

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds de dividendes canadiens Mackenzie (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux normes IFRS de comptabilité. Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

Le conseil d'administration (le « conseil ») de Corporation Financière Mackenzie est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers ainsi que de la surveillance de la façon dont le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière. Le conseil rencontre aussi régulièrement le gestionnaire, les auditeurs internes et les auditeurs externes afin de discuter des contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des questions de présentation de l'information financière.

KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l. est l'auditeur externe du Fonds. Il est nommé par le conseil. L'auditeur externe a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de lui permettre d'exprimer une opinion sur les états financiers à l'intention des porteurs de titres. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du Fonds

Signé « Luke Gould »

Luke Gould
Président et chef de la direction
Corporation Financière Mackenzie

Le 4 juin 2025

Signé « Terry Rountes »

Terry Rountes
Chef des finances, Fonds
Corporation Financière Mackenzie

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres du Fonds de dividendes canadiens Mackenzie (le « Fonds »),

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 mars 2025 et au 31 mars 2024;
- les états du résultat global pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les états de l'évolution de la situation financière pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des méthodes comptables significatives; (ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 mars 2025 et au 31 mars 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

– des informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

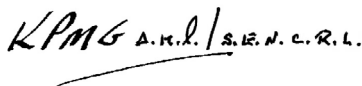
L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.
Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.


KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés
Toronto, Canada
Le 4 juin 2025

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 mars (en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	2025 \$	2024 \$	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)						
			par titre		par série				
			2025	2024	2025	2024			
ACTIF									
Actifs courants									
Placements à la juste valeur	2 584 214	2 510 170	Série A	28,86	26,64	337 150	381 430		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	49 978	21 477	Série AR	12,58	11,61	68 759	70 914		
Dividendes à recevoir	6 499	8 000	Série B	13,31	13,12	654	629		
Sommes à recevoir pour placements vendus	1 949	4 693	Série D	14,68	13,55	39 517	38 265		
Sommes à recevoir pour titres émis	266	407	Série F	23,51	21,70	116 791	115 351		
Sommes à recevoir du gestionnaire	3	212	Série F5	16,40	15,51	3 079	3 344		
Impôt à recouvrer	–	91	Série F8	7,22	7,04	1 257	1 280		
Total de l'actif	2 642 909	2 545 050	Série FB	14,26	13,16	757	882		
			Série FB5	15,63	14,81	8	7		
			Série G	17,75	16,38	3 756	4 057		
PASSIF			Série GJ	12,59	11,62	52	383		
Passifs courants			Série GO	12,67	11,69	3 832	5 572		
Sommes à payer pour placements achetés	7 136	2 163	Série I	23,46	21,64	591	624		
Sommes à payer pour titres rachetés	201	2 539	Série IG	13,07	12,06	1 346 327	1 209 154		
Sommes à payer au gestionnaire	198	204	Série O	19,63	18,11	16 175	15 552		
Impôt à payer	42	–	Série O5	17,42	16,32	3	3		
Total du passif	7 577	4 906	Série PW	15,84	14,62	484 440	452 871		
Actif net attribuable aux porteurs de titres	2 635 332	2 540 144	Série PWFB	12,64	11,67	11 543	10 406		
			Série PWFB5	14,86	14,05	82	73		
			Série PWR	12,04	11,12	45 649	29 915		
			Série PWT5	13,37	12,77	6 955	6 889		
			Série PWT8	10,60	10,44	6 926	5 819		
			Série PWX	15,39	14,20	6 101	5 948		
			Série PWX8	14,37	13,86	4	4		
			Série R	14,93	13,78	34 003	19 649		
			Série T5	9,34	8,94	3 035	3 474		
			Série T8	6,07	5,98	1 752	2 280		
			Série Investisseur	12,64	11,66	20 646	21 953		
			Série-B	12,67	11,69	13 028	11 983		
			Série UM	–	11,40	–	57 379		
			Série LB	11,53	10,65	6 603	7 105		
			Série LF	11,55	10,65	19 065	18 348		
			Série LF5	15,52	14,68	741	777		
			Série LW	11,54	10,65	31 783	33 263		
			Série LW5	14,93	14,28	3 544	3 777		
			Série LX	14,82	14,20	724	784		
						2 635 332	2 540 144		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	2025 \$	2024 \$	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)				
			par titre		par série		
			2025	2024	2025	2024	
Revenus							
Dividendes	92 795	90 833					
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1 925	2 929					
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets			Série A	2,93	2,20	38 059	34 536
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	120 966	84 927	Série AR	1,26	1,01	7 275	6 258
Profit (perte) net(te) latent(e)	117 160	101 940	Série B	1,40	1,04	65	58
Revenu tiré du prêt de titres	174	368	Série D	1,66	1,46	4 632	3 811
Revenu provenant des rabais sur les frais	5	–	Série F	2,67	2,15	13 651	11 886
Total des revenus (pertes)	333 025	280 997	Série F5	1,90	1,88	389	363
			Série F8	0,87	0,71	159	119
			Série FB	1,62	1,08	99	111
			Série FB5	1,78	1,50	–	–
Charges (note 6)			Série G	1,90	1,50	439	379
Frais de gestion	22 161	21 953	Série GJ	0,59	0,86	9	44
Rabais sur les frais de gestion	(12)	(48)	Série GO	1,39	1,21	477	657
Frais de service aux porteurs de titres	7	7	Série I	2,55	2,02	72	59
Frais d'administration	2 495	2 501	Série IG	1,61	1,31	161 658	132 279
Rabais sur les frais d'administration	(1)	–	Série O	2,38	1,72	1 920	1 718
Intérêts débiteurs	4	15	Série O5	2,18	1,83	–	–
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	739	758	Série PW	1,64	1,26	50 433	40 416
Frais du comité d'examen indépendant	7	9	Série PWFB	1,43	0,85	1 291	1 005
Autre	2	2	Série PWFB5	1,82	2,22	11	9
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	25 402	25 197	Série PWR	1,27	1,08	4 114	2 443
Charges absorbées par le gestionnaire	7	7	Série PWT5	1,41	1,09	734	656
Charges nettes	25 395	25 190	Série PWT8	1,15	0,90	711	548
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	307 630	255 807	Série PWX	1,88	1,47	754	683
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	1 099	936	Série PWX8	1,83	1,58	–	1
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	52	2	Série R	1,83	1,14	3 227	1 779
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	306 479	254 869	Série T5	0,97	0,72	345	306
			Série T8	0,62	0,48	196	201
			Série Investisseur	1,36	1,01	2 354	2 157
			Série-B	1,57	1,28	1 599	1 302
			Série UM	1,04	1,21	4 579	5 498
			Série LB	1,16	0,94	735	605
			Série LF	1,38	1,24	2 439	1 704
			Série LF5	1,70	1,48	81	76
			Série LW	1,18	0,97	3 513	2 801
			Série LW5	1,53	1,14	382	334
			Série LX	1,50	1,18	77	67
						306 479	254 869

