont affiché un rendement de 5,0 % déduction faite des frais et charges, en regard de celui de 18,0 % de l'indice de petites capitalisations S&P/TSX. Toutes les données sur le rendement sont présentées en dollars canadiens. Le choix des titres a été défavorable, surtout dans le secteur de la technologie, ce qui a été neutralisé en partie par la répartition favorable entre les secteurs.

### *Titres ayant le plus contribué ou nui au rendement*

Du point de vue des titres, le marché a continué à privilégier les entreprises bien placées pour profiter du développement de l'infrastructure de l'IA. Hammond Power Solutions Inc. a tiré profit du recours accru à ses transformateurs pour la construction de centres de données, ce qui a également entraîné une augmentation de son carnet de commandes.

Enerflex Ltd. a également bénéficié de cette situation, les prévisions d'une hausse de la demande de production d'électricité par des centrales alimentées au gaz naturel, stimulée par les investissements dans les infrastructures liées à l'IA, ayant amélioré les perspectives de la société. Le cours de l'action de Bird Construction Inc. a également progressé grâce à la demande accrue générée par l'initiative Maisons Canada et au contexte plus favorable aux dépenses d'infrastructure.

Par ailleurs, la perception persistante d'un risque de perturbation lié aux progrès de l'IA a entraîné le recul de plusieurs titres de grande qualité dans le secteur des technologies. Le cours de l'action de Colliers International Group Inc. a reculé malgré des résultats solides, car les intervenants du marché estiment que son modèle économique pourrait être vulnérable aux perturbations par l'IA et la reprise du marché de l'immobilier commercial a suscité des inquiétudes. Le titre de Topicus.com Inc. a également reculé en raison des préoccupations liées à l'IA. Nous estimons toutefois que le marché pourrait surestimer le risque lié à l'IA. En outre, l'action de TerraVest Industries Inc. a reculé, cédant une partie de ses gains antérieurs.

### *Activité au sein du portefeuille*

Nous avons ajouté quelques nouvelles positions dignes de mention au cours des six derniers mois. Une position a été ouverte dans Skeena Resources Limited, une société minière canadienne spécialisée dans l'or et l'argent. La société développe actuellement une mine à ciel ouvert à Eskay Creek, en Colombie-Britannique, sur le site d'une ancienne mine souterraine, laquelle devrait afficher des coûts de production parmi les plus bas de l'ensemble des actifs de première catégorie à l'échelle mondiale.

Nous avons également rétabli une position dans International Petroleum Corporation. Nous avons précédemment éliminé cette position en raison des risques accrus pesant sur le titre du fait de l'évolution du projet Blackrod. Ce dernier est désormais presque achevé, dans les délais et le budget prévus, et devrait entrer en production commerciale plus tard au cours de l'année. Compte tenu de la hausse des prix du pétrole, nous estimons que la marge de sécurité s'est également améliorée par rapport au coût de production.

Par ailleurs, nous avons liquidé nos positions dans Wajax Corporation, un distributeur de produits Hitachi au Canada, et Mattr Corp., un fabricant de produits industriels, en raison des difficultés macroéconomiques auxquelles sont confrontées ces entreprises et de la hausse de leur dette, en faveur d'occasions plus attrayantes.

### *Perspectives du marché*

Alors que la Coupe du monde captive l'attention du monde entier, une analogie avec le soccer semble de mise. Une équipe gagnante ne fait pas jouer onze joueurs à la même position. Chaque joueur a un rôle à jouer, et la manière dont ils travaillent ensemble est tout aussi importante que le talent individuel de chacun. Une équipe visant à remporter le championnat a besoin de joueurs pour chaque position et chaque situation : des buteurs, bien sûr, mais aussi des milieux de terrain qui contrôlent le déroulement du jeu et des défenseurs qui empêchent le ballon d'entrer dans le but lorsque l'adversaire met la pression.

Depuis le lancement de ChatGPT en novembre 2022, les buteurs ont creusé l'écart. L'intelligence artificielle est devenue le seul moteur de la hausse des marchés et, dans de nombreux cas, elle donne l'impression que les portefeuilles qui ne misent pas massivement sur ce secteur font pâle figure. Nous assistons ainsi à une concentration de la croissance sur le marché et dans l'économie mondiale comme on n'en a pratiquement jamais vu. C'est la croissance des bénéficiaires, et non leur stabilité, qui occupe le devant de la scène.

