MAWER

États financiers intermédiaires non audités
pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

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.com. Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par l'un ou l'autre de ces moyens pour obtenir un exemplaire des politiques et des procédures de vote par procuration du fonds d'investissement, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur les portefeuilles des Fonds.

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 2026 conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »).

États financiers intermédiaires non audités
pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025
Fonds mutuels Mawer

Table des matières

Fonds marché monétaire canadien Mawer 3
Fonds canadien d'obligations Mawer 8
Fonds équilibré Mawer 14
Fonds équilibré avantage fiscal Mawer 20
Fonds équilibré mondial Mawer 31
Fonds d'actions canadiennes Mawer 38
Fonds nouveau du Canada Mawer 44
Fonds d'actions américaines Mawer 50
Fonds d'actions internationales Mawer 56
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer 63
Fonds d'actions mondiales Mawer 70
Fonds d'actions marchés émergents Mawer 77
Fonds international de grandes capitalisations Mawer 84
Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer 91
Fonds mondial d'opportunités de crédit Mawer 97

Notes afférentes aux états financiers 105

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)

	2026 ($)	2025 ($)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	413 604 800	530 477 085
Trésorerie	871 799	351 642
Souscriptions à recevoir	1 447 768	6 311 773
Intérêts à recevoir	314 950	244 466
Autres débiteurs	-	1 041
Total des actifs	416 239 317	537 386 007
PASSIFS		
Charges à payer	70 523	109 008
Frais de gestion à payer	13 838	27 253
Rachats à payer	3 592 569	2 969 775
Distributions à verser	6 079	9 851
Total des passifs	3 683 009	3 115 887
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	412 556 308	534 270 120
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	54 373 287	82 453 657
Série O	358 183 021	451 816 463
Nombre de parts en circulation		
Série F (anciennement série A)	5 437 329	8 245 366
Série O	35 818 302	45 181 646
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement 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

	2026 ($)	2025 ($)
PRODUITS		
Intérêts aux fins des distributions	5 377 728	8 901 798
Total des produits	5 377 728	8 901 798
CHARGES		
Frais de gestion	108 891	133 626
Frais d'administration	20 961	22 976
Honoraires d'audit	13 296	13 376
Droits de garde et frais de comptabilité	21 994	20 551
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 837	3 734
Frais juridiques	892	2 976
Communications aux porteurs de parts	29 711	28 552
Honoraires de l'agent des transferts	39 884	34 904
TPS/TVH	16 682	16 509
Total des charges	256 148	277 204
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 121 580	8 624 594
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	528 490	783 023
Série O	4 593 090	7 841 571
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	0,0900	0,1162
Série O	0,1129	0,1410

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Pour les semestres clos les 30 juin

Série F (anciennement série A)	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	82 453 657	63 681 436
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	528 490	783 023
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	73 595 673	74 770 438
Réinvestissement des distributions	520 655	769 235
Rachat de parts	(102 196 698)	(73 484 449)
	(28 080 370)	2 055 224
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(528 490)	(783 023)
	(528 490)	(783 023)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	54 373 287	65 736 660
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	8 245 366	6 368 144
Émises aux fins de souscriptions	7 359 567	7 477 043
Émises aux fins de réinvestissements	52 066	76 924
Rachetés	(10 219 670)	(7 348 445)
À la clôture de la période	5 437 329	6 573 666

SÉRIE O	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	451 816 463	598 964 933
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 593 090	7 841 571
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	227 538 881	338 843 255
Réinvestissement des distributions	4 572 206	7 824 987
Rachat de parts	(325 744 529)	(411 048 058)
	(93 633 442)	(64 379 816)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(4 593 090)	(7 841 571)
	(4 593 090)	(7 841 571)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	358 183 021	534 585 117
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	45 181 646	59 896 493
Émises aux fins de souscriptions	22 753 888	33 884 326
Émises aux fins de réinvestissements	457 221	782 499
Rachetés	(32 574 453)	(41 104 806)
À la clôture de la période	35 818 302	53 458 512

TOTAL	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	534 270 120	662 646 369
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 121 580	8 624 594
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	301 134 554	413 613 693
Réinvestissement des distributions	5 092 861	8 594 222
Rachat de parts	(427 941 227)	(484 532 507)
	(121 713 812)	(62 324 592)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(5 121 580)	(8 624 594)
	(5 121 580)	(8 624 594)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	412 556 308	600 321 777
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	53 427 012	66 264 637
Émises aux fins de souscriptions	30 113 455	41 361 369
Émises aux fins de réinvestissements	509 287	859 423
Rachetés	(42 794 123)	(48 453 251)
À la clôture de la période	41 255 631	60 032 178

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 121 580	8 624 594
Ajustements pour :		
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(70 484)	-
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	1 041	-
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(51 900)	(78 339)
Achat de placements	(1 655 045 475)	(1 193 569 196)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 771 917 760	1 263 134 459
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	121 872 522	78 111 518
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	305 998 559	409 848 933
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(32 491)	(33 971)
Rachat de parts	(427 318 433)	(487 425 855)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(121 352 365)	(77 610 893)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	520 157	500 625
Trésorerie à l'ouverture de la période	351 642	35 951
Trésorerie à la clôture de la période	871 799	536 576
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	5 307 244	8 901 798

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
TITRES À REVENU FIXE : 13,38 %			
Sociétés : 13,38 %			
Banque de Montréal 2,70 % 9 décembre 2026	11 307 000	11 314 413	11 314 413
Banque de Montréal 3,65 % 1er avril 2027	7 700 000	7 736 423	7 736 423
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 % 7 décembre 2026	18 000 000	18 169 734	18 169 734
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,95 % 8 mars 2027	18 000 000	17 994 020	17 994 020
		55 214 590	55 214 590
TOTAL – TITRES À REVENU FIXE		55 214 590	55 214 590
PLACEMENTS À COURT TERME 86,87 %			
Bon du Trésor du Canada 9 septembre 2026	18 578 000	18 497 546	18 497 546
Bon du Trésor du Canada 23 septembre 2026	36 279 000	36 091 700	36 091 701
Ville d'Ottawa 22 juillet 2026	7 300 000	7 290 212	7 290 212
Pipelines Enbridge Inc. 17 juillet 2026	6 000 000	5 993 472	5 993 472
Pipelines Enbridge Inc. 22 juillet 2026	10 000 000	9 985 682	9 985 682
FortisBC Energy Inc. 26 août 2026	5 000 000	4 981 961	4 981 961
FortisBC Energy Inc. 27 août 2026	8 000 000	7 970 201	7 970 201
FortisBC Inc. 24 août 2026	5 000 000	4 982 938	4 982 938
FortisBC Inc. 25 août 2026	10 000 000	9 964 617	9 964 617
Nestlé Capital Canada Limited 28 juillet 2026	11 000 000	10 980 824	10 980 824
Nestlé Capital Canada Limited 30 juillet 2026	5 000 000	4 990 659	4 990 659
North West Redwater Partnership 7 juillet 2026	5 000 000	4 997 977	4 997 977
North West Redwater Partnership 9 juillet 2026	4 750 000	4 747 438	4 747 438
North West Redwater Partnership 24 juillet 2026	3 500 000	3 494 566	3 494 566
North West Redwater Partnership 28 juillet 2026	3 000 000	2 994 538	2 994 538
Province d'Alberta 24 juillet 2026	20 000 000	19 971 607	19 971 607
Province d'Alberta 8 septembre 2026	20 000 000	19 913 169	19 913 168
Province de la Colombie-Britannique 19 août 2026	25 000 000	24 921 725	24 921 725
Province du Manitoba 12 août 2026	20 000 000	19 946 427	19 946 427
Province du Manitoba 29 juillet 2026	15 000 000	14 973 243	14 973 243
Province du Nouveau-Brunswick 6 août 2026	15 000 000	14 965 879	14 965 879
Province de Terre-Neuve-et-Labrador 23 juillet 2026	20 000 000	19 972 053	19 972 053
Province de la Nouvelle-Écosse 16 juillet 2026	16 000 000	15 985 086	15 985 086
Province de la Nouvelle-Écosse 13 août 2026	30 000 000	29 917 780	29 917 780
Banque Royale du Canada 6 octobre 2026	20 000 000	19 868 357	19 868 357
La Banque Toronto-Dominion 8 juillet 2026	20 000 000	19 990 553	19 990 553
TOTAL – PLACEMENTS À COURT TERME		358 390 210	358 390 210
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		413 604 800	413 604 800
AUTRES ACTIFS (PASSIFS), MONTANT NET : (0,25) %			(1 048 492)
TOTAL DE L'ACTIF NET : 100,00 %			412 556 308

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

LE FONDS (note 1)

Le Fonds marché monétaire canadien Mawer a pour objectif 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 2026	31 décembre 2025
Moins de un an	413 605	522 421
De un an à trois ans	-	8 056
Total	**413 605**	**530 477**

Analyse de sensibilité

La juste valeur du Fonds est très peu sensible aux variations des taux d'intérêt puisque les titres sont habituellement détenus jusqu'à l'échéance, qui est plutôt à court terme.

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

L'exposition du Fonds à l'autre risque de marché n'était pas importante étant donné qu'il était entièrement investi dans des titres à revenu fixe.

Risque de crédit

Le tableau qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds au risque de crédit, par notations.

Note des titres de créance	30 juin 2026	31 décembre 2025
R-1 élevé	83,03 %	95,05 %
R-1 moyen	3,62 %	
AA	2,74 %	
A	10,61 %	4,95 %
Total du portefeuille de placements	**100,00 %**	**100,00 %**

Risque de concentration

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

Le tableau qui suit présente un résumé du risque de concentration du Fonds par valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Répartition de l'actif	30 juin 2026	31 décembre 2025
Titres à revenu fixe		
Sociétés	13,38 %	4,91 %
Équivalents de trésorerie		
Billets de dépôt bancaires	9,66 %	10,73 %
Papier commercial	18,44 %	9,16 %
Billets à ordre	7,81 %	
Bons du Trésor provinciaux	37,73 %	-
Bons du Trésor	13,23 %	74,49 %
Autres actifs (passifs), montant net	(0,25) %	0,71 %
Total	100,00 %	100,00 %

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 2026 ou en 2025.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2026			
Obligations	-	55 215	55 215
Placements à court terme	-	358 390	358 390
Total	**-**	**413 605**	**413 605**
31 décembre 2025			
Obligations	-	26 247	26 247
Placements à court terme	-	504 230	504 230
Total	**-**	**530 477**	**530 477**

DISTRIBUTIONS

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

	Série F (anciennement série A)	Série O
30 juin 2026		
Revenu par part ($)	0,09	0,11
Total	**0,09**	**0,11**
30 juin 2025		
Revenu par part ($)	0,12	0,14
Total	**0,12**	**0,14**

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 10)

Le gestionnaire met en œuvre des stratégies de placement comme l'indique le prospectus simplifié déposé par le Fonds et disponible à l'adresse www.sedarplus.com. Depuis le 27 mai 2026, le gestionnaire touche des frais de gestion annuels de 0,25 % de la série F (anciennement la série A). Avant cette date, le taux des frais de gestion annuels était de 0,40 %.

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2026, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 21,44 % (17,15 % au 31 décembre 2025) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration et des frais de comptabilité mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais de comptabilité et d'administration du fonds versés au cours de la période se sont chiffrés à 57 685 $ (46 647 $ au 30 juin 2025); 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)

	2026 ($)	2025 ($)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	3 279 888 042	3 329 042 041
Trésorerie	24 333	25 604
Souscriptions à recevoir	1 961 271	153 970
Intérêts à recevoir	21 915 327	19 395 633
Total des actifs	3 303 788 973	3 348 617 248
PASSIFS		
Charges à payer	69 433	110 622
Frais de gestion à payer	27 901	56 679
Rachats à payer	1 069 722	1 627 458
Créditeurs liés aux placements achetés	36 190 116	-
Distributions à verser	819 977	-
Total des passifs	38 177 149	1 794 759
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	3 265 611 824	3 346 822 489
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	84 681 750	97 835 856
Série O	2 715 013 440	2 791 831 845
Série S	465 916 634	457 154 788
Nombre de parts en circulation		
Série F (anciennement série A)	7 212 353	8 364 348
Série O	248 403 725	256 324 823
Série S	43 587 393	42 934 948
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	11,74	11,70
Série O	10,93	10,89
Série S	10,69	10,65

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
PRODUITS		
Intérêts aux fins des distributions	57 344 904	59 884 876
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	74 507	(22 935 997)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	16 220 623	16 606 359
Total des produits	73 640 034	53 555 238
CHARGES		
Frais de gestion	247 677	342 115
Frais d'administration	32 037	34 302
Honoraires d'audit	15 289	15 474
Droits de garde et frais de comptabilité	38 752	38 799
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 837	3 734
Frais juridiques	892	2 976
Communications aux porteurs de parts	14 145	17 240
Honoraires de l'agent des transferts	87 558	76 213
TPS/TVH	33 435	38 605
Total des charges	473 622	569 458
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	73 166 412	52 985 780
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	1 649 984	1 380 409
Série O	61 199 409	46 065 512
Série S	10 317 019	5 539 859
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	0,2146	0,1415
Série O	0,2425	0,1612
Série S	0,2363	0,1577

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Pour les semestres clos les 30 juin

Série F (anciennement série A)	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	97 835 856	119 545 516
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 649 984	1 380 409
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	26 893 199	20 059 449
Réinvestissement des distributions	1 316 877	1 585 003
Rachat de parts	(41 641 591)	(26 807 199)
	(13 431 515)	(5 162 747)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(1 372 575)	(1 623 913)
	(1 372 575)	(1 623 913)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	84 681 750	114 139 265
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	8 364 348	10 156 723
Émises aux fins de souscriptions	2 298 066	1 703 350
Émises aux fins de réinvestissements	112 480	133 854
Rachetés	(3 562 541)	(2 271 898)
À la clôture de la période	7 212 353	9 722 029

SÉRIE S	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	457 154 788	357 739 850
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 317 019	5 539 859
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	49 960 238	56 437 904
Réinvestissement des distributions	7 848 422	5 832 786
Rachat de parts	(50 778 614)	(30 274 620)
	7 030 046	31 996 070
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(8 585 219)	(6 661 402)
	(8 585 219)	(6 661 402)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	465 916 634	388 614 377
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	42 934 948	33 416 011
Émises aux fins de souscriptions	4 683 205	5 268 233
Émises aux fins de réinvestissements	736 453	541 801
Rachetés	(4 767 213)	(2 826 522)
À la clôture de la période	43 587 393	36 399 523

SÉRIE O	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 791 831 845	3 209 955 796
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61 199 409	46 065 512
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	144 756 367	105 884 959
Réinvestissement des distributions	47 147 056	54 244 193
Rachat de parts	(278 063 942)	(405 767 831)
	(86 160 519)	(245 638 679)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(51 857 295)	(56 669 980)
	(51 857 295)	(56 669 980)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 715 013 440	2 953 712 649
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	256 324 823	292 904 892
Émises aux fins de souscriptions	13 278 670	9 656 734
Émises aux fins de réinvestissements	4 326 323	4 922 435
Rachetés	(25 526 091)	(37 091 033)
À la clôture de la période	248 403 725	270 393 028

TOTAL	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 346 822 489	3 687 241 162
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	73 166 412	52 985 780
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	221 609 804	182 382 312
Réinvestissement des distributions	56 312 355	61 661 982
Rachat de parts	(370 484 147)	(462 849 650)
	(92 561 988)	(218 805 356)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(61 815 089)	(64 955 295)
	(61 815 089)	(64 955 295)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 265 611 824	3 456 466 291
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	307 624 119	336 477 626
Émises aux fins de souscriptions	20 259 941	16 628 317
Émises aux fins de réinvestissements	5 175 256	5 598 090
Rachetés	(33 855 845)	(42 189 453)
À la clôture de la période	299 203 471	316 514 580

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	73 166 412	52 985 780
Ajustements pour :		
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(74 507)	22 935 997
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(16 220 623)	(16 606 359)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(2 519 694)	1 164 635
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(69 967)	(56 041)
Achat de placements	(2 809 411 114)	(2 884 443 706)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	2 911 050 359	3 105 340 858
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	155 920 866	281 321 164
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	219 802 503	182 431 454
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(4 682 757)	(2 793 174)
Rachat de parts	(371 041 883)	(460 958 089)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(155 922 137)	(281 319 809)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 271)	1 355
Trésorerie à l'ouverture de la période	25 604	100 239
Trésorerie à la clôture de la période	24 333	101 594
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	54 825 210	61 049 511

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
TITRES À REVENU FIXE : 93,50 %			
Sociétés : 46,70 %			
407 International Inc. 4,48 % 7 octobre 2036	9 593 000	9 588 203	9 801 187
Alphabet Inc. 4,00 % 15 mai 2033	18 791 000	18 969 139	19 061 814
AltaLink, LP 4,69 % 28 novembre 2032	15 394 000	15 556 395	16 165 023
AltaLink, LP 4,87 % 15 novembre 2040	3 645 000	4 809 850	3 738 499
Amazon.com, Inc. 3,70 % 12 juin 2031	71 613 000	71 567 884	72 041 995
Banque de Montréal 3,54 % 3 mars 2032	55 851 000	55 364 836	55 486 220
Banque de Montréal 4,42 % 17 juillet 2029	56 668 000	58 380 656	58 247 958
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,65 % 13 janvier 2032	87 829 000	87 639 431	87 717 422
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,80 % 10 décembre 2030	2 661 000	2 701 527	2 681 245
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,90 % 20 juin 2031	38 876 000	39 314 267	39 260 766
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,50 % 10 juin 2030	23 523 000	23 497 244	23 567 686
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,60 % 2 mai 2029	30 200 000	30 397 686	31 213 614
Canadian Natural Resources Ltd. 3,30 % 8 décembre 2028	18 879 000	18 857 667	18 839 259
Enbridge Gas Inc. 2,90 % 1er avril 2030	39 386 000	39 051 362	38 725 381
Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17 août 2032	16 886 000	16 473 735	17 230 875
Fortis Inc. 4,09 % 26 mars 2032	36 651 000	36 719 262	37 090 477
Fortis Inc. 4,43 % 31 mai 2029	23 780 000	23 905 584	24 413 454
Fortis Inc. 5,68 % 8 novembre 2033	32 918 000	34 298 939	36 034 558
FortisBC Energy Inc. 2,42 % 18 juillet 2031	16 370 000	15 276 194	15 515 887
FortisBC Energy Inc. 3,38 % 16 octobre 2030	6 746 000	6 743 841	6 700 061
FortisBC Energy Inc. 5,80 % 13 mai 2038	6 551 000	7 290 804	7 268 832
Hydro One Inc. 3,02 % 5 avril 2029	21 638 000	21 266 398	21 536 522
Hydro One Inc. 3,94 % 25 août 2032	24 867 000	24 886 907	25 212 307
Hydro One Inc. 4,85 % 30 novembre 2054	10 733 000	10 787 524	10 748 442
Hydro One Inc. 5,49 % 16 juillet 2040	6 680 000	8 568 592	7 290 553
Société Financière Manuvie 3,98 % 23 mai 2035	5 086 000	5 155 729	5 123 660
Société Financière Manuvie 4,06 % 6 décembre 2034	41 556 000	41 716 214	42 029 761
Metropolitan Life Global Funding I 4,00 % 12 janvier 2033	31 656 000	31 645 411	31 690 729
Metropolitan Life Global Funding I 4,15 % 6 juin 2033	7 992 000	7 978 973	8 053 867
Molson Coors International LP 4,30 % 8 juillet 2033	37 228 000	37 354 889	37 719 599
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3,83 % 12 juin 2030	13 918 000	13 918 000	14 023 373
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd. 2,80 % 1er juin 2031	81 788 000	76 436 224	78 778 139
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd. 4,25 % 1er juin 2029	37 311 000	38 235 340	38 112 631
Pembina Pipeline Corporation 3,62 % 3 avril 2029	15 342 000	14 257 226	15 389 760
Projet Rem SEC 3,54 % 22 juin 2031	22 334 000	22 334 000	22 386 495
Banque Royale du Canada 3,57 % 9 décembre 2031	66 329 000	66 309 132	66 160 226
Banque Royale du Canada 3,99 % 22 juillet 2031	47 412 000	47 811 964	48 080 108
Banque Royale du Canada 4,00 % 17 octobre 2030	22 359 000	22 668 136	22 693 350

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Financière Sun Life inc. 3,15 % 18 novembre 2036	19 946 000	19 136 990	19 375 275
Financière Sun Life inc. 5,12 % 15 mai 2036	25 205 000	26 022 513	26 612 203
Financière Sun Life inc. 5,50 % 4 juillet 2035	29 502 000	29 191 401	31 393 025
TELUS Corporation 4,80 % 15 décembre 2028	16 901 000	16 883 254	17 424 820
La Banque de Nouvelle-Écosse 3,62 % 30 janvier 2032	67 508 000	67 066 727	67 335 879
La Banque de Nouvelle-Écosse 3,73 % 27 juin 2031	17 690 000	18 011 904	17 758 187
La Banque de Nouvelle-Écosse 3,84 % 26 septembre 2030	45 614 000	46 495 670	46 048 276
The Goldman Sachs Group, Inc. 3,64 % 5 mars 2032	32 844 000	32 724 395	32 603 139
La Banque Toronto-Dominion 3,61 % 10 septembre 2031	54 478 000	55 017 596	54 396 919
La Banque Toronto-Dominion 3,69 % 9 janvier 2032	26 425 000	26 425 000	26 456 383
La Banque Toronto-Dominion 3,84 % 29 mai 2031	44 872 000	44 932 966	45 268 176
La Banque Toronto-Dominion 3,86 % 7 avril 2032	24 329 000	24 328 513	24 485 384
		1 513 972 094	1 524 989 401
Gouvernement fédéral : 17,55 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1 2,15 % 15 décembre 2031	91 936 000	85 935 095	87 247 195
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1 3,20 % 15 juin 2031	34 519 000	34 637 400	34 636 690
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1 3,50 % 15 mars 2036	40 035 000	39 082 167	39 825 719
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1 3,80 % 15 septembre 2036	42 825 000	42 807 918	43 558 028
Gouvernement du Canada 2,00 % 1er décembre 2051	242 153 301	177 349 472	172 456 578
Gouvernement du Canada 2,75 % 1er mars 2031	65 858 000	64 853 551	65 122 628
Gouvernement du Canada 2,75 % 1er décembre 2048	8 547 000	7 135 463	7 303 799
Gouvernement du Canada 3,25 % 1er décembre 2035	89 497 000	87 494 269	88 840 915
Gouvernement du Canada 3,50 % 1er décembre 2057	36 317 000	34 899 137	34 493 138
		574 194 472	573 484 690
Administrations municipales : 2,08 %			
Municipal Finance Authority of British Columbia 3,30 % 2 octobre 2030	37 350 000	37 906 889	37 536 311
Municipal Finance Authority of British Columbia 4,00 % 3 juin 2036	12 207 000	12 191 009	12 348 714
Municipal Finance Authority of British Columbia 4,05 % 3 juin 2035	17 494 000	17 735 067	17 907 845
		67 832 965	67 792 870
Gouvernements provinciaux : 27,17 %			
Province d'Alberta 3,05 % 1er décembre 2048	41 151 000	34 366 906	32 619 117
Province d'Alberta 3,10 % 1er juin 2050	65 548 936	57 984 479	51 912 334
Province d'Alberta 3,30 % 1er décembre 2046	3 518 000	3 018 391	2 957 908
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18 juin 2050	9 632 000	7 209 937	7 355 853
Province de la Colombie-Britannique 4,25 % 18 décembre 2053	7 813 000	7 414 537	7 399 830
Province du Manitoba 4,10 % 5 mars 2041	13 432 000	16 969 170	13 146 043

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Province du Nouveau-Brunswick 3,80 % 14 août 2045	13 897 000	12 657 388	12 596 767
Province du Nouveau-Brunswick 4,65 % 26 septembre 2035	7 840 000	8 230 824	8 392 625
Province de Terre-Neuve-et-Labrador 2,65 % 17 octobre 2050	19 080 000	17 066 414	13 502 819
Province de la Nouvelle-Écosse 4,40 % 1er juin 2042	6 660 000	9 257 832	6 677 030
Province d'Ontario 2,80 % 2 juin 2048	53 905 000	41 343 170	41 143 061
Province d'Ontario 2,90 % 2 décembre 2046	106 078 000	83 587 966	83 851 145
Province d'Ontario 3,65 % 2 juin 2033	51 644 000	50 401 645	52 368 558
Province d'Ontario 3,80 % 2 décembre 2034	74 332 000	74 264 768	75 349 459
Province d'Ontario 4,15 % 2 juin 2034	23 998 000	24 606 780	24 984 004
Province d'Ontario 4,60 % 2 juin 2039	47 510 000	48 679 522	50 010 893
Province d'Ontario, obligation coupons détachés 0,00 % 2 juin 2045	22 442 057	10 423 008	9 464 253
Province de Québec 3,10 % 1er décembre 2051	62 485 000	48 630 475	48 687 676
Province de Québec 3,50 % 1er décembre 2048	70 033 000	58 663 518	59 401 537
Province de Québec 3,60 % 1er septembre 2033	49 186 000	47 216 147	49 530 424
Province de Québec 4,00 % 1er septembre 2035	83 315 000	83 811 306	84 944 684
Province de Québec 4,00 % 1er septembre 2036	54 734 000	55 006 554	55 368 066
Province de Québec 4,45 % 1er septembre 2034	61 129 000	64 285 797	64 675 966
Province de Québec 5,00 % 1er décembre 2041	8 026 000	8 282 502	8 634 325
Province de la Saskatchewan 3,30 % 2 juin 2048	26 611 000	26 976 966	22 149 846
		900 356 002	887 124 223
TOTAL – TITRES À REVENU FIXE		3 056 355 533	3 053 391 184
PLACEMENTS À COURT TERME 6,94 %			
Bon du Trésor du Canada 26 août 2026	3 066 000	3 055 259	3 055 259
Bon du Trésor du Canada 9 septembre 2026	84 440 000	84 073 854	84 073 854
Bon du Trésor du Canada 23 septembre 2026	50 524 000	50 262 374	50 262 374
Enbridge Inc. 3 juillet 2026	18 550 000	18 547 138	18 547 138
Enbridge Inc. 31 juillet 2026	34 205 000	34 125 794	34 125 794
Enbridge Inc. 4 août 2026	36 528 000	36 432 439	36 432 439
TOTAL – PLACEMENTS À COURT TERME		226 496 858	226 496 858
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		3 282 852 391	3 279 888 042
AUTRES ACTIFS (PASSIFS), MONTANT NET : (0,44) %			(14 276 218)
TOTAL DE L'ACTIF NET : 100,00 %			3 265 611 824

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 2026	31 décembre 2025
Moins de un an	226 497	2 940
De un an à trois ans	166 930	299 278
De trois à cinq ans	625 477	1 026 520
Plus de cinq ans	2 260 984	2 000 304
Total	**3 279 888**	**3 329 042**

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 par suite d'une hausse ou d'une baisse possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025. 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 2026	31 décembre 2025
Diminution de l'actif net (en milliers de dollars)	(196 696)	(216 640)
Variation de l'actif net (en %)	(6,02) %	(6,47) %

Baisse de 100 points de base	30 juin 2026	31 décembre 2025
Augmentation de l'actif net (en milliers de dollars)	224 642	247 360
Variation de l'actif net (en %)	6,88 %	7,39 %

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 2026	31 décembre 2025
AAA	20,93 %	26,72 %
AA	29,92 %	28,66 %
A	42,58 %	34,60 %
BBB	6,57 %	10,02 %
Total des titres à revenu fixe	**100,00 %**	**100,00 %**

Risque de concentration

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

Le tableau qui suit présente un résumé du risque de concentration du Fonds par valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Répartition de l'actif	30 juin 2026	31 décembre 2025
Titres à revenu fixe		
Sociétés	46,70 %	41,27 %
Gouvernement fédéral	17,55 %	25,53 %
Administrations municipales	2,08 %	1,12 %
Gouvernements provinciaux	27,17 %	31,46 %
Équivalents de trésorerie	6,94 %	0,09 %
Autres actifs (passifs), montant net	(0,44) %	0,53 %
Total	100,00 %	100,00 %

Répartition entre les secteurs	30 juin 2026	31 décembre 2025
Titres à revenu fixe		
Sociétés		
Communications	1,12 %	3,80 %
Énergie	7,67 %	8,53 %
Services financiers	26,30 %	19,19 %
Produits industriels	5,04 %	5,27 %
Infrastructures	6,57 %	4,48 %
Gouvernement fédéral	17,55 %	25,53 %
Administrations municipales	2,08 %	1,12 %
Gouvernements provinciaux	27,17 %	31,46 %
Équivalents de trésorerie	6,94 %	0,09 %
Autres actifs (passifs), montant net	(0,44) %	0,53 %
Total	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 2026 ou en 2025.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2026			
Obligations	-	3 053 391	3 053 391
Placements à court terme	-	226 497	226 497
Total	**-**	**3 279 888**	**3 279 888**
31 décembre 2025			
Obligations	-	3 326 103	3 326 103
Placements à court terme	-	2 939	2 939
Total	**-**	**3 329 042**	**3 329 042**

DISTRIBUTIONS

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

	Série F (anciennement série A)	Série O	Série S
30 juin 2026			
Revenu par part ($)	0,18	0,21	0,20
Total	**0,18**	**0,21**	**0,20**
30 juin 2025			
Revenu par part ($)	0,17	0,20	0,19
Total	**0,17**	**0,20**	**0,19**

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 10)

Le gestionnaire met en œuvre des stratégies de placement comme l'indique le prospectus simplifié déposé par le Fonds et disponible à l'adresse www.sedarplus.com. Depuis le 27 mai 2026, le gestionnaire touche des frais de gestion annuels de 0,35 % de la série F (anciennement la série A). Avant cette date, le taux des frais de gestion annuels était de 0,60 %.