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	Total		Série A		Série AR		Série B		Série D	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	2 540 144	2 513 651	381 430	419 715	70 914	67 003	629	994	38 265	29 276
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	306 479	254 869	38 059	34 536	7 275	6 258	65	58	4 632	3 811
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(63 245)	(60 664)	(4 463)	(5 125)	(812)	(830)	(8)	(10)	(893)	(777)
Gains en capital	(36 333)	(34 775)	(4 588)	(5 074)	(891)	(892)	(8)	(9)	(556)	(520)
Remboursement de capital	(1 272)	(1 417)	–	–	–	–	(41)	(49)	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(12)	(48)	(1)	(3)	–	–	–	(1)	–	–
Rabais sur les frais d'administration	(1)	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(100 863)	(96 904)	(9 052)	(10 202)	(1 703)	(1 722)	(57)	(69)	(1 449)	(1 297)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	239 332	216 584	38 045	45 851	8 063	8 022	–	–	1 693	9 864
Réinvestissement des distributions	97 531	92 298	8 884	10 012	1 703	1 722	54	63	1 356	1 215
Paiements au rachat de titres	(447 291)	(440 354)	(120 216)	(118 482)	(17 493)	(10 369)	(37)	(417)	(4 980)	(4 604)
Total des opérations sur les titres	(110 428)	(131 472)	(73 287)	(62 619)	(7 727)	(625)	17	(354)	(1 931)	6 475
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	95 188	26 493	(44 280)	(38 285)	(2 155)	3 911	25	(365)	1 252	8 989
À la clôture	2 635 332	2 540 144	337 150	381 430	68 759	70 914	654	629	39 517	38 265
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture			14 320	16 817	6 109	6 160	48	75	2 824	2 306
Émis			1 374	1 835	666	733	–	–	123	786
Réinvestissement des distributions			321	399	141	158	4	5	96	95
Rachetés			(4 332)	(4 731)	(1 449)	(942)	(3)	(32)	(351)	(363)
Titres en circulation, à la clôture			11 683	14 320	5 467	6 109	49	48	2 692	2 824

	Série F		Série F5		Série F8		Série FB		Série FB5	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	115 351	108 317	3 344	2 469	1 280	1 118	882	1 491	7	7
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	13 651	11 886	389	363	159	119	99	111	–	–
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(2 802)	(2 808)	(80)	(71)	(32)	(28)	(19)	(29)	–	–
Gains en capital	(1 651)	(1 657)	(46)	(47)	(18)	(15)	(11)	(14)	–	–
Remboursement de capital	–	–	(79)	(80)	(71)	(68)	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(1)	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(4 454)	(4 466)	(205)	(198)	(121)	(111)	(30)	(43)	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	18 511	28 464	53	1 024	130	557	230	234	1	–
Réinvestissement des distributions	3 680	3 774	83	91	35	33	30	43	–	–
Paiements au rachat de titres	(29 948)	(32 624)	(585)	(405)	(226)	(436)	(454)	(954)	–	–
Total des opérations sur les titres	(7 757)	(386)	(449)	710	(61)	154	(194)	(677)	1	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	1 440	7 034	(265)	875	(23)	162	(125)	(609)	1	–
À la clôture	116 791	115 351	3 079	3 344	1 257	1 280	757	882	8	7
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture			5 316	5 327	216	165	67	121	1	–
Émis			821	1 401	3	73	17	18	–	1
Réinvestissement des distributions			163	185	5	6	2	4	–	–
Rachetés			(1 333)	(1 597)	(36)	(28)	(33)	(76)	–	–
Titres en circulation, à la clôture			4 967	5 316	188	216	53	67	1	1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	Série G		Série GJ		Série GO		Série I		Série IG	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	4 057	4 031	383	619	5 572	6 163	624	581	1 209 154	1 151 098
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	439	379	9	44	477	657	72	59	161 658	132 279
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(69)	(70)	(3)	(9)	(141)	(201)	(10)	(11)	(41 981)	(38 768)
Gains en capital	(53)	(53)	(1)	(8)	(57)	(91)	(9)	(8)	(19 031)	(17 350)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	(1)	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(122)	(123)	(4)	(17)	(198)	(292)	(20)	(19)	(61 012)	(56 118)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	17	14	–	–	23	–	–	–	49 094	7 610
Réinvestissement des distributions	119	121	4	17	169	265	20	19	61 011	56 118
Paiements au rachat de titres	(754)	(365)	(340)	(280)	(2 211)	(1 221)	(105)	(16)	(73 578)	(81 833)
Total des opérations sur les titres	(618)	(230)	(336)	(263)	(2 019)	(956)	(85)	3	36 527	(18 105)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(301)	26	(331)	(236)	(1 740)	(591)	(33)	43	137 173	58 056
À la clôture	3 756	4 057	52	383	3 832	5 572	591	624	1 346 327	1 209 154
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	248	263	33	57	477	563	29	29	100 262	101 871
Émis	1	1	–	–	1	–	–	–	3 822	672
Réinvestissement des distributions	7	8	–	2	14	24	1	1	4 858	4 956
Rachetés	(44)	(24)	(29)	(26)	(190)	(110)	(5)	(1)	(5 936)	(7 237)
Titres en circulation, à la clôture	212	248	4	33	302	477	25	29	103 006	100 262

	Série O		Série O5		Série PW		Série PWFB		Série PWFB5	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	15 552	19 217	3	3	452 871	459 739	10 406	15 555	73	94
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1 920	1 718	–	–	50 433	40 416	1 291	1 005	11	9
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(507)	(578)	–	–	(6 542)	(6 540)	(264)	(328)	(2)	(1)
Gains en capital	(228)	(228)	–	–	(6 399)	(5 795)	(160)	(139)	(2)	(1)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	(2)	(2)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	(9)	(37)	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(735)	(806)	–	–	(12 950)	(12 372)	(424)	(467)	(6)	(4)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	2 158	1 588	–	–	66 040	53 185	1 808	1 718	94	45
Réinvestissement des distributions	680	775	–	–	12 686	12 098	418	467	6	4
Paiements au rachat de titres	(3 400)	(6 940)	–	–	(84 640)	(100 195)	(1 956)	(7 872)	(96)	(75)
Total des opérations sur les titres	(562)	(4 577)	–	–	(5 914)	(34 912)	270	(5 687)	4	(26)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	623	(3 665)	–	–	31 569	(6 868)	1 137	(5 149)	9	(21)
À la clôture	16 175	15 552	3	3	484 440	452 871	11 543	10 406	82	73
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	859	1 132	–	–	30 986	33 567	892	1 423	5	7
Émis	113	93	–	–	4 332	3 858	147	155	6	3
Réinvestissement des distributions	36	46	–	–	834	880	34	43	–	–
Rachetés	(184)	(412)	–	–	(5 559)	(7 319)	(160)	(729)	(6)	(5)
Titres en circulation, à la clôture	824	859	–	–	30 593	30 986	913	892	5	5

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	Série PWR		Série PWT5		Série PWT8		Série PWX		Série PWX8	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	29 915	20 760	6 889	8 187	5 819	6 854	5 948	6 545	4	3
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	4 114	2 443	734	656	711	548	754	683	–	1
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(515)	(348)	(96)	(111)	(92)	(98)	(198)	(210)	–	–
Gains en capital	(556)	(331)	(90)	(96)	(90)	(80)	(86)	(90)	–	–
Remboursement de capital	–	–	(238)	(276)	(424)	(421)	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	(1)	–	(3)	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(1 071)	(679)	(424)	(484)	(606)	(602)	(284)	(300)	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	14 324	7 991	521	687	1 123	573	339	357	–	–
Réinvestissement des distributions	1 071	679	248	280	369	363	275	286	–	–
Paiements au rachat de titres	(2 704)	(1 279)	(1 013)	(2 437)	(490)	(1 917)	(931)	(1 623)	–	–
Total des opérations sur les titres	12 691	7 391	(244)	(1 470)	1 002	(981)	(317)	(980)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	15 734	9 155	66	(1 298)	1 107	(1 035)	153	(597)	–	1
À la clôture	45 649	29 915	6 955	6 889	6 926	5 819	6 101	5 948	4	4
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	2 691	1 993	539	658	558	654	419	492	–	–
Émis	1 240	755	39	57	106	56	23	28	–	–
Réinvestissement des distributions	92	65	19	23	35	36	19	21	–	–
Rachetés	(233)	(122)	(77)	(199)	(46)	(188)	(64)	(122)	–	–
Titres en circulation, à la clôture	3 790	2 691	520	539	653	558	397	419	–	–