Les marchés ont toujours donné naissance à un petit nombre de géants, la réussite des entreprises présentant par nature une répartition déséquilibrée. Les recherches fascinantes du professeur de finance Hendrik Bessembinder, portant sur un siècle de rendements boursiers, démontrent qu'il existe une forte asymétrie parmi les rendements des actions individuelles, une proportion relativement faible de sociétés représentant la majeure partie de la création de richesse de l'ensemble du marché à *long terme*.

La leçon à retenir est de ne pas privilégier systématiquement les titres gagnants; *au contraire, nous avons fait preuve de discernement et de rigueur* : nous avons repéré des entreprises exceptionnelles créant de la richesse lorsque les circonstances nous étaient favorables, puis nous avons géré avec soin la taille de nos positions par la suite.

# Fonds nouveau du Canada Mawer

Toutefois, cela nous ramène au reste de l’équipe. Les entreprises qui ont semblé peu dynamiques récemment (les sociétés qui transfèrent discrètement la hausse des coûts ou profitent d’un important effet réseau) ne sont pas des joueurs que nous avons oublié de remplacer. Elles font délibérément partie de notre stratégie. Leur stabilité coûte cher dans un marché actuellement dominé par une poignée de gagnants, mais nous considérons que le jeu en vaut la chandelle.

Lorsqu’il s’agit d’investir, ce *n’est pas* l’équipe qui mène l’attaque avec le plus de fougue pendant seulement vingt minutes qui remporte la victoire, ni celle qui, par crainte de concéder un but, n’ose jamais s’avancer. Les deux stratégies sont indispensables.

### Événements récents

Le 27 mai 2026, les fonds de la série A de Mawer sont devenus les fonds de la série F. Les codes de fonds et toutes les autres caractéristiques, y compris les modalités, conditions et frais, demeureront inchangés.

Le 2 mars 2026, Jeff Mo est entré en fonction à titre de gestionnaire de portefeuille principal du Fonds nouveau du Canada Mawer. Samir Taghiyev a quitté ses fonctions de gestionnaire de portefeuille du Fonds.

### Transactions entre parties liées – frais de gestion

Le conseiller en valeurs touche à ce titre des frais de gestion annuels qui s’établissent à 1,20 % pour les parts de série F (anciennement série A) du Fonds. Les frais de gestion sont calculés quotidiennement au taux de 1/365 (ou de 1/366 s’il s’agit d’une année bissextile) en pourcentage de la valeur liquidative totale des parts de série F (anciennement série A) du Fonds à la dernière date d’évaluation. La rémunération s’accumule quotidiennement et est versée chaque mois à terme échu. 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.

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 2026, 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 Normes IFRS de comptabilité.

### Valeur liquidative (VL) par part du Fonds<sup>1</sup>

| Série F (anciennement série A)                                                  | 2026   | 2025   | 2024   | 2023   | 2022    | 2021   |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Actif net à l'ouverture de la période                                           | 94,33  | 90,32  | 83,05  | 78,91  | 106,30  | 98,61  |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>                    |        |        |        |        |         |        |
| Total des produits                                                              | 0,63   | 1,58   | 2,15   | 1,62   | 1,47    | 1,34   |
| Total des charges                                                               | (0,66) | (1,28) | (1,21) | (1,10) | (1,19)  | (1,48) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période                             | 12,01  | 10,87  | 5,16   | 6,15   | 7,59    | 14,24  |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période                               | (6,98) | (1,25) | 4,42   | 2,91   | (28,29) | 3,79   |
| <b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>2</sup></b> | 5,00   | 9,92   | 10,52  | 9,58   | (20,42) | 17,89  |
| <b>Distributions :</b>                                                          |        |        |        |        |         |        |
| du revenu net de placement (sauf les dividendes)                                | -      | -      | -      | -      | -       | -      |
| des dividendes                                                                  | -      | (0,45) | (0,93) | (0,49) | (0,13)  | -      |
| des gains en capital                                                            | -      | (5,62) | (2,17) | (5,05) | (7,23)  | (9,84) |
| Remboursement de capital                                                        | -      | -      | -      | -      | -       | -      |
| <b>Distributions totales pour la période<sup>3</sup></b>                        | -      | (6,07) | (3,10) | (5,54) | (7,36)  | (9,84) |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                                     | 99,07  | 94,33  | 90,32  | 83,05  | 78,91   | 106,30 |