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2026, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,52 % (0,56 % au 31 décembre 2025) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration et des frais de comptabilité mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais de comptabilité et d'administration du fonds versés au cours de la période se sont chiffrés à 104 190 $ (78 755 $ au 30 juin 2025); 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 2025, le Fonds dispose de pertes en capital de 467 295 743 $ (447 362 070 $ au 31 décembre 2024) 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)

	2026 ($)	2025 ($)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	3 833 455 469	4 026 904 720
Trésorerie	200 348	200 701
Souscriptions à recevoir	201 973	1 027 868
Total des actifs	3 833 857 790	4 028 133 289
PASSIFS		
Charges à payer	191 990	194 071
Frais de gestion à payer	2 141 261	2 412 200
Rachats à payer	2 432 279	2 125 352
Distributions à verser	113 674	-
Total des passifs	4 879 204	4 731 623
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	3 828 978 586	4 023 401 666
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	2 796 659 209	3 034 507 072
Série O	1 032 319 377	988 894 594
Nombre de parts en circulation		
Série F (anciennement série A)	68 466 094	79 417 310
Série O	25 836 966	26 458 261
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	40,85	38,21
Série O	39,96	37,38

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
PRODUITS		
Intérêts aux fins des distributions	27 450 836	27 438 192
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	141 602 844	125 136 664
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	118 185 510	105 812 194
Total des produits	287 239 190	258 387 050
CHARGES		
Frais de gestion	11 175 690	12 499 194
Frais d'administration	45 995	53 123
Honoraires d'audit	13 273	13 613
Droits de garde et frais de comptabilité	15 777	18 384
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 837	3 734
Frais juridiques	892	2 976
Communications aux porteurs de parts	15 153	15 465
Honoraires de l'agent des transferts	485 694	528 707
TPS/TVH	1 124 467	1 235 294
Total des charges	12 880 778	14 370 490
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	274 358 412	244 016 560
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	199 956 163	185 042 252
Série O	74 402 249	58 974 308
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	2,7185	2,1361
Série O	2,8410	2,2439

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Pour les semestres clos les 30 juin

Série F (anciennement série A)	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 034 507 072	3 336 230 694
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	199 956 163	185 042 252
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	173 745 745	180 481 362
Réinvestissement des distributions	6 846 517	5 932 535
Rachat de parts	(610 914 520)	(487 188 728)
	(430 322 258)	(300 774 831)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(7 481 768)	(6 568 750)
	(7 481 768)	(6 568 750)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 796 659 209	3 213 929 365
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	79 417 310	91 610 559
Émises aux fins de souscriptions	4 429 446	4 837 540
Émises aux fins de réinvestissements	173 756	157 400
Rachetés	(15 554 418)	(13 077 947)
À la clôture de la période	68 466 094	83 527 552

SÉRIE O	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	988 894 594	951 782 733
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 402 249	58 974 308
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	44 836 259	26 280 991
Réinvestissement des distributions	6 987 002	6 147 558
Rachat de parts	(75 695 659)	(63 132 785)
	(23 872 398)	(30 704 236)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(7 105 068)	(6 188 948)
	(7 105 068)	(6 188 948)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 032 319 377	973 863 857
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	26 458 261	26 773 508
Émises aux fins de souscriptions	1 170 119	719 645
Émises aux fins de réinvestissements	181 084	167 034
Rachetés	(1 972 498)	(1 732 352)
À la clôture de la période	25 836 966	25 927 835

TOTAL	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	4 023 401 666	4 288 013 427
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	274 358 412	244 016 560
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	218 582 004	206 762 353
Réinvestissement des distributions	13 833 519	12 080 093
Rachat de parts	(686 610 179)	(550 321 513)
	(454 194 656)	(331 479 067)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(14 586 836)	(12 757 698)
	(14 586 836)	(12 757 698)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 828 978 586	4 187 793 222
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	105 875 571	118 384 067
Émises aux fins de souscriptions	5 599 565	5 557 185
Émises aux fins de réinvestissements	354 840	324 434
Rachetés	(17 526 916)	(14 810 299)
À la clôture de la période	94 303 060	109 455 387

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	274 358 412	244 016 560
Ajustements pour :		
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(141 602 844)	(125 136 664)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(118 185 510)	(105 812 194)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(273 020)	(214 654)
Achat de placements	(504 431 654)	(461 661 693)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	957 669 259	792 527 919
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	467 534 643	343 719 274
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	219 407 899	206 622 572
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(639 643)	(599 878)
Rachat de parts	(686 303 252)	(549 742 191)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(467 534 996)	(343 719 497)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(353)	(223)
Trésorerie à l'ouverture de la période	200 701	200 933
Trésorerie à la clôture de la période	200 348	200 710
Intérêts et distributions reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	27 450 836	27 438 192

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT : 98,48 %			
Actions : 62,87 %			
Fonds d'actions canadiennes Mawer, série O	5 818 735	383 440 213	641 990 343
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	4 086 508	66 150 780	95 695 402
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	14 214 921	187 403 121	227 501 284
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	7 616 495	415 168 860	726 425 497
Fonds nouveau du Canada Mawer, série O	1 215 673	91 610 116	122 084 649
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	4 172 199	176 842 335	454 786 384
Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer, série O	9 223 321	106 487 984	138 689 240
		1 427 103 409	2 407 172 799
Titres à revenu fixe : 35,54 %			
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	105 529 020	1 271 545 911	1 153 400 524
Fonds mondial d'opportunités de crédit Mawer, série O	20 649 561	208 257 952	207 402 128
		1 479 803 863	1 360 802 652
Placements à court terme : 0,07 %			
Fonds marché monétaire canadien Mawer, série O	263 291	2 630 646	2 632 913
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT		2 909 537 918	3 770 608 364
PLACEMENTS À COURT TERME 1,64 %			
Bon du Trésor du Canada 9 septembre 2026	41 127 000	40 948 746	40 948 746
Bon du Trésor du Canada 23 septembre 2026	22 012 000	21 898 359	21 898 359
TOTAL – PLACEMENTS À COURT TERME		62 847 105	62 847 105
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		2 972 385 023	3 833 455 469
AUTRES ACTIFS (PASSIFS), MONTANT NET : (0,12) %			(4 476 883)
TOTAL DE L'ACTIF NET : 100,00 %			3 828 978 586

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 débentures 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 2026	31 décembre 2025
Moins de un an	327 814	271 140
De un an à trois ans	86 926	141 500
De trois à cinq ans	255 544	389 680
Plus de cinq ans	828 996	736 495
Total	**1 499 280**	**1 538 815**

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 par suite d'une hausse ou d'une baisse possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025. 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.

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Hausse de 100 points de base		
Diminution de l'actif net (en milliers de dollars)	(71 973)	(73 603)
Variation de l'actif net (en %)	(1,88) %	(1,83) %
Baisse de 100 points de base		
Augmentation de l'actif net (en milliers de dollars)	82 126	83 833
Variation de l'actif net (en %)	2,14 %	2,08 %

Risque de change

Le tableau qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds au risque de change à la date de présentation de l'information financière. Les montants présentés sont fondés sur la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaie	Risque de change (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2026		
Dollar australien	27 895	0,73 %
Réal brésilien	23 481	0,61 %
Livre sterling	136 705	3,57 %
Euro	147 444	3,85 %
Dollar de Hong Kong	32 464	0,85 %
Roupie indienne	21 758	0,57 %
Yen japonais	103 028	2,69 %
Ringgit malaysien	536	0,01 %
Nouveau dollar taïwanais	150 023	3,92 %
Nouvelle livre turque	603	0,02 %
Couronne norvégienne	25 395	0,66 %
Peso philippin	1 675	0,04 %
Zloty polonais	2 038	0,05 %
Riyal saoudien	2 067	0,05 %
Dollar de Singapour	10 751	0,28 %
Won sud-coréen	68 818	1,80 %
Couronne suédoise	23 709	0,62 %
Franc suisse	19 902	0,52 %
Dollar américain	769 459	20,10 %
Dirham des Émirats arabes unis	230	0,01 %
Dong vietnamien	1 234	0,03 %
Renminbi chinois	24 540	0,64 %
Total	**1 593 755**	**41,62 %**
31 décembre 2025		
Réal brésilien	14 052	0,35 %
Livre sterling	187 334	4,66 %
Euro	240 943	5,99 %
Dollar de Hong Kong	59 949	1,49 %
Roupie indienne	33 720	0,84 %
Yen japonais	112 358	2,79 %
Nouveau dollar taïwanais	106 408	2,64 %
Couronne norvégienne	24 263	0,60 %
Zloty polonais	4 497	0,11 %
Riyal saoudien	1 926	0,05 %
Dollar de Singapour	12 206	0,30 %
Won sud-coréen	37 926	0,94 %
Couronne suédoise	35 837	0,89 %
Franc suisse	30 592	0,76 %
Dollar américain	760 104	18,89 %
Dirham des Émirats arabes unis	5 243	0,13 %
Dong vietnamien	3 973	0,10 %
Renminbi chinois	4 804	0,12 %
Total	**1 676 135**	**41,65 %**

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	79 688	83 807
Variation de l'actif net (en %)	2,08 %	2,08 %

Autre risque de prix

À la date de présentation de l'information financière, 62,87 % (63,53 % au 31 décembre 2025) de l'actif net du Fonds était directement exposé au risque de prix.

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation de 5 % du cours des titres de participation. 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	120 359	127 793
Variation de l'actif net (en %)	3,14 %	3,18 %

Risque de crédit

Le risque de crédit du Fonds est concentré dans les placements dans les fonds de titres à revenu fixe sous-jacents dans lesquels le Fonds investit.

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 2026	31 décembre 2025
AAA	17,85 %	23,29 %
AA	27,14 %	27,48 %
A	44,06 %	37,70 %
BBB	8,42 %	10,36 %
BB	1,31 %	0,03 %
B	1,22 %	1,14 %
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.

Le tableau qui suit présente un résumé du risque de concentration du Fonds par valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Répartition de l'actif	30 juin 2026	31 décembre 2025
Fonds communs de placement		
Actions	62,87 %	63,53 %
Titres à revenu fixe	35,54 %	34,92 %
Placements à court terme	0,07 %	0,06 %
Équivalents de trésorerie	1,64 %	1,58 %
Autres actifs (passifs), montant net	(0,12) %	(0,09) %
Total	**100,00 %**	**100,00 %**

Répartition entre les régions	30 juin 2026	31 décembre 2025
Asie-Pacifique, sauf le Japon	9,17 %	6,90 %
Canada	49,66 %	51,52 %
Europe, sauf le Royaume-Uni	6,22 %	9,07 %
Japon	2,69 %	2,79 %
Amérique latine	0,85 %	0,51 %
Moyen-Orient/Afrique	0,50 %	0,18 %
Royaume-Uni	4,88 %	5,35 %
États-Unis	20,18 %	19,67 %
Instruments dérivés		
Contrats de change à terme	(0,06) %	0,02 %
Équivalents de trésorerie	5,90 %	3,72 %
Autres actifs (passifs), montant net	0,01 %	0,27 %
Total	**100,00 %**	**100,00 %**

Répartition entre les secteurs	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actions		
Services de communication	2,07 %	3,09 %
Produits de consommation discrétionnaire	2,74 %	3,58 %
Produits de consommation courante	1,49 %	1,76 %
Énergie	3,85 %	2,94 %
Services financiers	14,98 %	16,16 %
Soins de santé	4,94 %	5,10 %
Produits industriels	12,40 %	12,95 %
Technologies de l'information	11,93 %	9,61 %
Matières	3,94 %	3,67 %
Immobilier	0,79 %	1,04 %
Services publics	1,75 %	1,53 %
Titres à revenu fixe		
Sociétés		
Titres adossés à des créances	0,20 %	-
Automobile	0,10 %	0,05 %
Banques	1,89 %	1,71 %
Industrie de base	0,36 %	0,15 %
Biens d'équipement	0,22 %	0,41 %
Communications	0,34 %	1,15 %
Biens de consommation	0,50 %	0,45 %
Énergie	2,49 %	2,75 %
Divertissement	0,12 %	-
Services financiers	8,30 %	6,14 %
Soins de santé	0,14 %	0,15 %
Produits industriels	1,52 %	1,59 %
Infrastructures	1,98 %	1,35 %
Assurances	0,02 %	0,02 %
Médias	0,14 %	0,11 %
Commerce de détail	0,41 %	0,59 %
Technologie et électronique	0,20 %	0,41 %
Télécommunications	0,23 %	-
Gouvernement fédéral	5,29 %	7,70 %
Administrations municipales	0,63 %	0,34 %
Gouvernements provinciaux	8,19 %	9,49 %
Contrats de change à terme	(0,06) %	0,02 %
Équivalents de trésorerie	5,90 %	3,72 %
Autres actifs (passifs), montant net	0,01 %	0,27 %
Total	**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 2026 ou en 2025.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2026			
Fonds communs de placement	3 770 608	-	3 770 608
Placements à court terme	-	62 847	62 847
Total	**3 770 608**	**62 847**	**3 833 455**
31 décembre 2025			
Fonds communs de placement	3 963 556	-	3 963 556
Placements à court terme	-	63 349	63 349
Total	**3 963 556**	**63 349**	**4 026 905**

ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES (note 9)

Le tableau ci-après présente les placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025. 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 2026		
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	1 153 401	35,32 %
Fonds d'actions canadiennes Mawer, série O	641 990	15,91 %
Fonds marché monétaire canadien Mawer, série O	2 633	0,64 %
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	95 695	14,82 %
Fonds mondial d'opportunités de crédit Mawer, série O	207 402	26,34 %
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	227 501	13,08 %
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	726 426	10,05 %
Fonds nouveau du Canada Mawer, série O	122 085	11,60 %
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	454 786	15,12 %
Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer, série O	138 689	26,20 %
Total	**3 770 608**	
31 décembre 2025		
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	1 213 364	36,25 %
Fonds d'actions canadiennes Mawer, série O	682 459	16,88 %
Fonds marché monétaire canadien Mawer, série O	2 603	0,49 %
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	100 826	17,53 %
Fonds mondial d'opportunités de crédit Mawer, série O	191 734	27,57 %
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	274 443	13,57 %
Fonds d'actions internationales Mawer, série O	777 465	11,74 %
Fonds nouveau du Canada Mawer, série O	127 776	9,00 %
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	477 120	14,58 %
Fonds d'actions américaines de moyennes capitalisations Mawer, série O	115 766	27,84 %
Total	**3 963 556**	

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de l'exercice clos le 31 décembre 2025, 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 :

	Série F (anciennement série A)	Série O
30 juin 2026		
Revenu par part ($)	0,10	0,27
Total	**0,10**	**0,27**
30 juin 2025		
Revenu par part ($)	0,08	0,24
Total	**0,08**	**0,24**

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 10)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2026, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,28 % (0,29 % au 31 décembre 2025) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration et des frais de comptabilité mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais de comptabilité et d'administration du fonds versés au cours de la période se sont chiffrés à 467 720 $ (449 213 $ au 30 juin 2025); ces frais sont pris en compte dans les frais de garde et de comptabilité, ainsi que dans les frais d'agent des transferts.

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

Le Fonds n'a pas versé de commission directement aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille et aux frais de garde au cours de 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, le gestionnaire a cessé d'avoir recours à des accords de partage des commissions et à des accords de services groupés avec les courtiers tiers. Toutes les transactions exécutées ont été réalisées uniquement en se fondant sur la meilleure exécution.

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)

	2026 ($)	2025 ($)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	1 636 488 210	1 611 363 596
Trésorerie	372 894	267 944
Souscriptions à recevoir	339 974	261 387
Débiteurs liés aux placements vendus	1 930 575	805 410
Intérêts à recevoir	3 243 297	2 999 909
Dividendes à recevoir	1 752 184	1 721 769
Total des actifs	1 644 127 134	1 617 420 015
PASSIFS		
Charges à payer	113 730	127 164
Frais de gestion à payer	807 726	852 565
Rachats à payer	748 617	288 817
Créditeurs liés aux placements achetés	5 360 484	650 192
Distributions à verser	532 117	-
Total des passifs	7 562 674	1 918 738
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	1 636 564 460	1 615 501 277
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	1 075 071 728	1 090 599 196
Série O	561 492 732	524 902 081
Nombre de parts en circulation		
Série F (anciennement série A)	21 196 149	22 878 609
Série O	11 412 185	11 345 995
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	50,72	47,67
Série O	49,20	46,26

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
PRODUITS		
Dividendes	9 238 726	9 702 020
Intérêts aux fins des distributions	10 789 648	9 677 486
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	87 276 334	61 008 921
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	14 274 639	20 274 406
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(309 643)	61 717
Total des produits	121 269 704	100 724 550
CHARGES		
Frais de gestion	4 157 272	4 323 962
Frais d'administration	22 849	25 315
Honoraires d'audit	13 282	13 416
Droits de garde et frais de comptabilité	102 530	73 920
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 837	3 734
Frais juridiques	892	2 976
Communications aux porteurs de parts	12 026	12 480
Honoraires de l'agent des transferts	92 276	92 601
Coûts d'opérations (note 5)	318 064	127 558
TPS/TVH	400 350	412 133
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	568 889	720 128
Total des charges	5 692 267	5 808 223
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	115 577 437	94 916 327
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	75 049 501	65 111 540
Série O	40 527 936	29 804 787
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	3,4157	2,7407
Série O	3,5398	2,8442

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Pour les semestres clos les 30 juin

Série F (anciennement série A)	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 090 599 196	1 133 458 746
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	75 049 501	65 111 540
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	62 456 831	72 867 970
Réinvestissement des distributions	7 141 300	7 258 441
Rachat de parts	(151 772 154)	(136 930 276)
	(82 174 023)	(56 803 865)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(8 402 946)	(8 430 048)
	(8 402 946)	(8 430 048)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 075 071 728	1 133 336 373
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	22 878 609	24 629 971
Émises aux fins de souscriptions	1 275 168	1 545 053
Émises aux fins de réinvestissements	145 221	152 513
Rachetés	(3 102 849)	(2 913 558)
À la clôture de la période	21 196 149	23 413 979

SÉRIE O	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	524 902 081	461 847 260
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 527 936	29 804 787
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	22 321 373	20 276 096
Réinvestissement des distributions	5 303 759	4 708 047
Rachat de parts	(24 688 445)	(15 408 959)
	2 936 687	9 575 184
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(6 873 972)	(5 919 474)
	(6 873 972)	(5 919 474)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	561 492 732	495 307 757
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	11 345 995	10 376 023
Émises aux fins de souscriptions	471 219	444 374
Émises aux fins de réinvestissements	111 301	102 365
Rachetés	(516 330)	(338 227)
À la clôture de la période	11 412 185	10 584 535

TOTAL	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 615 501 277	1 595 306 006
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	115 577 437	94 916 327
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	84 778 204	93 144 066
Réinvestissement des distributions	12 445 059	11 966 488
Rachat de parts	(176 460 599)	(152 339 235)
	(79 237 336)	(47 228 681)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(15 276 918)	(14 349 522)
	(15 276 918)	(14 349 522)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 636 564 460	1 628 644 130
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	34 224 604	35 005 994
Émises aux fins de souscriptions	1 746 387	1 989 427
Émises aux fins de réinvestissements	256 522	254 878
Rachetés	(3 619 179)	(3 251 785)
À la clôture de la période	32 608 334	33 998 514

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	115 577 437	94 916 327
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	309 643	(61 717)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(87 276 334)	(61 008 921)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(14 274 639)	(20 274 406)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(243 388)	69 477
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(30 415)	(286 945)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(58 273)	(94 364)
Achat de placements	(701 575 910)	(635 706 876)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	781 587 396	686 679 937
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	94 015 517	64 232 512
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	84 699 617	91 654 530
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(2 299 742)	(1 949 674)
Rachat de parts	(176 000 799)	(152 669 264)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(93 600 924)	(62 964 408)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(309 643)	61 717
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	104 950	1 329 821
Trésorerie à l'ouverture de la période	267 944	139 582
Trésorerie à la clôture de la période	372 894	1 469 403
Intérêts et distributions reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	10 546 260	9 746 963
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	8 639 422	8 694 947

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS : 54,10 %			
Australie : 0,79 %			
Bellavista Resources Ltd.	2 215	1 334	740
BHP Group Limited	110 449	5 536 683	6 448 549
FireFly Metals Ltd.	132 131	249 256	239 157
Northern Star Resources, Ltd.	171 947	4 623 553	3 202 710
Woodside Energy Group Ltd.	110 653	3 673 635	3 068 174
		14 084 461	12 959 330
Brésil : 0,47 %			
NU Holdings Ltd., cat. A	126 900	3 015 950	2 405 326
PRIO S.A.	368 851	4 816 627	5 272 555
		7 832 577	7 677 881
Canada : 19,96 %			
Groupe ADF inc.	6 338	106 697	108 443
Groupe Aecon Inc.	9 443	392 517	429 845
Mines Agnico Eagle Limitée	43 300	10 731 366	9 541 588
AGT Food and Ingredients Inc.	26 002	570 960	453 735
AltaGas Ltd.	178 918	4 885 019	9 373 514
Badger Infrastructure Solutions Ltd.	16 100	1 329 702	1 497 622
Banque de Montréal	35 200	3 917 394	8 823 584
Bird Construction Inc.	42 605	1 585 988	2 757 822
Black Diamond Group Limited	65 841	973 416	1 216 083
BlackBerry Limited	23 400	307 619	419 094
Boyd Group Services Inc.	80	19 151	10 743
Brookfield Corporation, cat. A	209 075	7 623 895	12 651 128
Brookfield Wealth Solutions Ltd.	24 415	710 884	1 475 643
CAE Inc.	113 400	4 388 722	4 026 834
Calian Group Ltd.	25 330	1 274 977	2 140 638
Canadian Natural Resources Limited	142 800	4 170 307	8 013 936
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	82 702	6 417 705	10 169 038
CCL Industries Inc., cat. B	61 699	3 581 826	5 705 307
Celestica Inc.	2 600	1 447 296	1 344 824
CES Energy Solutions Corp.	87 819	950 838	1 455 161
CGI inc.	8 822	932 391	808 713
Colliers International Group Inc.	22 320	2 878 451	2 970 569
Constellation Software Inc.	1 906	3 024 988	5 089 020
Constellation Software Inc., bons de souscription (échéance le 31 mars 2040)	2 100	-	-
D2L Inc.	58 264	969 386	595 458
Dexterra Group Inc.	72 964	877 174	1 009 092
Dollarama Inc.	9 101	559 513	1 707 530
Centres Hypothécaires Dominion Inc.	133 301	1 251 324	1 202 375
Element Fleet Management, Corp.	19 585	216 209	573 253
Enerflex Ltd.	72 741	1 797 095	2 533 569
EQB Inc.	3 020	167 740	401 660
Exchange Income Corporation	7 600	639 711	1 005 556
Fairfax Financial Holdings Limited	3 303	7 163 695	7 705 040
Finning International Inc.	98 894	3 273 940	9 907 201
Firan Technology Group Corporation	16 690	334 105	379 531
Fortis Inc.	88 700	5 780 458	7 206 875
Franco-Nevada Corporation	34 400	8 620 542	10 179 992
Gibson Energy Inc.	278 326	6 903 501	7 996 306
Fiducie de placement immobilier Granite	75 825	5 856 095	7 264 035
Hammond Power Solutions Inc.	8 800	1 610 454	3 055 448
Headwater Exploration Inc.	114 533	1 445 763	1 354 925
Hydro One Limited	35 573	1 062 340	2 081 020
iA Société financière inc.	55 600	4 757 246	10 888 148
Intact Corporation financière	20 126	4 434 112	5 891 081
International Petroleum Corporation	42 225	1 472 860	1 301 374
Jamieson Wellness Inc.	38 258	1 241 386	1 594 593
Kinaxis Inc.	7 052	1 080 667	1 073 808
Kraken Robotics Inc.	203 792	447 435	1 292 041
Kraken Robotics Inc., cat. A	1 000	8 500	6 370
Les Compagnies Loblaw limitée	61 992	1 153 238	3 988 565
Mainstreet Equity Corp.	8 508	353 046	1 446 700

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Société Financière Manuvie	155 200	4 668 420	8 927 104
MDA Space Ltd.	14 100	546 387	826 260
Nutrien Ltd.	15 600	1 314 185	1 393 860
Onex Corporation	53 100	6 177 720	5 631 786
OR Royalties Inc.	86 300	4 792 757	3 875 733
Parex Resources Inc.	25 958	555 909	555 242
Pason Systems Inc.	27 231	312 404	335 758
Pet Valu Holdings Ltd.	23 296	690 545	428 180
PEYTO Exploration & Development Corp.	2 200	56 618	52 052
RB Global, Inc.	23 700	1 813 620	3 913 107
Restaurant Brands International Inc.	31 800	2 901 565	3 271 266
Quincaillerie Richelieu Limitée	117 501	3 716 985	4 789 341
Banque Royale du Canada	57 300	6 271 967	16 827 864
Savaria Corporation	35 339	991 612	1 047 448
Shopify Inc., cat. A	62 000	8 318 462	10 060 120
Skeena Resources Limited	52 300	2 091 024	1 976 940
Sprott Inc.	46 400	5 018 017	7 396 001
Stantec Inc.	27 712	3 357 396	2 710 788
Stella-Jones Inc.	49 592	3 178 834	3 887 021
StorageVault Canada Inc.	99 841	411 977	465 259
Suncor Énergie Inc.	81 000	3 017 320	6 180 300
Tantalus Systems Holding Inc.	107 277	634 232	584 660
Corporation TC Énergie	37 800	3 329 955	3 550 176
TerraVest Industries Inc.	16 356	565 972	1 898 768
La Banque de Nouvelle-Écosse	61 400	4 384 706	7 568 778
The Descartes Systems Group Inc.	30 046	3 912 416	2 951 419
The North West Company Inc.	15 902	760 256	785 241
La Banque Toronto-Dominion	97 500	7 263 666	16 812 900
Thomson Reuters Corp.	16 226	1 803 554	1 879 620
Groupe TMX Limitée	94 200	2 425 500	4 373 706
Topicus.com Inc., vote subalterne	62 641	6 694 063	5 663 999
Industries Toromont Ltée.	23 100	1 677 117	5 387 382
Tourmaline Oil Corp.	49 900	3 048 560	2 959 070
Trisura Group, Ltd.	23 581	926 733	1 046 289
VitalHub Corp.	83 949	708 541	598 556
WELLSTAR Technologies Corp., actions privilégiées de série A	577 075	577 075	840 218
WELLSTAR Technologies Corp., actions privilégiées de série B	532 773	799 161	775 715
		225 414 875	326 352 357
Chine : 1,05 %			
Contemporary Amperex Technology Co., Limited, cat. A	71 900	6 220 994	5 908 305
Tencent Holdings Limited	128 400	10 427 958	9 984 072
Tencent Music Entertainment Group, CAAÉ	109 189	1 915 382	1 293 514
		18 564 334	17 185 891
Finlande : 0,49 %			
Nokia OYJ	149 676	2 188 366	2 805 358
Sampo OYJ, série A	349 319	3 742 376	5 209 461
		5 930 742	8 014 819
France : 0,33 %			
Air Liquide SA	16 908	1 912 139	4 752 332
Foraco International	253 109	757 474	688 457
		2 669 613	5 440 789
Allemagne : 0,69 %			
Deutsche Börse AG	12 479	2 138 346	4 833 706
MTU Aero Engines AG	3 403	1 903 274	2 008 677
Rheinmetall AG	459	120 859	737 451
Siemens AG, actions nominatives	6 206	2 674 805	2 830 193
Siemens Energy AG	3 059	590 249	822 678
		7 427 533	11 232 705
Inde : 0,42 %			
Bajaj Finance Limited	238 224	3 562 362	3 587 473

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
HDFC Bank Limited	274 088	2 704 578	3 278 014
		6 266 940	6 865 487
Irlande : 0,23 %			
AIB Group plc	228 157	3 439 665	3 802 610
Israël : 0,39 %			
Tower Semiconductor, Ltd.	17 200	3 324 055	6 360 268
Italie : 1,04 %			
FinecoBank Banca Fineco S.p.A.	156 340	3 418 797	5 566 353
Leonardo S.p.A.	76 779	4 657 434	5 844 035
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	67 660	4 430 436	5 630 092
		12 506 667	17 040 480
Japon : 2,73 %			
BayCurrent Inc.	86 500	3 687 486	4 557 756
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	46 800	1 716 752	3 077 919
GMO Payment Gateway, Inc.	18 200	1 516 381	1 474 365
Hikari Tsushin, Inc.	7 600	2 931 515	2 355 199
Hitachi, Ltd.	108 800	3 175 393	4 246 384
KDDI Corporation	196 000	4 154 758	4 696 606
KIOXIA Holdings Corporation	16 100	1 972 295	12 603 965
Kokusai Electric Corporation	13 900	586 526	1 317 135
Nippon Sanso Holdings Corporation	70 200	2 973 602	3 674 383
Nomura Research Institute, Ltd.	59 900	1 756 401	2 401 123
RAKUS Co., Ltd.	128 500	1 554 358	1 060 260
Rakuten Bank, Ltd.	1 900	134 180	85 749
Sansan, Inc.	61 300	1 061 661	831 032
Sumitomo Electric Industries, Ltd.	92 400	2 202 914	2 360 915
		29 424 222	44 742 791
Pays-Bas : 0,82 %			
Adyen NV	944	1 195 636	1 256 214
AerCap Holdings N.V.	22 474	3 861 158	4 648 194
ASML Holding NV	591	556 295	1 650 196
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	103 674	4 066 243	5 922 776
		9 679 332	13 477 380
Norvège : 0,50 %			
DNB Bank ASA	111 428	3 066 004	4 708 066
Equinor ASA	75 017	3 956 844	3 371 828
		7 022 848	8 079 894
Singapour : 0,29 %			
DBS Group Holdings Limited	67 280	1 252 770	4 826 363
Corée du Sud : 1,34 %			
LIG Defense & Aerospace Co., Ltd.	3 052	1 038 071	2 009 480
Samsung Electronics Co., Ltd.	29 379	4 712 110	8 985 740
SK hynix Inc.	3 982	2 501 358	9 663 123
SK Telecom Co., Ltd., CAAÉ	29 600	1 543 625	1 350 559
		9 795 164	22 008 902
Espagne : 0,24 %			
CaixaBank, S.A.	195 966	3 406 381	3 936 795
Suède : 0,07 %			
Saab AB, cat. B	16 212	1 273 933	1 194 938
Suisse : 0,39 %			
Roche Holding AG	11 000	3 792 438	6 438 678
Taïwan : 2,60 %			
ASPEED Technology Inc.	5 000	3 723 148	3 673 078
Chroma ATE Inc.	26 000	2 701 242	2 501 122

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Delta Electronics, Inc.	61 000	4 616 804	5 297 516
Elite Material Co., Ltd.	15 000	2 930 159	3 600 707
King Slide Works Co., Ltd.	10 000	1 628 345	3 277 824
MediaTek Inc.	26 000	3 985 815	4 915 400
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	180 105	5 253 113	19 330 836
		24 838 626	42 596 483
Royaume-Uni : 3,46 %			
Admiral Group PLC	44 066	2 206 530	2 954 010
AstraZeneca PLC	22 873	3 954 300	6 072 963
BAE Systems plc	190 793	3 735 052	6 624 936
Bunzl plc	112 878	4 515 644	5 590 149
Compass Group PLC	125 190	4 035 728	5 736 910
Diploma PLC	38 295	3 019 768	5 141 501
London Stock Exchange Group plc	33 766	5 644 273	5 189 608
RELX PLC	76 479	2 956 269	3 407 339
Shell plc, CAAÉ	69 100	5 713 335	7 601 682
Sunbelt Rentals Holdings, Inc.	7 048	615 023	729 409
The Weir Group PLC	69 057	1 701 415	3 126 083
Wise Group plc	259 820	5 069 621	4 423 800
		43 166 958	56 598 390
États-Unis : 15,80 %			
AAON, Inc.	21 851	2 493 434	3 932 800
Laboratoires Abbott	31 100	4 505 477	4 003 732
AbbVie Inc.	11 400	2 927 005	4 069 962
Advanced Drainage Systems, Inc.	2 700	578 001	601 255
Airbnb, Inc., cat. A	6 300	1 099 046	1 279 046
Alphabet Inc., cat. C	21 796	938 513	10 926 050
Amazon.com, Inc.	27 283	4 488 070	9 225 607
Amentum Holdings, Inc.	7 200	311 641	211 144
American Electric Power Company, Inc.	28 500	3 584 672	5 531 827
AMETEK, Inc.	4 000	316 226	1 373 009
Amphenol Corporation, cat. A	40 596	1 532 485	10 155 252
Aon PLC, cat. A	13 140	3 705 832	6 183 489
AptarGroup, Inc.	5 200	914 058	923 663
Arthur J. Gallagher & Co.	13 500	2 227 104	4 396 983
Autodesk, Inc.	3 560	1 191 220	981 967
Becton, Dickinson and Company	6 300	1 140 921	1 352 606
Bio-Rad Laboratories, Inc., cat. A	1 902	966 235	792 296
Block, Inc.	11 500	1 056 952	1 239 987
Booking Holdings Inc.	6 450	1 821 156	1 631 063
BorgWarner Inc.	7 800	485 703	734 799
Boston Scientific Corporation	8 600	991 125	520 749
Broadcom Inc.	2 271	1 291 499	1 217 103
BWX Technologies, Inc.	18 600	1 506 492	5 136 570
CACI International Inc., cat. A	7 540	5 005 709	4 955 666
Carlisle Companies Incorporated	880	457 654	452 893
CDW Corporation	2 800	536 187	558 692
Cencora, Inc.	18 180	4 060 903	7 298 868
CME Group Inc., cat. A	12 340	1 880 531	3 866 154
Cognex Corporation	37 100	1 873 262	3 811 872
Comfort Systems USA, Inc.	387	650 919	1 088 202
Corpay, Inc.	3 600	1 365 918	1 702 177
Danaher Corporation	8 345	2 140 994	2 255 182
Diamondback Energy, Inc.	2 100	537 146	523 715
Dorman Products, Inc.	7 100	1 130 408	1 374 478
Elevance Health, Inc.	5 563	2 867 526	3 052 269
Esquire Financial Holdings, Inc.	10 400	1 275 736	1 757 468
Ferguson Enterprises Inc.	2 242	440 788	754 908
FormFactor, Inc.	4 400	769 615	998 363
FTI Consulting, Inc., cat. A	19 800	4 860 966	4 185 877
Generac Holdings Inc.	400	119 477	166 170
Interactive Brokers Group, Inc., cat. A	13 500	685 528	1 667 088
Intercontinental Exchange, Inc.	23 000	2 887 292	4 017 233
Interparfums, Inc.	7 300	963 452	1 158 520
ITT Inc.	14 840	3 238 324	4 163 688