	Série R		Série T5		Série T8		Série Investisseur		Série-B	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	19 649	43 253	3 474	4 027	2 280	2 896	21 953	26 855	11 983	11 151
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	3 227	1 779	345	306	196	201	2 354	2 157	1 599	1 302
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(836)	(674)	(41)	(48)	(24)	(34)	(397)	(459)	(414)	(378)
Gains en capital	(415)	(236)	(41)	(45)	(24)	(30)	(282)	(301)	(186)	(171)
Remboursement de capital	–	–	(118)	(142)	(124)	(173)	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	(1)	(2)	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(1 251)	(910)	(200)	(235)	(173)	(239)	(679)	(760)	(600)	(549)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	11 725	10 423	321	448	337	129	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	1 251	500	132	159	89	130	629	702	359	327
Paiements au rachat de titres	(598)	(35 396)	(1 037)	(1 231)	(977)	(837)	(3 611)	(7 001)	(313)	(248)
Total des opérations sur les titres	12 378	(24 473)	(584)	(624)	(551)	(578)	(2 982)	(6 299)	46	79
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	14 354	(23 604)	(439)	(553)	(528)	(616)	(1 307)	(4 902)	1 045	832
À la clôture	34 003	19 649	3 035	3 474	1 752	2 280	20 646	21 953	13 028	11 983
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	1 426	3 351	388	462	381	481	1 883	2 458	1 025	1 018
Émis	807	805	36	52	56	22	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	87	38	14	19	15	23	52	64	30	30
Rachetés	(43)	(2 768)	(113)	(145)	(163)	(145)	(301)	(639)	(27)	(23)
Titres en circulation, à la clôture	2 277	1 426	325	388	289	381	1 634	1 883	1 028	1 025

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	Série UM		Série LB		Série LF		Série LF5	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	57 379	45 250	7 105	6 035	18 348	11 371	777	655
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	4 579	5 498	735	605	2 439	1 704	81	76
Distributions versées aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(942)	(1 221)	(80)	(77)	(467)	(336)	(17)	(18)
Gains en capital	–	(726)	(91)	(86)	(263)	(221)	(10)	(10)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	(18)	(20)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(942)	(1 947)	(171)	(163)	(730)	(557)	(45)	(48)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	10 967	13 697	1 943	4 119	6 776	7 738	–	50
Réinvestissement des distributions	101	185	171	162	730	557	44	45
Paiements au rachat de titres	(72 084)	(5 304)	(3 180)	(3 653)	(8 498)	(2 465)	(116)	(1)
Total des opérations sur les titres	(61 016)	8 578	(1 066)	628	(992)	5 830	(72)	94
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(57 379)	12 129	(502)	1 070	717	6 977	(36)	122
À la clôture	–	57 379	6 603	7 105	19 065	18 348	741	777
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	5 032	4 236	667	605	1 722	1 139	53	46
Émis	965	1 273	178	410	620	779	–	4
Réinvestissement des distributions	9	17	15	16	66	56	3	3
Rachetés	(6 006)	(494)	(287)	(364)	(757)	(252)	(8)	–
Titres en circulation, à la clôture	–	5 032	573	667	1 651	1 722	48	53

	Série LW		Série LW5		Série LX	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES						
À l'ouverture	33 263	26 839	3 777	4 640	784	840
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	3 513	2 801	382	334	77	67
Distributions versées aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	(441)	(402)	(49)	(57)	(8)	(9)
Gains en capital	(432)	(391)	(48)	(50)	(10)	(10)
Remboursement de capital	–	–	(129)	(154)	(28)	(32)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais d'administration	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(873)	(793)	(226)	(261)	(46)	(51)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	4 810	12 126	146	61	40	9
Réinvestissement des distributions	862	782	216	253	46	51
Paiements au rachat de titres	(9 792)	(8 492)	(751)	(1 250)	(177)	(132)
Total des opérations sur les titres	(4 120)	4 416	(389)	(936)	(91)	(72)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(1 480)	6 424	(233)	(863)	(60)	(56)
À la clôture	31 783	33 263	3 544	3 777	724	784
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	3 124	2 690	265	334	55	61
Émis	435	1 207	9	4	3	–
Réinvestissement des distributions	78	78	15	19	3	4
Rachetés	(882)	(851)	(52)	(92)	(12)	(10)
Titres en circulation, à la clôture	2 755	3 124	237	265	49	55

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 mars (en milliers de \$)

	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	306 479	254 869
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(120 732)	(84 403)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(117 160)	(101 940)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(23)	(3)
Achat de placements	(595 515)	(569 134)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	767 063	700 888
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	1 801	(1 624)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	36	134
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	241 949	198 787
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	239 473	166 398
Paiements au rachat de titres	(449 629)	(387 932)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(3 332)	(4 606)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(213 488)	(226 140)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	28 461	(27 353)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	21 477	48 791
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	40	39
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	49 978	21 477
Trésorerie	9 153	1 682
Équivalents de trésorerie	40 825	19 795
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	49 978	21 477
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	94 296	89 403
Impôts étrangers payés	1 109	938
Intérêts reçus	1 925	2 929
Intérêts versés	4	15

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS					
Les Laboratoires Abbott	États-Unis	Soins de santé	20 233	3 212	3 860
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	36 900	6 880	11 119
Aena SA	Espagne	Produits industriels	5 721	1 867	1 930
Agilent Technologies Inc.	États-Unis	Soins de santé	21 006	4 269	3 534
Mines Agnico Eagle Ltée	Canada	Matériaux	365 799	27 805	57 032
Air Products and Chemicals Inc.	États-Unis	Matériaux	5 726	2 566	2 429
Alimentation Couche-Tard inc.	Canada	Consommation de base	605 443	35 546	42 968
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	26 629	4 227	5 922
AltaGas Ltd.	Canada	Services publics	508 731	14 785	20 080
Altria Group Inc.	États-Unis	Consommation de base	72 814	5 076	6 285
Amadeus IT Group SA	Espagne	Consommation discrétionnaire	12 971	1 165	1 430
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	35 125	6 532	9 611
American Tower Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	3 198	722	1 001
Amgen Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 715	1 593	1 665
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	35 248	7 096	11 261
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	1 025 587	17 202	29 670
ASSA ABLOY AB, B	Suède	Produits industriels	34 739	1 317	1 503
AstraZeneca PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	6 433	1 164	1 353
AT&T Inc.	États-Unis	Services de communication	151 467	5 146	6 161
Atlas Copco AB, A	Suède	Produits industriels	39 790	347	918
Automatic Data Processing Inc.	États-Unis	Produits industriels	8 125	3 401	3 570
BAE Systems PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	68 746	1 589	2 001
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	639 046	72 190	87 818
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	837 883	55 935	57 169
Société aurifère Barrick	Canada	Matériaux	522 553	13 187	14 600
Becton, Dickinson and Co.	États-Unis	Soins de santé	5 958	1 940	1 963
BlackRock Inc.	États-Unis	Services financiers	1 414	1 806	1 925
The Blackstone Group Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	9 243	1 561	1 858
Boardwalk Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	195 600	12 314	13 125
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	14 231	793	3 427
Brookfield Asset Management Inc.	Canada	Services financiers	461 319	17 202	32 135
Brookfield Corp., cat. A	Canada	Services financiers	290 849	13 588	21 904
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	Canada	Services publics	1 058 781	47 857	45 326
BRP inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	152 969	11 646	7 433
CAE Inc.	Canada	Produits industriels	344 728	10 194	12 196
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien	Canada	Biens immobiliers	421 281	19 680	18 174
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	451 053	60 815	63 165
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	2 327 862	81 011	103 078
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	Canada	Produits industriels	743 638	67 269	75 100
Caterpillar Inc.	États-Unis	Produits industriels	4 285	2 184	2 032
CCL Industries Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Matériaux	422 874	24 715	29 724
Genovus Energy Inc.	Canada	Énergie	956 278	22 854	19 126
CGI inc.	Canada	Technologie de l'information	85 288	9 054	12 252
Chevron Corp.	États-Unis	Énergie	25 442	4 389	6 121
Cisco Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	61 576	4 350	5 465
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	25 099	6 539	9 576
The Coca-Cola Co.	États-Unis	Consommation de base	48 183	4 078	4 963
Colgate-Palmolive Co.	États-Unis	Consommation de base	43 277	5 154	5 832
Compass Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	29 725	1 159	1 412
CRH PLC	Irlande	Matériaux	33 149	3 024	4 194
DBS Group Holdings Ltd.	Singapour	Services financiers	69 114	2 000	3 412
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	10 709	1 787	4 542
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	29 532	1 388	1 108
Dollarama inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	70 968	6 431	10 921
Duke Energy Corp.	États-Unis	Services publics	50 719	6 766	8 897
Eli Lilly and Co.	États-Unis	Soins de santé	809	787	961
Emera Inc.	Canada	Services publics	669 219	34 322	40 561
Emerson Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	24 680	4 458	3 892
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	1 460 995	68 359	93 051
Experian PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	18 960	1 263	1 264
Exxon Mobil Corp.	États-Unis	Énergie	44 232	7 133	7 566
Finning International Inc.	Canada	Produits industriels	621 457	18 542	25 163
Fortis Inc.	Canada	Services publics	535 813	26 014	35 123
Franco-Nevada Corp.	Canada	Matériaux	80 651	13 982	18 254