| SÉRIE O                                                                         | 2026   | 2025   | 2024   | 2023   | 2022    | 2021    |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| Actif net à l'ouverture de la période                                           | 94,97  | 91,18  | 83,85  | 79,65  | 103,71  | 95,90   |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>                    |        |        |        |        |         |         |
| Total des produits                                                              | 0,61   | 1,59   | 2,20   | 1,65   | 1,43    | 1,31    |
| Total des charges                                                               | (0,01) | (0,02) | (0,02) | (0,01) | (0,01)  | (0,02)  |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période                             | 11,93  | 11,10  | 5,25   | 6,26   | 7,51    | 13,93   |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période                               | (6,55) | (1,31) | 4,48   | 2,97   | (28,62) | 3,76    |
| <b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>2</sup></b> | 5,98   | 11,36  | 11,91  | 10,87  | (19,69) | 18,98   |
| <b>Distributions :</b>                                                          |        |        |        |        |         |         |
| du revenu net de placement (sauf les dividendes)                                | -      | (0,01) | -      | -      | -       | -       |
| des dividendes                                                                  | -      | (1,86) | (2,19) | (1,64) | (1,46)  | (1,18)  |
| des gains en capital                                                            | -      | (5,88) | (2,20) | (5,11) | (4,24)  | (9,52)  |
| Remboursement de capital                                                        | -      | -      | -      | -      | -       | -       |
| <b>Distributions totales pour la période<sup>3</sup></b>                        | -      | (7,75) | (4,39) | (6,75) | (5,70)  | (10,70) |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                                     | 100,41 | 94,97  | 91,18  | 83,85  | 79,65   | 103,71  |

# Fonds nouveau du Canada Mawer

| SÉRIE S                                                                         | 2026         | 2025          | 2024          | 2023          | 2022           | 2021          |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Actif net à l'ouverture de la période                                           | 90,00        | 86,33         | 79,45         | 76,62         | 105,31         | 94,25         |
| <b>Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation</b>                    |              |               |               |               |                |               |
| Total des produits                                                              | 0,62         | 1,52          | 2,07          | 1,56          | 1,46           | 1,29          |
| Total des charges                                                               | (0,02)       | (0,04)        | 0,01          | (0,01)        | (0,01)         | (0,04)        |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période                             | 11,61        | 10,52         | 5,00          | 5,88          | 7,58           | 13,53         |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période                               | (7,04)       | (1,83)        | 4,12          | 1,08          | (28,04)        | 4,34          |
| <b>Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation<sup>2</sup></b> | <b>5,17</b>  | <b>10,17</b>  | <b>11,20</b>  | <b>8,51</b>   | <b>(19,01)</b> | <b>19,12</b>  |
| <b>Distributions :</b>                                                          |              |               |               |               |                |               |
| du revenu net de placement (sauf les dividendes)                                | -            | (0,01)        | -             | -             | -              | -             |
| des dividendes                                                                  | -            | (1,74)        | (2,10)        | (1,92)        | (1,39)         | (1,26)        |
| des gains en capital                                                            | -            | (5,49)        | (2,14)        | (5,75)        | (8,58)         | (5,98)        |
| Remboursement de capital                                                        | -            | -             | -             | -             | -              | -             |
| <b>Distributions totales pour la période<sup>3</sup></b>                        | <b>-</b>     | <b>(7,24)</b> | <b>(4,24)</b> | <b>(7,67)</b> | <b>(9,97)</b>  | <b>(7,24)</b> |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                                     | <b>95,15</b> | <b>90,00</b>  | <b>86,33</b>  | <b>79,45</b>  | <b>76,62</b>   | <b>105,31</b> |

- <sup>1)</sup> Ces informations sont tirées des états financiers intermédiaires du Fonds pour la période close le 30 juin 2026 et des états financiers audités au 31 décembre de toute autre période indiquée.
- <sup>2)</sup> 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).
- <sup>3)</sup> Les distributions ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds ou versées en trésorerie.