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Johnson & Johnson	8 255	1 426 396	2 974 441
JPMorgan Chase & Co.	6 800	659 051	3 157 916
Karat Packaging Inc.	1 945	88 791	92 332
Kinsale Capital Group, Inc.	1 100	676 563	514 710
KKR & Co. Inc.	7 700	1 271 055	1 002 639
KLA Corporation	5 660	631 884	2 422 769
Lockheed Martin Corporation	880	620 279	636 061
LPL Financial Holdings Inc.	3 940	1 528 364	1 574 556
Lumentum Holdings Inc.	1 010	1 049 543	1 229 546
Marsh & McLennan Companies, Inc.	8 770	651 280	2 073 781
Martin Marietta Materials, Inc.	6 460	3 348 366	5 285 528
Mastercard Incorporated, cat. A	6 800	1 747 731	4 954 956
Materion Corporation	1 700	437 880	717 268
McEwen Inc.	17 099	493 094	439 819
McKesson Corporation	760	937 561	814 726
Medline Inc., cat. A	26 423	1 402 599	1 478 512
Medpace Holdings, Inc.	3 040	1 711 438	2 284 122
Microsoft Corporation	11 900	2 449 637	6 297 743
Newmont Corporation	2 700	441 303	357 780
NIKE, Inc., cat. B	24 396	2 257 184	1 420 815
Northrop Grumman Corporation	7 200	5 048 631	5 202 602
Novanta Inc.	17 098	2 975 165	3 935 583
NVIDIA Corporation	21 786	6 388 224	6 184 559
OPENLANE, Inc.	23 400	934 033	1 369 116
Par Pacific Holdings, Inc.	6 000	471 521	477 381
Pathward Financial, Inc.	10 000	843 834	1 235 164
ResMed Inc.	5 560	1 516 852	1 537 262
RXO, Inc.	15 300	492 377	598 893
Ryan Specialty Group Holdings, Inc., cat. A	12 900	521 389	691 079
S&P Global Inc.	5 880	2 127 588	3 397 465
Sandisk Corporation	1 060	330 858	3 419 406
ServiceNow Inc.	11 600	2 087 344	1 633 901
SharkNinja, Inc.	8 100	854 057	1 749 868
Sprouts Farmers Market, Inc.	6 700	759 515	803 986
Teradyne, Inc.	1 000	498 050	686 448
Texas Instruments Incorporated	11 900	2 511 264	5 032 353
The Brink's Company	1 800	263 410	241 304
The Hershey Company	7 600	1 476 524	1 891 790
The Procter & Gamble Company	20 600	2 409 135	4 285 737
The Sherwin-Williams Company	1 320	330 093	644 825
The Southern Company	41 600	4 570 817	5 648 804
Tradeweb Markets Inc., cat. A	22 365	2 504 569	3 162 246
Twist Bioscience Corporation	2 500	284 667	364 903
Uber Technologies, Inc.	9 200	1 171 151	941 868
UnitedHealth Group Incorporated	3 460	1 603 330	2 040 276
Valmont Industries, Inc.	3 120	2 082 410	2 556 746
Veeva Systems Inc., cat. A	11 480	2 733 182	2 890 498
Venture Global, Inc., cat. A	44 300	735 971	699 527
Verisk Analytics, Inc., cat. A	12 152	2 527 723	3 095 214
Verizon Communications Inc.	41 200	2 336 481	2 474 879
Vertiv Holdings Co.	1 840	489 623	874 048
Visa Inc., cat. A	13 300	1 685 536	6 473 894
Waters Corporation	19 081	5 853 184	10 152 771
Wells Fargo & Company	24 373	2 924 172	2 857 625
WESCO International, Inc., cat. A	3 420	1 657 942	1 676 070
XPO, Inc.	3 000	771 066	873 766
Zoetis Inc., cat. A	7 100	1 235 029	723 855
		169 657 918	258 486 174
TOTAL – ACTIONS		610 772 052	885 319 405
TITRES À REVENU FIXE : 28,47 %			
Sociétés : 13,38 %			
407 International Inc. 4,48 % 7 octobre 2036	1 404 000	1 403 298	1 434 470

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Alphabet Inc. 4,00 % 15 mai 2033	2 789 000	2 815 440	2 829 195
AltaLink, LP 4,69 % 28 novembre 2032	1 667 000	1 667 000	1 750 493
AltaLink, LP 4,87 % 15 novembre 2040	327 000	440 391	335 388
Amazon.com, Inc. 3,70 % 12 juin 2031	10 367 000	10 360 469	10 429 103
Banque de Montréal 3,54 % 3 mars 2032	6 646 000	6 574 583	6 602 593
Banque de Montréal 4,42 % 17 juillet 2029	9 807 000	10 071 443	10 080 429
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,65 % 13 janvier 2032	13 114 000	13 086 135	13 097 340
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,80 % 10 décembre 2030	619 000	628 427	623 709
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,90 % 20 juin 2031	6 464 000	6 508 973	6 527 976
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,50 % 10 juin 2030	6 742 000	6 748 738	6 754 808
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,60 % 2 mai 2029	1 797 000	1 794 305	1 857 313
Canadian Natural Resources Ltd. 3,30 % 8 décembre 2028	2 688 000	2 684 963	2 682 342
Enbridge Gas Inc. 2,90 % 1er avril 2030	4 000 000	3 931 380	3 932 908
Enbridge Gas Inc. 4,15 % 17 août 2032	4 465 000	4 257 033	4 556 192
Fortis Inc. 4,09 % 26 mars 2032	5 133 000	5 144 443	5 194 549
Fortis Inc. 4,43 % 31 mai 2029	2 430 000	2 430 000	2 494 731
Fortis Inc. 5,68 % 8 novembre 2033	4 948 000	5 168 715	5 416 459
FortisBC Energy Inc. 2,42 % 18 juillet 2031	1 258 000	1 164 455	1 192 363
FortisBC Energy Inc. 3,38 % 16 octobre 2030	941 000	940 698	934 592
FortisBC Energy Inc. 5,80 % 13 mai 2038	891 000	991 621	988 632
Hydro One Inc. 3,02 % 5 avril 2029	3 297 000	3 227 573	3 281 538
Hydro One Inc. 3,94 % 25 août 2032	2 715 000	2 714 674	2 752 701
Hydro One Inc. 4,85 % 30 novembre 2054	1 711 000	1 719 692	1 713 462
Hydro One Inc. 5,49 % 16 juillet 2040	1 145 000	1 462 647	1 249 653
Société Financière Manuvie 3,98 % 23 mai 2035	806 000	817 050	811 968
Société Financière Manuvie 4,06 % 6 décembre 2034	5 979 000	6 004 361	6 047 164
Metropolitan Life Global Funding I 4,00 % 12 janvier 2033	5 301 000	5 226 653	5 306 816
Metropolitan Life Global Funding I 4,15 % 6 juin 2033	1 284 000	1 281 907	1 293 940
Molson Coors International LP 4,30 % 8 juillet 2033	5 727 000	5 747 030	5 802 626
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3,83 % 12 juin 2030	2 120 000	2 120 000	2 136 050
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd. 2,80 % 1er juin 2031	13 326 000	12 522 652	12 835 593
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd. 4,25 % 1er juin 2029	2 410 000	2 467 812	2 461 779
Pembina Pipeline Corporation 3,62 % 3 avril 2029	2 794 000	2 722 518	2 802 698
Projet Rem SEC 3,54 % 22 juin 2031	3 224 000	3 224 000	3 231 578
Banque Royale du Canada 3,57 % 9 décembre 2031	7 784 000	7 782 059	7 764 194
Banque Royale du Canada 3,99 % 22 juillet 2031	5 631 000	5 657 357	5 710 349
Banque Royale du Canada 4,00 % 17 octobre 2030	4 381 000	4 431 031	4 446 512
Financière Sun Life inc. 3,15 % 18 novembre 2036	3 318 000	3 183 422	3 223 060
Financière Sun Life inc. 5,12 % 15 mai 2036	3 782 000	3 911 707	3 993 150

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Financière Sun Life inc. 5,50 % 4 juillet 2035	3 885 000	3 807 667	4 134 021
TELUS Corporation 4,80 % 15 décembre 2028	3 750 000	3 746 063	3 866 225
La Banque de Nouvelle-Écosse 3,62 % 30 janvier 2032	13 523 000	13 447 110	13 488 521
La Banque de Nouvelle-Écosse 3,84 % 26 septembre 2030	4 963 000	5 057 491	5 010 251
The Goldman Sachs Group, Inc. 3,64 % 5 mars 2032	4 878 000	4 858 856	4 842 227
La Banque Toronto-Dominion 3,61 % 10 septembre 2031	8 873 000	8 780 216	8 859 794
La Banque Toronto-Dominion 3,69 % 9 janvier 2032	3 260 000	3 260 000	3 263 872
La Banque Toronto-Dominion 3,84 % 29 mai 2031	5 286 000	5 286 000	5 332 670
La Banque Toronto-Dominion 3,86 % 7 avril 2032	3 519 000	3 518 930	3 541 620
		216 798 988	218 919 617
Gouvernement fédéral : 6,05 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1 2,15 % 15 décembre 2031	38 567 000	35 893 544	36 600 054
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1 3,50 % 15 mars 2036	5 949 000	5 807 414	5 917 902
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1 3,80 % 15 septembre 2036	6 801 000	6 786 310	6 917 411
Gouvernement du Canada 2,00 % 1er décembre 2051	39 064 000	28 433 917	27 820 574
Gouvernement du Canada 2,75 % 1er mars 2031	3 445 000	3 397 341	3 406 533
Gouvernement du Canada 2,75 % 1er décembre 2048	1 248 000	1 041 893	1 066 472
Gouvernement du Canada 3,25 % 1er décembre 2035	9 302 000	9 059 668	9 233 809
Gouvernement du Canada 3,50 % 1er décembre 2057	8 388 000	8 025 090	7 966 750
		98 445 177	98 929 505
Administrations municipales : 0,64 %			
Municipal Finance Authority of British Columbia 3,30 % 2 octobre 2030	5 945 000	6 033 640	5 974 655
Municipal Finance Authority of British Columbia 4,00 % 3 juin 2036	1 800 000	1 797 642	1 820 896
Municipal Finance Authority of British Columbia 4,05 % 3 juin 2035	2 687 000	2 724 027	2 750 565
		10 555 309	10 546 116
Gouvernements provinciaux : 8,40 %			
Province d'Alberta 3,05 % 1er décembre 2048	4 493 000	3 599 855	3 561 461
Province d'Alberta 3,10 % 1er juin 2050	13 245 000	11 088 384	10 489 550
Province d'Alberta 3,30 % 1er décembre 2046	814 000	700 797	684 405
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18 juin 2050	1 651 000	1 235 839	1 260 851
Province de la Colombie-Britannique 4,25 % 18 décembre 2053	1 059 000	1 004 991	1 002 998
Province du Manitoba 4,10 % 5 mars 2041	2 000 000	2 005 000	1 957 422
Province du Nouveau-Brunswick 3,80 % 14 août 2045	2 109 000	1 920 877	1 911 677
Province du Nouveau-Brunswick 4,65 % 26 septembre 2035	1 429 000	1 500 236	1 529 727
Province de Terre-Neuve-et-Labrador 3,70 % 17 octobre 2048	2 120 000	1 777 154	1 834 635
Province de la Nouvelle-Écosse 4,70 % 1er juin 2041	1 000 000	1 015 580	1 041 473

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Province d'Ontario 2,80 % 2 juin 2048	4 476 000	3 385 149	3 416 313
Province d'Ontario 2,90 % 2 décembre 2046	17 960 000	14 209 946	14 196 785
Province d'Ontario 3,65 % 2 juin 2033	13 542 000	13 267 850	13 731 992
Province d'Ontario 3,80 % 2 décembre 2034	11 898 000	11 927 907	12 060 860
Province d'Ontario 4,60 % 2 juin 2039	7 583 000	7 751 163	7 982 164
Province d'Ontario, obligation coupons détachés 0,00 % 2 juin 2045	3 084 864	1 432 096	1 300 947
Province de Québec 3,10 % 1er décembre 2051	10 445 000	8 048 085	8 138 638
Province de Québec 3,50 % 1er décembre 2048	10 518 000	8 789 969	8 921 299
Province de Québec 3,60 % 1er septembre 2033	5 909 000	5 640 730	5 950 378
Province de Québec 4,00 % 1er septembre 2035	13 243 000	13 321 890	13 502 040
Province de Québec 4,00 % 1er septembre 2036	8 204 000	8 241 671	8 299 039
Province de Québec 4,45 % 1er septembre 2034	9 503 000	9 990 730	10 054 405
Province de Québec 5,00 % 1er décembre 2041	1 438 000	1 441 883	1 546 992
Province de la Saskatchewan 3,10 % 2 juin 2050	3 900 000	3 098 082	3 101 236
		136 395 864	137 477 287
TOTAL – TITRES À REVENU FIXE		462 195 338	465 872 525
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT : 13,87 %			
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	1 720 749	27 726 903	40 295 461
Fonds mondial d'opportunités de crédit Mawer, série O	8 909 109	89 834 181	89 482 200
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	6 071 992	75 546 587	97 178 596
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT		193 107 671	226 956 257
PLACEMENTS À COURT TERME 3,56 %			
Bon du Trésor du Canada 12 août 2026	8 638 000	8 615 325	8 615 325
Bon du Trésor du Canada 26 août 2026	16 367 000	16 309 780	16 309 780
Bon du Trésor du Canada 9 septembre 2026	23 241 000	23 140 352	23 140 352
Bon du Trésor du Canada 23 septembre 2026	10 328 000	10 274 566	10 274 566
TOTAL – PLACEMENTS À COURT TERME		58 340 023	58 340 023
Coûts d'opérations		(260 170)	-
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		1 324 154 914	1 636 488 210
AUTRES ACTIFS (PASSIFS), MONTANT NET : 0,00 %			76 250
TOTAL DE L'ACTIF NET : 100,00 %			1 636 564 460

Notes afférentes aux états financiers propres à chaque Fonds

LE FONDS (note 1)

Le Fonds équilibré avantage fiscal Mawer a pour objectif 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 débentures 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 2026	31 décembre 2025
Moins de un an	109 590	100 913
De un an à trois ans	31 513	84 092
De trois à cinq ans	96 597	136 013
Plus de cinq ans	377 896	295 016
Total	**615 596**	**616 034**

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 par suite d'une hausse ou d'une baisse possible de 100 points de base des taux d'intérêt au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025. 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.

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Hausse de 100 points de base		
Diminution de l'actif net (en milliers de dollars)	(31 451)	(29 635)
Variation de l'actif net (en %)	(1,92) %	(1,83) %
Baisse de 100 points de base		
Augmentation de l'actif net (en milliers de dollars)	35 986	33 742
Variation de l'actif net (en %)	2,20 %	2,09 %

Risque de change

Le tableau qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds au risque de change à la date de présentation de l'information financière. Les montants présentés sont fondés sur la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaie	Risque de change (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2026		
Dollar australien	12 720	0,78 %
Réal brésilien	10 195	0,62 %
Livre sterling	60 471	3,69 %
Euro	65 313	3,99 %
Dollar de Hong Kong	14 032	0,86 %
Roupie indienne	9 573	0,58 %
Yen japonais	46 371	2,83 %
Ringgit malaysien	226	0,01 %
Nouveau dollar taïwanais	64 698	3,95 %
Nouvelle livre turque	254	0,02 %
Couronne norvégienne	11 170	0,68 %
Peso philippin	705	0,04 %
Zloty polonais	858	0,05 %
Riyal saoudien	870	0,05 %
Dollar de Singapour	4 826	0,29 %
Won sud-coréen	30 096	1,84 %
Couronne suédoise	10 174	0,62 %
Franc suisse	8 703	0,53 %
Dollar américain	327 938	20,04 %
Dirham des Émirats arabes unis	97	0,01 %
Dong vietnamien	520	0,03 %
Renminbi chinois	10 679	0,65 %
Total	**690 489**	**42,16 %**
31 décembre 2025		
Réal brésilien	5 638	0,35 %
Livre sterling	71 344	4,42 %
Euro	97 517	6,04 %
Dollar de Hong Kong	25 276	1,56 %
Roupie indienne	13 858	0,86 %
Yen japonais	43 410	2,69 %
Nouveau dollar taïwanais	43 935	2,72 %
Couronne norvégienne	9 963	0,62 %
Zloty polonais	1 808	0,11 %
Riyal saoudien	774	0,05 %
Dollar de Singapour	4 865	0,30 %
Won sud-coréen	15 964	0,99 %
Couronne suédoise	14 573	0,90 %
Franc suisse	12 762	0,79 %
Dollar américain	304 416	18,84 %
Dirham des Émirats arabes unis	2 107	0,13 %
Dong vietnamien	1 597	0,10 %
Renminbi chinois	1 930	0,12 %
Total	**671 737**	**41,59 %**

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	34 524	33 587
Variation de l'actif net (en %)	2,11 %	2,08 %

Autre risque de prix

Le Fonds avait investi dans une proportion de 54,10 % dans des titres de participation et de 13,87 % dans des titres d'autres fonds Mawer au 30 juin 2026 (de 51,75 % dans des titres de participation, de 0,77 % dans des titres de fonds négociés en bourse et de 13,9 % dans des titres d'autres fonds Mawer au 31 décembre 2025).

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation de 5 % du cours des titres de participation. 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	51 140	49 956
Variation de l'actif net (en %)	3,12 %	3,09 %

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 2026	31 décembre 2025
AAA	19,95 %	23,43 %
AA	27,59 %	27,61 %
A	41,57 %	36,36 %
BBB	8,37 %	11,49 %
BB	1,30 %	0,03 %
B	1,22 %	1,08 %
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.

Le tableau qui suit présente un résumé du risque de concentration du Fonds par valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Répartition de l'actif	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actions	54,10 %	51,75 %
Fonds négociés en bourse	-	0,77 %
Titres à revenu fixe	28,47 %	30,41 %
Fonds communs de placement		
Actions	8,40 %	9,32 %
Titres à revenu fixe	5,47 %	4,58 %
Équivalents de trésorerie	3,56 %	2,91 %
Autres actifs (passifs), montant net	-	0,26 %
Total de l'actif net	100,00 %	100,00 %

Répartition entre les régions	30 juin 2026	31 décembre 2025
Asie-Pacifique, sauf le Japon	9,35 %	7,12 %
Canada	50,54 %	51,82 %
Europe, sauf le Royaume-Uni	6,41 %	9,20 %
Japon	2,83 %	2,69 %
Amérique latine	0,88 %	0,52 %
Moyen-Orient/Afrique	0,51 %	0,18 %
Royaume-Uni	5,05 %	5,14 %
États-Unis	20,34 %	19,64 %
Instruments dérivés		
Contrats de change à terme	(0,07) %	0,01 %
Équivalents de trésorerie	4,01 %	3,34 %
Autres actifs (passifs), montant net	0,15 %	0,34 %
Total	100,00 %	100,00 %

Répartition entre les secteurs	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actions		
Services de communication	2,10 %	3,14 %
Produits de consommation discrétionnaire	2,77 %	3,45 %
Produits de consommation courante	1,55 %	1,72 %
Énergie	3,97 %	2,98 %
Services financiers	15,41 %	15,77 %
Soins de santé	4,99 %	5,06 %
Produits industriels	12,66 %	13,05 %
Technologies de l'information	12,12 %	9,55 %
Matières	4,09 %	3,42 %
Immobilier	0,81 %	1,06 %
Services publics	1,82 %	1,53 %
Fonds négociés en bourse	-	0,77 %
Titres à revenu fixe		
Sociétés		
Titres adossés à des créances	0,21 %	-
Automobile	0,10 %	0,05 %
Banques	1,91 %	1,64 %
Industrie de base	0,37 %	0,14 %
Biens d'équipement	0,22 %	0,39 %
Communications	0,41 %	1,23 %
Biens de consommation	0,50 %	0,44 %
Énergie	2,30 %	2,62 %
Divertissement	0,12 %	-
Services financiers	7,96 %	5,42 %
Soins de santé	0,14 %	0,14 %
Produits industriels	1,52 %	1,79 %
Infrastructures	1,76 %	2,01 %
Assurances	0,02 %	0,02 %
Médias	0,14 %	0,11 %
Commerce de détail	0,42 %	0,57 %
Technologie et électronique	0,20 %	0,39 %
Télécommunications	0,23 %	-
Gouvernement fédéral	6,05 %	7,78 %
Administrations municipales	0,64 %	0,37 %
Gouvernements provinciaux	8,40 %	9,70 %
Contrats de change à terme	(0,07) %	0,01 %
Équivalents de trésorerie	4,01 %	3,34 %
Autres actifs (passifs), montant net	0,15 %	0,34 %
Total	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. Des transferts entre les niveaux ont eu lieu en 2025.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2026				
Actions	883 703	-	1 616	885 319
Titres à revenu fixe	-	465 873	-	465 873
Fonds communs de placement	226 956	-	-	226 956
Placements à court terme	-	58 340	-	58 340
Total	**1 110 659**	**524 213**	**1 616**	**1 636 488**
31 décembre 2025				
Actions	834 447	-	1 616	836 063
Fonds négociés en bourse	12 478	-	-	12 478
Titres à revenu fixe	-	491 259	-	491 259
Fonds communs de placement	224 627	-	-	224 627
Placements à court terme	-	46 937	-	46 937
Total	**1 071 552**	**538 196**	**1 616**	**1 611 364**

Les titres privés de WELLSTAR Technologies Corp., actions privilégiées de série A, et de WELLSTAR Technologies Corp., actions privilégiées de série B, ont été acquis. Les bons de souscription de Constellation Software Inc. (échéance le 31 mars 2040) ayant une valeur de marché de néant ont été transférés du niveau 1 au niveau 3 le 1er janvier 2025.

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds entre le 1er janvier 2026 et le 30 juin 2026 et entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

(en milliers de dollars)	Du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026
Solde d'ouverture	1 616
Acquisitions	40
Transfert au niveau 3	-
Chiffre d'affaires	-
Transfert du niveau 3	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période, montant net	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(40)
Solde de clôture	**1 616**
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements détenus au 30 juin 2026 au cours de la période	(40)

(en milliers de dollars)	Du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025
Solde d'ouverture	560
Acquisitions	776
Transfert au niveau 3	-
Chiffre d'affaires	-
Transfert du niveau 3	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période, montant net	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	280
Solde de clôture	**1 616**
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements détenus au 31 décembre 2025 au cours de l'exercice	280

ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES (note 9)

Le tableau ci-après présente les placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

Dénomination du Fonds sous-jacent	Valeur comptable des placements (en milliers de dollars)	Participation dans des fonds sous-jacents (en %)
30 juin 2026		
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	40 295	6,24 %
Fonds mondial d'opportunités de crédit Mawer, série O	89 482	11,37 %
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	97 179	5,59 %
Total	**226 956**	
31 décembre 2025		
Health Care Select Sector SPDR Fund	1 337	-
FINB iShares Global Agriculture	3 063	1,36 %
FNB iShares MSCI United Kingdom	4 262	0,11 %
FNB iShares Russell 2000	189	-
FNB iShares US Consumer Staples	908	0,06 %
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	40 528	7,05 %
Fonds mondial d'opportunités de crédit Mawer, série O	74 056	10,65 %
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	110 043	5,44 %
FNB VanEck Morningstar Wide Moat	2 442	0,01 %
FNB Vanguard Mid-Cap Value	277	-
Total	**237 105**	

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de l'exercice clos le 31 décembre 2025, 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 :

	Série F (anciennement série A)	Série O
30 juin 2026		
Revenu par part ($)	0,39	0,60
Total	**0,39**	**0,60**
30 juin 2025		
Revenu par part ($)	0,36	0,56
Total	**0,36**	**0,56**

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 10)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2026, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,04 % (0,52 % au 31 décembre 2025) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration et des frais de comptabilité mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais de comptabilité et d'administration du fonds versés au cours de la période se sont chiffrés à 104 938 $ (93 025 $ au 30 juin 2025); 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.

	30 juin 2026	30 juin 2025
Total des commissions ($)	318 064	127 558

Au cours de la période, le gestionnaire a cessé d'avoir recours à des accords de partage des commissions et à des accords de services groupés avec les courtiers tiers. Toutes les transactions exécutées ont été réalisées uniquement en se fondant sur la meilleure exécution.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds équilibré mondial Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2026 ($)	2025 ($)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	711 826 265	829 754 369
Trésorerie	1 118 109	275 778
Souscriptions à recevoir	40 154	394 200
Débiteurs liés aux placements vendus	482 755	413 525
Dividendes à recevoir	4 386 560	4 613 160
Total des actifs	717 853 843	835 451 032
PASSIFS		
Charges à payer	129 156	118 919
Frais de gestion à payer	288 243	418 796
Rachats à payer	577 990	772 176
Créditeurs liés aux placements achetés	1 041 460	63
Distributions à verser	130 287	-
Total des passifs	2 167 136	1 309 954
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	715 686 707	834 141 078
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	311 960 239	428 178 366
Série O	403 726 468	405 962 712
Nombre de parts en circulation		
Série F (anciennement série A)	14 247 757	20 670 356
Série O	19 654 877	20 905 035
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	21,90	20,71
Série O	20,54	19,42

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
PRODUITS		
Dividendes	4 810 071	9 178 474
Intérêts aux fins des distributions	5 273 947	7 880 503
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	63 541 648	34 972 307
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(22 409 463)	(75 984 853)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(389 777)	(15 096)
Total des produits	50 826 426	(23 968 665)
CHARGES		
Frais de gestion	1 652 751	2 814 699
Frais d'administration	23 624	27 215
Honoraires d'audit	13 293	13 443
Droits de garde et frais de comptabilité	74 875	55 145
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 837	3 734
Frais juridiques	892	2 976
Communications aux porteurs de parts	11 879	11 382
Honoraires de l'agent des transferts	96 254	107 910
Charge d'intérêts	551	-
Coûts d'opérations (note 5)	259 658	103 458
TPS/TVH	165 442	279 058
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	536 358	1 123 539
Total des charges	2 839 414	4 542 559
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 987 012	(28 511 224)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	20 748 130	(15 965 390)
Série O	27 238 882	(12 545 834)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	1,2433	(0,5525)
Série O	1,3449	(0,4051)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Pour les semestres clos les 30 juin

Série F (anciennement série A)	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	428 178 366	643 224 925
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 748 130	(15 965 390)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	24 452 698	53 802 365
Réinvestissement des distributions	2 315 306	3 441 019
Rachat de parts	(161 165 335)	(126 833 109)
	(134 397 331)	(69 589 725)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(2 568 926)	(3 841 509)
	(2 568 926)	(3 841 509)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	311 960 239	553 828 301
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	20 670 356	30 699 319
Émises aux fins de souscriptions	1 161 306	2 607 019
Émises aux fins de réinvestissements	108 819	167 538
Rachetés	(7 692 724)	(6 124 892)
À la clôture de la période	14 247 757	27 348 984

SÉRIE O	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	405 962 712	659 214 685
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 238 882	(12 545 834)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	35 202 925	17 934 825
Réinvestissement des distributions	4 765 404	8 649 652
Rachat de parts	(64 421 763)	(169 212 836)
	(24 453 434)	(142 628 359)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(5 021 692)	(8 812 871)
	(5 021 692)	(8 812 871)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	403 726 468	495 227 621
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	20 905 035	33 546 976
Émises aux fins de souscriptions	1 808 794	924 910
Émises aux fins de réinvestissements	239 397	445 098
Rachetés	(3 298 349)	(8 754 542)
À la clôture de la période	19 654 877	26 162 442

TOTAL	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	834 141 078	1 302 439 610
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 987 012	(28 511 224)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	59 655 623	71 737 190
Réinvestissement des distributions	7 080 710	12 090 671
Rachat de parts	(225 587 098)	(296 045 945)
	(158 850 765)	(212 218 084)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(7 590 618)	(12 654 380)
	(7 590 618)	(12 654 380)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	715 686 707	1 049 055 922
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	41 575 391	64 246 295
Émises aux fins de souscriptions	2 970 100	3 531 929
Émises aux fins de réinvestissements	348 216	612 636
Rachetés	(10 991 073)	(14 879 434)
À la clôture de la période	33 902 634	53 511 426

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 987 012	(28 511 224)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	389 777	15 096
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(63 541 648)	(34 972 307)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	22 409 463	75 984 853
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	226 600	(1 807 821)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(120 316)	(103 969)
Achat de placements	(253 047 869)	(340 170 369)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	413 080 325	554 490 290
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	167 383 344	224 924 549
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	60 009 669	71 519 959
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(379 621)	(427 836)
Rachat de parts	(225 781 284)	(296 031 724)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(166 151 236)	(224 939 601)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(389 777)	(15 096)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	842 331	(30 148)
Trésorerie à l'ouverture de la période	275 778	269 700
Trésorerie à la clôture de la période	1 118 109	239 552
Intérêts et distributions reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	5 273 947	7 880 503
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	4 500 313	6 247 114
Intérêts payés	551	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS : 62,16 %			
Australie : 0,26 %			
BHP Group Limited	31 453	1 566 592	1 836 379
Canada : 0,79 %			
Mines Agnico Eagle Limitée	12 200	3 440 583	2 688 392
Constellation Software Inc.	700	1 915 960	1 869 000
Franco-Nevada Corporation	3 600	1 177 086	1 065 348
		6 533 629	5 622 740
Chine : 1,48 %			
Contemporary Amperex Technology Co., Limited, cat. A	33 200	2 925 054	2 728 174
Tencent Holdings Limited	101 300	9 220 902	7 876 842
		12 145 956	10 605 016
France : 1,72 %			
Bureau Veritas SA	110 896	4 609 909	4 817 177
L'Oréal S.A.	2 019	1 037 813	1 256 428
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4 968	3 434 670	3 901 061
Schneider Electric SE	4 999	1 776 071	2 314 212
		10 858 463	12 288 878
Allemagne : 1,36 %			
Heidelberg Materials AG	15 261	4 541 995	4 131 478
SAP SE	12 684	3 111 139	2 756 939
Siemens AG, actions nominatives	6 307	2 715 511	2 876 253
		10 368 645	9 764 670
Irlande : 0,45 %			
AIB Group plc	191 099	2 751 459	3 184 977
Italie : 2,02 %			
De'Longhi S.p.A.	48 214	1 895 579	2 904 566
FinecoBank Banca Fineco S.p.A.	92 265	2 767 603	3 285 017
Leonardo S.p.A.	64 850	5 042 977	4 936 059
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	39 864	3 431 437	3 317 144
		13 137 596	14 442 786
Japon : 2,85 %			
Hitachi, Ltd.	112 700	4 317 378	4 398 598
KDDI Corporation	264 500	5 013 123	6 338 022
KIOXIA Holdings Corporation	7 700	930 354	6 027 983
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	82 100	1 806 208	2 298 412
Sumitomo Electric Industries, Ltd.	52 800	1 287 448	1 349 094
		13 354 511	20 412 109
Pays-Bas : 0,72 %			
AerCap Holdings N.V.	24 900	4 833 015	5 149 952
Norvège : 1,94 %			
DNB Bank ASA	146 283	5 493 970	6 180 764
Orkla ASA	515 090	5 305 850	7 695 183
		10 799 820	13 875 947
Singapour : 0,34 %			
DBS Group Holdings Limited	33 500	1 913 305	2 403 138
Corée du Sud : 3,80 %			
Park Systems Corp.	1 918	513 378	436 461
Samsung Electronics Co., Ltd.	13 690	2 113 761	4 187 167
SK hynix Inc.	9 311	4 176 040	22 595 011
		6 803 179	27 218 639
Espagne : 0,48 %			
Iberdrola S.A.	97 541	3 038 142	3 455 461

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Suède : 0,31 %			
Avanza Bank Holding AB	20 011	888 985	1 138 188
Bravida Holding AB	57 794	652 856	1 047 164
		1 541 841	2 185 352
Suisse : 1,65 %			
Nestlé SA, actions nominatives	21 487	3 100 310	3 139 735
Roche Holding AG	14 768	5 844 455	8 644 219
		8 944 765	11 783 954
Taïwan : 5,83 %			
ASPEED Technology Inc.	4 000	3 037 839	2 938 462
Chroma ATE Inc.	7 000	638 302	673 379
Delta Electronics, Inc.	31 000	3 175 665	2 692 180
Elite Material Co., Ltd.	9 000	1 951 427	2 160 425
MediaTek Inc.	36 000	5 390 761	6 805 938
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	247 000	12 776 457	26 510 738
		26 970 451	41 781 122
Royaume-Uni : 5,71 %			
Admiral Group PLC	41 933	1 885 927	2 811 022
AstraZeneca PLC	17 234	4 385 242	4 575 763
BAE Systems plc	84 831	2 872 674	2 945 601
Bunzl plc	172 101	6 956 737	8 523 098
Diploma PLC	11 887	1 214 817	1 595 953
Halma Public Limited Company	3 810	262 491	282 240
InterContinental Hotels Group PLC	11 554	2 265 234	2 823 563
London Stock Exchange Group plc	9 595	1 593 634	1 474 687
Shell plc, CAAÉ	90 300	9 946 476	9 933 892
Softcat plc	76 541	1 330 601	2 637 568
Spirax Group plc	5 232	759 756	673 387
Wise Group plc	154 737	2 673 989	2 634 614
		36 147 578	40 911 388
États-Unis : 30,45 %			
Airbnb, Inc., cat. A	15 331	2 663 358	3 112 548
Alphabet Inc., cat. C	44 900	4 728 209	22 507 783
Amazon.com, Inc.	47 700	10 182 855	16 129 511
American Electric Power Company, Inc.	31 000	5 445 257	6 017 075
Amphenol Corporation, cat. A	21 900	813 608	5 478 373
Aon PLC, cat. A	8 700	2 124 412	4 094 091
Berkshire Hathaway Inc., cat. A	11	12 203 716	11 686 740
Booking Holdings Inc.	13 560	1 809 901	3 429 026
Boston Scientific Corporation	10 100	1 284 095	611 578
Broadcom Inc.	680	391 582	364 434
CDW Corporation	21 238	3 644 977	4 237 682
Cencora, Inc.	20 200	9 154 107	8 109 853
CME Group Inc., cat. A	11 560	4 388 499	3 621 778
Corpay, Inc.	7 580	2 511 897	3 584 027
Intercontinental Exchange, Inc.	28 670	7 048 579	5 007 568
JPMorgan Chase & Co.	15 600	5 878 700	7 244 631
Lumentum Holdings Inc.	920	1 136 873	1 119 983
Marsh & McLennan Companies, Inc.	35 700	5 208 389	8 441 731
Mastercard Incorporated, cat. A	4 140	3 216 435	3 016 694
McKesson Corporation	4 160	4 966 128	4 459 551
Medpace Holdings, Inc.	3 732	1 850 310	2 804 060
Meta Platforms, Inc., cat. A	13 100	12 146 051	10 469 097
Microsoft Corporation	28 780	7 234 621	15 231 013
Northrop Grumman Corporation	10 200	6 761 547	7 370 352
NVIDIA Corporation	54 729	14 782 402	15 536 342
S&P Global Inc.	5 500	3 397 131	3 177 901
The Southern Company	42 200	5 227 824	5 730 277
Uber Technologies, Inc.	40 900	5 428 009	4 187 219
Vertiv Holdings Co.	1 000	441 758	475 026
Visa Inc., cat. A	28 660	8 266 711	13 950 511
Waters Corporation	14 040	5 814 052	7 470 515

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Wells Fargo & Company	79 100	9 384 188	9 274 119
		169 536 181	217 951 089
TOTAL – ACTIONS		341 245 128	444 873 597
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT : 35,36 %			
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	19 611 040	234 790 001	214 342 784
Fonds mondial d'opportunités de crédit Mawer, série O	3 856 031	38 891 956	38 729 587
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT		273 681 957	253 072 371
PLACEMENTS À COURT TERME 1,94 %			
Bon du Trésor du Canada 26 août 2026	2 963 000	2 952 654	2 952 654
Bon du Trésor du Canada 9 septembre 2026	2 980 000	2 966 986	2 966 986
Bon du Trésor du Canada 23 septembre 2026	8 002 000	7 960 657	7 960 657
TOTAL – PLACEMENTS À COURT TERME		13 880 297	13 880 297
Coûts d'opérations		(400 621)	-
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		628 406 761	711 826 265
AUTRES ACTIFS (PASSIFS), MONTANT NET : 0,54 %			3 860 442
TOTAL DE L'ACTIF NET : 100,00 %			715 686 707

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 2026	31 décembre 2025
Moins de un an	50 139	44 433
De un an à trois ans	16 179	29 271
De trois à cinq ans	47 520	80 309
Plus de cinq ans	154 085	151 686
Total	**267 923**	**305 699**

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 2026 et au 31 décembre 2025. 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.