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
General Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	7 949	1 637	2 288
Gilead Sciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	48 412	6 663	7 802
Glencore PLC	Australie	Matériaux	313 069	1 721	1 657
The Goldman Sachs Group Inc.	États-Unis	Services financiers	1 852	1 541	1 455
Fiducie de placement immobilier Granite	Canada	Biens immobiliers	252 712	19 452	16 944
Haleon PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	178 587	1 069	1 300
Hannover Rueckversicherung SE, nom.	Allemagne	Services financiers	4 068	868	1 738
HDFC Bank Ltd.	Inde	Services financiers	55 926	1 385	1 714
Heineken Holding NV, A	Pays-Bas	Consommation de base	9 130	1 008	954
The Home Depot Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	13 537	6 751	7 135
Honeywell International Inc.	États-Unis	Produits industriels	5 533	1 577	1 685
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	Hong Kong	Services financiers	25 917	1 151	1 658
Intact Corporation financière	Canada	Services financiers	253 301	36 984	74 473
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	18 800	6 023	6 723
ITOCHU Corp.	Japon	Produits industriels	40 900	2 252	2 719
Japan Exchange Group Inc.	Japon	Services financiers	118 408	1 319	1 746
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	37 536	7 721	8 953
Johnson Controls International PLC	États-Unis	Produits industriels	24 046	2 533	2 770
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	30 181	5 740	10 648
Keyence Corp.	Japon	Technologie de l'information	2 206	949	1 246
Kinder Morgan Inc.	États-Unis	Énergie	112 610	3 566	4 621
Lam Research Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	7 972	623	834
Linde PLC	Irlande	Matériaux	2 288	533	1 532
Les Compagnies Loblaw Itée	Canada	Consommation de base	314 784	33 953	63 479
Lockheed Martin Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 846	1 342	1 186
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	France	Consommation discrétionnaire	1 188	824	1 067
Magna International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	399 211	33 732	19 525
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	1 721 273	38 988	77 182
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	9 727	3 431	4 370
McKesson Corp.	États-Unis	Soins de santé	2 243	1 153	2 171
Medtronic PLC	États-Unis	Soins de santé	39 145	4 781	5 059
Merck & Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	23 333	2 964	3 012
Meta Platforms Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	9 401	4 826	7 793
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	21 681	5 823	11 705
Mondelez International Inc.	États-Unis	Consommation de base	20 778	2 024	2 028
Morgan Stanley	États-Unis	Services financiers	20 000	3 757	3 356
Motorola Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	11 219	3 187	7 064
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation de base	9 306	1 030	1 354
Nike Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	6 309	702	576
Northland Power Inc.	Canada	Services publics	1 184 437	37 565	23 298
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	6 811	259	679
Nutrien Ltd.	Canada	Matériaux	671 320	51 803	47 946
NVIDIA Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	17 181	2 624	2 678
Open Text Corp.	Canada	Technologie de l'information	409 845	20 764	14 886
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	11 489	2 002	2 310
Parker Hannifin Corp.	États-Unis	Produits industriels	3 967	3 002	3 468
Pembina Pipeline Corp.	Canada	Énergie	883 112	37 432	50 832
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation de base	66 968	8 874	15 288
¹ Power Corporation du Canada, à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	964 936	31 281	49 096
The Procter & Gamble Co.	États-Unis	Consommation de base	12 325	2 904	3 021
Qualcomm Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	8 708	1 990	1 924
RELX PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	20 618	1 194	1 490
Restaurant Brands International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	450 090	39 069	43 177
Roche Holding AG Genusscheine	Suisse	Soins de santé	6 930	2 526	3 279
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	889 155	51 566	34 170
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	1 142 757	120 321	185 242
S&P Global Inc.	États-Unis	Services financiers	5 909	2 917	4 318
Safran SA	France	Produits industriels	5 187	775	1 969
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	12 090	1 826	4 619
Schneider Electric SE	France	Produits industriels	3 644	1 361	1 214
Shell PLC	Pays-Bas	Énergie	57 324	2 160	3 002
Siemens AG	Allemagne	Produits industriels	6 964	1 608	2 299
Sony Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	57 875	836	2 122
Southern Co.	États-Unis	Services publics	44 407	5 253	5 873
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	961 175	58 652	79 162

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	1 130 451	37 430	62 989
Sysco Corp.	États-Unis	Consommation de base	34 640	3 737	3 738
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	75 910	2 069	3 038
Corporation TC Énergie	Canada	Énergie	937 839	48 500	63 736
Techtronic Industries Co. Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	64 000	1 289	1 109
Ressources Teck Ltée, cat. B	Canada	Matériaux	281 048	16 447	14 733
TELUS Corp.	Canada	Services de communication	2 382 272	61 199	49 170
TELUS International (Cda) Inc.	Canada	Produits industriels	675 052	16 939	2 606
Texas Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	8 849	2 231	2 287
Thermo Fisher Scientific Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 300	1 092	930
Thomson Reuters Corp.	Canada	Produits industriels	74 911	9 759	18 603
Tokio Marine Holdings Inc.	Japon	Services financiers	28 900	1 484	1 604
Industries Toromont ltée	Canada	Produits industriels	111 989	12 679	12 613
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	1 603 417	116 391	138 264
Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	240 715	14 044	16 706
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	12 345	3 712	4 194
UnitedHealth Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 323	1 652	1 750
Veolia Environnement	France	Services publics	32 112	1 383	1 588
Verizon Communications Inc.	États-Unis	Services de communication	43 072	2 462	2 810
VICI Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	32 506	1 469	1 525
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	12 313	3 179	6 206
Wal-Mart Stores Inc.	États-Unis	Consommation de base	15 866	1 076	2 003
Waste Connections Inc.	Canada	Produits industriels	110 191	27 055	30 907
Wheaton Precious Metals Corp.	Canada	Matériaux	168 845	14 750	18 855
The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	96 898	4 312	8 328
Wolters Kluwer NV	Pays-Bas	Produits industriels	5 106	521	1 141
Groupe WSP Global Inc.	Canada	Produits industriels	34 424	7 043	8 407
Total des actions				2 083 278	2 581 835
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
² FNB mondial de dividendes Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	35 000	769	793
Total des fonds/billets négociés en bourse				769	793
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
³ Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	90 613	941	1 586
Total des fonds communs de placement				941	1 586
Coûts de transaction				(1 226)	–
Total des placements				2 083 762	2 584 214
Trésorerie et équivalents de trésorerie					49 978
Autres éléments d'actif moins le passif					1 140
Actif net attribuable aux porteurs de titres					2 635 332

¹ L'émetteur de ce titre est lié à Mackenzie. Voir note 1.

² Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.

³ Ce fonds est géré par Mackenzie.