## Ratios et données supplémentaires

| Série F (anciennement série A)                                    | 2026         | 2025         | 2024         | 2023         | 2022         | 2021          |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1</sup>              | 171 376      | 194 858      | 207 796      | 209 198      | 204 905      | 272 277       |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>         | 1 730        | 2 066        | 2 301        | 2 519        | 2 597        | 2 561         |
| Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>                           | 1,36 %       | 1,35 %       | 1,35 %       | 1,35 %       | 1,35 %       | 1,33 %        |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge | 1,36 %       | 1,35 %       | 1,35 %       | 1,35 %       | 1,35 %       | 1,33 %        |
| Ratio des frais d'opérations <sup>3</sup>                         | 0,10 %       | 0,04 %       | 0,02 %       | 0,03 %       | 0,04 %       | 0,03 %        |
| Rotation du portefeuille <sup>4</sup>                             | 36,76 %      | 39,39 %      | 18,03 %      | 21,08 %      | 22,29 %      | 35,89 %       |
| <b>Valeur liquidative par part<sup>1</sup></b>                    | <b>99,07</b> | <b>94,33</b> | <b>90,32</b> | <b>83,05</b> | <b>78,91</b> | <b>106,30</b> |

| SÉRIE O                                                           | 2026          | 2025         | 2024         | 2023         | 2022         | 2021          |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1</sup>              | 863 606       | 1 208 165    | 1 230 907    | 1 201 217    | 1 123 393    | 1 664 753     |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>         | 8 600         | 12 721       | 13 500       | 14 326       | 14 104       | 16 052        |
| Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>                           | 0,02 %        | 0,02 %       | 0,02 %       | 0,01 %       | 0,01 %       | 0,01 %        |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge | 0,02 %        | 0,02 %       | 0,02 %       | 0,01 %       | 0,01 %       | 0,01 %        |
| Ratio des frais d'opérations <sup>3</sup>                         | 0,10 %        | 0,04 %       | 0,02 %       | 0,03 %       | 0,04 %       | 0,03 %        |
| Rotation du portefeuille <sup>4</sup>                             | 36,76 %       | 39,39 %      | 18,03 %      | 21,08 %      | 22,29 %      | 35,89 %       |
| <b>Valeur liquidative par part<sup>1</sup></b>                    | <b>100,41</b> | <b>94,97</b> | <b>91,18</b> | <b>83,85</b> | <b>79,65</b> | <b>103,71</b> |

| SÉRIE S                                                           | 2026         | 2025         | 2024         | 2023         | 2022         | 2021          |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1</sup>              | 17 579       | 16 781       | 17 584       | 16 821       | 20 018       | 26 524        |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>         | 185          | 186          | 204          | 212          | 261          | 252           |
| Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>                           | 0,04 %       | 0,04 %       | -            | 0,02 %       | 0,01 %       | 0,03 %        |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge | 0,04 %       | 0,04 %       | -            | 0,02 %       | 0,01 %       | 0,03 %        |
| Ratio des frais d'opérations <sup>3</sup>                         | 0,10 %       | 0,04 %       | 0,02 %       | 0,03 %       | 0,04 %       | 0,03 %        |
| Rotation du portefeuille <sup>4</sup>                             | 36,76 %      | 39,39 %      | 18,03 %      | 21,08 %      | 22,29 %      | 35,89 %       |
| <b>Valeur liquidative par part<sup>1</sup></b>                    | <b>95,15</b> | <b>90,00</b> | <b>86,33</b> | <b>79,45</b> | <b>76,62</b> | <b>105,31</b> |

- <sup>1)</sup> Cette information est pour les périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre de toute autre période indiquée.
- <sup>2)</sup> 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.
- <sup>3)</sup> 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.
- <sup>4)</sup> 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.