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Hausse de 100 points de base		
Diminution de l'actif net (en milliers de dollars)	(13 904)	(15 740)
Variation de l'actif net (en %)	(1,94) %	(1,89) %
Baisse de 100 points de base		
Augmentation de l'actif net (en milliers de dollars)	15 869	17 929
Variation de l'actif net (en %)	2,22 %	2,15 %

Risque de change

Le tableau qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds au risque de change à la date de présentation de l'information financière. Les montants présentés sont fondés sur la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaie	Risque de change (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2026		
Dollar australien	1 836	0,26 %
Livre sterling	28 154	3,93 %
Euro	43 737	6,11 %
Dollar de Hong Kong	7 877	1,10 %
Yen japonais	20 412	2,85 %
Nouveau dollar taïwanais	41 781	5,84 %
Couronne norvégienne	14 013	1,96 %
Dollar de Singapour	2 403	0,34 %
Won sud-coréen	27 222	3,80 %
Couronne suédoise	2 185	0,31 %
Franc suisse	11 784	1,65 %
Renminbi chinois	2 728	0,38 %
Dollar américain	235 812	32,95 %
Total	**439 944**	**61,48 %**
31 décembre 2025		
Livre sterling	27 166	3,26 %
Couronne danoise	2 568	0,31 %
Euro	57 448	6,89 %
Dollar de Hong Kong	14 116	1,69 %
Yen japonais	19 934	2,39 %
Nouveau dollar taïwanais	28 603	3,43 %
Couronne norvégienne	17 077	2,05 %
Dollar de Singapour	4 458	0,53 %
Won sud-coréen	12 896	1,55 %
Couronne suédoise	3 459	0,41 %
Franc suisse	17 517	2,10 %
Dollar américain	294 014	35,25 %
Total	**499 256**	**59,86 %**

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	21 997	24 963
Variation de l'actif net (en %)	3,07 %	2,99 %

Autre risque de prix

À la date de présentation de l'information financière, 62,16 % (62,61 % au 31 décembre 2025) de l'actif net du Fonds était directement exposé au risque de prix.

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation de 5 % du cours des titres de participation. 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	22 244	26 112
Variation de l'actif net (en %)	3,11 %	3,13 %

Risque de crédit

Le risque de crédit du Fonds est concentré dans les placements dans les fonds de titres à revenu fixe sous-jacents dans lesquels le Fonds investit.

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 2026	31 décembre 2025
AAA	17,92 %	23,23 %
AA	27,76 %	27,46 %
A	43,39 %	37,76 %
BBB	8,44 %	10,37 %
BB	1,29 %	0,03 %
B	1,20 %	1,16 %
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.

Le tableau qui suit présente un résumé du risque de concentration du Fonds par valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Répartition de l'actif	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actions	62,16 %	62,61 %
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe	35,36 %	34,78 %
Équivalents de trésorerie	1,94 %	2,08 %
Autres actifs (passifs), montant net	0,54 %	0,53 %
Total	**100,00 %**	**100,00 %**

Répartition entre les régions	30 juin 2026	31 décembre 2025
Asie-Pacifique, sauf le Japon	11,72 %	7,28 %
Canada	30,31 %	33,71 %
Europe, sauf le Royaume-Uni	10,81 %	12,43 %
Japon	2,85 %	2,39 %
Royaume-Uni	6,25 %	4,40 %
États-Unis	33,30 %	36,79 %
Instruments dérivés		
Contrats de change à terme	(0,06) %	0,02 %
Équivalents de trésorerie	4,36 %	2,25 %
Autres actifs (passifs), montant net	0,46 %	0,73 %
Total	**100,00 %**	**100,00 %**

Répartition entre les secteurs	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actions		
Services de communication	6,59 %	9,31 %
Produits de consommation discrétionnaire	4,70 %	6,64 %
Produits de consommation courante	1,69 %	4,18 %
Énergie	1,39 %	0,93 %
Services financiers	13,77 %	16,36 %
Soins de santé	5,59 %	4,19 %
Produits industriels	7,55 %	7,61 %
Technologies de l'information	17,40 %	12,74 %
Matières	1,36 %	0,40 %
Services publics	2,12 %	0,23 %
Titres à revenu fixe		
Sociétés		
Titres adossés à des créances	0,20 %	-
Automobile	0,10 %	0,06 %
Banques	1,89 %	1,73 %
Industrie de base	0,36 %	0,15 %
Biens d'équipement	0,22 %	0,41 %
Communications	0,34 %	1,14 %
Biens de consommation	0,50 %	0,46 %
Énergie	2,48 %	2,73 %
Divertissement	0,12 %	-
Services financiers	8,24 %	6,11 %
Soins de santé	0,14 %	0,15 %
Produits industriels	1,51 %	1,58 %
Infrastructures	1,97 %	1,34 %
Assurances	0,02 %	0,02 %
Médias	0,14 %	0,11 %
Commerce de détail	0,41 %	0,60 %
Technologie et électronique	0,20 %	0,41 %
Télécommunications	0,23 %	-
Gouvernement fédéral	5,26 %	7,65 %
Administrations municipales	0,62 %	0,34 %
Gouvernements provinciaux	8,13 %	9,42 %
Contrats de change à terme	(0,06) %	0,02 %
Équivalents de trésorerie	4,36 %	2,25 %
Autres actifs (passifs), montant net	0,46 %	0,73 %
Total	**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 2026 ou en 2025.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2026			
Fonds communs de placement	253 072	-	253 072
Actions	444 874	-	444 874
Placements à court terme	-	13 880	13 880
Total	**697 946**	**13 880**	**711 826**
31 décembre 2025			
Fonds communs de placement	290 145	-	290 145
Actions	522 246	-	522 246
Placements à court terme	-	17 363	17 363
Total	**812 391**	**17 363**	**829 754**

ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES (note 9)

Le tableau ci-après présente les placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025. 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 2026		
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	214 343	6,56 %
Fonds mondial d'opportunités de crédit Mawer, série O	38 730	4,92 %
Total	**253 073**	
31 décembre 2025		
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	249 818	7,46 %
Fonds mondial d'opportunités de crédit Mawer, série O	40 327	5,80 %
Total	**290 145**	

Au cours de la période close le 30 juin 2026 et de l'exercice clos le 31 décembre 2025, 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 :

	Série F (anciennement série A)	Série O
30 juin 2026		
Revenu par part ($)	0,17	0,25
Total	**0,17**	**0,25**
30 juin 2025		
Revenu par part ($)	0,14	0,30
Total	**0,14**	**0,30**

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 10)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2026, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,56 % (0,46 % au 31 décembre 2025) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration et des frais de comptabilité mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais de comptabilité et d'administration du fonds versés au cours de la période se sont chiffrés à 90 886 $ (107 134 $ au 30 juin 2025); 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.

	30 juin 2026	30 juin 2025
Total des commissions ($)	259 658	103 458

Au cours de la période, le gestionnaire a cessé d'avoir recours à des accords de partage des commissions et à des accords de services groupés avec les courtiers tiers. Toutes les transactions exécutées ont été réalisées uniquement en se fondant sur la meilleure exécution.

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)

	2026 ($)	2025 ($)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	4 011 014 131	4 046 335 692
Trésorerie	199 905	200 653
Souscriptions à recevoir	1 933 632	191 716
Débiteurs liés aux placements vendus	18 504 621	-
Dividendes à recevoir	5 689 190	5 647 704
Total des actifs	4 037 341 479	4 052 375 765
PASSIFS		
Charges à payer	105 795	136 084
Frais de gestion à payer	737 428	805 281
Rachats à payer	1 658 731	9 398 839
Total des passifs	2 501 954	10 340 204
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	4 034 839 525	4 042 035 561
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	741 403 131	784 955 943
Série O	3 293 436 394	3 257 079 618
Nombre de parts en circulation		
Série F (anciennement série A)	6 467 046	7 369 064
Série O	29 850 575	31 955 155
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	114,64	106,52
Série O	110,33	101,93

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
PRODUITS		
Dividendes	41 075 504	42 934 720
Intérêts aux fins des distributions	969 632	1 666 218
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	341 383 669	173 086 332
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(59 349 511)	112 459 828
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(13 667)	(16 032)
Total des produits	324 065 627	330 131 066
CHARGES		
Frais de gestion	3 775 550	3 847 059
Frais d'administration	28 851	32 175
Honoraires d'audit	13 284	13 555
Droits de garde et frais de comptabilité	47 584	41 883
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 837	3 734
Frais juridiques	892	2 976
Communications aux porteurs de parts	16 397	13 975
Honoraires de l'agent des transferts	187 281	183 733
Charge d'intérêts	152	-
Coûts d'opérations (note 5)	194 947	224 062
TPS/TVH	405 963	412 173
Total des charges	4 674 738	4 775 325
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	319 390 889	325 355 741
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	56 138 967	63 223 007
Série O	263 251 922	262 132 734
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	8,1782	8,1948
Série O	8,4667	8,4709

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Pour les semestres clos les 30 juin

Série F (anciennement série A)	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	784 955 943	796 305 610
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56 138 967	63 223 007
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	69 988 402	50 958 546
Rachat de parts	(169 680 181)	(107 746 243)
	(99 691 779)	(56 787 697)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	741 403 131	802 740 920
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	7 369 064	8 093 099
Émises aux fins de souscriptions	630 676	505 621
Rachetés	(1 532 694)	(1 071 692)
À la clôture de la période	6 467 046	7 527 028

SÉRIE O	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 257 079 618	2 960 129 377
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	263 251 922	262 132 734
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	248 497 956	116 710 833
Rachat de parts	(475 393 102)	(209 685 250)
	(226 895 146)	(92 974 417)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 293 436 394	3 129 287 694
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	31 955 155	31 546 768
Émises aux fins de souscriptions	2 342 868	1 204 304
Rachetés	(4 447 448)	(2 156 945)
À la clôture de la période	29 850 575	30 594 127

TOTAL	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	4 042 035 561	3 756 434 987
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	319 390 889	325 355 741
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	318 486 358	167 669 379
Rachat de parts	(645 073 283)	(317 431 493)
	(326 586 925)	(149 762 114)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 034 839 525	3 932 028 614
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	39 324 219	39 639 867
Émises aux fins de souscriptions	2 973 544	1 709 925
Rachetés	(5 980 142)	(3 228 637)
À la clôture de la période	36 317 621	38 121 155

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	319 390 889	325 355 741
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	13 667	16 032
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(341 383 669)	(173 086 332)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	59 349 511	(112 459 828)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(41 486)	(724 293)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(98 142)	(88 786)
Achat de placements	(1 148 205 725)	(980 319 946)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 447 056 823	1 085 040 495
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	336 081 868	143 733 083
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	316 744 442	167 383 210
Rachat de parts	(652 813 391)	(311 101 126)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(336 068 949)	(143 717 916)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(13 667)	(16 032)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(748)	(865)
Trésorerie à l'ouverture de la période	200 653	200 559
Trésorerie à la clôture de la période	199 905	199 694
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	969 632	1 666 218
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	41 034 018	42 210 427
Intérêts payés	152	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS : 96,73 %			
Produits de consommation discrétionnaire : 1,76 %			
Dollarama Inc.	128 736	8 168 855	24 153 448
Restaurant Brands International Inc.	454 800	41 411 771	46 785 276
		49 580 626	70 938 724
Produits de consommation courante : 1,39 %			
Les Compagnies Loblaw limitée	871 475	16 742 891	56 070 702
Énergie : 10,14 %			
Canadian Natural Resources Limited	2 031 315	63 013 765	113 997 398
Gibson Energy Inc.	3 978 175	99 229 316	114 292 968
Suncor Énergie Inc.	1 157 372	51 012 350	88 307 483
Corporation TC Énergie	537 200	47 367 798	50 453 824
Tourmaline Oil Corp.	711 230	43 461 277	42 175 939
		304 084 506	409 227 612
Services financiers : 39,06 %			
Banque de Montréal	500 603	59 314 318	125 486 154
Brookfield Corporation, cat. A	2 980 117	108 253 205	180 326 880
Fairfax Financial Holdings Limited	46 595	101 381 317	108 694 020
iA Société financière inc.	790 163	65 591 027	154 737 620
Intact Corporation financière	286 566	62 960 710	83 880 734
Société Financière Manuvie	2 214 639	70 055 379	127 386 035
Onex Corporation	751 115	88 105 455	79 663 257
Banque Royale du Canada	806 475	85 806 389	236 845 578
Sprott Inc.	461 394	61 233 285	73 544 618
La Banque de Nouvelle-Écosse	871 663	62 593 236	107 449 898
La Banque Toronto-Dominion	1 373 157	100 188 411	236 787 193
Groupe TMX Limitée	1 324 209	33 011 585	61 483 024
		898 494 317	1 576 285 011
Produits industriels : 14,28 %			
CAE Inc.	1 640 873	63 155 834	58 267 400
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	1 181 613	94 047 587	145 291 134
Finning International Inc.	1 410 810	49 695 154	141 334 946
RB Global, Inc.	256 984	19 817 641	42 430 628
Quincaillerie Richelieu Limitée	1 338 463	36 959 207	54 555 752
Stantec Inc.	314 082	46 395 213	30 723 501
Thomson Reuters Corp.	231 170	25 289 968	26 778 733
Industries Toromont Ltée.	328 430	23 295 804	76 596 445
		358 656 408	575 978 539
Technologies de l'information : 8,43 %			
Celestica Inc.	37 300	20 763 257	19 293 052
CGI inc.	125 129	13 445 250	11 470 576
Constellation Software Inc.	26 749	42 826 573	71 419 830
Constellation Software Inc., bons de souscription (échéance le 31 mars 2040)	33 508	3	3
Shopify Inc., cat. A	875 970	118 854 947	142 134 892
The Descartes Systems Group Inc.	316 044	41 916 738	31 045 002
Topicus.com Inc., vote subalterne	716 337	78 208 420	64 771 192
		316 015 188	340 134 547
Matières : 11,87 %			
Mines Agnico Eagle Limitée	618 159	155 167 223	136 217 517
CCL Industries Inc., cat. B	918 864	53 021 626	84 967 354
Franco-Nevada Corporation	487 851	122 799 035	144 369 746
Nutrien Ltd.	222 752	20 253 095	19 902 891
OR Royalties Inc.	1 227 477	65 881 347	55 125 992
Stella-Jones Inc.	490 125	35 674 671	38 415 998
		452 796 997	478 999 498
Immobilier : 3,20 %			
Colliers International Group Inc.	192 980	27 783 493	25 683 708

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Fiducie de placement immobilier			
Granite	1 078 860	83 077 595	103 354 788
		110 861 088	129 038 496
Services publics : 6,60 %			
AltaGas Ltd.	2 559 326	73 848 837	134 083 089
Fortis Inc.	1 262 271	82 811 595	102 559 519
Hydro One Limited	506 232	15 555 990	29 614 572
		172 216 422	266 257 180
TOTAL – ACTIONS		2 679 448 443	3 902 930 309
PLACEMENTS À COURT TERME 2,68 %			
Bon du Trésor du Canada 12 août 2026	10 196 000	10 169 252	10 169 252
Bon du Trésor du Canada 26 août 2026	26 586 000	26 493 043	26 493 043
Bon du Trésor du Canada 9 septembre 2026	27 015 000	26 897 839	26 897 839
Bon du Trésor du Canada 23 septembre 2026	44 755 000	44 523 688	44 523 688
TOTAL – PLACEMENTS À COURT TERME		108 083 822	108 083 822
Coûts d'opérations		(363 074)	-
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		2 787 169 191	4 011 014 131
AUTRES ACTIFS (PASSIFS), MONTANT NET : 0,59 %			23 825 394
TOTAL DE L'ACTIF NET : 100,00 %			4 034 839 525

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 2026	31 décembre 2025
Moins de un an	108 084	81 586
Total	**108 084**	**81 586**

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 qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds au risque de change à la date de présentation de l'information financière. Les montants présentés sont fondés sur la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaie	Risque de change (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2026		
Dollar américain	73 544	1,82 %
Total	**73 544**	**1,82 %**
31 décembre 2025		
Dollar américain	46 811	1,16 %
Total	**46 811**	**1,16 %**

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	3 677	2 341
Variation de l'actif net (en %)	0,09 %	0,06 %

Autre risque de prix

À la date de présentation de l'information financière, 96,73 % (98,09 % au 31 décembre 2025) de l'actif net du Fonds était directement exposé au risque de prix.

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation de 5 % du cours des titres de participation. 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	195 147	198 237
Variation de l'actif net (en %)	4,84 %	4,90 %

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.

Le tableau qui suit présente un résumé du risque de concentration du Fonds par secteur en pourcentage de l'actif net.

Répartition entre les secteurs	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actions		
Produits de consommation discrétionnaire	1,76 %	2,57 %
Produits de consommation courante	1,39 %	2,97 %
Énergie	10,14 %	9,43 %
Services financiers	39,06 %	36,57 %
Produits industriels	14,28 %	14,41 %
Technologies de l'information	8,43 %	9,94 %
Matières	11,87 %	11,86 %
Immobilier	3,20 %	3,85 %
Services publics	6,60 %	6,49 %
Équivalents de trésorerie	2,68 %	2,02 %
Autres actifs (passifs), montant net	0,59 %	(0,11) %
Total	**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. Des transferts entre les niveaux ont eu lieu en 2025.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2026				
Actions	3 902 930	-	-	3 902 930
Placements à court terme	-	108 084	-	108 084
Total	**3 902 930**	**108 084**	**-**	**4 011 014**
31 décembre 2025				
Actions	3 964 750	-	-	3 964 750
Placements à court terme	-	81 586	-	81 586
Total	**3 964 750**	**81 586**	**-**	**4 046 336**

Les bons de souscription de Constellation Software Inc., (échéance le 31 mars 2040) ayant une valeur de marché de néant ont été transférés du niveau 1 au niveau 3 le 1er janvier 2025.

DISTRIBUTIONS

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 10)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2026, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 1,18 % (1,13 % au 31 décembre 2025) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration et des frais de comptabilité mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais de comptabilité et d'administration du fonds versés au cours de la période se sont chiffrés à 195 353 $ (170 819 $ au 30 juin 2025); 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 2026	30 juin 2025
Total des commissions ($)	194 947	224 062

Au cours de la période, le gestionnaire a cessé d'avoir recours à des accords de partage des commissions et à des accords de services groupés avec les courtiers tiers. Toutes les transactions exécutées ont été réalisées uniquement en se fondant sur la meilleure exécution.

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)

	2026 ($)	2025 ($)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	1 057 715 378	1 416 305 873
Trésorerie	125 279	99 470
Souscriptions à recevoir	332 449	57 719
Débiteurs liés aux placements vendus	8 085 422	2 240 287
Dividendes à recevoir	1 172 264	1 795 099
Total des actifs	1 067 430 792	1 420 498 448
PASSIFS		
Charges à payer	59 517	81 048
Frais de gestion à payer	200 452	232 960
Rachats à payer	12 735 058	217 769
Créditeurs liés aux placements achetés	1 874 634	162 158
Total des passifs	14 869 661	693 935
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	1 052 561 131	1 419 804 513
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	171 376 264	194 858 347
Série O	863 605 747	1 208 164 686
Série S	17 579 120	16 781 480
Nombre de parts en circulation		
Série F (anciennement série A)	1 729 862	2 065 631
Série O	8 600 480	12 721 472
Série S	184 755	186 470
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	99,07	94,33
Série O	100,41	94,97
Série S	95,15	90,00

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
PRODUITS		
Dividendes	7 843 693	13 656 125
Intérêts aux fins des distributions	226 532	559 703
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	157 574 669	57 111 261
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(87 078 083)	49 766 918
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(20 869)	(781)
Total des produits	78 545 942	121 093 226
CHARGES		
Frais de gestion	1 096 526	1 159 618
Frais d'administration	29 174	31 029
Honoraires d'audit	15 284	15 360
Droits de garde et frais de comptabilité	37 006	29 384
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 837	3 734
Frais juridiques	892	2 976
Communications aux porteurs de parts	9 506	9 633
Honoraires de l'agent des transferts	50 910	47 303
Charge d'intérêts	1 398	-
Coûts d'opérations (note 5)	625 891	198 245
TPS/TVH	108 585	114 407
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	-	312
Total des charges	1 979 009	1 612 001
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	76 566 933	119 481 225
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	9 354 542	15 112 502
Série O	66 253 135	103 061 569
Série S	959 256	1 307 154
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	4,9955	6,9631
Série O	5,9786	7,8134
Série S	5,1729	6,7777

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Pour les semestres clos les 30 juin

Série F (anciennement série A)	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	194 858 347	207 796 129
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 354 542	15 112 502
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	14 136 939	10 429 277
Rachat de parts	(46 973 564)	(28 918 219)
	(32 836 625)	(18 488 942)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	171 376 264	204 419 689
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	2 065 631	2 300 698
Émises aux fins de souscriptions	144 190	115 725
Rachetés	(479 959)	(322 767)
À la clôture de la période	1 729 862	2 093 656

SÉRIE S	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	16 781 480	17 584 146
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	959 256	1 307 154
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	-	260 477
Rachat de parts	(161 616)	(2 224 993)
	(161 616)	(1 964 516)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	17 579 120	16 926 784
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	186 470	203 685
Émises aux fins de souscriptions	-	3 173
Rachetés	(1 715)	(26 674)
À la clôture de la période	184 755	180 184

SÉRIE O	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 208 164 686	1 230 907 253
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 253 135	103 061 569
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	40 735 810	32 190 790
Rachat de parts	(451 547 884)	(77 818 324)
	(410 812 074)	(45 627 534)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	863 605 747	1 288 341 288
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	12 721 472	13 500 351
Émises aux fins de souscriptions	410 968	352 129
Rachetés	(4 531 960)	(868 270)
À la clôture de la période	8 600 480	12 984 210

TOTAL	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 419 804 513	1 456 287 528
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	76 566 933	119 481 225
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	54 872 749	42 880 544
Rachat de parts	(498 683 064)	(108 961 536)
	(443 810 315)	(66 080 992)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 052 561 131	1 509 687 761
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	14 973 573	16 004 734
Émises aux fins de souscriptions	555 158	471 027
Rachetés	(5 013 634)	(1 217 711)
À la clôture de la période	10 515 097	15 258 050

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	76 566 933	119 481 225
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	20 869	781
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(157 574 669)	(57 111 261)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	87 078 083	(49 766 918)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	622 835	401 616
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(54 039)	(56 294)
Achat de placements	(740 918 616)	(347 831 324)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 165 873 038	400 817 169
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	431 614 434	65 934 994
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	54 598 019	42 823 537
Rachat de parts	(486 165 775)	(108 757 752)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(431 567 756)	(65 934 215)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(20 869)	(781)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	25 809	(2)
Trésorerie à l'ouverture de la période	99 470	100 057
Trésorerie à la clôture de la période	125 279	100 055
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	226 532	559 703
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	8 466 528	14 057 429
Intérêts payés	1 398	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS : 99,26 %			
Produits de consommation discrétionnaire : 2,09 %			
D2L Inc.	1 398 145	23 212 702	14 289 042
Pet Valu Holdings Ltd.	420 863	12 389 771	7 735 462
		35 602 473	22 024 504
Produits de consommation courante : 5,08 %			
AGT Food and Ingredients Inc.	545 035	12 114 396	9 510 861
Jamieson Wellness Inc.	727 677	22 506 663	30 329 577
The North West Company Inc.	276 632	13 242 958	13 660 088
		47 864 017	53 500 526
Énergie : 17,53 %			
CES Energy Solutions Corp.	1 583 756	16 229 355	26 242 837
Enerflex Ltd.	1 440 140	34 978 735	50 160 076
Headwater Exploration Inc.	2 192 061	27 618 728	25 932 082
International Petroleum Corporation	853 009	29 633 377	26 289 737
Parex Resources Inc.	462 474	9 571 503	9 892 319
Pason Systems Inc.	508 413	5 848 985	6 268 732
PEYTO Exploration & Development Corp.	43 252	1 113 100	1 023 342
TerraVest Industries Inc.	333 251	12 232 927	38 687 109
		137 226 710	184 496 234
Services financiers : 12,04 %			
Brookfield Wealth Solutions Ltd.	451 598	13 099 188	27 294 583
Centres Hypothécaires Dominion Inc.	2 886 905	27 161 665	26 039 883
EQB Inc.	56 868	1 929 901	7 563 444
Sprott Inc.	281 399	22 270 562	44 854 033
Trisura Group, Ltd.	474 909	18 474 044	21 071 713
		82 935 360	126 823 656
Soins de santé : 5,17 %			
VitalHub Corp.	1 740 959	14 467 829	12 413 038
WELLSTAR Technologies Corp., actions privilégiées de série A	15 085 986	15 085 987	21 965 086
WELLSTAR Technologies Corp., actions privilégiées de série B	13 737 833	20 606 751	20 002 185
		50 160 567	54 380 309
Produits industriels : 32,00 %			
Groupe Aecon Inc.	180 679	7 443 410	8 224 508
Badger Infrastructure Solutions Ltd.	322 991	26 614 764	30 044 623
Bird Construction Inc.	882 388	32 953 346	57 116 975
Black Diamond Group Limited	1 467 828	21 538 437	27 110 783
Boyd Group Services Inc.	1 176	259 129	157 925
Calian Group Ltd.	515 532	25 005 732	43 567 609
Dexterra Group Inc.	1 674 098	19 992 754	23 152 775
Element Fleet Management, Corp.	384 950	4 434 561	11 267 487
Exchange Income Corporation	151 195	12 688 319	20 004 610
Hammond Power Solutions Inc.	166 476	26 084 091	57 802 132
MDA Space Ltd.	255 161	9 836 335	14 952 435
Quincaillerie Richelieu Limitée	307 290	8 148 290	12 525 140
Savaria Corporation	684 051	19 168 808	20 275 272
Stantec Inc.	108 707	6 475 882	10 633 719
		220 643 858	336 835 993
Technologies de l'information : 11,08 %			
BlackBerry Limited	489 169	6 400 820	8 761 017
Firan Technology Group Corporation	377 860	7 556 289	8 592 536
Kinaxis Inc.	136 280	20 687 414	20 751 356
Kraken Robotics Inc.	3 902 749	8 686 750	24 743 429
Kraken Robotics Inc., cat. A	373 968	3 178 728	2 382 176
Tantalus Systems Holding Inc.	2 079 683	12 285 596	11 334 272
The Descartes Systems Group Inc.	157 200	21 776 491	15 441 756
Topicus.com Inc., vote subalterne	272 125	28 945 420	24 605 543
		109 517 508	116 612 085

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Matières : 8,51 %			
Groupe ADF inc.	121 621	2 047 377	2 080 935
Bellavista Resources Ltd.	39 756	23 950	13 286
FireFly Metals Ltd.	2 769 330	5 246 641	5 012 487
Foraco International	5 269 658	15 839 850	14 333 470
McEwen Inc.	295 333	8 514 545	7 596 537
Skeena Resources Limited	978 918	39 473 911	37 003 100
Stella-Jones Inc.	299 946	14 653 889	23 509 768
		85 800 163	89 549 583
Immobilier : 5,76 %			
Colliers International Group Inc.	170 083	14 826 577	22 636 346
Mainstreet Equity Corp.	173 615	5 531 728	29 521 495
StorageVault Canada Inc.	1 808 583	7 551 597	8 427 997
		27 909 902	60 585 838
TOTAL – ACTIONS		797 660 558	1 044 808 728
PLACEMENTS À COURT TERME 1,23 %			
Bon du Trésor du Canada 9 septembre 2026	3 163 000	3 149 363	3 149 363
Bon du Trésor du Canada 23 septembre 2026	9 808 000	9 757 287	9 757 287
TOTAL – PLACEMENTS À COURT TERME		12 906 650	12 906 650
Coûts d'opérations		(376 790)	-
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		810 190 418	1 057 715 378
AUTRES ACTIFS (PASSIFS), MONTANT NET : (0,49) %			(5 154 247)
TOTAL DE L'ACTIF NET : 100,00 %			1 052 561 131

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 2026	31 décembre 2025
Moins de un an	12 907	54 989
Total	**12 907**	**54 989**

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 qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds au risque de change à la date de présentation de l'information financière. Les montants présentés sont fondés sur la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaie	Risque de change (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2026		
Dollar australien	37	-
Dollar américain	52 450	4,98 %
Total	**52 487**	**4,98 %**
31 décembre 2025		
Dollar américain	62 767	4,42 %
Total	**62 767**	**4,42 %**

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers)	2 624	3 138
Variation de l'actif net (en %)	0,25 %	0,22 %

Autre risque de prix

À la date de présentation de l'information financière, 99,26 % (95,88 % au 31 décembre 2025) de l'actif net du Fonds était directement exposé au risque de prix.