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	98,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Fonds communs de placement	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	83,7
États-Unis	11,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Allemagne	0,5
Royaume-Uni	0,4
Japon	0,4
France	0,2
Irlande	0,2
Pays-Bas	0,2
Suisse	0,2
Autre	0,2
Singapour	0,1
Espagne	0,1
Taiwan	0,1
Hong Kong	0,1
Suède	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	32,6
Énergie	17,8
Produits industriels	11,1
Matériaux	8,0
Services publics	6,9
Consommation de base	5,8
Consommation discrétionnaire	4,1
Services de communication	4,0
Technologie de l'information	3,5
Soins de santé	2,3
Biens immobiliers	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Fonds communs de placement	0,1

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	98,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Fonds communs de placement	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	84,1
États-Unis	11,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Irlande	0,6
Allemagne	0,5
France	0,4
Japon	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Royaume-Uni	0,3
Pays-Bas	0,2
Suisse	0,2
Autre	0,2
Danemark	0,1
Taiwan	0,1
Australie	0,1
Singapour	0,1
Inde	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	32,7
Énergie	17,2
Produits industriels	10,3
Services publics	7,1
Matériaux	7,0
Services de communication	6,6
Technologie de l'information	5,0
Consommation de base	4,7
Consommation discrétionnaire	4,1
Biens immobiliers	2,0
Soins de santé	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Fonds communs de placement	0,1

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

Le Fonds a été constitué en fiducie de fonds commun de placement à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du Fonds est situé au 180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. Les séries du Fonds sont offertes à la vente aux termes d'un prospectus simplifié ou aux termes d'options de placement avec dispense de prospectus.

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2025 et 2024, ou est présentée à ces dates. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. Lorsqu'une série d'un fonds a été dissoute au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information concernant la série est fournie jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de dissolution. Se reporter à la note 10 a) pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., filiale de Power Corporation du Canada. Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV ») appartient à cent pour cent à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »), filiale de Power Corporation du Canada. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers annuels audités (les « états financiers ») ont été établis conformément aux Normes IFRS de comptabilité (les « IFRS »). La note 3 présente un résumé des méthodes comptables significatives du Fonds en vertu des IFRS.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans ces états financiers sont en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, et sont arrondis au millier près. Les états financiers ont été établis sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des instruments financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de Mackenzie le 4 juin 2025.

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs financiers et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds d'investissement et des dérivés. Le Fonds classe et évalue ses instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Au moment de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »). Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux exigences contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés aux instruments est échu ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ceux-ci. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation est acquittée, est annulée ou expire. Les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de l'opération.

Les instruments financiers sont par la suite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées à l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

Le coût des placements est calculé en fonction d'un coût moyen pondéré.

Les profits et les pertes réalisé(e)s et latent(e)s sur les placements sont calculé(e)s en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille.

Les profits et les pertes découlant de la variation de la juste valeur des placements sont pris en compte dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent.

Le Fonds comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés, des fonds privés (« Fonds sous-jacents ») et des fonds négociés en bourse (« FNB »), le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Pour les fonds privés, Mackenzie aura recours aux évaluations fournies par les gestionnaires des fonds privés, ce qui représente la quote-part du Fonds de l'actif net de ces fonds privés. Les placements du Fonds dans des Fonds sous-jacents et des FNB, le cas échéant, sont présentés dans le tableau des placements à la juste valeur, ce qui représente l'exposition maximale du Fonds en lien avec ces placements.

Les titres rachetables du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles différentes et confèrent aux porteurs de titres le droit de faire racheter leur participation dans le Fonds contre un montant de trésorerie égal à leur part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds, faisant en sorte qu'ils respectent le critère de classification à titre de passifs financiers, conformément à l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est présentée au prix de rachat.

L'IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, exige la présentation d'information relative aux changements dans les passifs et les actifs, comme les titres du Fonds, découlant d'activités de financement. Les changements relatifs aux titres du Fonds, y compris les changements découlant des flux de trésorerie et les changements sans effet de trésorerie, sont inclus à l'état de l'évolution de la situation financière. Tout changement relatif aux titres non réglé en espèces à la fin de la période est présenté à titre de Sommes à recevoir pour titres émis ou de Sommes à payer pour titres rachetés à l'état de la situation financière. Ces sommes à recevoir et à payer sont normalement réglées peu après la fin de la période.

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est définie comme le prix qui serait obtenu à la vente d'un actif ou qui serait payé au transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Les placements dans des titres cotés à une Bourse des valeurs mobilières ou négociés sur un marché hors cote, y compris les FNB, sont évalués selon le dernier cours de marché ou le cours de clôture enregistré par la Bourse sur laquelle le titre se négocie principalement, le cours se situant à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur pour le placement. Dans certaines circonstances, lorsque le cours ne se situe pas à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur, Mackenzie détermine le point le plus représentatif de la juste valeur dans cet écart en fonction de faits et de circonstances spécifiques. Les titres de fonds communs d'un fonds sous-jacent sont évalués un jour ouvrable au cours calculé par le gestionnaire de ce fonds sous-jacent, conformément à ses actes constitutifs. Les titres non cotés ou non négociés à une Bourse et les titres dont le cours de la dernière vente ou de clôture n'est pas disponible ou les titres pour lesquels les cours boursiers, de l'avis de Mackenzie, sont inexacts ou incertains, ou ne reflètent pas tous les renseignements significatifs disponibles, sont évalués à leur juste valeur, laquelle sera déterminée par Mackenzie à l'aide de techniques d'évaluation appropriées et acceptées par le secteur, y compris des modèles d'évaluation. La juste valeur d'un titre déterminée à l'aide de modèles d'évaluation exige l'utilisation de facteurs et d'hypothèses fondés sur les données observables sur le marché, notamment la volatilité et les autres taux ou prix applicables. Dans des cas limités, la juste valeur d'un titre peut être déterminée grâce à des techniques d'évaluation qui ne sont pas appuyées par des données observables sur le marché.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le Fonds dans la gestion de ses engagements à court terme. La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme sont présentés à leur juste valeur, qui se rapproche de leur coût amorti en raison de leur nature très liquide et de leur échéance à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans l'état de la situation financière. Les placements à court terme qui ne sont pas considérés comme des équivalents de trésorerie sont présentés séparément dans le tableau des placements.

Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés sur mesure) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le Fonds peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les portefeuillistes du Fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du Fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au Fonds par les organismes de réglementation, le cas échéant.

L'évaluation des instruments dérivés est effectuée quotidiennement, au moyen des sources usuelles d'information provenant des Bourses pour les instruments dérivés cotés en Bourse et des demandes précises auprès des courtiers relativement aux instruments dérivés hors cote.

La valeur des contrats à terme de gré à gré représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient dénouées. La variation de la valeur des contrats à terme de gré à gré est incluse dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

La fluctuation quotidienne de la valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps, de même que les règlements au comptant effectués tous les jours par le Fonds, le cas échéant, représentent la variation des profits ou des pertes latent(e)s, mieux établi(e)s au prix de règlement. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le Fonds dénoue le contrat ou que le contrat arrive à échéance. La marge versée ou reçue au titre des contrats à terme standardisés ou des swaps figure en tant que créance dans l'état de la situation financière au poste Marge sur instruments dérivés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.

Les primes payées pour l'achat d'options sont comptabilisées dans l'état de la situation financière au poste Placements à la juste valeur.

Les primes reçues à la souscription d'options sont incluses dans l'état de la situation financière à titre de passif et sont par la suite ajustées quotidiennement à leur juste valeur. Si une option souscrite vient à échéance sans avoir été exercée, la prime reçue est inscrite à titre de profit réalisé. Lorsqu'une option d'achat souscrite est exercée, l'écart entre le produit de la vente plus la valeur de la prime et le coût du titre est inscrit à titre de profit ou de perte réalisé(e). Lorsqu'une option de vente souscrite est exercée, le coût du titre acquis correspond au prix d'exercice de l'option moins la prime reçue.

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2025.

Le Fonds classe la juste valeur de ses actifs et de ses passifs en trois catégories, lesquelles se différencient en fonction de la nature des données, observables ou non, et de la portée de l'estimation requise.