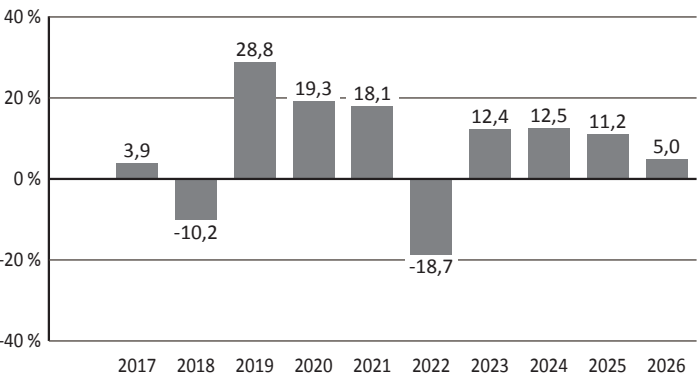
Les diagrammes présentés ci-après illustrent le rendement passé du Fonds.

# Fonds nouveau du Canada Mawer

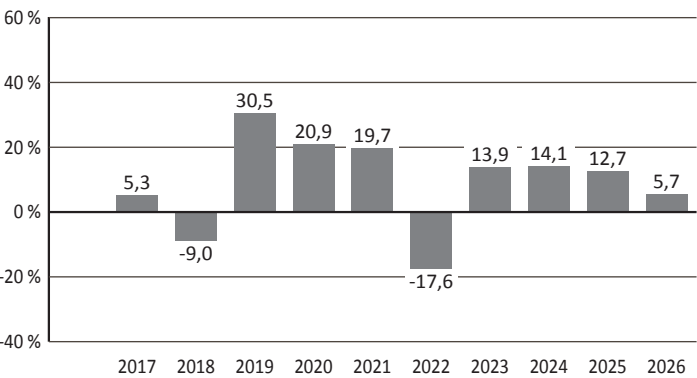
## Rendements annuels

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 enregistré, le 31 décembre de l'exercice, un placement fait le 1<sup>er</sup> janvier de cet exercice.

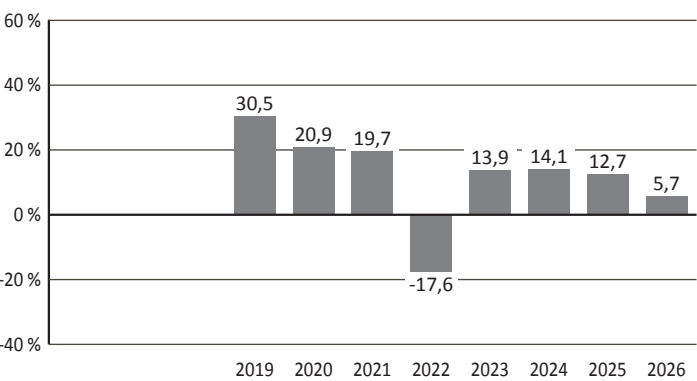
Série F (anciennement série A)<sup>1\*)</sup>



Série O<sup>1\*)</sup>



Série S<sup>1\*)</sup>



<sup>1\*)</sup> Cette information est pour les périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre de toute autre période indiquée.

<sup>\*)</sup> La date de création de la série F (anciennement la série A) est le 15 janvier 1988; la date de création de la série O est le 28 novembre 2003; la date de la création de la série S est le 28 juin 2018.

## Rendements annuels composés

Le tableau qui suit présente le rendement total composé annuel historique du Fonds pour les périodes indiquées, closes le 30 juin 2026. Le rendement total composé annuel est également comparé à celui de l'indice de référence interne, soit l'indice du Fonds nouveau du Canada, et est calculé selon la même base composée.

|                                                                | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  | 10 ans | Depuis la création |
|----------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------------------|
| Fonds nouveau du Canada Mawer – série F (anciennement série A) | 8,0 %  | 12,3 % | 4,8 %  | 8,5 %  | 12,7 %             |
| Indice de référence du Fonds nouveau du Canada                 | 57,2 % | 30,3 % | 15,0 % | 11,3 % | 8,8 %              |
| Fonds nouveau du Canada Mawer – série O                        | 9,5 %  | 13,9 % | 6,2 %  | 9,9 %  | 13,2 %             |
| Indice de référence du Fonds nouveau du Canada                 | 57,2 % | 30,3 % | 15,0 % | 11,3 % | 8,6 %              |
| Fonds nouveau du Canada Mawer – série S                        | 9,5 %  | 13,9 % | 6,2 %  | -      | 10,6 %             |
| Indice de référence du Fonds nouveau du Canada                 | 57,2 % | 30,3 % | 15,0 % | -      | 12,8 %             |

<sup>\*)</sup> La date de création de la série F (anciennement la série A) est le 15 janvier 1988; la date de création de la série O est le 28 novembre 2003; la date de la création de la série S est le 28 juin 2018.