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation de 5 % du cours des titres de participation. 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	52 240	68 066
Variation de l'actif net (en %)	4,96 %	4,79 %

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.

Le tableau qui suit présente un résumé du risque de concentration du Fonds par secteur en pourcentage de l'actif net.

Répartition entre les secteurs	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actions		
Produits de consommation discrétionnaire	2,09 %	4,98 %
Produits de consommation courante	5,08 %	5,79 %
Énergie	17,53 %	13,34 %
Services financiers	12,04 %	12,73 %
Soins de santé	5,17 %	7,32 %
Produits industriels	32,00 %	24,24 %
Technologies de l'information	11,08 %	11,30 %
Matières	8,51 %	7,98 %
Immobilier	5,76 %	8,20 %
Équivalents de trésorerie	1,23 %	3,87 %
Autres actifs (passifs), montant net	(0,49) %	0,25 %
Total	**100,00 %**	**100,00 %**

Risque de liquidité

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

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

HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (note 5)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Aucun transfert entre les niveaux n'a eu lieu en 2026 ou en 2025.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2026				
Actions	1 002 841	-	41 967	1 044 808
Placements à court terme	-	12 907	-	12 907
Total	**1 002 841**	**12 907**	**41 967**	**1 057 715**
31 décembre 2025				
Actions	1 319 350	-	41 967	1 361 317
Placements à court terme	-	54 989		54 989
Total	**1 319 350**	**54 989**	**41 967**	**1 416 306**

Les titres privés de WELLSTAR Technologies Corp., actions privilégiées de série A, et de WELLSTAR Technologies Corp., actions privilégiées de série B, ont été acquis.

Le tableau qui suit présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds entre le 1er janvier 2026 et le 30 juin 2026 et entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

(en milliers de dollars)	Du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026
Solde d'ouverture	41 967
Acquisitions	1 047
Transfert au niveau 3	-
Chiffre d'affaires	-
Transfert du niveau 3	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période, montant net	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 047)
Solde de clôture	**41 967**
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements détenus au 30 juin 2026 au cours de la période	(1 047)

(en milliers de dollars)	Du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025
Solde d'ouverture	14 643
Acquisitions	20 002
Transfert au niveau 3	-
Chiffre d'affaires	-
Transfert du niveau 3	-
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période, montant net	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 322
Solde de clôture	**41 967**
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements détenus au 31 décembre 2025 au cours de l'exercice	7 322

DISTRIBUTIONS

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 10)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2026, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 1,53 % (1,04 % au 31 décembre 2025) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration et des frais de comptabilité mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais de comptabilité et d'administration du fonds versés au cours de la période se sont chiffrés à 69 020 $ (54 475 $ au 30 juin 2025); 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 2026	30 juin 2025
Total des commissions ($)	625 891	198 245

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)

	2026 ($)	2025 ($)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	3 017 738 615	3 273 766 998
Trésorerie	781 829	774 666
Souscriptions à recevoir	621 252	1 175 553
Débiteurs liés aux placements vendus	1 371 411	-
Dividendes à recevoir	503 257	660 559
Total des actifs	3 021 016 364	3 276 377 776
PASSIFS		
Charges à payer	95 421	123 271
Frais de gestion à payer	518 091	635 726
Rachats à payer	12 630 675	1 544 211
Créditeurs liés aux placements achetés	-	1 336 561
Total des passifs	13 244 187	3 639 769
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	3 007 772 177	3 272 738 007
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	528 949 866	612 811 129
Série O	2 478 822 311	2 659 926 878
Nombre de parts en circulation		
Série F (anciennement série A)	4 932 756	5 881 306
Série O	22 740 617	25 258 647
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	107,23	104,20
Série O	109,00	105,31

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
PRODUITS		
Dividendes	32 328 689	29 800 826
Intérêts aux fins des distributions	1 450 077	596 741
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	303 286 949	584 723 353
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(228 405 909)	(546 281 624)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(685 269)	(536 807)
Total des produits	107 974 537	68 302 489
CHARGES		
Frais de gestion	2 799 353	3 356 396
Frais d'administration	27 300	30 034
Honoraires d'audit	13 278	13 586
Droits de garde et frais de comptabilité	39 886	42 973
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 837	3 734
Frais juridiques	892	2 976
Communications aux porteurs de parts	23 617	19 654
Honoraires de l'agent des transferts	149 839	137 881
Charge d'intérêts	52	-
Coûts d'opérations (note 5)	117 457	116 230
TPS/TVH	295 940	350 286
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	3 153 840	4 362 121
Total des charges	6 625 291	8 435 871
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	101 349 246	59 866 618
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	15 447 473	7 439 234
Série O	85 901 773	52 427 384
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	2,8667	1,1110
Série O	3,5711	1,5164

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Pour les semestres clos les 30 juin

Série F (anciennement série A)	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	612 811 129	701 254 140
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 447 473	7 439 234
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	45 278 194	65 893 669
Rachat de parts	(144 586 930)	(113 450 765)
	(99 308 736)	(47 557 096)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	528 949 866	661 136 278
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	5 881 306	6 966 870
Émises aux fins de souscriptions	432 106	651 947
Rachetés	(1 380 656)	(1 120 529)
À la clôture de la période	4 932 756	6 498 288

SÉRIE O	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 659 926 878	3 742 999 701
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	85 901 773	52 427 384
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	165 950 648	153 679 187
Rachat de parts	(432 956 988)	(1 071 222 805)
	(267 006 340)	(917 543 618)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 478 822 311	2 877 883 467
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	25 258 647	37 099 962
Émises aux fins de souscriptions	1 570 219	1 506 298
Rachetés	(4 088 249)	(10 543 605)
À la clôture de la période	22 740 617	28 062 655

TOTAL	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 272 738 007	4 444 253 841
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	101 349 246	59 866 618
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	211 228 842	219 572 856
Rachat de parts	(577 543 918)	(1 184 673 570)
	(366 315 076)	(965 100 714)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 007 772 177	3 539 019 745
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	31 139 953	44 066 832
Émises aux fins de souscriptions	2 002 325	2 158 245
Rachetés	(5 468 905)	(11 664 134)
À la clôture de la période	27 673 373	34 560 943

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	101 349 246	59 866 618
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	685 269	536 807
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(303 286 949)	(584 723 353)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	228 405 909	546 281 624
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	157 302	3 557 553
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(145 485)	(142 228)
Achat de placements	(821 907 341)	(667 448 203)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 150 108 792	1 605 205 861
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	355 366 743	963 134 679
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	211 783 143	218 864 410
Rachat de parts	(566 457 454)	(1 181 503 825)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(354 674 311)	(962 639 415)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(685 269)	(536 807)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 163	(41 543)
Trésorerie à l'ouverture de la période	774 666	630 057
Trésorerie à la clôture de la période	781 829	588 514
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	1 450 077	596 741
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	29 332 151	28 996 258
Intérêts payés	52	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS : 99,67 %			
Services de communications : 6,86 %			
Alphabet Inc., cat. C	334 081	9 776 311	167 470 441
Verizon Communications Inc.	648 288	36 734 951	38 942 579
		46 511 262	206 413 020
Produits de consommation discrétionnaire : 6,92 %			
Amazon.com, Inc.	420 494	65 007 326	142 187 891
Booking Holdings Inc.	45 705	13 850 654	11 557 789
BorgWarner Inc.	122 592	7 648 719	11 548 779
Dorman Products, Inc.	106 684	17 076 517	20 652 789
NIKE, Inc., cat. B	382 634	44 074 296	22 284 485
		147 657 512	208 231 733
Produits de consommation courante : 3,70 %			
Interparfums, Inc.	112 431	14 855 307	17 842 954
The Hershey Company	115 205	22 353 108	28 676 793
The Procter & Gamble Company	311 515	35 180 025	64 809 294
		72 388 440	111 329 041
Services financiers : 19,22 %			
Arthur J. Gallagher & Co.	211 384	33 575 988	68 848 284
CME Group Inc., cat. A	192 729	28 683 858	60 382 490
Intercontinental Exchange, Inc.	358 780	44 810 279	62 665 344
JPMorgan Chase & Co.	105 062	10 004 207	48 790 734
KKR & Co. Inc.	47 723	8 152 991	6 214 149
Marsh & McLennan Companies, Inc.	137 796	8 327 100	32 583 664
Mastercard Incorporated, cat. A	107 082	23 169 330	78 027 441
Ryan Specialty Group Holdings, Inc., cat. A	194 447	7 757 166	10 416 915
S&P Global Inc.	72 557	19 052 141	41 923 444
Tradeweb Markets Inc., cat. A	164 425	17 372 510	23 248 482
Visa Inc., cat. A	209 232	19 456 876	101 845 546
Wells Fargo & Company	369 039	44 261 238	43 268 162
		264 623 684	578 214 655
Soins de santé : 20,27 %			
Laboratoires Abbott	471 556	66 016 353	60 706 882
AbbVie Inc.	178 573	44 005 369	63 753 106
Becton, Dickinson and Company	95 887	16 462 955	20 586 885
Bio-Rad Laboratories, Inc., cat. A	29 711	15 012 339	12 376 390
Cencora, Inc.	251 412	48 799 758	100 936 356
Danaher Corporation	127 621	32 081 889	34 488 746
Elevance Health, Inc.	70 801	37 079 330	38 846 610
Johnson & Johnson	125 407	19 250 966	45 186 642
Medline Inc., cat. A	299 779	15 973 199	16 774 284
Medpace Holdings, Inc.	29 223	17 831 604	21 956 871
UnitedHealth Group Incorporated	52 027	24 224 030	30 679 024
Veeva Systems Inc., cat. A	120 437	28 100 717	30 324 298
Waters Corporation	229 618	63 205 732	122 176 982
Zoetis Inc., cat. A	106 570	22 028 707	10 864 958
		450 072 948	609 658 034
Produits industriels : 15,29 %			
AAON, Inc.	329 423	38 242 546	59 290 416
AMETEK, Inc.	60 909	2 655 758	20 907 159
BWX Technologies, Inc.	286 346	18 329 035	79 077 222
CACI International Inc., cat. A	75 469	53 095 744	49 602 010
FTI Consulting, Inc., cat. A	282 392	67 333 397	59 699 910
ITT Inc.	134 890	26 505 560	37 846 357
Northrop Grumman Corporation	85 160	59 893 677	61 535 216
OPENLANE, Inc.	329 148	13 187 402	19 258 203
Uber Technologies, Inc.	126 243	16 171 596	12 924 380
Valmont Industries, Inc.	12 446	8 716 549	10 199 124
Verisk Analytics, Inc., cat. A	164 724	32 039 290	41 956 551
WESCO International, Inc., cat. A	15 042	7 415 537	7 371 765
		343 586 091	459 668 313

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Technologies de l'information : 19,35 %			
Amphenol Corporation, cat. A	517 849	17 525 676	129 541 999
Autodesk, Inc.	53 952	18 062 468	14 881 762
Broadcom Inc.	35 443	20 122 597	18 995 067
Cognex Corporation	526 354	24 878 166	54 080 702
KLA Corporation	12 070	3 102 999	5 166 576
Lumentum Holdings Inc.	2 384	2 950 810	2 902 216
Microsoft Corporation	193 818	31 763 043	102 572 774
Novanta Inc.	232 698	39 461 509	53 561 960
NVIDIA Corporation	340 377	99 618 313	96 625 436
ServiceNow Inc.	107 380	19 028 328	15 124 849
Teradyne, Inc.	14 908	7 426 010	10 233 567
Texas Instruments Incorporated	185 258	35 938 933	78 343 165
		319 878 852	582 030 073
Matières : 3,43 %			
AptarGroup, Inc.	79 898	13 115 688	14 192 082
Martin Marietta Materials, Inc.	96 678	46 475 806	79 101 275
The Sherwin-Williams Company	20 041	5 248 504	9 790 109
		64 839 998	103 083 466
Services publics : 4,63 %			
American Electric Power Company, Inc.	397 674	48 610 461	77 188 200
The Southern Company	457 554	44 434 183	62 130 600
		93 044 644	139 318 800
TOTAL – ACTIONS		1 802 603 431	2 997 947 135
PLACEMENTS À COURT TERME 0,66 %			
Bon du Trésor du Canada 23 septembre 2026	3 720 000	3 700 748	3 700 749
Bons du Trésor des États-Unis 1er septembre 2026	1 170 000	1 624 111	1 649 654
Bons du Trésor des États-Unis 15 septembre 2026	10 257 000	14 459 731	14 441 077
TOTAL – PLACEMENTS À COURT TERME		19 784 590	19 791 480
Coûts d'opérations		(159 895)	-
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		1 822 228 126	3 017 738 615
AUTRES ACTIFS (PASSIFS), MONTANT NET : (0,33) %			(9 966 438)
TOTAL DE L'ACTIF NET : 100,00 %			3 007 772 177

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 2026	31 décembre 2025
Moins de un an	19 791	40 345
Total	**19 791**	**40 345**

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 qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds au risque de change à la date de présentation de l'information financière. Les montants présentés sont fondés sur la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaie	Risque de change (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2026		
Dollar américain	3 014 323	100,22 %
Total	**3 014 323**	**100,22 %**
31 décembre 2025		
Dollar américain	3 273 063	100,01 %
Total	**3 273 063**	**100,01 %**

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	150 716	163 653
Variation de l'actif net (en %)	5,01 %	5,00 %

Autre risque de prix

À la date de présentation de l'information financière, 99,67 % (98,80 % au 31 décembre 2025) de l'actif net du Fonds était directement exposé au risque de prix.

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation de 5 % du cours des titres de participation. 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	149 897	161 671
Variation de l'actif net (en %)	4,98 %	4,94 %

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.

Le tableau qui suit présente un résumé du risque de concentration du Fonds par secteur en pourcentage de l'actif net.

Répartition entre les secteurs	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actions		
Services de communication	6,86 %	6,99 %
Produits de consommation discrétionnaire	6,92 %	7,02 %
Produits de consommation courante	3,70 %	3,48 %
Services financiers	19,22 %	23,17 %
Soins de santé	20,27 %	19,46 %
Produits industriels	15,29 %	12,50 %
Technologies de l'information	19,35 %	16,75 %
Matières	3,43 %	5,80 %
Services publics	4,63 %	3,63 %
Équivalents de trésorerie	0,66 %	1,23 %
Autres actifs (passifs), montant net	(0,33) %	(0,03) %
Total	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 2026 ou en 2025.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2026			
Actions	2 997 948	-	2 997 948
Placements à court terme	-	19 791	19 791
Total	**2 997 948**	**19 791**	**3 017 739**
31 décembre 2025			
Actions	3 233 422	-	3 233 422
Placements à court terme	-	40 345	40 345
Total	**3 233 422**	**40 345**	**3 273 767**

DISTRIBUTIONS

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 10)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2026, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,46 % (0,47 % au 31 décembre 2025) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration et des frais de comptabilité mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais de comptabilité et d'administration du fonds versés au cours de la période se sont chiffrés à 159 672 $ (136 301 $ au 30 juin 2025); 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 2026	30 juin 2025
Total des commissions ($)	117 457	116 230

Au cours de la période, le gestionnaire a cessé d'avoir recours à des accords de partage des commissions et à des accords de services groupés avec les courtiers tiers. Toutes les transactions exécutées ont été réalisées uniquement en se fondant sur la meilleure exécution.

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)

	2026 ($)	2025 ($)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	7 201 650 569	6 577 470 222
Trésorerie	3 594 080	597 678
Souscriptions à recevoir	2 020 460	769 067
Débiteurs liés aux placements vendus	5 618 464	16 738 576
Dividendes à recevoir	42 178 642	37 551 613
Total des actifs	7 255 062 215	6 633 127 156
PASSIFS		
Charges à payer	679 508	726 851
Frais de gestion à payer	994 130	1 000 417
Rachats à payer	22 445 004	1 382 743
Créditeurs liés aux placements achetés	246 390	6 573 510
Total des passifs	24 365 032	9 683 521
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	7 230 697 183	6 623 443 635
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	843 072 176	820 630 924
Série O	5 727 559 793	5 211 048 081
Série S	660 065 214	591 764 630
Nombre de parts en circulation		
Série F (anciennement série A)	8 141 566	9 183 393
Série O	60 052 612	63 741 454
Série S	26 775 093	28 002 316
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	103,55	89,36
Série O	95,38	81,75
Série S	24,65	21,13

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
PRODUITS		
Dividendes	85 574 215	113 925 570
Intérêts aux fins des distributions	2 470 952	3 540 301
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	850 484 256	892 105 414
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	150 792 947	252 400 973
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(5 863 848)	(2 554 000)
Total des produits	1 083 458 522	1 259 418 258
CHARGES		
Frais de gestion	4 857 549	4 636 730
Frais d'administration	43 884	43 936
Honoraires d'audit	15 237	15 606
Droits de garde et frais de comptabilité	988 001	751 155
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 837	3 734
Frais juridiques	892	2 976
Communications aux porteurs de parts	32 623	28 222
Honoraires de l'agent des transferts	253 164	223 631
Charge d'intérêts	92	-
Coûts d'opérations (note 5)	5 079 995	3 082 640
TPS/TVH	602 199	549 753
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	7 885 144	11 639 617
Impôt sur les gains en capital (note 12)	452 006	250 119
Total des charges	20 214 623	21 228 119
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 063 243 899	1 238 190 139
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	121 377 588	118 730 900
Série O	845 709 563	1 034 930 951
Série S	96 156 748	84 528 288
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	14,1447	12,9661
Série O	13,5807	12,5945
Série S	3,5074	3,2203

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Pour les semestres clos les 30 juin

Série F (anciennement série A)	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	820 630 924	726 685 515
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	121 377 588	118 730 900
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	83 549 102	84 938 406
Rachat de parts	(182 485 438)	(87 324 013)
	(98 936 336)	(2 385 607)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	843 072 176	843 030 808
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	9 183 393	9 340 494
Émises aux fins de souscriptions	884 508	979 869
Rachetés	(1 926 335)	(1 034 456)
À la clôture de la période	8 141 566	9 285 907

SÉRIE O	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	5 211 048 081	6 447 950 886
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	845 709 563	1 034 930 951
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	348 685 856	305 216 234
Rachat de parts	(677 883 707)	(1 845 863 769)
	(329 197 851)	(1 540 647 535)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	5 727 559 793	5 942 234 302
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	63 741 454	90 065 504
Émises aux fins de souscriptions	3 989 544	3 854 225
Rachetés	(7 678 386)	(23 268 151)
À la clôture de la période	60 052 612	70 651 578

SÉRIE S	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	591 764 630	486 670 088
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	96 156 748	84 528 288
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	44 193 500	43 401 480
Réinvestissement des distributions	-	8
Rachat de parts	(72 049 664)	(61 475 602)
	(27 856 164)	(18 074 114)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	-	(8)
	-	(8)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	660 065 214	553 124 254
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	28 002 316	26 535 924
Émises aux fins de souscriptions	1 961 999	2 158 219
Rachetés	(3 189 222)	(3 020 287)
À la clôture de la période	26 775 093	25 673 856

TOTAL	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	6 623 443 635	7 661 306 489
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 063 243 899	1 238 190 139
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	476 428 458	433 556 120
Réinvestissement des distributions	-	8
Rachat de parts	(932 418 809)	(1 994 663 384)
	(455 990 351)	(1 561 107 256)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	-	(8)
	-	(8)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	7 230 697 183	7 338 389 364
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	100 927 163	125 941 922
Émises aux fins de souscriptions	6 836 051	6 992 313
Rachetés	(12 793 943)	(27 322 894)
À la clôture de la période	94 969 271	105 611 341

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 063 243 899	1 238 190 139
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	5 863 848	2 554 000
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(850 484 256)	(892 105 414)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(150 792 947)	(252 400 973)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(4 627 029)	(11 451 247)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(53 630)	(171 785)
Achat de placements	(3 308 104 477)	(2 121 437 198)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	3 689 994 325	3 571 667 630
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	445 039 733	1 534 845 152
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	475 177 065	432 013 923
Rachat de parts	(911 356 548)	(1 937 642 263)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(436 179 483)	(1 505 628 340)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(5 863 848)	(2 554 000)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 996 402	26 662 812
Trésorerie à l'ouverture de la période	597 678	500 524
Trésorerie à la clôture de la période	3 594 080	27 163 336
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	2 470 952	3 540 301
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	73 062 042	90 834 706
Intérêts payés	92	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS : 94,71 %			
Australie : 3,84 %			
BHP Group Limited	2 463 355	123 178 467	143 822 623
Northern Star Resources, Ltd.	3 496 279	94 012 882	65 122 199
Woodside Energy Group Ltd.	2 480 271	82 304 392	68 772 685
		299 495 741	277 717 507
Brésil : 2,32 %			
NU Holdings Ltd., cat. A	2 580 684	61 651 639	48 915 575
PRIO S.A.	8 301 080	108 417 250	118 660 101
		170 068 889	167 575 676
Chine : 5,38 %			
Contemporary Amperex Technology Co., Limited, cat. A	1 608 492	138 930 960	132 176 098
Tencent Holdings Limited	2 927 800	233 390 032	227 658 613
Tencent Music Entertainment Group, CAAÉ	2 464 191	43 226 550	29 192 192
		415 547 542	389 026 903
Finlande : 2,49 %			
Nokia OYJ	3 427 551	51 005 948	64 242 138
Sampo OYJ, série A	7 761 906	81 132 461	115 754 795
		132 138 409	179 996 933
France : 1,46 %			
Air Liquide SA	375 047	44 574 356	105 414 474
Allemagne : 3,46 %			
Deutsche Börse AG	275 673	43 770 198	106 781 168
MTU Aero Engines AG	75 538	42 227 565	44 587 554
Rheinmetall AG	10 217	3 358 535	16 415 117
Siemens AG, actions nominatives	138 851	59 656 186	63 321 794
Siemens Energy AG	70 047	13 515 915	18 838 234
		162 528 399	249 943 867
Inde : 2,10 %			
Bajaj Finance Limited	5 368 243	79 895 517	80 841 673
HDFC Bank Limited	5 923 595	57 936 658	70 844 501
		137 832 175	151 686 174
Irlande : 1,17 %			
AIB Group plc	5 073 955	76 683 742	84 565 760
Israël : 1,95 %			
Tower Semiconductor, Ltd.	381 428	78 782 428	141 045 590
Italie : 5,29 %			
FinecoBank Banca Fineco S.p.A.	3 488 808	75 407 900	124 216 047
Leonardo S.p.A.	1 707 473	103 859 245	129 964 350
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	1 541 936	99 324 015	128 306 845
		278 591 160	382 487 242
Japon : 13,66 %			
BayCurrent Inc.	1 970 000	78 555 048	103 800 909
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	971 100	35 626 593	63 866 817
GMO Payment Gateway, Inc.	362 200	30 168 299	29 341 487
Hikari Tsushin, Inc.	154 900	59 724 172	48 002 679
Hitachi, Ltd.	2 470 940	71 848 888	96 438 971
KDDI Corporation	4 412 846	93 843 335	105 741 830
KIOXIA Holdings Corporation	364 200	43 924 668	285 115 771
Kokusai Electric Corporation	310 400	13 084 386	29 412 859
Nippon Sanso Holdings Corporation	1 582 600	67 198 887	82 835 879
Nomura Research Institute, Ltd.	1 248 400	35 485 249	50 042 770
RAKUS Co., Ltd.	2 547 600	30 919 629	21 020 384
Rakuten Bank, Ltd.	44 892	3 169 555	2 026 027
Sansan, Inc.	1 206 400	20 771 735	16 354 922

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Sumitomo Electric Industries, Ltd.	2 089 200	49 918 797	53 381 213
		634 239 241	987 382 518
Pays-Bas : 4,18 %			
Adyen NV	21 836	24 910 482	29 057 942
AerCap Holdings N.V.	504 775	86 374 456	104 400 279
ASML Holding NV	13 390	12 319 257	37 387 677
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	2 304 343	91 788 006	131 644 460
		215 392 201	302 490 358
Norvège : 2,50 %			
DNB Bank ASA	2 471 324	68 695 962	104 418 621
Equinor ASA	1 699 789	89 638 273	76 401 290
		158 334 235	180 819 911
Singapour : 1,48 %			
DBS Group Holdings Limited	1 495 720	24 667 462	107 296 185
Corée du Sud : 6,80 %			
LIG Defense & Aerospace Co., Ltd.	67 866	23 490 666	44 683 944
Samsung Electronics Co., Ltd.	657 278	105 924 265	201 032 335
SK hynix Inc.	89 093	63 106 256	216 202 051
SK Telecom Co., Ltd., CAAÉ	654 348	34 126 135	29 855 936
		226 647 322	491 774 266
Espagne : 1,21 %			
CaixaBank, S.A.	4 358 068	75 735 444	87 549 995
Suède : 0,37 %			
Saab AB, cat. B	360 531	28 281 196	26 573 662
Suisse : 2,01 %			
Roche Holding AG	248 486	80 053 130	145 447 406
Taïwan : 13,47 %			
ASPEED Technology Inc.	120 000	88 985 320	88 153 870
Chroma ATE Inc.	578 000	60 042 877	55 601 871
Delta Electronics, Inc.	1 388 000	106 081 816	120 540 196
Elite Material Co., Ltd.	343 000	67 308 643	82 336 177
King Slide Works Co., Ltd.	228 804	37 800 786	74 997 924
MediaTek Inc.	591 000	90 852 761	111 730 821
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	4 108 028	101 728 422	440 918 431
		552 800 625	974 279 290
Royaume-Uni : 17,42 %			
Admiral Group PLC	987 762	50 462 812	66 215 653
AstraZeneca PLC	508 668	88 353 618	135 055 378
BAE Systems plc	4 243 022	86 576 514	147 331 142
Bunzl plc	2 510 281	99 657 620	124 318 695
Compass Group PLC	2 816 938	90 693 072	129 087 944
Diploma PLC	845 279	66 542 124	113 487 483
London Stock Exchange Group plc	759 914	139 270 218	116 793 693
RELX PLC	1 716 020	65 713 095	76 453 160
Shell plc, CAAÉ	1 554 588	129 996 686	171 020 032
Sunbelt Rentals Holdings, Inc.	159 596	13 908 559	16 516 845
The Weir Group PLC	1 431 190	35 030 006	64 787 334
Wise Group plc	5 768 235	112 610 204	98 212 282
		978 814 528	1 259 279 641
États-Unis : 2,15 %			
Aon PLC, cat. A	293 779	75 804 420	138 248 046
Ferguson Enterprises Inc.	51 219	10 069 036	17 246 049
		85 873 456	155 494 095
TOTAL – ACTIONS		4 857 081 681	6 847 847 453

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
PLACEMENTS À COURT TERME 4,89 %			
Bon du Trésor du Canada 26 août 2026	49 221 000	49 048 899	49 048 899
Bon du Trésor du Canada 9 septembre 2026	79 749 000	79 401 537	79 401 537
Bon du Trésor du Canada 23 septembre 2026	226 523 000	225 352 680	225 352 680
TOTAL – PLACEMENTS À COURT TERME		353 803 116	353 803 116
Coûts d'opérations		(5 840 745)	-
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		5 205 044 052	7 201 650 569
AUTRES ACTIFS (PASSIFS), MONTANT NET : 0,40 %			29 046 614
TOTAL DE L'ACTIF NET : 100,00 %			7 230 697 183

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 2026	31 décembre 2025
Moins de un an	353 803	325 579
Total	**353 803**	**325 579**

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 qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds au risque de change à la date de présentation de l'information financière. Les montants présentés sont fondés sur la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaie	Risque de change (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2026		
Dollar australien	277 718	3,84 %
Réal brésilien	118 660	1,64 %
Livre sterling	959 172	13,27 %
Euro	1 288 048	17,81 %
Dollar de Hong Kong	227 659	3,15 %
Roupie indienne	152 747	2,11 %
Yen japonais	987 518	13,66 %
Nouveau dollar taïwanais	974 279	13,47 %
Couronne norvégienne	180 820	2,50 %
Dollar de Singapour	107 296	1,48 %
Won sud-coréen	461 946	6,39 %
Couronne suédoise	26 574	0,37 %
Franc suisse	145 447	2,01 %
Dollar américain	810 883	11,21 %
Renminbi chinois	132 176	1,83 %
Total	**6 850 943**	**94,74 %**

Monnaie	Risque de change (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
31 décembre 2025		
Livre sterling	1 201 115	18,13 %
Euro	1 629 087	24,60 %
Dollar de Hong Kong	373 845	5,64 %
Roupie indienne	205 152	3,10 %
Yen japonais	903 187	13,64 %
Nouveau dollar taïwanais	529 460	7,99 %
Couronne norvégienne	102 385	1,55 %
Dollar de Singapour	104 074	1,57 %
Won sud-coréen	232 803	3,51 %
Couronne suédoise	52 342	0,79 %
Franc suisse	203 125	3,07 %
Dollar américain	715 414	10,80 %
Total	**6 251 989**	**94,39 %**

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	342 547	312 599
Variation de l'actif net (en %)	4,74 %	4,72 %

Autre risque de prix

À la date de présentation de l'information financière, 94,71 % (94,39 % au 31 décembre 2025) de l'actif net du Fonds était directement exposé au risque de prix.

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation de 5 % du cours des titres de participation. 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	342 392	312 595
Variation de l'actif net (en %)	4,74 %	4,72 %

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.

Le tableau qui suit présente un résumé du risque de concentration du Fonds par valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Répartition entre les régions	30 juin 2026	31 décembre 2025
Asie-Pacifique, sauf le Japon	33,07 %	23,22 %
Europe, sauf le Royaume-Uni	24,14 %	32,47 %
Japon	13,66 %	13,64 %
Amérique latine	2,32 %	0,50 %
Moyen-Orient/Afrique	1,95 %	-
Royaume-Uni	17,42 %	20,64 %
États-Unis	2,15 %	3,92 %
Équivalents de trésorerie	4,89 %	4,92 %
Autres actifs (passifs), montant net	0,40 %	0,69 %
Total	**100,00 %**	**100,00 %**

Répartition entre les secteurs	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actions		
Services de communication	5,43 %	8,78 %
Produits de consommation discrétionnaire	2,52 %	3,64 %
Produits de consommation courante	1,82 %	1,98 %
Énergie	6,01 %	2,51 %
Services financiers	19,52 %	23,38 %
Soins de santé	6,54 %	7,36 %
Produits industriels	19,21 %	27,92 %
Technologies de l'information	28,17 %	16,44 %
Matières	5,49 %	2,38 %
Équivalents de trésorerie	4,89 %	4,92 %
Autres actifs (passifs), montant net	0,40 %	0,69 %
Total	**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 2026 ou en 2025.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2026			
Actions	6 847 848	-	6 847 848
Placements à court terme	-	353 803	353 803
Total	**6 847 848**	**353 803**	**7 201 651**
31 décembre 2025			
Actions	6 251 891	-	6 251 891
Placements à court terme	-	325 579	325 579
Total	**6 251 891**	**325 579**	**6 577 470**

DISTRIBUTIONS

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 10)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2026, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,66 % (0,67 % au 31 décembre 2025) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration et des frais de comptabilité mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais de comptabilité et d'administration du fonds versés au cours de la période se sont chiffrés à 264 891 $ (201 960 $ au 30 juin 2025); 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 2026	30 juin 2025
Total des commissions ($)	5 079 995	3 082 640

Au cours de la période, le gestionnaire a cessé d'avoir recours à des accords de partage des commissions et à des accords de services groupés avec les courtiers tiers. Toutes les transactions exécutées ont été réalisées uniquement en se fondant sur la meilleure exécution.