Niveau 1 – Prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement, soit indirectement. Les évaluations de niveau 2 comprennent, par exemple, des prix cotés pour des titres semblables, des prix cotés sur des marchés inactifs et provenant de courtiers en valeurs mobilières reconnus, ainsi que l'application à des prix cotés ailleurs qu'en Amérique du Nord de facteurs obtenus à partir de données observables dans le but d'estimer l'incidence que peuvent avoir les différentes heures de clôture des marchés.

Les instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en fonction des prix fournis par une entreprise d'évaluation indépendante et reconnue qui établit le prix des titres en se fondant sur les opérations récentes et sur les estimations obtenues des intervenants du marché, en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés. Les placements à court terme classés au niveau 2 sont évalués en fonction du coût amorti, majoré des intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur.

Les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé;

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

Niveau 3 – Données d'entrée qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Les données sont considérées comme observables si elles sont élaborées à l'aide de données de marché, par exemple les informations publiées sur des événements ou des transactions réels, qui reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif.

Voir la note 10 pour le classement des justes valeurs du Fonds.

c) Comptabilisation des produits

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution correspondent à l'intérêt nominal reçu par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon le mode linéaire. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les profits ou les pertes latent(e)s sur les placements, les profits ou pertes réalisé(e)s à la vente de placements, lesquels comprennent les profits ou pertes de change sur ces placements, sont établis selon la méthode du coût moyen pondéré. Les distributions reçues d'un Fonds sous-jacent ou d'un FNB sont comprises dans les revenus d'intérêts aux fins de distribution, dans le revenu de dividendes, dans le profit (la perte) net(te) réalisé(e) ou dans le revenu provenant des rabais sur les frais, selon le cas, à la date ex-dividende ou de distribution.

Le revenu, les profits (pertes) réalisé(e)s et les profits (pertes) latent(e)s sont répartis quotidiennement et proportionnellement entre les séries.

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

Les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs financiers ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux bourses, aux courtiers et aux autres intermédiaires. Tous les courtages engagés par le Fonds en lien avec les opérations de portefeuille pour les périodes, ainsi que les autres frais d'opérations, sont présentés dans les états du résultat global. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction du meilleur résultat net pour le Fonds. Sous réserve de ces critères, des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur de ces services fournis au cours des périodes est présentée à la note 10. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

e) Opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres

Le Fonds est autorisé à effectuer des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres, tel qu'il est défini dans le prospectus simplifié du Fonds. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure.

Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur la trésorerie ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global et constaté lorsqu'il est gagné. Les opérations de prêts de titres sont gérées par The Bank of New York Mellon (l'« agent de prêt de titres »). La valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés.

La note 10 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie à la fin de la période, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres durant la période, le cas échéant. Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

f) Compensation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement s'il existe un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de compenser les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 10 résume les détails de la compensation, le cas échéant, qui fait l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière si la totalité des droits à compensation était exercée.

Les produits et les charges ne sont pas compensés à l'état du résultat global, à moins qu'une norme comptable présentée de manière spécifique dans les méthodes IFRS adoptées par le Fonds l'exige ou le permette.

g) Devise

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. Les achats et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes, le revenu d'intérêts et les charges d'intérêts en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment de l'opération.

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(e)s dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) réalisé(e).

La juste valeur des placements ainsi que des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur chaque jour ouvrable.

h) Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre

L'actif net attribuable aux porteurs de titres par titre est calculé en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de titres d'une série de titres un jour ouvrable donné par le nombre total de titres de la série en circulation ce jour-là.

i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds d'investissement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et des autres actifs financiers et passifs financiers, et est présentée à la note 10, le cas échéant.

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

j) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation par titre figurant dans l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation pour la période, divisée par le nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période.

k) Fusions

Dans le cadre d'une fusion de fonds, le Fonds fait l'acquisition de tous les actifs et prend en charge la totalité du passif du fonds dissous à la juste valeur en échange des titres du Fonds à la date de prise d'effet de la fusion.

l) Modifications comptables futures

En avril 2024, l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») a publié la norme IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir* (« IFRS 18 »). L'IFRS 18, qui remplace la norme IAS 1, *Présentation des états financiers*, comporte de nouvelles exigences de présentation applicables à certaines catégories et aux sous-totaux dans l'état du résultat global, de nouvelles exigences concernant les informations à fournir sur les indicateurs de performance définis par la direction et d'autres exigences visant les informations trop résumées ou trop détaillées.

La norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, mais son application anticipée est permise. Mackenzie évalue l'incidence de l'adoption de cette norme.

4. Estimations et jugements comptables critiques

L'établissement de ces états financiers exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses ayant principalement une incidence sur l'évaluation des placements. Les estimations et les hypothèses sont révisées de façon continue. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Voici les estimations et les jugements comptables les plus importants utilisés pour établir les états financiers :

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui sont évalués au moyen de techniques d'évaluation fondées sur des données observables, dans la mesure du possible. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, notamment la comparaison avec des instruments similaires pour lesquels des cours du marché observables existent et l'examen de transactions récentes réalisées dans des conditions de concurrence normale. Les données d'entrée et les hypothèses clés utilisées sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité prévue des prix. Des changements de données d'entrée clés peuvent entraîner une variation de la juste valeur présentée pour ces instruments financiers détenus par le Fonds.

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le Fonds, Mackenzie doit exercer des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon l'IFRS 9. Mackenzie a évalué le modèle économique du Fonds, sa façon de gérer l'ensemble des instruments financiers ainsi que sa performance globale sur la base de la juste valeur, et elle a conclu que la comptabilisation à la juste valeur par le biais du résultat net conformément à l'IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour les instruments financiers du Fonds.

Monnaie fonctionnelle

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, événements et conditions sous-jacents du Fonds, compte tenu de la manière dont les titres sont émis et rachetés et dont le rendement et la performance du Fonds sont évalués.

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Afin de déterminer si un Fonds sous-jacent ou un FNB dans lequel le Fonds investit, mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée, Mackenzie doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée. Ces Fonds sous-jacents respectent la définition d'une entité structurée, car :

- I. les droits de vote dans les Fonds sous-jacents ne sont pas des facteurs dominants pour décider qui les contrôle;
- II. les activités des Fonds sous-jacents sont assujetties à des restrictions aux termes de leurs documents de placement;
- III. les Fonds sous-jacents ont des objectifs de placement précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs tout en leur transférant les risques et avantages connexes.

Par conséquent, de tels placements sont comptabilisés à la JVRN. La note 10 résume les détails des participations du Fonds dans ces Fonds sous-jacents, le cas échéant.

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

5. Impôts sur le résultat

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéficiaires, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. La fin de l'année d'imposition du Fonds est en décembre. Le Fonds peut être assujéti aux retenues à la source d'impôts étrangers. En général, le Fonds traite les retenues d'impôts à la source en tant que charges portées en réduction du bénéfice aux fins du calcul de l'impôt. Le Fonds distribuera des montants suffisants tirés de son bénéfice net aux fins du calcul de l'impôt, au besoin, afin de ne pas payer d'impôt sur le résultat, à l'exception des impôts remboursables sur les gains en capital, le cas échéant.

Les pertes du Fonds ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le Fonds pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 10 pour les reports prospectifs de pertes fiscales du Fonds.