L'indice de référence interne du Fonds nouveau du Canada est l'indice de titres à petites capitalisations S&P/TSX, à compter du 30 septembre 2016. L'indice de petites capitalisations S&P/TSX est rajusté en fonction du flottant et pondéré en fonction de la capitalisation boursière. Il a été conçu avec la participation des intervenants du secteur comme indice de référence idéal pour ceux qui détiennent des placements en titres de sociétés à petite capitalisation du marché boursier canadien. Pour connaître l'historique de l'indice de référence, il y a lieu de consulter le site [www.mawer.com](http://www.mawer.com). Le rendement de l'indice est exprimé en dollars canadiens en fonction du rendement total, ce qui signifie que toutes les distributions sont réinvesties.

## Aperçu du portefeuille

Au 30 juin 2026 la composition du portefeuille était la suivante :

| Répartition entre les secteurs           | Pourcentage de l'actif net |
|------------------------------------------|----------------------------|
| Actions                                  |                            |
| Produits de consommation discrétionnaire | 2,09 %                     |
| Produits de consommation courante        | 5,08 %                     |
| Énergie                                  | 17,53 %                    |
| Services financiers                      | 12,04 %                    |
| Soins de santé                           | 5,17 %                     |
| Produits industriels                     | 32,00 %                    |
| Technologies de l'information            | 11,08 %                    |
| Matières                                 | 8,51 %                     |
| Immobilier                               | 5,76 %                     |
| Équivalents de trésorerie                | 1,23 %                     |
| Autres actifs (passifs), montant net     | (0,49) %                   |
| <b>Total</b>                             | <b>100,00 %</b>            |

## Fonds nouveau du Canada 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 2026.

| Émetteur                             | Pourcentage de l'actif net |
|--------------------------------------|----------------------------|
| Hammond Power Solutions Inc.         | 5,49 %                     |
| Bird Construction Inc.               | 5,43 %                     |
| Enerflex Ltd.                        | 4,77 %                     |
| Sprott Inc.                          | 4,26 %                     |
| Calian Group Ltd.                    | 4,14 %                     |
| WELLSTAR Technologies Corp.          | 3,99 %                     |
| TerraVest Industries Inc.            | 3,67 %                     |
| Skeena Resources Limited             | 3,52 %                     |
| Jamieson Wellness Inc.               | 2,88 %                     |
| Badger Infrastructure Solutions Ltd. | 2,85 %                     |
| Mainstreet Equity Corp.              | 2,81 %                     |
| Brookfield Wealth Solutions Ltd.     | 2,59 %                     |
| Kraken Robotics Inc.                 | 2,57 %                     |
| Black Diamond Group Limited          | 2,58 %                     |
| International Petroleum Corporation  | 2,50 %                     |
| CES Energy Solutions Corp.           | 2,49 %                     |
| Centres Hypothécaires Dominion Inc.  | 2,47 %                     |
| Headwater Exploration Inc.           | 2,46 %                     |
| Topicus.com Inc., vote subalterne    | 2,34 %                     |
| Stella-Jones Inc.                    | 2,23 %                     |
| Dexterra Group Inc.                  | 2,20 %                     |
| Colliers International Group Inc.    | 2,15 %                     |
| Trisura Group, Ltd.                  | 2,00 %                     |
| Kinaxis Inc.                         | 1,97 %                     |
| Savaria Corporation                  | 1,93 %                     |
| <b>Total</b>                         | <b>76,29 %</b>             |

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](mailto: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](http://www.sedarplus.com) et [www.mawer.com](http://www.mawer.com).