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)

	2026 ($)	2025 ($)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	1 718 974 970	2 009 478 517
Trésorerie	3 682 125	1 055 368
Souscriptions à recevoir	297 440	264 466
Débiteurs liés aux placements vendus	20 235 185	2 382 968
Dividendes à recevoir	9 981 590	11 242 144
Total des actifs	1 753 171 310	2 024 423 463
PASSIFS		
Charges à payer	273 182	275 932
Frais de gestion à payer	427 760	530 639
Rachats à payer	11 077 557	295 023
Créditeurs liés aux placements achetés	2 487 360	1 330 791
Total des passifs	14 265 859	2 432 385
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	1 738 905 451	2 021 991 078
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	288 908 967	338 846 766
Série O	1 449 996 484	1 683 144 312
Nombre de parts en circulation		
Série F (anciennement série A)	16 169 632	20 229 355
Série O	90 601 356	113 159 014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	17,87	16,75
Série O	16,00	14,87

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
PRODUITS		
Dividendes	20 004 404	48 375 674
Intérêts aux fins des distributions	413 223	2 402 724
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	31 597 445	61 119 635
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	75 054 344	125 010 845
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(1 006 019)	(977 830)
Total des produits	126 063 397	235 931 048
CHARGES		
Frais de gestion	2 264 924	3 195 466
Frais d'administration	28 027	32 733
Honoraires d'audit	13 327	13 508
Droits de garde et frais de comptabilité	278 883	369 895
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 837	3 734
Frais juridiques	892	2 976
Communications aux porteurs de parts	16 371	16 621
Honoraires de l'agent des transferts	170 531	215 205
Charge d'intérêts	7 546	-
Coûts d'opérations (note 5)	1 160 576	802 419
TPS/TVH	278 351	384 564
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	1 892 348	3 779 762
Total des charges	6 115 613	8 816 883
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	119 947 784	227 114 165
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	18 089 297	33 437 544
Série O	101 858 487	193 676 621
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	0,9972	1,2372
Série O	0,9788	1,2335

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Pour les semestres clos les 30 juin

Série F (anciennement série A)	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	338 846 766	471 017 590
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 089 297	33 437 544
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	23 824 964	37 509 497
Réinvestissement des distributions	-	184
Rachat de parts	(91 852 060)	(123 674 630)
	(68 027 096)	(86 164 949)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	-	(184)
	-	(184)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	288 908 967	418 290 001
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	20 229 355	30 610 513
Émises aux fins de souscriptions	1 424 948	2 364 030
Émises aux fins de réinvestissements	-	12
Rachetés	(5 484 671)	(7 823 656)
À la clôture de la période	16 169 632	25 150 899

SÉRIE O	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 683 144 312	2 318 624 716
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	101 858 487	193 676 621
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	45 553 484	167 661 968
Rachat de parts	(380 559 799)	(606 166 048)
	(335 006 315)	(438 504 080)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 449 996 484	2 073 797 257
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	113 159 014	168 784 366
Émises aux fins de souscriptions	3 024 938	11 916 035
Rachetés	(25 582 596)	(42 234 400)
À la clôture de la période	90 601 356	138 466 001

TOTAL	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 021 991 078	2 789 642 306
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	119 947 784	227 114 165
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	69 378 448	205 171 465
Réinvestissement des distributions	-	184
Rachat de parts	(472 411 859)	(729 840 678)
	(403 033 411)	(524 669 029)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	-	(184)
	-	(184)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 738 905 451	2 492 087 258
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	133 388 369	199 394 879
Émises aux fins de souscriptions	4 449 886	14 280 065
Émises aux fins de réinvestissements	-	12
Rachetés	(31 067 267)	(50 058 056)
À la clôture de la période	106 770 988	163 616 900

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	119 947 784	227 114 165
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	1 006 019	977 830
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(31 597 445)	(61 119 635)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(75 054 344)	(125 010 845)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	1 260 554	(4 340 537)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(105 629)	(190 181)
Achat de placements	(1 090 437 205)	(942 815 459)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	1 470 896 893	1 406 108 725
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	395 916 627	500 724 063
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	69 345 474	204 862 706
Rachat de parts	(461 629 325)	(704 253 722)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(392 283 851)	(499 391 016)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(1 006 019)	(977 830)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 626 757	355 217
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 055 368	989 525
Trésorerie à la clôture de la période	3 682 125	1 344 742
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	413 223	2 402 724
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	19 372 610	40 255 375
Intérêts payés	7 546	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS : 98,02 %			
Belgique : 3,09 %			
Fagron NV	1 373 263	37 673 647	53 683 012
Brésil : 3,73 %			
GPS Participações e Empreendimentos S.A.	13 131 261	52 310 204	41 716 289
PRIO S.A.	1 616 169	25 847 395	23 102 389
		78 157 599	64 818 678
Canada : 9,74 %			
Element Fleet Management, Corp.	479 353	17 380 031	14 030 662
Hammond Power Solutions Inc.	151 117	22 434 065	52 469 334
OR Royalties Inc.	78 474	4 358 586	3 524 267
Parex Resources Inc.	664 555	8 598 231	14 214 832
Skeena Resources Limited	368 577	16 141 920	13 932 211
Sprott Inc.	44 668	8 095 123	7 119 926
Stella-Jones Inc.	434 209	33 092 724	34 033 301
TerraVest Industries Inc.	149 558	15 200 279	17 362 188
Topicus.com Inc., vote subalterne	141 007	14 082 771	12 749 853
		139 383 730	169 436 574
Chine : 4,78 %			
Asymchem Laboratories (Tianjin) Co., Ltd., cat. A	634 580	16 437 991	21 494 721
Atour Lifestyle Holdings Limited, CAAÉ	491 901	25 736 661	22 192 729
BOC Aviation Limited	1 129 800	16 277 621	16 607 383
Neway Valve (Suzhou) Co., Ltd.	2 173 507	25 135 510	22 859 117
		83 587 783	83 153 950
France : 3,37 %			
Alten SA	177 302	30 594 156	15 242 480
Virbac SA	80 302	43 358 597	43 309 595
		73 952 753	58 552 075
Israël : 0,88 %			
Global-e Online Ltd.	311 100	14 394 466	15 328 889
Italie : 0,52 %			
De'Longhi S.p.A.	149 809	4 092 918	9 024 973
Japon : 1,67 %			
Create SD Holdings Co., Ltd.	748 223	28 584 099	21 227 562
GMO Payment Gateway, Inc.	95 600	7 840 071	7 744 467
		36 424 170	28 972 029
Mexique : 0,49 %			
BBB Foods Inc., cat. A	144 000	8 716 248	8 513 181
Norvège : 3,17 %			
Atea ASA	1 118 095	19 399 244	27 700 689
Orkla ASA	341 581	3 322 277	5 103 047
Protector Forsikring ASA	327 967	19 294 751	22 438 753
		42 016 272	55 242 489
Corée du Sud : 0,31 %			
Park Systems Corp.	23 965	5 629 912	5 453 486
Suède : 9,24 %			
Avanza Bank Holding AB	327 355	13 374 239	18 619 338
Bilia AB, cat. A	1 166 530	23 239 047	24 778 660
Bravida Holding AB	3 302 533	33 953 602	59 838 288
Roko AB	102 654	28 947 145	27 357 933
Synsan Group AB	3 797 655	30 854 301	30 062 341
		130 368 334	160 656 560
Suisse : 2,33 %			
Swissquote Group Holding SA	230 887	16 208 509	15 390 737

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
VZ Holding AG	94 383	9 960 740	25 132 772
		26 169 249	40 523 509
Taïwan : 9,57 %			
Acter Group Corporation Limited	1 561 148	33 458 062	89 689 500
GCS Holdings, Inc.	260 000	7 114 504	6 137 013
King Slide Works Co., Ltd.	110 935	14 600 767	36 362 540
Lotes Co., Ltd.	287 000	29 828 891	26 969 455
Vanguard International Semiconductor Corporation	751 000	4 225 372	7 224 395
		89 227 596	166 382 903
Royaume-Uni : 17,11 %			
4imprint Group PLC	330 615	18 653 847	22 910 192
Baltic Classifieds Group PLC	1 123 312	4 224 262	3 978 758
Moonpig Group plc	2 371 477	9 471 529	10 690 583
RS Group plc	3 445 679	40 436 522	37 729 660
Softcat plc	1 726 027	24 558 800	59 478 092
Volution Group plc	3 438 673	32 631 906	39 563 112
Watches of Switzerland Group PLC	2 815 081	26 665 092	37 583 350
Wise Group plc	668 753	10 224 715	11 386 457
XPS Pensions Group plc	12 817 529	72 954 791	74 217 750
		239 821 464	297 537 954
États-Unis : 28,02 %			
AAON, Inc.	53 956	6 886 596	9 711 143
Advanced Drainage Systems, Inc.	44 000	8 188 981	9 798 228
Amentum Holdings, Inc.	247 000	10 005 495	7 243 414
Barrett Business Services, Inc.	1 123 081	55 107 055	56 596 544
BK Technologies Corporation	77 533	8 635 295	9 457 795
CSW Industrials, Inc.	28 081	10 633 194	11 087 449
Donnelley Financial Solutions, Inc.	317 154	20 739 001	18 875 916
Esquire Financial Holdings, Inc.	384 320	44 882 361	64 945 204
Floor & Decor Holdings, Inc., cat. A	146 500	12 247 683	12 337 790
FormFactor, Inc.	117 300	21 221 248	26 615 451
Garrett Motion Inc.	209 171	6 291 764	10 751 664
Hamilton Lane Incorporated, cat. A	12 300	1 796 532	1 375 633
Insperity, Inc.	250 335	27 194 314	14 671 774
Interparfums, Inc.	105 564	13 265 233	16 753 152
Kinsale Capital Group, Inc.	31 729	15 302 410	14 846 568
Maplebear Inc.	210 400	12 051 243	14 134 212
Medpace Holdings, Inc.	29 463	16 322 351	22 137 196
OPENLANE, Inc.	184 917	7 756 622	10 819 355
Pathward Financial, Inc.	116 075	12 762 047	14 337 163
Pegasystems, Inc.	155 958	8 944 427	6 631 324
RXO, Inc.	374 460	13 461 400	14 657 605
Saia, Inc.	18 097	9 614 059	10 813 333
Sprouts Farmers Market, Inc.	73 430	9 468 169	8 811 444
Twist Bioscience Corporation	55 200	5 113 734	8 057 047
Valmont Industries, Inc.	42 875	28 899 200	35 134 776
Valvoline Inc.	313 104	15 215 594	17 564 313
Waystar Holding Corp.	438 011	17 714 021	12 757 919
WillScot Holdings Corporation	155 467	4 602 910	6 365 616
XPEL, Inc.	283 400	18 401 560	19 942 858
		442 724 499	487 231 886
TOTAL – ACTIONS		1 452 340 640	1 704 512 148
PLACEMENTS À COURT TERME 0,83 %			
Bon du Trésor du Canada 23 septembre 2026	14 538 000	14 462 822	14 462 822
TOTAL – PLACEMENTS À COURT TERME		14 462 822	14 462 822
Coûts d'opérations		(1 740 183)	-
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		1 465 063 279	1 718 974 970

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
AUTRES ACTIFS (PASSIFS), MONTANT NET : 1,15 %			19 930 481
TOTAL DE L'ACTIF NET : 100,00 %			1 738 905 451

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)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Moins de un an	14 463	52 681
Total	**14 463**	**52 681**

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 qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds au risque de change à la date de présentation de l'information financière. Les montants présentés sont fondés sur la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaie	Risque de change (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2026		
Réal brésilien	64 819	3,73 %
Livre sterling	299 550	17,23 %
Euro	121 260	6,97 %
Dollar de Hong Kong	16 607	0,96 %
Yen japonais	28 972	1,67 %
Nouveau dollar taïwanais	166 383	9,57 %
Couronne norvégienne	55 242	3,18 %
Won sud-coréen	5 453	0,31 %
Couronne suédoise	160 657	9,24 %
Franc suisse	40 524	2,33 %
Dollar américain	540 488	31,08 %
Renminbi chinois	44 354	2,55 %
Total	**1 544 309**	**88,82 %**

Monnaie	Risque de change (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
31 décembre 2025		
Réal brésilien	75 923	3,75 %
Livre sterling	331 552	16,40 %
Euro	339 730	16,80 %
Dollar de Hong Kong	5 221	0,26 %
Yen japonais	46 492	2,30 %
Nouveau dollar taïwanais	166 791	8,25 %
Couronne norvégienne	90 018	4,45 %
Couronne suédoise	218 751	10,82 %
Franc suisse	49 518	2,45 %
Dollar américain	440 939	21,81 %
Renminbi chinois	5 526	0,27 %
Total	**1 770 461**	**87,56 %**

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	77 215	88 523
Variation de l'actif net (en %)	4,44 %	4,38 %

Autre risque de prix

À la date de présentation de l'information financière, 98,02 % (96,78 % au 31 décembre 2025) de l'actif net du Fonds était directement exposé au risque de prix.

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation de 5 % du cours des titres de participation. 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	85 226	97 840
Variation de l'actif net (en %)	4,90 %	4,84 %

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.

Le tableau qui suit présente un résumé du risque de concentration du Fonds par valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Répartition entre les régions	30 juin 2026	31 décembre 2025
Asie-Pacifique, sauf le Japon	14,66 %	9,62 %
Canada	9,74 %	9,22 %
Europe, sauf le Royaume-Uni	21,72 %	34,52 %
Japon	1,67 %	2,30 %
Amérique latine	4,22 %	3,75 %
Moyen-Orient/Afrique	0,88 %	-
Royaume-Uni	17,11 %	16,40 %
États-Unis	28,02 %	20,97 %
Équivalents de trésorerie	0,83 %	2,60 %
Autres actifs (passifs), montant net	1,15 %	0,62 %
Total	**100,00 %**	**100,00 %**

Répartition entre les secteurs	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actions		
Services de communication	1,55 %	2,22 %
Produits de consommation discrétionnaire	12,09 %	13,38 %
Produits de consommation courante	4,29 %	2,52 %
Énergie	3,14 %	3,69 %
Services financiers	18,62 %	17,50 %
Soins de santé	9,28 %	10,63 %
Produits industriels	32,29 %	24,19 %
Technologies de l'information	13,80 %	19,66 %
Matières	2,96 %	2,99 %
Équivalents de trésorerie	0,83 %	2,60 %
Autres actifs (passifs), montant net	1,15 %	0,62 %
Total	**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 2026 ou en 2025.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2026			
Actions	1 704 512	-	1 704 512
Placements à court terme	-	14 463	14 463
Total	**1 704 512**	**14 463**	**1 718 975**
31 décembre 2025			
Actions	1 956 798	-	1 956 798
Placements à court terme	-	52 681	52 681
Total	**1 956 798**	**52 681**	**2 009 479**

DISTRIBUTIONS

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 10)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2026, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 0,66 % (0,60 % au 31 décembre 2025) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration et des frais de comptabilité mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais de comptabilité et d'administration du fonds versés au cours de la période se sont chiffrés à 171 938 $ (173 714 $ au 30 juin 2025); 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 2026	30 juin 2025
Total des commissions ($)	1 160 576	802 419

Au cours de la période, le gestionnaire a cessé d'avoir recours à des accords de partage des commissions et à des accords de services groupés avec les courtiers tiers. Toutes les transactions exécutées ont été réalisées uniquement en se fondant sur la meilleure exécution.

PERTES FISCALES REPORTÉES EN AVANT (note 12)

Au 31 décembre 2025, le Fonds dispose de pertes en capital de 109 055 449 $ (109 055 449 $ au 31 décembre 2024) 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)

	2026 ($)	2025 ($)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	4 937 206 773	6 375 113 261
Trésorerie	9 639 222	1 915 345
Souscriptions à recevoir	1 880 193	759 012
Débiteurs liés aux placements vendus	4 777 985	6 193 482
Dividendes à recevoir	49 569 752	46 821 628
Total des actifs	5 003 073 925	6 430 802 728
PASSIFS		
Charges à payer	506 546	467 125
Frais de gestion à payer	803 750	1 087 030
Rachats à payer	7 073 969	3 789 279
Créditeurs liés aux placements achetés	10 015 775	146
Total des passifs	18 400 040	5 343 580
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ** **(note 8)**	4 984 673 885	6 425 459 148
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	718 831 031	920 437 599
Série O	4 265 842 854	5 505 021 549
Nombre de parts en circulation		
Série F (anciennement série A)	14 388 346	20 084 408
Série O	85 245 283	120 717 460
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	49,96	45,83
Série O	50,04	45,60

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

** Transferts en nature : le 20 mars 2026, 3 472 036 parts à 43,74 $ ont été transférées au Fonds commun d'actions mondiales Mawer, la valeur de marché se chiffrant à 151 864 442 $. Le 20 janvier 2025, 71 169 903 parts à 48,92 $ ont été transférées au Fonds commun d'actions mondiales Mawer, la valeur de marché se chiffrant à 3 481 695 708 $.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
PRODUITS		
Dividendes	51 903 828	108 334 875
Intérêts aux fins des distributions	1 448 858	2 849 428
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	807 868 485	1 509 653 767
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(393 895 741)	(1 982 720 143)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(3 561 229)	(939 157)
Total des produits	463 764 201	(362 821 230)
CHARGES		
Frais de gestion	4 452 970	7 289 122
Frais d'administration	35 390	41 944
Honoraires d'audit	13 265	13 807
Droits de garde et frais de comptabilité	454 308	335 018
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 837	3 734
Frais juridiques	892	2 976
Communications aux porteurs de parts	96 600	83 973
Honoraires de l'agent des transferts	248 356	270 957
Charge d'intérêts	83	-
Coûts d'opérations (note 5)	3 247 382	1 380 549
TPS/TVH	475 983	742 731
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	6 141 193	13 515 484
Total des charges	15 170 259	23 680 295
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	448 593 942	(386 501 525)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	64 461 092	(63 664 282)
Série O	384 132 850	(322 837 243)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	3,8611	(2,3701)
Série O	3,8305	(1,8551)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Pour les semestres clos les 30 juin

Série F (anciennement série A)	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	920 437 599	1 369 085 950
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 461 092	(63 664 282)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	98 889 678	130 298 723
Rachat de parts	(364 957 338)	(260 184 795)
	(266 067 660)	(129 886 072)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	718 831 031	1 175 535 596
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	20 084 408	28 119 496
Émises aux fins de souscriptions	2 128 715	2 733 367
Rachetés	(7 824 777)	(5 468 179)
À la clôture de la période	14 388 346	25 384 684

SÉRIE O	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	5 505 021 549	12 377 472 177
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	384 132 850	(322 837 243)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	187 002 696	639 059 338
Rachat de parts	(1 810 314 241)	(5 656 168 855)
	(1 623 311 545)	(5 017 109 517)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 265 842 854	7 037 525 417
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	120 717 460	254 433 450
Émises aux fins de souscriptions	3 997 449	13 334 034
Rachetés	(39 469 626)	(116 643 754)
À la clôture de la période	85 245 283	151 123 730

TOTAL	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	6 425 459 148	13 746 558 127
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	448 593 942	(386 501 525)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	285 892 374	769 358 061
Rachat de parts	(2 175 271 579)	(5 916 353 650)
	(1 889 379 205)	(5 146 995 589)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 984 673 885	8 213 061 013
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	140 801 868	282 552 946
Émises aux fins de souscriptions	6 126 164	16 067 401
Rachetés	(47 294 403)	(122 111 933)
À la clôture de la période	99 633 629	176 508 414

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	448 593 942	(386 501 525)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	3 561 229	939 157
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(807 868 485)	(1 509 653 767)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	393 895 741	1 982 720 143
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(2 748 124)	(8 354 281)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(243 859)	(549 434)
Achat de placements	(2 754 472 404)	(2 609 292 989)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements*	4 487 490 829	4 275 903 714
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	1 768 208 869	1 745 211 018
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	284 771 193	759 619 330
Rachat de parts*	(2 041 694 956)	(2 504 582 826)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(1 756 923 763)	(1 744 963 496)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(3 561 229)	(939 157)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 723 877	(691 635)
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 915 345	2 164 156
Trésorerie à la clôture de la période	9 639 222	1 472 521
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	1 448 858	2 849 428
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	43 014 511	86 465 110
Intérêts payés	83	-

* Ne tient pas compte de transactions en nature de 130 291 933 $ au 30 juin 2026 et de 3 410 774 682 $ au 30 juin 2025.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS : 96,28 %			
Australie : 0,35 %			
BHP Group Limited	302 514	15 061 662	17 662 236
Canada : 1,12 %			
Mines Agnico Eagle Limitée	122 831	34 656 618	27 067 039
Constellation Software Inc.	7 100	19 494 859	18 957 000
Franco-Nevada Corporation	33 564	10 915 498	9 932 595
		65 066 975	55 956 634
Chine : 2,30 %			
Contemporary Amperex Technology Co., Limited, cat. A	352 680	31 095 719	28 981 099
Tencent Holdings Limited	1 104 171	101 951 508	85 857 654
		133 047 227	114 838 753
France : 2,68 %			
Bureau Veritas SA	1 196 579	49 739 892	51 977 820
L'Oréal S.A.	22 311	11 468 374	13 884 184
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	54 404	40 811 632	42 720 077
Schneider Electric SE	53 716	19 088 375	24 867 020
		121 108 273	133 449 101
Allemagne : 2,08 %			
Heidelberg Materials AG	162 322	48 321 857	43 944 025
SAP SE	133 978	32 938 247	29 120 874
Siemens AG, actions nominatives	67 081	28 883 580	30 591 708
		110 143 684	103 656 607
Irlande : 0,69 %			
AIB Group plc	2 073 396	30 211 120	34 556 536
Italie : 3,12 %			
De'Longhi S.p.A.	524 210	20 150 161	31 580 086
FinecoBank Banca Fineco S.p.A.	975 633	29 265 316	34 736 585
Leonardo S.p.A.	689 014	53 915 708	52 444 318
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	441 446	37 795 655	36 733 394
		141 126 840	155 494 383
Japon : 4,47 %			
Hitachi, Ltd.	1 201 500	45 950 848	46 893 662
KDDI Corporation	2 854 700	54 352 970	68 405 106
KIOXIA Holdings Corporation	86 100	10 965 571	67 403 811
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	913 300	20 091 917	25 568 080
Sumitomo Electric Industries, Ltd.	569 200	13 879 077	14 543 647
		145 240 383	222 814 306
Pays-Bas : 1,13 %			
AerCap Holdings N.V.	273 215	52 994 766	56 507 795
Norvège : 2,98 %			
DNB Bank ASA	1 596 483	59 713 465	67 454 755
Orkla ASA	5 440 579	54 895 140	81 279 490
		114 608 605	148 734 245
Singapour : 0,51 %			
DBS Group Holdings Limited	354 500	20 252 526	25 430 226
Corée du Sud : 5,79 %			
Park Systems Corp.	21 214	5 678 225	4 827 467
Samsung Electronics Co., Ltd.	144 604	22 327 123	44 227 982
SK hynix Inc.	98 493	44 182 055	239 013 039
		72 187 403	288 068 488
Espagne : 0,73 %			
Iberdrola S.A.	1 029 639	32 041 556	36 475 708

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Suède : 0,47 %			
Avanza Bank Holding AB	213 842	9 499 944	12 162 931
Bravida Holding AB	610 856	7 230 142	11 068 043
		16 730 086	23 230 974
Suisse : 2,57 %			
Nestlé SA, actions nominatives	238 428	34 705 770	34 839 706
Roche Holding AG	159 593	64 603 872	93 415 274
		99 309 642	128 254 980
Taïwan : 9,07 %			
ASPEED Technology Inc.	45 000	34 444 130	33 057 701
Chroma ATE Inc.	70 000	6 352 505	6 733 791
Delta Electronics, Inc.	335 000	34 607 957	29 092 915
Elite Material Co., Ltd.	94 000	20 471 095	22 564 433
MediaTek Inc.	393 000	58 849 141	74 298 160
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	2 669 400	139 021 584	286 509 162
		293 746 412	452 256 162
Royaume-Uni : 8,80 %			
Admiral Group PLC	476 815	21 523 659	31 963 789
AstraZeneca PLC	185 459	47 172 612	49 240 832
BAE Systems plc	902 278	30 510 654	31 329 946
Bunzl plc	1 819 028	74 333 867	90 085 208
Diploma PLC	131 228	13 410 386	17 618 722
Halma Public Limited Company	40 245	2 786 304	2 981 293
InterContinental Hotels Group PLC	124 824	24 361 430	30 504 450
London Stock Exchange Group plc	89 078	14 822 120	13 690 692
Shell plc, CAAÉ	984 801	108 740 478	108 337 835
Softcat plc	804 957	15 300 844	27 738 446
Spirax Group plc	52 513	7 625 282	6 758 708
Wise Group plc	1 634 386	28 389 276	27 827 711
		388 976 912	438 077 632
États-Unis : 47,42 %			
Airbnb, Inc., cat. A	170 153	29 739 910	34 544 994
Alphabet Inc., cat. C	483 464	63 362 990	242 354 188
Amazon.com, Inc.	518 536	117 689 754	175 340 291
American Electric Power Company, Inc.	336 653	59 162 699	65 344 074
Amphenol Corporation, cat. A	236 715	9 132 411	59 215 204
Aon PLC, cat. A	98 282	25 674 890	46 250 053
Berkshire Hathaway Inc., cat. A	117	129 815 598	124 304 420
Booking Holdings Inc.	152 565	21 051 310	38 580 332
Boston Scientific Corporation	94 133	11 963 992	5 699 965
Broadcom Inc.	11 920	6 868 750	6 388 319
CDW Corporation	237 315	43 214 695	47 352 174
Cencora, Inc.	213 426	96 853 480	85 685 817
CME Group Inc., cat. A	121 998	46 359 844	38 222 286
Corpay, Inc.	80 210	26 845 914	37 925 439
Intercontinental Exchange, Inc.	309 158	75 705 993	53 998 251
JPMorgan Chase & Co.	170 318	64 010 347	79 095 583
Lumentum Holdings Inc.	9 820	12 219 935	11 954 599
Marsh & McLennan Companies, Inc.	407 041	62 600 257	96 250 161
Mastercard Incorporated, cat. A	46 333	36 058 999	33 761 467
McKesson Corporation	43 973	52 594 247	47 139 386
Medpace Holdings, Inc.	39 105	19 134 829	29 381 769
Meta Platforms, Inc., cat. A	142 387	132 428 122	113 791 090
Microsoft Corporation	308 992	90 613 922	163 525 403
Northrop Grumman Corporation	111 444	73 942 274	80 527 603
NVIDIA Corporation	586 572	158 835 631	166 514 703
S&P Global Inc.	59 645	36 618 499	34 462 888
The Southern Company	463 460	57 419 881	62 932 567
Uber Technologies, Inc.	432 785	57 445 072	44 307 230
Vertiv Holdings Co.	11 400	5 036 042	5 415 295
Visa Inc., cat. A	313 548	98 813 647	152 622 291
Waters Corporation	148 386	61 468 031	78 954 410
Wells Fargo & Company	869 790	103 371 634	101 978 963
		1 886 053 599	2 363 821 215
TOTAL – ACTIONS		3 737 907 671	4 799 285 981
PLACEMENTS À COURT TERME 2,77 %			
Bon du Trésor du Canada 9 septembre 2026	50 478 000	50 258 111	50 258 111
Bon du Trésor du Canada 23 septembre 2026	88 118 000	87 662 681	87 662 681
TOTAL – PLACEMENTS À COURT TERME		137 920 792	137 920 792
Coûts d'opérations		(2 799 709)	-
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		3 873 028 754	4 937 206 773
AUTRES ACTIFS (PASSIFS), MONTANT NET : 0,95 %			47 467 112
TOTAL DE L'ACTIF NET : 100,00 %			4 984 673 885

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

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 2026	31 décembre 2025
Moins de un an	137 921	129 021
Total	**137 921**	**129 021**

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 qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds au risque de change à la date de présentation de l'information financière. Les montants présentés sont fondés sur la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaie	Risque de change (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2026		
Dollar australien	17 662	0,35 %
Livre sterling	299 235	6,00 %
Euro	470 272	9,43 %
Dollar de Hong Kong	85 858	1,72 %
Yen japonais	222 814	4,47 %
Nouveau dollar taïwanais	452 257	9,07 %
Couronne norvégienne	149 781	3,00 %
Dollar de Singapour	25 430	0,51 %
Won sud-coréen	288 098	5,78 %
Couronne suédoise	23 231	0,47 %
Franc suisse	128 255	2,57 %
Dollar américain	2 560 094	51,36 %
Renminbi chinois	28 981	0,58 %
Total	**4 751 968**	**95,31 %**

Monnaie	Risque de change (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
31 décembre 2025		
Livre sterling	324 705	5,05 %
Couronne danoise	30 086	0,47 %
Euro	688 103	10,71 %
Dollar de Hong Kong	168 473	2,62 %
Yen japonais	238 462	3,71 %
Nouveau dollar taïwanais	344 552	5,36 %
Couronne norvégienne	203 939	3,17 %
Dollar de Singapour	52 589	0,82 %
Won sud-coréen	156 926	2,44 %
Couronne suédoise	42 473	0,66 %
Franc suisse	206 715	3,22 %
Dollar américain	3 514 085	54,69 %
Total	**5 971 108**	**92,92 %**

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	237 598	298 555
Variation de l'actif net (en %)	4,77 %	4,65 %

Autre risque de prix

À la date de présentation de l'information financière, 96,28 % (97,21 % au 31 décembre 2025) de l'actif net du Fonds était directement exposé au risque de prix.

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation de 5 % du cours des titres de participation. 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	239 964	312 305
Variation de l'actif net (en %)	4,81 %	4,86 %

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.

Le tableau qui suit présente un résumé du risque de concentration du Fonds par valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Répartition entre les régions	30 juin 2026	31 décembre 2025
Asie-Pacifique, sauf le Japon	18,02 %	11,36 %
Canada	1,12 %	4,30 %
Europe, sauf le Royaume-Uni	16,45 %	19,01 %
Japon	4,47 %	3,71 %
Royaume-Uni	8,80 %	6,51 %
États-Unis	47,42 %	52,32 %
Équivalents de trésorerie	2,77 %	2,01 %
Autres actifs (passifs), montant net	0,95 %	0,78 %
Total	**100,00 %**	**100,00 %**

Répartition entre les secteurs	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actions		
Services de communication	10,24 %	14,46 %
Produits de consommation discrétionnaire	7,38 %	10,32 %
Produits de consommation courante	2,61 %	6,51 %
Énergie	2,17 %	1,46 %
Services financiers	21,51 %	25,31 %
Soins de santé	8,55 %	6,45 %
Produits industriels	11,62 %	11,75 %
Technologies de l'information	26,91 %	19,93 %
Matières	1,98 %	0,66 %
Services publics	3,31 %	0,36 %
Équivalents de trésorerie	2,77 %	2,01 %
Autres actifs (passifs), montant net	0,95 %	0,78 %
Total	**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 2026 ou en 2025.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2026			
Actions	4 799 286	-	4 799 286
Placements à court terme	-	137 921	137 921
Total	**4 799 286**	**137 921**	**4 937 207**
31 décembre 2025			
Actions	6 246 092	-	6 246 092
Placements à court terme	-	129 021	129 021
Total	**6 246 092**	**129 021**	**6 375 113**

DISTRIBUTIONS

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 10)

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

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2026, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 4,45 % (3,17 % au 31 décembre 2025) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration et des frais de comptabilité mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais de comptabilité et d'administration du fonds versés au cours de la période se sont chiffrés à 201 618 $ (234 265 $ au 30 juin 2025); 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 2026	30 juin 2025
Total des commissions ($)	3 247 382	1 380 549

Au cours de la période, le gestionnaire a cessé d'avoir recours à des accords de partage des commissions et à des accords de services groupés avec les courtiers tiers. Toutes les transactions exécutées ont été réalisées uniquement en se fondant sur la meilleure exécution.