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

Mackenzie reçoit des frais de gestion pour la gestion du portefeuille de placements, l'analyse des placements, la formulation de recommandations et la prise de décisions quant aux placements, ainsi que pour la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente de titres en portefeuille et la conclusion d'ententes avec des courtiers inscrits pour l'achat et la vente de titres du Fonds par des investisseurs. Les frais de gestion sont calculés pour chaque série de titres du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Chaque série du Fonds, exception faite de la série-B, se voit imputer des frais d'administration annuels à taux fixe (les « frais d'administration ») et en retour, Mackenzie prend en charge tous les frais d'exploitation du Fonds autres que certains frais précis associés au Fonds. Les frais d'administration sont calculés pour chaque série de titres du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Les autres frais associés au Fonds comprennent les taxes et impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur le résultat), les intérêts et les coûts d'emprunt, l'ensemble des frais et charges du Comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds Mackenzie, les charges engagées pour respecter les exigences réglementaires en matière de production des Aperçus du Fonds, les frais versés à des fournisseurs de services externes en lien avec le recouvrement ou le remboursement de l'impôt ou avec la préparation de déclarations de revenus à l'étranger pour le compte du Fonds, les nouveaux frais associés aux services externes qui n'étaient pas généralement facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement et qui sont entrés en vigueur après la date de dépôt du prospectus simplifié le plus récent, ainsi que les coûts engagés pour respecter les nouvelles exigences réglementaires, y compris, sans s'y limiter, tous les nouveaux frais en vigueur après la date de dépôt du prospectus simplifié le plus récent.

Tous les frais associés à l'exploitation du Fonds quant aux titres de la série-B seront imputés à cette série. Les frais d'exploitation comprennent les frais juridiques, honoraires d'audit, frais de l'agent des transferts, droits de garde, frais d'administration et de fiducie, le coût des rapports financiers et d'impression des prospectus simplifiés, les droits de dépôt obligatoire, les autres charges diverses imputables précisément aux titres de série-B et tout impôt ou toute taxe applicables.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 10 pour les taux des frais de gestion et d'administration imputés à chaque série de titres.

7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 31 mars 2025 et 2024 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

8. Risques découlant des instruments financiers

a) Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2025, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

Mackenzie cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes de ces risques sur le rendement du Fonds par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du Fonds et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du Fonds; elle peut aussi, le cas échéant, avoir recours à des instruments dérivés à titre de couverture de certains risques. Pour faciliter la gestion des risques, Mackenzie maintient également une structure de gouvernance, dont le rôle consiste à superviser les activités de placement du Fonds et à s'assurer de la conformité avec la stratégie de placement établie du Fonds, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de titres rachetables. Pour surveiller la liquidité de ses actifs, le Fonds a recours à un programme de gestion du risque de liquidité permettant de calculer le nombre de jours nécessaires pour convertir les placements détenus par le Fonds en espèces au moyen d'une approche de liquidation sur plusieurs jours. Cette analyse du risque de liquidité évalue la liquidité du Fonds en fonction de pourcentages de liquidité minimale prédéterminés établis pour diverses périodes et est surveillée sur une base trimestrielle. En outre, le Fonds peut emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats.

Pour se conformer à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que les instruments financiers libellés ou échangés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle du Fonds, fluctuent en raison de variations des taux de change. En règle générale, la valeur des placements libellés dans une devise augmente lorsque la valeur du dollar canadien baisse (par rapport aux devises). À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente par rapport aux devises, la valeur des placements libellés dans une devise baisse.

La note 10 indique les devises, le cas échéant, auxquelles le Fonds avait une exposition importante, tant pour les instruments financiers monétaires que non monétaires, et illustre l'incidence potentielle, en dollars canadiens, sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % du dollar canadien relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds au risque de change présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés, y compris les contrats de change à terme de gré à gré. Les autres actifs financiers et passifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue selon les variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. En règle générale, la valeur de ces titres augmente lorsque les taux d'intérêt baissent et diminue lorsqu'ils augmentent.

Si l'exposition est importante, la note 10 résume les instruments financiers portant intérêt du Fonds selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante. La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée au moyen de la duration moyenne pondérée. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds au risque de taux d'intérêt présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les autres instruments du marché monétaire sont à court terme et ne sont généralement pas exposés à un risque de taux d'intérêt impliquant des montants importants.

e) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme de gré à gré, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs montants notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, théoriquement sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du Fonds. Pour atténuer ce risque, le Fonds s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure.

L'autre risque de prix découle habituellement de l'exposition aux titres de capitaux propres et aux titres liés aux marchandises. Si l'exposition est importante, la note 10 illustre l'augmentation ou la diminution possible de l'actif net du Fonds si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds à l'autre risque de prix présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés.

f) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le Fonds. La note 10 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est importante.

Si elles sont présentées, les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. L'exposition indirecte au risque de crédit peut provenir des titres à revenu fixe, tels que les obligations, détenus par des fonds sous-jacents ou des FNB, le cas échéant. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

Afin de réduire la possibilité d'un défaut de règlement, la livraison des titres vendus se fait simultanément contre paiement, quand les pratiques du marché le permettent, au moyen d'un dépôt central ou d'une agence de compensation et de dépôt lorsque c'est la façon de procéder.

La valeur comptable des placements et des autres actifs représente l'exposition maximale au risque de crédit à la date de l'état de la situation financière. Le Fonds peut effectuer des opérations de prêt sur titres avec d'autres parties et peut aussi être exposé au risque de crédit découlant des contreparties aux instruments dérivés qu'il pourrait utiliser. Le risque de crédit associé à ces opérations est jugé minime puisque toutes les contreparties ont une cote de solvabilité équivalant à une note de crédit d'une agence de notation désignée d'au moins A-1 (faible) pour la dette à court terme ou de A pour la dette à long terme, selon le cas.

g) Fonds sous-jacents

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents et peut être exposé indirectement au risque de change, au risque de taux d'intérêt, à l'autre risque de prix et au risque de crédit en raison des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les fonds sous-jacents. La note 10 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est importante.

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

9. Autres informations

Abréviations

Les devises, le cas échéant, sont présentées dans les présents états financiers en utilisant les codes de devises suivants :

Code de la devise	Description	Code de la devise	Description	Code de la devise	Description
AUD	Dollar australien	HUF	Forint hongrois	PLN	Zloty polonais
AED	Dirham des Émirats arabes unis	IDR	Rupiah indonésienne	QAR	Rial du Qatar
BRL	Real brésilien	ILS	Shekel israélien	RON	Leu roumain
CAD	Dollar canadien	INR	Roupie indienne	RUB	Rouble russe
CHF	Franc suisse	JPY	Yen japonais	SAR	Riyal saoudien
CZK	Couronne tchèque	KOR	Won sud-coréen	SEK	Couronne suédoise
CLP	Peso chilien	MXN	Peso mexicain	SGD	Dollar de Singapour
CNY	Yuan chinois	MYR	Ringgit malaisien	THB	Baht thaïlandais
COP	Peso colombien	NGN	Naira nigérian	TRL	Livre turque
DKK	Couronne danoise	NOK	Couronne norvégienne	USD	Dollar américain
EGP	Livre égyptienne	NTD	Nouveau dollar de Taïwan	VND	Dong vietnamien
EUR	Euro	NZD	Dollar néo-zélandais	ZAR	Rand sud-africain
GBP	Livre sterling	PEN	Nouveau sol péruvien	ZMW	Kwacha zambien
GHS	Cedi ghanéen	PHP	Peso philippin		
HKD	Dollar de Hong Kong	PKR	Roupie pakistanaise		

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a))

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 15 octobre 1986

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les états de l'évolution de la situation financière.

Séries offertes par Corporation Financière Mackenzie (180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) M5V 3K1; 1-800-387-0615; www.placementsmackenzie.com)

Les titres des séries A, T5 et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries T5 et T8). Les investisseurs des séries T5 et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres de série AR sont offerts aux particuliers dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

Les titres de série D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie.

Les titres des séries F, F5 et F8 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries F5 et F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F5 et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries FB et FB5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série FB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série IG sont offerts exclusivement aux fonds communs de placement gérés par Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée.

Les titres des séries O et O5 sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte de Mackenzie, aux particuliers qui investissent un minimum de 5 millions de dollars, à certains investisseurs institutionnels, aux investisseurs d'un régime collectif admissible et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales. Les investisseurs de série O5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PW, PWT5 et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWT5 et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries PWFB et PWFB5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWFB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série PWR sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$ dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

Les titres des séries PWX et PWX8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds gérés par Mackenzie et non visés par un prospectus relativement à des ententes de fonds de fonds.

Les titres des séries I et UM ne sont plus offerts à la vente.

Les titres de série G ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017.

Les titres des séries B, GJ, GO et Investisseur ainsi que les titres de série-B ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

Séries distribuées par BLC Services Financiers inc. (1360, boul. René-Lévesque Ouest, 13^e étage, Montréal (Québec) H3G 0A9; 1-800-252-1846; www.banquelaurentienne.ca/mackenzie)

Les titres des séries LB et LX sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série LX). Les investisseurs de série LX désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries LF et LF5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série LF5), qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte parrainé par Gestion privée Banque Laurentienne. Les investisseurs de série LF5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries LW et LW5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée du programme de tarification préférentielle qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs de série LW5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Depuis le 1^{er} juin 2022, les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition et d'un mode de souscription sans frais d'acquisition. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription. Les frais d'acquisition du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les titres souscrits avant le 1^{er} juin 2022 en vertu du mode de souscription avec frais de rachat et du mode de souscription avec frais modérés 3 (collectivement, les « modes de souscription avec frais d'acquisition différés ») peuvent continuer d'être détenus dans les comptes des investisseurs. Les investisseurs peuvent échanger des titres d'un Fonds Mackenzie souscrits antérieurement en vertu de ces modes de souscription avec frais d'acquisition différés contre des titres d'autres Fonds Mackenzie, en vertu du même mode de souscription, jusqu'à l'expiration du délai prévu dans le barème des frais de rachat. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	15 octobre 1986	1,85 %	0,22 %
Série AR	8 février 2019	1,85 %	0,27 %
Série B	30 juillet 2021	1,75 %	0,27 %
Série D	19 mars 2014	0,85 %	0,19 %
Série F	20 août 2020	0,75 %	0,15 %
Série F5	24 octobre 2018	0,75 %	0,15 %
Série F8	26 septembre 2007	0,75 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,24 %
Série FB5	26 octobre 2015	0,85 %	0,24 %
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,35 %	0,22 %
Série GJ	8 février 2019	1,55 %	0,20 %
Série GO	8 février 2019	— ¹⁾	s.o.
Série I	24 janvier 2003	1,35 %	0,24 %
Série IG	5 novembre 2018	s.o.	s.o.
Série O	25 février 2004	— ¹⁾	s.o.
Série O5	23 février 2012	— ¹⁾	s.o.
Série PW	10 octobre 2013	1,75 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,75 %	0,15 %
Série PWFB5	3 avril 2017	0,75 %	0,15 %
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,75 %	0,15 %
Série PWT5	3 avril 2017	1,75 %	0,15 %
Série PWT8	3 avril 2017	1,75 %	0,15 %
Série PWX	15 janvier 2014	— ²⁾	— ²⁾
Série PWX8	30 juillet 2021	— ²⁾	— ²⁾
Série R	3 juillet 2007	s.o.	s.o.
Série T5	31 juillet 2007	1,85 %	0,22 %
Série T8	1 ^{er} mai 2006	1,85 %	0,22 %
Série Investisseur	8 février 2019	1,25 %	0,18 %
Série-B	8 février 2019	— ¹⁾	s.o.
Série UM	Aucun titre émis ³⁾	0,60 % ⁴⁾	0,15 %
Série LB	30 juillet 2021	1,85 %	0,24 %
Série LF	30 juillet 2021	0,75 %	0,15 %
Série LF5	30 juillet 2021	0,75 %	0,15 %
Série LW	30 juillet 2021	1,75 %	0,15 %
Série LW5	30 juillet 2021	1,75 %	0,15 %
Série LX	30 juillet 2021	1,85 %	0,24 %

1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.

2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.

3) La date d'établissement initiale de la série est le 16 octobre 2017. Tous les titres de la série ont été rachetés le 28 novembre 2024.

4) Avant le 28 octobre 2024, les frais de gestion étaient imputés au Fonds au taux de 0,70 % pour la série UM.

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

À la fin de la dernière année d'imposition, aucune perte en capital ni autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a) (suite)

c) Prêt de titres

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)		(\$)	
Valeur des titres prêtés	4 974		58 738	
Valeur des biens reçus en garantie	5 234		61 928	
	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	226	100,0	464	100,0
Impôt retenu à la source	(14)	(6,2)	(16)	(3,4)
	212	93,8	448	96,6
Paiements à l'agent de prêt de titres	(38)	(16,8)	(80)	(17,2)
Revenu tiré du prêt de titres	174	77,0	368	79,4

d) Commissions

	(\$)
31 mars 2025	183
31 mars 2024	233

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme assortie d'un revenu de dividendes conjugués à un niveau de risque inférieur à la moyenne en investissant principalement dans des actions canadiennes. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 30 % de son actif aux placements étrangers.

ii. Risque de change

Les tableaux ci-après résument l'exposition du Fonds au risque de change.

Devise	31 mars 2025				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	312 507	7 449	–	319 956				
EUR	24 491	–	–	24 491				
GBP	14 587	–	–	14 587				
JPY	9 437	–	–	9 437				
CHF	4 633	71	–	4 704				
SGD	3 412	–	–	3 412				
NTD	3 038	–	–	3 038				
HKD	2 767	–	–	2 767				
SEK	2 421	2	–	2 423				
INR	1 714	–	–	1 714				
DKK	679	14	–	693				
Total	379 686	7 536	–	387 222				
% de l'actif net	14,4	0,3	–	14,7				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(19 361)	(0,7)	19 361	0,7

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

- e) Risques découlant des instruments financiers (suite)
 ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2024				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 % (\$)	(%)	Affaiblissement de 5 % (\$)	(%)
USD	307 199	2 005	–	309 204				
EUR	27 219	(430)	–	26 789				
GBP	12 609	(408)	–	12 201				
JPY	8 360	–	–	8 360				
CHF	4 705	–	–	4 705				
DKK	3 512	19	–	3 531				
NTD	3 277	10	–	3 287				
SGD	2 231	–	–	2 231				
INR	1 691	–	–	1 691				
SEK	1 383	–	–	1 383				
HKD	781	15	–	796				
CNY	583	191	–	774				
Total	373 550	1 402	–	374 952				
% de l'actif net	14,7	0,1	–	14,8				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(18 748)	(0,7)	18 748	0,7

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

iii. Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2025 et 2024, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

iv. Autre risque de prix

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix.

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
31 mars 2025	258 421	9,8	(258 421)	(9,8)
31 mars 2024	251 017	9,9	(251 017)	(9,9)

v. Risque de crédit

Aux 31 mars 2025 et 2024, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

- f) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie de la juste valeur décrite à la note 3.

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	2 514 656	67 179	–	2 581 835	2 508 786	–	–	2 508 786
Fonds/billets négociés en bourse	793	–	–	793	–	–	–	–
Fonds communs de placement	1 586	–	–	1 586	1 384	–	–	1 384
Placements à court terme	–	40 825	–	40 825	–	19 795	–	19 795
Total	2 517 035	108 004	–	2 625 039	2 510 170	19 795	–	2 529 965

La méthode du Fonds consiste à comptabiliser les transferts vers ou depuis les différents niveaux de la hiérarchie de la juste valeur à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Au cours de la période close le 31 mars 2025, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés). Au 31 mars 2025, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 1 en 2024).

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

g) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Les placements détenus par le gestionnaire, d'autres fonds gérés par le gestionnaire et des fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire, investis dans les séries CL, IG ou S du Fonds, le cas échéant (comme il est décrit à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* de la note 10), s'établissaient comme suit :

	31 mars 2025	31 mars 2024
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	27	24
Autres fonds gérés par le gestionnaire	34 003	19 649
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	1 346 327	1 209 154

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

Aux 31 mars 2025 et 2024, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Les détails des placements du Fonds dans des fonds sous-jacents aux 31 mars 2025 et 2024 sont les suivants :

31 mars 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
FNB mondial de dividendes Mackenzie	0,3	793
Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	0,3	1 586

31 mars 2024	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	0,3	1 384