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)

	2026 ($)	2025 ($)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	641 195 256	574 747 847
Trésorerie	2 034 056	118 254
Souscriptions à recevoir	145 069	35 070
Débiteurs liés aux placements vendus	1 938 869	189 446
Dividendes à recevoir	1 062 707	424 515
Autres débiteurs	14 822	127 167
Total des actifs	646 390 779	575 642 299
PASSIFS		
Charges à payer	230 460	259 953
Frais de gestion à payer	77 045	68 987
Rachats à payer	374 566	59 985
Créditeurs liés aux placements achetés	-	125 544
Total des passifs	682 071	514 469
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	645 708 708	575 127 830
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	64 080 970	54 725 567
Série O	581 627 738	520 402 263
Nombre de parts en circulation		
Série F (anciennement série A)	2 828 383	3 057 473
Série O	24 837 794	28 340 092
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	22,66	17,90
Série O	23,42	18,36

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
PRODUITS		
Dividendes	3 898 546	3 703 899
Intérêts aux fins des distributions	188 160	202 168
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	112 846 099	15 417 814
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	39 024 361	28 692 977
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(863 203)	(299 823)
Total des produits	155 093 963	47 717 035
CHARGES		
Frais de gestion	373 316	274 036
Frais d'administration	20 000	20 869
Honoraires d'audit	13 287	13 369
Droits de garde et frais de comptabilité	359 535	225 038
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 837	3 734
Frais juridiques	892	2 976
Communications aux porteurs de parts	10 442	8 544
Honoraires de l'agent des transferts	36 267	28 376
Charge d'intérêts	728	-
Coûts d'opérations (note 5)	828 920	193 346
TPS/TVH	70 858	53 699
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	308 922	117 900
Impôt sur les gains en capital (note 12)	280 531	201 477
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	2 307 535	1 143 364
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 10)	(146 847)	(133 603)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	2 160 688	1 009 761
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	152 933 275	46 707 274
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	13 788 716	5 152 313
Série O	139 144 559	41 554 961
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	4,6925	1,7682
Série O	4,9648	1,9330

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Pour les semestres clos les 30 juin

Série F (anciennement série A)	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	54 725 567	42 644 811
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 788 716	5 152 313
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	14 586 101	5 419 655
Rachat de parts	(19 019 414)	(6 161 864)
	(4 433 313)	(742 209)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	64 080 970	47 054 915
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	3 057 473	2 986 058
Émises aux fins de souscriptions	733 774	369 571
Rachetés	(962 864)	(422 223)
À la clôture de la période	2 828 383	2 933 406

SÉRIE O	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	520 402 263	315 340 996
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	139 144 559	41 554 961
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	62 544 396	42 827 757
Rachat de parts	(140 463 480)	(21 475 946)
	(77 919 084)	21 351 811
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	581 627 738	378 247 768
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	28 340 092	21 597 751
Émises aux fins de souscriptions	3 017 865	2 743 713
Rachetés	(6 520 163)	(1 448 178)
À la clôture de la période	24 837 794	22 893 286

TOTAL	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	575 127 830	357 985 807
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	152 933 275	46 707 274
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	77 130 497	48 247 412
Rachat de parts	(159 482 894)	(27 637 810)
	(82 352 397)	20 609 602
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	645 708 708	425 302 683
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	31 397 565	24 583 809
Émises aux fins de souscriptions	3 751 639	3 113 284
Rachetés	(7 483 027)	(1 870 401)
À la clôture de la période	27 666 177	25 826 692

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	152 933 275	46 707 274
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	863 203	299 823
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(112 846 099)	(15 417 814)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(39 024 361)	(28 692 977)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(638 192)	(553 316)
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	112 345	38 445
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(21 435)	(113 413)
Achat de placements	(374 808 461)	(166 873 459)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	458 356 545	147 141 682
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	84 926 820	(17 463 755)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	77 020 498	47 859 372
Rachat de parts	(159 168 313)	(27 552 143)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(82 147 815)	20 307 229
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(863 203)	(299 823)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 915 802	2 543 651
Trésorerie à l'ouverture de la période	118 254	15 227
Trésorerie à la clôture de la période	2 034 056	2 558 878
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	188 160	202 168
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	2 951 432	3 032 683
Intérêts payés	728	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS : 96,78 %			
Argentine : 0,85 %			
Vista Energy, S.A.B. de C.V., CAAÉ	60 600	5 467 672	5 485 285
Brésil : 5,05 %			
GPS Participações e Empreendimentos S.A.	2 540 704	9 006 147	8 071 482
NU Holdings Ltd., cat. A	622 600	13 756 452	11 801 072
PRIO S.A.	891 576	9 283 392	12 744 667
		32 045 991	32 617 221
Chine : 14,92 %			
Alibaba Group Holding Limited	459 900	14 119 775	7 725 411
Asymchem Laboratories (Tianjin) Co., Ltd., cat. A	311 100	8 120 237	10 537 691
Atour Lifestyle Holdings Limited, CAAÉ	212 800	11 651 425	9 600 738
BOC Aviation Limited	837 300	9 188 725	12 307 808
China Resources Mixc Lifestyle Services Limited	1 031 200	5 912 402	6 843 031
Contemporary Amperex Technology Co., Limited, cat. A	171 400	14 571 182	14 084 610
Neway Valve (Suzhou) Co., Ltd.	1 151 300	10 380 054	12 108 404
Tencent Holdings Limited	296 300	24 792 054	23 039 568
		98 735 854	96 247 261
Grèce : 0,46 %			
Jumbo S.A.	81 390	3 426 761	2 962 511
Inde : 6,49 %			
Aegis Logistics Limited	622 966	5 967 386	10 961 224
Bajaj Finance Limited	947 154	12 548 921	14 263 422
BlackBuck (Zinka Logistics Solutions Private Limited)	626 836	4 430 862	4 986 892
HDFC Bank Limited	975 115	11 837 405	11 662 096
		34 784 574	41 873 634
Kazakhstan : 1,32 %			
NAC Kazatomprom JSC, CIAÉ	87 627	3 028 239	8 540 840
Malaisie : 0,56 %			
Hibiscus Petroleum Berhad	5 667 300	4 152 073	3 608 604
Mexique : 0,50 %			
BBB Foods Inc., cat. A	54 600	3 304 911	3 227 915
Pays-Bas : 1,85 %			
CTP N.V.	461 593	11 706 411	11 949 733
Philippines : 1,75 %			
International Container Terminal Services, Inc.	547 840	8 788 547	11 271 806
Pologne : 2,13 %			
Benefit Systems S.A.	7 467	4 724 742	13 731 068
Russie : 0,00 %			
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	3 026 350	8 312 446	-
Arabie saoudite : 2,16 %			
Rasan Information Technology Company	239 125	8 429 282	13 959 698
Singapour : 0,58 %			
Sea Limited, CAAÉ	27 700	4 240 702	3 766 059

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Corée du Sud : 23,07 %			
HD Hyundai Marine Solution Co., Ltd.	50 548	8 952 506	10 391 798
LIG Defense & Aerospace Co., Ltd.	4 399	506 608	2 896 364
Park Systems Corp.	20 997	5 539 509	4 778 086
Samsung Electronics Co., Ltd.	191 647	28 270 657	58 616 360
SK hynix Inc.	7 019	2 983 277	17 033 013
SK Square Co., Ltd.	33 896	30 535 514	52 674 527
SK Telecom Co., Ltd., CAAÉ	57 116	2 978 944	2 606 032
		79 767 015	148 996 180
Taïwan : 31,77 %			
Acter Group Corporation Limited	495 796	12 148 946	28 483 972
ASPEED Technology Inc.	16 400	11 177 897	12 047 695
Chroma ATE Inc.	94 000	8 995 565	9 042 519
Co-tech Development Corporation	176 000	3 430 709	4 702 965
Delta Electronics, Inc.	223 000	8 227 624	19 366 328
Elite Material Co., Ltd.	50 000	7 583 613	12 002 358
GCS Holdings, Inc.	236 000	4 442 954	5 570 519
Jentech Precision Industrial Co., Ltd.	18 000	3 120 519	2 749 631
King Slide Works Co., Ltd.	39 000	3 320 287	12 783 514
King Yuan Electronics Co., Ltd.	503 000	2 790 717	7 560 484
Lotes Co., Ltd.	67 000	6 141 516	6 296 005
MediaTek Inc.	73 000	10 429 856	13 800 931
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	580 556	27 145 556	62 311 610
Unimicron Technology Corp.	177 000	3 010 613	8 434 607
		111 966 372	205 153 138
Turquie : 0,63 %			
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	389 150	4 058 603	4 082 622
Émirats arabes unis : 0,24 %			
ADNOC Drilling Company PJSC	714 426	1 200 775	1 581 344
Royaume-Uni : 1,16 %			
Baltic Classifieds Group PLC	2 122 350	6 658 080	7 517 339
Vietnam : 1,29 %			
FPT Digital Retail Joint Stock Company	1 291 080	8 416 131	8 354 004
TOTAL – ACTIONS		443 215 181	624 926 262
PLACEMENTS À COURT TERME 2,52 %			
Bon du Trésor du Canada 9 septembre 2026	1 773 000	1 765 355	1 765 355
Bon du Trésor du Canada 23 septembre 2026	14 579 000	14 503 640	14 503 639
TOTAL – PLACEMENTS À COURT TERME		16 268 995	16 268 994
Coûts d'opérations		(380 600)	-
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		459 103 576	641 195 256
AUTRES ACTIFS (PASSIFS), MONTANT NET : 0,70 %			4 513 452
TOTAL DE L'ACTIF NET : 100,00 %			645 708 708

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 2026	31 décembre 2025
Moins de un an	16 269	25 560
Total	**16 269**	**25 560**

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 qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds au risque de change à la date de présentation de l'information financière. Les montants présentés sont fondés sur la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaie	Risque de change (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2026		
Réal brésilien	20 816	3,22 %
Livre sterling	7 517	1,16 %
Euro	14 912	2,31 %
Dollar de Hong Kong	49 916	7,73 %
Roupie indienne	43 393	6,72 %
Ringgit malaysien	3 609	0,56 %
Nouveau dollar taïwanais	205 152	31,77 %
Nouvelle livre turque	4 083	0,63 %
Peso philippin	11 272	1,75 %
Zloty polonais	13 731	2,13 %
Riyal saoudien	13 960	2,16 %
Won sud-coréen	146 392	22,67 %
Dollar américain	45 028	6,97 %
Dirham des Émirats arabes unis	1 581	0,24 %
Dong vietnamien	8 354	1,29 %
Renminbi chinois	36 731	5,69 %
Total	**626 447**	**97,00 %**

Monnaie	Risque de change (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
31 décembre 2025		
Réal brésilien	21 436	3,73 %
Livre sterling	7 807	1,36 %
Euro	20 517	3,57 %
Dollar de Hong Kong	87 786	15,26 %
Roupie indienne	54 842	9,54 %
Nouveau dollar taïwanais	123 499	21,47 %
Zloty polonais	25 645	4,46 %
Riyal saoudien	10 960	1,91 %
Won sud-coréen	60 666	10,55 %
Dollar américain	60 353	10,49 %
Dirham des Émirats arabes unis	29 886	5,20 %
Dong vietnamien	22 649	3,94 %
Renminbi chinois	23 160	4,03 %
Total	**549 206**	**95,51 %**

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	31 322	27 460
Variation de l'actif net (en %)	4,85 %	4,77 %

Autre risque de prix

À la date de présentation de l'information financière, 96,78 % (95,49 % au 31 décembre 2025) de l'actif net du Fonds était directement exposé au risque de prix.

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation de 5 % du cours des titres de participation. 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	31 246	27 459
Variation de l'actif net (en %)	4,84 %	4,77 %

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.

Le tableau qui suit présente un résumé du risque de concentration du Fonds par valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Répartition entre les régions	30 juin 2026	31 décembre 2025
Asie (sauf la Chine, l'Inde, Taïwan, la Corée du Sud)	4,18 %	4,19 %
Chine/Hong Kong	14,92 %	24,22 %
EMOA (Europe, Moyen-Orient, Afrique)	9,95 %	19,11 %
Inde	6,49 %	9,53 %
Amérique latine	6,40 %	6,42 %
Corée du Sud	23,07 %	10,55 %
Taïwan	31,77 %	21,47 %
Équivalents de trésorerie	2,52 %	4,44 %
Autres actifs (passifs), montant net	0,70 %	0,07 %
Total	**100,00 %**	**100,00 %**

Répartition entre les secteurs	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actions		
Services de communication	5,14 %	14,91 %
Produits de consommation discrétionnaire	5,02 %	7,12 %
Produits de consommation courante	0,50 %	2,57 %
Énergie	6,65 %	7,32 %
Services financiers	8,00 %	12,34 %
Soins de santé	1,63 %	-
Produits industriels	26,34 %	18,00 %
Technologies de l'information	40,59 %	28,16 %
Immobilier	2,91 %	5,07 %
Équivalents de trésorerie	2,52 %	4,44 %
Autres actifs (passifs), montant net	0,70 %	0,07 %
Total	**100,00 %**	**100,00 %**

Risque de liquidité

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

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

HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (note 5)

Les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture sont analysés dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans les états de la situation financière. Aucun transfert entre les niveaux n'a eu lieu en 2026 ou en 2025.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2026				
Actions	624 926	-	-	624 926
Placements à court terme	-	16 269	-	16 269
Total	**624 926**	**16 269**	**-**	**641 195**
31 décembre 2025				
Actions	549 188	-	-	549 188
Placements à court terme	-	25 560	-	25 560
Total	**549 188**	**25 560**	**-**	**574 748**

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.

DISTRIBUTIONS

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 10)

Le gestionnaire met en œuvre des stratégies de placement comme l'indique le prospectus simplifié déposé par le Fonds et disponible à l'adresse www.sedarplus.com. Le gestionnaire touche des frais de gestion annuels de 1,30 % de la série F (anciennement 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 146 847 $ (133 603 $ au 30 juin 2025).

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2026, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 6,50 % (6,06 % au 31 décembre 2025) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration et des frais de comptabilité mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais de comptabilité et d'administration du fonds au cours de la période se sont chiffrés à 62 574 $ (39 905 $ au 30 juin 2025); 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 2026	30 juin 2025
Total des commissions ($)	828 920	193 346

PERTES FISCALES REPORTÉES EN AVANT (note 12)

Au 31 décembre 2025, le Fonds dispose de pertes en capital de 95 070 685 $ (95 070 685 $ au 31 décembre 2024) qui pourront faire l'objet d'un report prospectif.

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)

	2026 ($)	2025 ($)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	131 348 804	123 506 215
Trésorerie	126 459	100 437
Souscriptions à recevoir	100	100
Débiteurs liés aux placements vendus	19	-
Dividendes à recevoir	409 872	331 742
Autres débiteurs	2 010	2 831
Total des actifs	131 887 264	123 941 325
PASSIFS		
Charges à payer	47 467	59 621
Frais de gestion à payer	6 883	8 089
Rachats à payer	278 348	7 751
Total des passifs	332 698	75 461
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	131 554 566	123 865 864
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	6 230 797	7 291 493
Série O	125 323 769	116 574 371
Nombre de parts en circulation		
Série F (anciennement série A)	368 182	475 776
Série O	7 225 659	7 469 773
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	16,92	15,33
Série O	17,34	15,61

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
PRODUITS		
Dividendes	2 389 681	2 092 130
Intérêts aux fins des distributions	29 010	69 611
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	1 978 655	3 427 930
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	9 445 073	7 829 230
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(10 378)	19 033
Total des produits	13 832 041	13 437 934
CHARGES		
Frais de gestion	36 476	39 422
Frais d'administration	17 756	19 140
Honoraires d'audit	13 291	13 354
Droits de garde et frais de comptabilité	29 714	26 752
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 837	3 734
Frais juridiques	892	2 976
Communications aux porteurs de parts	8 628	8 842
Honoraires de l'agent des transferts	4 069	3 743
Charge d'intérêts	25	-
Coûts d'opérations (note 5)	27 063	46 845
TPS/TVH	7 270	7 766
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	257 308	238 302
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	406 329	410 876
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 10)	(16 380)	(23 630)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	389 949	387 246
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 442 092	13 050 688
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	675 563	822 494
Série O	12 766 529	12 228 194
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	1,6177	1,6398
Série O	1,7505	1,7171

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Pour les semestres clos les 30 juin

Série F (anciennement série A)	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	7 291 493	7 153 519
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	675 563	822 494
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	814 098	2 138 893
Rachat de parts	(2 550 357)	(2 470 432)
	(1 736 259)	(331 539)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	6 230 797	7 644 474
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	475 776	530 235
Émises aux fins de souscriptions	49 625	148 432
Rachetés	(157 219)	(172 069)
À la clôture de la période	368 182	506 598

SÉRIE O	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	116 574 371	95 291 372
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 766 529	12 228 194
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	1 092 008	12 653 112
Rachat de parts	(5 109 139)	(7 421 474)
	(4 017 131)	5 231 638
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	125 323 769	112 751 204
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	7 469 773	6 945 916
Émises aux fins de souscriptions	66 176	861 561
Rachetés	(310 290)	(506 752)
À la clôture de la période	7 225 659	7 300 725

TOTAL	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	123 865 864	102 444 891
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 442 092	13 050 688
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	1 906 106	14 792 005
Rachat de parts	(7 659 496)	(9 891 906)
	(5 753 390)	4 900 099
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	131 554 566	120 395 678
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	7 945 549	7 476 151
Émises aux fins de souscriptions	115 801	1 009 993
Rachetés	(467 509)	(678 821)
À la clôture de la période	7 593 841	7 807 323

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 442 092	13 050 688
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	10 378	(19 033)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(1 978 655)	(3 427 930)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(9 445 073)	(7 829 230)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(78 130)	(167 584)
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	821	38 808
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(13 360)	(30 316)
Achat de placements	(19 168 868)	(30 329 375)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	22 749 988	23 875 710
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	5 519 193	(4 838 262)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	1 906 106	14 781 305
Rachat de parts	(7 388 899)	(9 881 963)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(5 482 793)	4 899 342
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(10 378)	19 033
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	26 022	80 113
Trésorerie à l'ouverture de la période	100 437	65 678
Trésorerie à la clôture de la période	126 459	145 791
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	29 010	69 611
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	2 054 243	1 686 244
Intérêts payés	25	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS : 97,33 %			
Australie : 1,60 %			
BHP Group Limited	13 630	835 725	795 785
Evolution Mining Limited	52 805	649 072	609 855
Northern Star Resources, Ltd.	38 366	1 057 337	714 611
		2 542 134	2 120 251
Danemark : 2,01 %			
Genmab AS	3 579	1 499 136	1 394 078
Novo Nordisk A/S, cat. B	18 308	1 464 768	1 249 858
		2 963 904	2 643 936
Finlande : 2,26 %			
KONE Oyj, série B	14 497	1 035 097	1 170 105
Sampo OYJ, série A	120 956	1 503 430	1 803 840
		2 538 527	2 973 945
France : 10,54 %			
Air Liquide SA	8 917	1 620 661	2 506 302
BNP Paribas SA	8 740	1 111 352	1 448 016
Bureau Veritas SA	42 033	1 787 665	1 825 858
Legrand S.A.	6 447	900 972	1 544 558
L'Oréal S.A.	1 933	1 072 193	1 202 910
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 416	1 282 805	1 111 897
Publicis Groupe S.A.	3 924	583 825	550 314
Sartorius Stedim Biotech S.A.	3 745	1 348 046	1 103 148
Schneider Electric SE	4 463	1 617 396	2 066 079
Thales SA	1 408	355 536	513 411
		11 680 451	13 872 493
Allemagne : 4,49 %			
Deutsche Börse AG	3 380	816 342	1 309 234
Heidelberg Materials AG	4 847	1 604 993	1 312 186
Rheinmetall AG	565	455 369	907 756
SAP SE	5 740	1 438 717	1 247 621
Siemens Energy AG	4 219	935 464	1 134 645
		5 250 885	5 911 442
Hong Kong : 1,59 %			
Techtronic Industries Company Limited	89 000	1 355 332	2 085 144
Irlande : 3,45 %			
AIB Group plc	149 343	1 492 453	2 489 045
Kingspan Group plc	6 359	728 884	824 657
Ryanair Holdings plc	27 542	1 207 778	1 221 853
		3 429 115	4 535 555
Israël : 0,10 %			
NICE Ltd.	1 014	270 663	129 209
Italie : 4,16 %			
FinecoBank Banca Fineco S.p.A.	56 028	1 616 478	1 994 829
Intesa Sanpaolo S.p.A.	258 434	1 969 331	2 510 976
Leonardo S.p.A.	12 723	752 369	968 412
		4 338 178	5 474 217
Japon : 18,45 %			
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	16 900	721 819	1 111 471
DISCO Corporation	2 600	520 172	1 844 318
Hitachi, Ltd.	55 700	1 885 761	2 173 930
HOYA Corporation	9 300	1 413 079	2 106 716
ITOCHU Corporation	134 000	2 101 092	2 168 704
Japan Exchange Group, Inc.	70 800	989 845	1 263 899
KDDI Corporation	66 800	1 389 083	1 600 680
Keyence Corporation	1 000	540 589	707 607
KIOXIA Holdings Corporation	2 400	399 266	1 878 852
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	114 200	1 659 104	3 197 060
Nippon Sanso Holdings Corporation	20 100	1 052 352	1 052 067
Nomura Research Institute, Ltd.	14 100	590 131	565 206
SMC Corporation	2 300	1 450 772	1 431 137

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Tokyo Electron, Ltd.	4 700	965 413	3 165 333
		15 678 478	24 266 980
Pays-Bas : 5,34 %			
ASML Holding NV	1 570	1 474 015	4 383 768
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	35 360	1 372 981	2 020 076
Wolters Kluwer N.V.	6 835	1 029 313	625 737
		3 876 309	7 029 581
Norvège : 1,86 %			
DNB Bank ASA	57 800	1 690 820	2 442 171
Singapour : 3,08 %			
DBS Group Holdings Limited	56 500	1 650 182	4 053 054
Espagne : 2,21 %			
Iberdrola S.A.	81 931	1 296 452	2 902 465
Suède : 9,55 %			
Alfa Laval AB	16 771	770 570	1 418 562
ASSA ABLOY AB, série B	43 557	1 540 053	2 186 277
Atlas Copco AB, cat. A	47 348	1 028 743	1 361 456
Epiroc AB, série A	40 437	1 138 195	1 576 198
Essity AB, cat. B	41 776	1 605 232	1 679 833
Sandvik AB NPV	42 212	1 194 611	2 474 577
Svenska Handelsbanken AB, série A	89 191	1 283 976	1 864 464
		8 561 380	12 561 367
Suisse : 6,14 %			
Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	2 519	810 111	868 149
Lonza Group AG, actions nominatives	1 540	1 099 807	1 478 342
Nestlé SA, actions nominatives	12 055	1 676 449	1 761 507
Roche Holding AG	5 303	2 343 489	3 104 029
Sika AG, actions nominatives	2 956	1 038 300	866 944
		6 968 156	8 078 971
Royaume-Uni : 19,35 %			
AstraZeneca PLC	3 853	1 016 532	1 023 002
BAE Systems plc	74 473	1 037 964	2 585 938
Bunzl plc	31 273	1 520 138	1 548 758
Compass Group PLC	44 135	1 427 189	2 022 514
Diageo plc	44 294	2 020 260	1 269 874
Haleon plc	289 703	1 694 589	1 896 776
Halma Public Limited Company	26 643	1 142 859	1 973 676
InterContinental Hotels Group PLC	10 729	1 052 181	2 621 950
Intertek Group plc	3 261	274 238	356 461
London Stock Exchange Group plc	7 739	1 457 152	1 189 432
NatWest Group plc	190 475	1 868 387	2 392 336
RELX PLC	15 513	645 515	691 145
Shell plc, CAAÉ	22 729	2 441 898	2 500 414
Spirax Group plc	8 901	1 408 389	1 145 607
SSE plc	16 323	748 067	748 748
Sunbelt Rentals Holdings, Inc.	14 342	1 254 713	1 484 276
		21 010 071	25 450 907
États-Unis : 1,15 %			
Ferguson Enterprises Inc.	4 491	898 409	1 512 173
TOTAL – ACTIONS		95 999 446	128 043 861
PLACEMENTS À COURT TERME 2,51 %			
Bon du Trésor du Canada 12 août 2026	1 936 000	1 930 913	1 930 913
Bon du Trésor du Canada 26 août 2026	559 000	557 045	557 045
Bon du Trésor du Canada 9 septembre 2026	271 000	269 828	269 828
Bon du Trésor du Canada 23 septembre 2026	550 000	547 157	547 157
TOTAL – PLACEMENTS À COURT TERME		3 304 943	3 304 943
Coûts d'opérations		(173 827)	-
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		99 130 562	131 348 804
AUTRES ACTIFS (PASSIFS), MONTANT NET : 0,16 %			205 762
TOTAL DE L'ACTIF NET : 100,00 %			131 554 566

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

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 2026	31 décembre 2025
Moins de un an	3 305	5 073
Total	**3 305**	**5 073**

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 qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds au risque de change à la date de présentation de l'information financière. Les montants présentés sont fondés sur la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaie	Risque de change (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2026		
Dollar australien	2 120	1,61 %
Livre sterling	18 306	13,92 %
Couronne danoise	2 644	2,01 %
Euro	42 702	32,46 %
Dollar de Hong Kong	2 085	1,58 %
Shekel israélien	129	0,10 %
Yen japonais	24 267	18,45 %
Couronne norvégienne	2 442	1,86 %
Dollar de Singapour	4 053	3,08 %
Couronne suédoise	12 561	9,55 %
Franc suisse	8 079	6,14 %
Dollar américain	8 681	6,60 %
Total	**128 069**	**97,36 %**

Monnaie	Risque de change (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
31 décembre 2025		
Dollar australien	265	0,21 %
Livre sterling	21 385	17,26 %
Couronne danoise	2 945	2,38 %
Euro	42 360	34,20 %
Dollar de Hong Kong	1 559	1,26 %
Shekel israélien	764	0,62 %
Yen japonais	19 496	15,74 %
Couronne norvégienne	2 211	1,78 %
Dollar de Singapour	3 785	3,06 %
Couronne suédoise	11 246	9,08 %
Franc suisse	9 186	7,42 %
Dollar américain	3 230	2,61 %
Total	**118 432**	**95,62 %**

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	6 403	5 922
Variation de l'actif net (en %)	4,87 %	4,78 %

Autre risque de prix

À la date de présentation de l'information financière, 97,33 % (95,61 % au 31 décembre 2025) de l'actif net du Fonds était directement exposé au risque de prix.

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation de 5 % du cours des titres de participation. 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	6 402	5 922
Variation de l'actif net (en %)	4,87 %	4,78 %

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.

Le tableau qui suit présente un résumé du risque de concentration du Fonds par valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Répartition entre les régions	30 juin 2026	31 décembre 2025
Asie-Pacifique, sauf le Japon	6,27 %	4,53 %
Europe, sauf le Royaume-Uni	52,01 %	54,85 %
Japon	18,45 %	15,74 %
Moyen-Orient/Afrique	0,10 %	0,62 %
Royaume-Uni	19,35 %	18,52 %
États-Unis	1,15 %	1,35 %
Équivalents de trésorerie	2,51 %	4,10 %
Autres actifs (passifs), montant net	0,16 %	0,29 %
Total	**100,00 %**	**100,00 %**

Répartition entre les secteurs	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actions		
Services de communication	1,64 %	2,49 %
Produits de consommation discrétionnaire	4,38 %	4,69 %
Produits de consommation courante	6,03 %	6,47 %
Énergie	1,90 %	1,25 %
Services financiers	21,25 %	21,28 %
Soins de santé	11,00 %	12,81 %
Produits industriels	30,30 %	31,92 %
Technologies de l'information	12,08 %	7,90 %
Matières	5,97 %	4,48 %
Services publics	2,78 %	2,32 %
Équivalents de trésorerie	2,51 %	4,10 %
Autres actifs (passifs), montant net	0,16 %	0,29 %
Total	**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 2026 ou en 2025.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2026			
Actions	128 044	-	128 044
Placements à court terme	-	3 305	3 305
Total	**128 044**	**3 305**	**131 349**
31 décembre 2025			
Actions	118 433	-	118 433
Placements à court terme	-	5 073	5 073
Total	**118 433**	**5 073**	**123 506**

DISTRIBUTIONS

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 10)

Le gestionnaire met en œuvre des stratégies de placement comme l'indique le prospectus simplifié déposé par le Fonds et disponible à l'adresse www.sedarplus.com. Le gestionnaire touche des frais de gestion annuels de 1,10 % de la série F (anciennement 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 16 380 $ (23 630 $ au 30 juin 2025).

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2026, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 57,41 % (56,65 % au 31 décembre 2025) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration et des frais de comptabilité mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais de comptabilité et d'administration du fonds versés au cours de la période se sont chiffrés à 20 021 $ (17 978 $ au 30 juin 2025); 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 2026	30 juin 2025
Total des commissions ($)	27 063	46 845

PERTES FISCALES REPORTÉES EN AVANT (note 12)

Au 31 décembre 2025, le Fonds dispose de pertes en capital de 0 $ (976 890 $ au 31 décembre 2024) 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)

	2026 ($)	2025 ($)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	528 273 539	415 927 001
Trésorerie	47 534	42 170
Souscriptions à recevoir	62 509	8 757
Débiteurs liés aux placements vendus	1 401 688	11
Dividendes à recevoir	74 928	39 255
Autres débiteurs	2 511	3 749
Total des actifs	529 862 709	416 020 943
PASSIFS		
Charges à payer	45 566	65 114
Frais de gestion à payer	28 619	31 536
Rachats à payer	251 053	51 148
Créditeurs liés aux placements achetés	235 897	-
Total des passifs	561 135	147 798
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	529 301 574	415 873 145
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	24 176 634	23 128 374
Série O	505 124 940	392 744 771
Nombre de parts en circulation		
Série F (anciennement série A)	1 691 713	1 939 872
Série O	33 592 293	31 525 860
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	14,29	11,92
Série O	15,04	12,46

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
PRODUITS		
Dividendes	1 133 777	1 045 622
Intérêts aux fins des distributions	309 240	131 333
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	27 652 691	(8 461 726)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	62 191 383	2 974 944
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(37 873)	(90 526)
Total des produits	91 249 218	(4 400 353)
CHARGES		
Frais de gestion	151 369	195 107
Frais d'administration	19 458	20 737
Honoraires d'audit	13 289	13 354
Droits de garde et frais de comptabilité	24 806	24 187
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 837	3 734
Frais juridiques	892	2 976
Communications aux porteurs de parts	11 675	12 323
Honoraires de l'agent des transferts	31 748	20 423
Charge d'intérêts	269	-
Coûts d'opérations (note 5)	79 111	27 803
TPS/TVH	20 221	24 876
Impôts étrangers retenus à la source (note 12)	161 731	148 694
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	518 406	494 214
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 10)	(15 207)	(14 528)
Total des charges après la prise en charge par le gestionnaire	503 199	479 686
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	90 746 019	(4 880 039)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	4 233 555	(595 590)
Série O	86 512 464	(4 284 449)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	2,3185	(0,2278)
Série O	2,6327	(0,1332)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Pour les semestres clos les 30 juin

Série F (anciennement série A)	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	23 128 374	30 153 886
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 233 555	(595 590)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	8 372 648	8 073 961
Rachat de parts	(11 557 943)	(7 996 122)
	(3 185 295)	77 839
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	24 176 634	29 636 135
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	1 939 872	2 549 027
Émises aux fins de souscriptions	650 828	686 252
Rachetés	(898 987)	(692 853)
À la clôture de la période	1 691 713	2 542 426

SÉRIE O	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	392 744 771	377 345 936
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	86 512 464	(4 284 449)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	75 583 221	44 827 269
Rachat de parts	(49 715 516)	(30 323 434)
	25 867 705	14 503 835
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	505 124 940	387 565 322
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	31 525 860	30 844 997
Émises aux fins de souscriptions	5 693 819	3 669 211
Rachetés	(3 627 386)	(2 587 135)
À la clôture de la période	33 592 293	31 927 073

TOTAL	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	415 873 145	407 499 822
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	90 746 019	(4 880 039)
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	83 955 869	52 901 230
Rachat de parts	(61 273 459)	(38 319 556)
	22 682 410	14 581 674
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	529 301 574	417 201 457
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	33 465 732	33 394 024
Émises aux fins de souscriptions	6 344 647	4 355 463
Rachetés	(4 526 373)	(3 279 988)
À la clôture de la période	35 284 006	34 469 499

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	90 746 019	(4 880 039)
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	37 873	90 526
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(27 652 691)	8 461 726
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(62 191 383)	(2 974 944)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(35 673)	17 848
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	1 238	5 939
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(22 465)	(33 191)
Achat de placements	(376 099 649)	(195 118 437)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	352 431 405	173 514 395
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(22 785 326)	(20 916 177)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	83 902 117	59 214 494
Rachat de parts	(61 073 554)	(38 165 981)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	22 828 563	21 048 513
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	(37 873)	(90 526)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 364	41 810
Trésorerie à l'ouverture de la période	42 170	42 924
Trésorerie à la clôture de la période	47 534	84 734
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	309 240	131 333
Dividendes reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	936 373	914 776
Intérêts payés	269	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS : 95,31 %			
Produits de consommation discrétionnaire : 6,36 %			
Airbnb, Inc., cat. A	56 267	9 814 489	11 423 502
Booking Holdings Inc.	27 603	7 530 912	6 980 191
SharkNinja, Inc.	70 738	8 093 026	15 281 747
		25 438 427	33 685 440
Produits de consommation courante : 1,30 %			
Sprouts Farmers Market, Inc.	57 289	6 478 826	6 874 558
Énergie : 2,80 %			
Diamondback Energy, Inc.	17 822	4 554 469	4 444 591
Par Pacific Holdings, Inc.	52 584	4 132 411	4 183 767
Venture Global, Inc., cat. A	391 979	6 513 543	6 189 618
		15 200 423	14 817 976
Services financiers : 20,56 %			
Block, Inc.	93 884	8 608 698	10 123 042
Corpay, Inc.	32 813	13 520 549	15 514 866
Esquire Financial Holdings, Inc.	89 052	10 800 831	15 048 658
Interactive Brokers Group, Inc., cat. A	122 569	6 351 912	15 135 801
Kinsale Capital Group, Inc.	9 723	5 868 293	4 549 566
KKR & Co. Inc.	40 801	6 473 635	5 312 816
LPL Financial Holdings Inc.	35 315	13 835 795	14 113 057
Pathward Financial, Inc.	78 360	6 334 993	9 678 743
S&P Global Inc.	9 042	5 369 547	5 224 469
Tradeweb Markets Inc., cat. A	99 816	14 818 752	14 113 246
		91 983 005	108 814 264
Soins de santé : 14,88 %			
Boston Scientific Corporation	78 337	9 092 675	4 743 482
Cencora, Inc.	19 410	9 151 052	7 792 685
Elevance Health, Inc.	10 199	4 918 348	5 595 918
McKesson Corporation	6 600	7 965 992	7 075 249
Medline Inc., cat. A	64 671	3 287 227	3 618 698
Medpace Holdings, Inc.	6 756	3 411 188	5 076 160
ResMed Inc.	49 014	14 376 591	13 551 685
Twist Bioscience Corporation	21 163	2 397 083	3 088 973
Veeva Systems Inc., cat. A	36 024	8 950 449	9 070 323
Waters Corporation	36 047	15 778 384	19 180 176
		79 328 989	78 793 349
Produits industriels : 26,31 %			
Advanced Drainage Systems, Inc.	23 446	4 779 212	5 221 119
Amentum Holdings, Inc.	53 099	2 374 059	1 557 158
CACI International Inc., cat. A	23 382	14 558 149	15 367 822
Carlisle Companies Incorporated	7 721	3 972 783	3 973 625
Comfort Systems USA, Inc.	3 609	5 768 740	10 148 117
FTI Consulting, Inc., cat. A	21 023	5 495 360	4 444 429
Generac Holdings Inc.	3 959	1 182 522	1 644 664
ITT Inc.	53 178	12 965 947	14 920 258
Karat Packaging Inc.	17 017	776 838	807 820
Lockheed Martin Corporation	7 830	5 518 513	5 659 496
Northrop Grumman Corporation	16 011	11 925 279	11 569 285
RB Global, Inc.	57 846	6 318 021	9 556 937
RXO, Inc.	135 162	4 346 392	5 290 688
The Brink's Company	15 811	2 313 435	2 119 586
Uber Technologies, Inc.	9 105	998 797	932 143
Valmont Industries, Inc.	20 291	13 291 464	16 627 866
Verisk Analytics, Inc., cat. A	15 443	3 704 557	3 933 459
Vertiv Holdings Co.	16 158	4 046 960	7 675 468
WESCO International, Inc., cat. A	21 080	10 137 167	10 330 861
XPO, Inc.	25 808	6 534 862	7 516 714
		121 009 057	139 297 515
Technologies de l'information : 18,84 %			
Amphenol Corporation, cat. A	65 302	5 860 811	16 335 557

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
CDW Corporation	24 876	6 033 190	4 963 583
Cognex Corporation	17 971	1 454 934	1 846 446
FormFactor, Inc.	41 099	7 184 402	9 325 391
KLA Corporation	42 681	4 231 475	18 269 647
Lumentum Holdings Inc.	7 514	7 608 234	9 147 338
Novanta Inc.	14 903	3 283 830	3 430 343
Sandisk Corporation	9 388	2 749 052	30 284 321
ServiceNow Inc.	43 284	7 991 910	6 096 703
		46 397 838	99 699 329
Matières : 1,58 %			
Materion Corporation	14 770	3 790 654	6 231 789
Newmont Corporation	15 889	2 654 796	2 105 471
		6 445 450	8 337 260
Services publics : 2,68 %			
American Electric Power Company, Inc.	19 375	3 539 343	3 760 672
The Southern Company	76 658	9 887 646	10 409 280
		13 426 989	14 169 952
TOTAL – ACTIONS		405 709 004	504 489 643
PLACEMENTS À COURT TERME 4,50 %			
Bon du Trésor du Canada 23 septembre 2026	505 000	502 392	502 392
Bons du Trésor des États-Unis 1er septembre 2026	5 571 000	7 741 352	7 854 886
Bons du Trésor des États-Unis 15 septembre 2026	10 957 000	15 427 885	15 426 618
TOTAL – PLACEMENTS À COURT TERME		23 671 629	23 783 896
Coûts d'opérations		(47 651)	-
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		429 332 982	528 273 539
AUTRES ACTIFS (PASSIFS), MONTANT NET : 0,19 %			1 028 035
TOTAL DE L'ACTIF NET : 100,00 %			529 301 574

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 2026	31 décembre 2025
Moins de un an	23 784	7 418
Total	**23 784**	**7 418**

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 qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds au risque de change à la date de présentation de l'information financière. Les montants présentés sont fondés sur la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaie	Risque de change (en milliers de dollars)	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2026		
Dollar américain	527 814	99,72 %
Total	**527 814**	**99,72 %**
31 décembre 2025		
Dollar américain	415 925	100,01 %
Total	**415 925**	**100,01 %**

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	26 391	20 796
Variation de l'actif net (en %)	4,99 %	5,00 %

Autre risque de prix

À la date de présentation de l'information financière, 95,31 % (98,23 % au 31 décembre 2025) de l'actif net du Fonds était directement exposé au risque de prix.

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation de 5 % du cours des titres de participation. 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	25 224	20 425
Variation de l'actif net (en %)	4,77 %	4,91 %

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.

Le tableau qui suit présente un résumé du risque de concentration du Fonds par valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Répartition entre les secteurs	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actions		
Services de communication	-	1,51 %
Produits de consommation discrétionnaire	6,36 %	12,35 %
Produits de consommation courante	1,30 %	1,50 %
Énergie	2,80 %	-
Services financiers	20,56 %	27,44 %
Soins de santé	14,88 %	14,33 %
Produits industriels	26,31 %	26,76 %
Technologies de l'information	18,84 %	12,52 %
Matières	1,58 %	1,82 %
Services publics	2,68 %	-
Équivalents de trésorerie	4,50 %	1,78 %
Autres actifs (passifs), montant net	0,19 %	(0,01) %
Total	**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 2026 ou en 2025.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2026			
Actions	504 490	-	504 490
Placements à court terme	-	23 784	23 784
Total	**504 490**	**23 784**	**528 274**
31 décembre 2025			
Actions	408 509	-	408 509
Placements à court terme	-	7 418	7 418
Total	**408 509**	**7 418**	**415 927**

DISTRIBUTIONS

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

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 10)

Le gestionnaire met en œuvre des stratégies de placement comme l'indique le prospectus simplifié déposé par le Fonds et disponible à l'adresse www.sedarplus.com. Le gestionnaire touche des frais de gestion annuels de 1,30 % de la série F (anciennement 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 15 207 $ (14 528 $ au 30 juin 2025).

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2026, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 5,94 % (6,18 % au 31 décembre 2025) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration et des frais de comptabilité mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais de comptabilité et d'administration du fonds versés au cours de la période se sont chiffrés à 53 380 $ (38 222 $ au 30 juin 2025); 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 2026	30 juin 2025
Total des commissions ($)	79 111	27 803

Au cours de la période, le gestionnaire a cessé d'avoir recours à des accords de partage des commissions et à des accords de services groupés avec les courtiers tiers. Toutes les transactions exécutées ont été réalisées uniquement en se fondant sur la meilleure exécution.

FONDS MUTUELS MAWER

Fonds mondial d'opportunités de crédit Mawer

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2026 ($)	2025 ($)
ACTIFS		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net* (notes 5, 6)	788 001 217	687 050 119
Trésorerie	24 613	24 546
Plus-value latente des contrats de change à terme	120 654	2 258 222
Souscriptions à recevoir	283 739	128 552
Intérêts à recevoir	8 632 379	6 573 816
Autres débiteurs	-	947
Total des actifs	797 062 602	696 036 202
PASSIFS		
Moins-value latente des contrats de change à terme	9 562 385	58 974
Charges à payer	16 924	57 634
Frais de gestion à payer	12 491	12 845
Rachats à payer	85 342	547 730
Distributions à verser	78 176	-
Total des passifs	9 755 318	677 183
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 8)	787 307 284	695 359 019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	18 061 708	17 122 749
Série O	769 245 576	678 236 270
Nombre de parts en circulation		
Série F (anciennement série A)	1 806 894	1 712 202
Série O	76 588 246	67 517 113
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	10,00	10,00
Série O	10,04	10,05

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
PRODUITS		
Intérêts aux fins des distributions	18 711 264	3 174 033
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de placements	2 728 368	29 272
Profit net réalisé (perte nette réalisée) à la vente de contrats de change à terme	(16 893 383)	5 967 634
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	22 913 823	(6 614 332)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(11 640 979)	(533 222)
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	1 318 539	2 025 605
Total des produits	17 137 632	4 048 990
CHARGES		
Frais de gestion	64 964	44 602
Frais d'administration	19 189	18 160
Honoraires d'audit	13 128	13 352
Droits de garde et frais de comptabilité	20 546	15 852
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 837	3 734
Frais juridiques	892	2 976
Communications aux porteurs de parts	9 937	8 971
Honoraires de l'agent des transferts	19 915	4 350
TPS/TVH	10 911	7 826
Total des charges avant la prise en charge par le gestionnaire	163 319	119 823
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 10)	-	(190)
Total des charges	163 319	119 633
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 974 313	3 929 357
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série F (anciennement série A)	323 183	235 937
Série O	16 651 130	3 693 420
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série F (anciennement série A)	0,1853	0,1964
Série O	0,2331	0,2384

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Pour les semestres clos les 30 juin

Série F (anciennement série A)	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	17 122 749	5 896 792
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	323 183	235 937
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	9 556 984	12 939 145
Réinvestissement des distributions	321 672	188 688
Rachat de parts	(8 930 036)	(2 301 668)
	948 620	10 826 165
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(332 844)	(190 751)
	(332 844)	(190 751)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	18 061 708	16 768 143
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	1 712 202	588 286
Émises aux fins de souscriptions	953 992	1 289 459
Émises aux fins de réinvestissements	32 147	18 811
Rachetés	(891 447)	(229 503)
À la clôture de la période	1 806 894	1 667 053

SÉRIE O	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	678 236 270	81 411 005
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 651 130	3 693 420
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	134 005 731	131 052 575
Réinvestissement des distributions	16 346 743	3 123 926
Rachat de parts	(59 187 649)	(5 446 975)
	91 164 825	128 729 526
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(16 806 649)	(3 171 140)
	(16 806 649)	(3 171 140)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	769 245 576	210 662 811
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	67 517 113	8 101 837
Émises aux fins de souscriptions	13 318 262	13 022 988
Émises aux fins de réinvestissements	1 625 956	310 739
Rachetés	(5 873 085)	(540 968)
À la clôture de la période	76 588 246	20 894 596

TOTAL	2026 ($)	2025 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	695 359 019	87 307 797
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 974 313	3 929 357
Opérations portant sur les parts rachetables		
Émission de parts	143 562 715	143 991 720
Réinvestissement des distributions	16 668 415	3 312 614
Rachat de parts	(68 117 685)	(7 748 643)
	92 113 445	139 555 691
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu net d'investissement	(17 139 493)	(3 361 891)
	(17 139 493)	(3 361 891)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	787 307 284	227 430 954
Parts rachetables en circulation		
À l'ouverture de la période	69 229 315	8 690 123
Émises aux fins de souscriptions	14 272 254	14 312 447
Émises aux fins de réinvestissements	1 658 103	329 550
Rachetés	(6 764 532)	(770 471)
À la clôture de la période	78 395 140	22 561 649

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2026 ($)	2025 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 974 313	3 929 357
Ajustements pour :		
(Profit) perte de change lié(e) à la trésorerie	(1 318 539)	(2 025 605)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée à la vente de placements	(2 728 368)	(29 272)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(22 913 823)	6 614 332
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	11 640 979	533 222
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(2 058 563)	(1 261 659)
(Augmentation) diminution des autres débiteurs	947	11 480
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(41 064)	(18 199)
Achat de placements	(763 340 983)	(366 950 613)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	688 032 076	222 201 546
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(75 753 025)	(136 995 411)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission de parts	143 407 528	142 820 324
Distributions, déduction faite des réinvestissements	(392 902)	(37 482)
Rachat de parts	(68 580 073)	(7 637 643)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	74 434 553	135 145 199
Profit (perte) de change lié(e) à la trésorerie	1 318 539	2 025 605
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	67	175 393
Trésorerie à l'ouverture de la période	24 546	10 866
Trésorerie à la clôture de la période	24 613	186 259
Intérêts reçus, déduction faite de la retenue d'impôt	16 652 701	1 912 374

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
TITRES À REVENU FIXE : 93,80 %			
Sociétés : 93,80 %			
AbbVie Inc. 2,95 % 21 novembre 2026	5 000 000	6 912 851	7 059 792
Algoma Steel Inc. 9,13 % 15 avril 2029	18 500 000	21 609 122	24 564 414
Alphabet Inc. 3,65 % 15 mai 2031	4 826 000	4 798 878	4 867 789
Amazon.com, Inc. 3,40 % 12 juin 2029	10 000 000	10 018 600	10 037 314
Amazon.com, Inc. 3,70 % 12 juin 2031	17 530 000	17 518 956	17 635 013
Aon Corp. / Aon Global Holdings plc 2,85 % 28 mai 2027	1 675 000	2 128 860	2 345 028
Apple Inc. 2,45 % 4 août 2026	5 500 000	7 549 867	7 791 152
Bank of America Corporation 3,62 % 16 mars 2028	25 533 000	25 556 397	25 643 274
Banque de Montréal 1,25 % 15 septembre 2026	10 848 000	14 632 512	15 303 864
Burford Capital Global Finance LLC 7,50 % 15 juillet 2033	6 170 000	6 981 858	7 402 906
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29 juin 2027	36 000 000	36 633 760	36 635 250
Caterpillar Financial Services Corporation 1,70 % 8 janvier 2027	5 000 000	6 777 144	7 006 954
Caterpillar Financial Services Corporation 4,01 % 7 janvier 2027	2 790 000	3 978 194	3 958 634
Caterpillar Financial Services Corporation 4,50 % 8 janvier 2027	7 500 000	10 481 761	10 659 016
CI Financial Corp. 3,20 % 17 décembre 2030	18 062 000	22 026 704	23 175 844
CI Financial Corp. 4,10 % 15 juin 2051	3 500 000	3 221 994	3 367 293
CI Financial Corp. 6,00 % 20 septembre 2027	1 030 000	1 023 697	1 057 621
Cisco Systems, Inc. 4,80 % 26 février 2027	9 197 000	12 679 164	13 097 120
Citigroup Inc. 4,30 % 20 novembre 2026	15 440 000	21 289 298	21 913 531
Continental Resources, Inc. 4,90 % 1er juin 2044	6 950 000	7 611 514	8 113 213
CoreWeave, Inc. 9,00 % 1er février 2031	13 100 000	17 814 411	18 376 593
Exxon Mobil Corporation 3,45 % 15 avril 2051	9 930 000	9 659 147	10 081 238
FMC Corporation 4,50 % 1er octobre 2049	22 392 000	18 730 009	20 591 743
FMC Corporation 8,00 % 1er juin 2031	5 283 000	7 461 072	7 803 041
Ford Motor Company 5,29 % 8 décembre 2046	12 103 000	13 337 461	14 169 179
Getty Images Inc. 11,25 % 21 février 2030	12 608 000	15 245 542	14 806 461
Heathrow Funding Limited 2,69 % 13 octobre 2029	29 863 000	29 634 849	29 682 003
John Deere Capital Corporation 2,25 % 14 septembre 2026	2 500 000	3 421 653	3 533 324
Johnson & Johnson 2,90 % 15 janvier 2028	4 691 000	6 311 976	6 542 715
JPMorgan Chase & Co. 2,95 % 1er octobre 2026	4 964 000	6 782 431	7 024 140
JPMorgan Chase & Co. 5,04 % 23 janvier 2028	7 500 000	10 324 719	10 675 710
JPMorgan Chase Bank, National Association 4,64 % 8 décembre 2026	11 031 000	15 692 292	15 691 200
Lloyds Banking Group plc 3,75 % 11 janvier 2027	5 000 000	6 905 801	7 073 111
Lloyds Banking Group plc 4,73 % 4 novembre 2031	12 000 000	16 846 562	17 103 490
McDonald's Corporation 3,50 % 1er mars 2027	5 442 000	7 399 222	7 686 784
Nestlé Holdings, Inc. 1,50 % 14 septembre 2028	13 067 000	16 581 341	17 474 235
Novartis Capital Corporation 2,00 % 14 février 2027	4 767 000	6 328 808	6 676 197
Oracle Corporation 3,85 % 1er avril 2060	9 930 000	7 852 905	8 316 908

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

	Actions/ Parts/ Principal	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
PepsiCo, Inc. 2,38 % 6 octobre 2026	10 000 000	13 594 458	14 127 670
PepsiCo., Inc. 2,63 % 19 mars 2027	5 000 000	6 879 581	7 022 023
PepsiCo, Inc. 5,13 % 10 novembre 2026	10 000 000	13 818 688	14 231 516
Banque Royale du Canada 4,09 % 3 août 2026	20 200 000	27 649 047	28 665 088
Banque Royale du Canada 4,61 % 26 juillet 2027	10 000 000	10 173 200	10 168 828
Banque Royale du Canada 4,71 % 20 juillet 2026	8 090 000	11 516 997	11 482 715
Shell International Finance BV 2,50 % 12 septembre 2026	6 000 000	8 209 372	8 487 941
The Boeing Company 5,81 % 1er mai 2050	4 964 000	6 591 134	6 988 895
The Goldman Sachs Group, Inc. 3,50 % 16 novembre 2026	6 000 000	8 273 009	8 487 353
The Goldman Sachs Group, Inc. 3,85 % 26 janvier 2027	5 000 000	6 912 791	7 077 813
The Goldman Sachs Group, Inc. 5,95 % 15 janvier 2027	2 500 000	3 536 503	3 576 207
The Home Depot, Inc. 4,95 % 30 septembre 2026	5 000 000	6 977 915	7 102 870
La Banque Toronto-Dominion 5,42 % 10 juillet 2026	65 946 000	66 454 313	66 005 788
La Banque Toronto-Dominion 5,53 % 17 juillet 2026	1 000 000	1 400 723	1 419 693
TWDC Enterprises 18 Corp. 1,85 % 30 juillet 2026	11 896 000	16 072 549	16 847 054
VMED O2 UK Financing I plc 4,25 % 31 janvier 2031	12 900 000	15 065 043	15 104 730
Walmart Inc. 3,05 % 8 juillet 2026	12 276 000	16 619 106	17 413 236
Whirlpool Corporation 7,50 % 1er juillet 2031	13 444 000	18 796 346	19 364 669
TOTAL – TITRES À REVENU FIXE		718 302 107	738 517 183
PLACEMENTS À COURT TERME 6,29 %			
Bon du Trésor du Canada 9 septembre 2026	654 000	651 170	651 170
Bon du Trésor du Canada 23 septembre 2026	3 541 000	3 522 671	3 522 671
Bons du Trésor des États-Unis 1er septembre 2026	12 112 000	16 780 070	17 077 279
Bons du Trésor des États-Unis 15 septembre 2026	20 054 000	28 256 956	28 232 914
TOTAL – PLACEMENTS À COURT TERME		49 210 867	49 484 034
INSTRUMENTS DÉRIVÉS : (1,20) %			(9 441 731)
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		767 512 974	778 559 486
AUTRES ACTIFS (PASSIFS), MONTANT NET : 1,11 %			8 747 798
TOTAL DE L'ACTIF NET : 100,00 %			787 307 284

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2026

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation de crédit*	Monnaie à livrer		Monnaie à recevoir		Prix du contrat ($)	Cours du marché ($)	Date de règlement	Profit latent (perte latente) ($)
State Street Bank and Trust Co.	AA-	29 853 701	CAD	21 188 000	USD	0,710	0,707	16 sept. 2026	105 693
State Street Bank and Trust Co.	AA-	35 637 558	CAD	25 214 314	USD	0,708	0,707	16 sept. 2026	14 961
									120 654
State Street Bank and Trust Co.	AA-	358 520 438	USD	499 524 554	CAD	0,718	0,707	16 sept. 2026	(7 415 935)
Banque Royale du Canada	AA-	102 778 000	USD	143 179 518	CAD	0,718	0,707	16 sept. 2026	(2 146 450)
									(9 562 385)
									(9 441 731)

* Source : Standard & Poor's

Glossaire :
CAD - dollars canadiens
USD - dollars américains

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 débentures 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 2026	31 décembre 2025
Moins de un an	434 886	462 985
De un an à trois ans	106 164	119 534
De trois à cinq ans	131 451	63 551
Plus de cinq ans	115 500	40 980
Total	**788 001**	**687 050**

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 2026 et au 31 décembre 2025. 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 2026	31 décembre 2025
Diminution de l'actif net (en milliers de dollars)	(16 202)	(7 787)
Variation de l'actif net (en %)	(2,06) %	(1,12) %

Baisse de 100 points de base	30 juin 2026	31 décembre 2025
Augmentation de l'actif net (en milliers de dollars)	18 356	8 226
Variation de l'actif net (en %)	2,33 %	1,18 %

Risque de change

Le tableau qui suit présente un résumé de l'exposition du Fonds au risque de change à la date de présentation de l'information financière. Les montants présentés sont fondés sur la valeur de marché des placements du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Monnaie	Risque de change (en milliers de dollars)	Contrats de change	Risque de change net	Pourcentage de l'actif net
30 juin 2026				
Dollar américain	582 109	(586 655)	(4 546)	(0,58) %
Total	**582 109**	**(586 655)**	**(4 546)**	**(0,58) %**
31 décembre 2025				
Euro	1 408	(1 450)	(42)	(0,01) %
Dollar américain	612 939	(615 852)	(2 913)	(0,42) %
Total	**614 347**	**(617 302)**	**(2 955)**	**(0,43) %**

Le tableau ci-dessous présente la diminution ou l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la date de présentation de l'information financière découlant d'une fluctuation 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 2026	31 décembre 2025
Variation de l'actif net (en milliers de dollars)	(227)	(148)
Variation de l'actif net (en %)	(0,03) %	(0,02) %

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.

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 2026	31 décembre 2025
AAA	0,89 %	0,96 %
AA	15,73 %	19,81 %
A	48,40 %	57,90 %
BBB	18,71 %	12,58 %
BB	8,46 %	0,22 %
B	7,82 %	8,53 %
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.

Le tableau qui suit présente un résumé du risque de concentration du Fonds par valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Répartition de l'actif	30 juin 2026	31 décembre 2025
Titres à revenu fixe		
Sociétés	93,80 %	95,83 %
Instruments dérivés		
Contrats de change à terme	(1,20) %	0,32 %
Équivalents de trésorerie	6,29 %	2,98 %
Autres actifs (passifs), montant net	1,11 %	0,87 %
Total	100,00 %	100,00 %

Répartition entre les régions	30 juin 2026	31 décembre 2025
Canada	28,18 %	24,96 %
Europe, sauf le Royaume-Uni	3,07 %	3,56 %
Royaume-Uni	9,84 %	4,33 %
États-Unis	52,71 %	62,98 %
Instruments dérivés		
Contrats de change à terme	(1,20) %	0,32 %
Équivalents de trésorerie	6,29 %	2,98 %
Autres actifs (passifs), montant net	1,11 %	0,87 %
Total	100,00 %	100,00 %

Répartition entre les secteurs	30 juin 2026	31 décembre 2025
Titres à revenu fixe		
Sociétés		
Titres adossés à des créances	3,77 %	-
Automobile	1,80 %	1,15 %
Banques	34,89 %	35,85 %
Industrie de base	6,73 %	3,06 %
Biens d'équipement	4,08 %	8,56 %
Biens de consommation	9,17 %	9,51 %
Énergie	3,39 %	3,63 %
Divertissement	2,14 %	-
Services financiers	6,88 %	7,45 %
Soins de santé	2,58 %	3,11 %
Assurances	0,30 %	0,33 %
Médias	2,50 %	2,32 %
Commerce de détail	7,61 %	12,34 %
Technologie et électronique	3,71 %	8,52 %
Télécommunications	4,25 %	-
Contrats de change à terme	(1,20) %	0,32 %
Équivalents de trésorerie	6,29 %	2,98 %
Autres actifs (passifs), montant net	1,11 %	0,87 %
Total	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 2026 ou en 2025.

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Total
30 juin 2026			
Obligations	-	738 517	738 517
Placements à court terme	-	49 484	49 484
Actifs dérivés	-	121	121
Passifs dérivés	-	(9 563)	(9 563)
Total	**-**	**778 559**	**778 559**
31 décembre 2025			
Obligations	-	666 336	666 336
Placements à court terme	-	20 714	20 714
Actifs dérivés	-	2 258	2 258
Passifs dérivés		(59)	(59)
Total	**-**	**689 249**	**689 249**

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 de dollars)	Actifs/ passifs bruts	Montant compensé selon la convention-cadre	Donné en garantie	Montant net
30 juin 2026				
Actifs financiers, par catégorie				
Contrats de change à terme	121	(121)	-	-
	121	(121)	-	-
Passifs financiers, par catégorie				
Contrats de change à terme	9 563	(121)	-	9 442
	9 563	(121)	-	9 442
31 décembre 2025				
Actifs financiers, par catégorie				
Contrats de change à terme	2 258	(59)	-	2 199
	2 258	(59)	-	2 199
Passifs financiers, par catégorie				
Contrats de change à terme	59	(59)	-	-
	59	(59)	-	-

DISTRIBUTIONS

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

	Série F (anciennement série A)	Série O
30 juin 2026		
Revenu par part ($)	0,19	0,23
Total	**0,19**	**0,23**
30 juin 2025		
Revenu par part ($)	0,15	0,19
Total	**0,15**	**0,19**

PARTIES LIÉES ET AUTRES CONTRATS IMPORTANTS

Frais de gestion (note 10)

Le gestionnaire met en œuvre des stratégies de placement comme l'indique le prospectus simplifié déposé par le Fonds et disponible à l'adresse www.sedarplus.com. Le gestionnaire touche des frais de gestion annuels de 0,75 % de la série F (anciennement 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 0 $ (190 $ au 30 juin 2025).

Titres détenus par des parties liées

Au 30 juin 2026, les participations détenues par des parties liées, soit le gestionnaire, les propriétaires ou des membres du personnel, représentent 6,60 % (8,35 % au 31 décembre 2025) du Fonds.

Autres contrats importants

Aux termes de la convention d'administration des Fonds, des frais d'administration et des frais de comptabilité mensuels sont versés aux administrateurs. Les frais de comptabilité et d'administration du fonds versés au cours de la période se sont chiffrés à 41 117 $ (20 544 $ au 30 juin 2025); 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 2025, le Fonds dispose de pertes en capital de 3 762 322 $ (0 $ au 31 décembre 2024) qui pourront faire l'objet d'un report prospectif.

FONDS MUTUELS MAWER

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2026 (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 :

Le 27 mai 2026, les fonds de la série A de Mawer sont devenus les fonds de la série F.

Série	Date de constitution
Fonds marché monétaire canadien Mawer, série F (anciennement série A)	31 mars 1988
Fonds marché monétaire canadien Mawer, série O	4 juillet 2006
Fonds canadien d'obligations Mawer, série F (anciennement série A)	21 juin 1991
Fonds canadien d'obligations Mawer, série O	1er décembre 2004
Fonds canadien d'obligations Mawer, série S	14 juin 2021
Fonds équilibré Mawer, série F (anciennement série A)	31 mars 1988
Fonds équilibré Mawer, série O	4 juillet 2006
Fonds équilibré avantage fiscal Mawer, série F (anciennement série A)	26 février 1988
Fonds équilibré avantage fiscal Mawer, série O	31 juillet 2006
Fonds équilibré mondial Mawer, série F (anciennement série A)	28 juin 2013
Fonds équilibré mondial Mawer, série O	28 juin 2013
Fonds d'actions canadiennes Mawer, série F (anciennement série A)	21 juin 1991
Fonds d'actions canadiennes Mawer, série O	1er décembre 2004
Fonds nouveau du Canada Mawer, série F (anciennement 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 F (anciennement série A)	18 décembre 1992
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	1er décembre 2004
Fonds d'actions internationales Mawer, série F (anciennement 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 F (anciennement série A)	2 octobre 2007
Fonds mondial de petites capitalisations Mawer, série O	2 octobre 2007
Fonds d'actions mondiales Mawer, série F (anciennement série A)	22 octobre 2009
Fonds d'actions mondiales Mawer, série O	22 octobre 2009
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série F (anciennement série A)	31 janvier 2017
Fonds d'actions marchés émergents Mawer, série O	31 janvier 2017
Fonds international de grandes capitalisations Mawer, série F (anciennement 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 F (anciennement 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 F (anciennement 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 14 août 2026.

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.

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

Les actifs financiers évalués au coût amorti sont assujettis à des pertes de crédit attendues à la clôture de chaque période. Les pertes de crédit attendues sont déterminées en tenant compte de la valeur recouvrable des actifs, et toute insuffisance est comptabilisée à titre de charge à l'état du résultat global. Les pertes de crédit attendues à l'égard des actifs financiers évalués 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.

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 sous-jacents – Les fonds 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 distribution.

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.

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 facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur le marché. La juste valeur des instruments financiers du Fonds peut subir l'incidence défavorable d'événements imprévus, notamment d'ordre géopolitique (par exemple, les catastrophes naturelles, le changement climatique, les pandémies, le terrorisme, la guerre, les changements réglementaires, la manipulation du marché et les actions des gouvernements). Ces événements peuvent provoquer une volatilité et des perturbations des marchés et avoir des incidences à court ou à long terme sur les économies du monde et les marchés des capitaux, notamment l'inflation et d'autres effets qui ne peuvent pas être prévus actuellement. L'exposition au risque de prix découle principalement des titres de participation, des fonds sous-jacents et des dérivés, et 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 2026 et au 31 décembre 2025. 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 débentures, 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 8). Les Fonds n'ont pas d'exigences spécifiques en matière de capital pour la souscription et le rachat de parts, hormis certaines souscriptions minimales. Les Fonds gèrent les parts rachetables de façon à ce qu'elles constituent une base solide pour maximiser le rendement pour tous les investisseurs et de façon à atténuer le risque de liquidité associé aux rachats. Se reporter à la note 6 pour obtenir davantage de renseignements sur la gestion du risque de liquidité associé aux parts rachetables.

8. PARTS RACHETABLES

Les Fonds peuvent émettre un nombre illimité de parts. Les Fonds offrent des parts de série F, 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.

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.

9. 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.

10. FRAIS DE GESTION

Les parts de série F 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 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 F
Fonds marché monétaire canadien Mawer*	0,25 %
Fonds canadien d'obligations Mawer*	0,35 %
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 27 mai 2026, le gestionnaire a réduit les frais de gestion des parts de série F du Fonds marché monétaire canadien Mawer, les faisant passer de 0,40 % à 0,25 %, et des parts de série F du Fonds canadien d'obligations Mawer, les faisant passer de 0,60 % à 0,35 %.

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.

11. HONORAIRES D'AUDIT

Pour les périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025, 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 2026		31 décembre 2025	
Honoraires d'audit	155 925	$	297 000	$
Honoraires pour des services autres que l'audit	91 121	$	198 141	$

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