

## **États financiers intermédiaires non audités**

*Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025*

*Les présents états financiers intermédiaires non audités ne contiennent pas le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds (« RDRF ») du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du RDRF intermédiaire gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries ou en visitant le site Web de SEDAR+ à [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca). Des exemplaires des états financiers annuels ou du RDRF annuel peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.*

*Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds d'investissement.*

### **AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES**

*Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds de dividendes canadiens Mackenzie (le « Fonds »), nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du Fonds. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières du Canada (Règlement 81-106), si un auditeur n'a pas revu les états financiers intermédiaires, cela doit être divulgué dans un avis complémentaire.*

*Les auditeurs indépendants du Fonds n'ont pas revu les présents états financiers intermédiaires conformément aux normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.*



# FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)				
			par titre		par série		
			30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)	30 sept. 2025	31 mars 2025 (Audité)	
<b>ACTIF</b>	\$	\$					
<b>Actifs courants</b>							
Placements à la juste valeur	2 966 914	2 584 214	Série A	32,64	28,86	342 815	337 150
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25 377	49 978	Série AR	14,22	12,58	73 656	68 759
Dividendes à recevoir	6 160	6 499	Série B	14,55	13,31	599	654
Sommes à recevoir pour placements vendus	9 584	1 949	Série D	16,62	14,68	43 489	39 517
Sommes à recevoir pour titres émis	75	266	Série F	26,61	23,51	135 811	116 791
Sommes à recevoir du gestionnaire	6	3	Série F5	18,32	16,40	3 361	3 079
<b>Total de l'actif</b>	<b>3 008 116</b>	<b>2 642 909</b>	Série F8	7,95	7,22	1 566	1 257
			Série FB	16,14	14,26	751	757
			Série FB5	17,43	15,63	10	8
<b>PASSIF</b>			Série G	20,09	17,75	4 160	3 756
<b>Passifs courants</b>			Série GJ	14,25	12,59	59	52
Sommes à payer pour placements achetés	9 120	7 136	Série GO	14,34	12,67	4 003	3 832
Sommes à payer pour titres rachetés	320	201	Série I	26,55	23,46	664	591
Sommes à payer au gestionnaire	73	198	Série IG	14,80	13,07	1 567 108	1 346 327
Impôt à payer	203	42	Série O	22,22	19,63	17 359	16 175
<b>Total du passif</b>	<b>9 716</b>	<b>7 577</b>	Série O5	19,55	17,42	4	3
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>2 998 400</b>	<b>2 635 332</b>	Série PW	17,92	15,84	550 061	484 440
			Série PWFB	14,31	12,64	13 947	11 543
			Série PWFB5	16,59	14,86	137	82
			Série PWR	13,63	12,04	58 042	45 649
			Série PWT5	14,84	13,37	7 575	6 955
			Série PWT8	11,60	10,60	7 911	6 926
			Série PWX	17,42	15,39	6 469	6 101
			Série PWX8	15,89	14,37	5	4
			Série R	16,90	14,93	47 019	34 003
			Série T5	10,36	9,34	3 115	3 035
			Série T8	6,63	6,07	1 684	1 752
			Série Investisseur	14,30	12,64	21 645	20 646
			Série-B	14,35	12,67	14 587	13 028
			Série UM	-	-	-	-
			Série LB	13,04	11,53	6 011	6 603
			Série LF	13,07	11,55	23 167	19 065
			Série LF5	17,33	15,52	850	741
			Série LW	13,05	11,54	36 207	31 783
			Série LW5	16,57	14,93	3 948	3 544
			Série LX	16,43	14,82	605	724
						<b>2 998 400</b>	<b>2 635 332</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre  
(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	
<b>Revenus</b>							
Dividendes	42 395	47 459					
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	902	923					
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets			Série A	3,84	1,82	42 805	24 873
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	90 349	53 304	Série AR	1,68	0,80	8 997	4 738
Profit (perte) net(te) latent(e)	257 204	104 349	Série B	1,72	0,90	79	42
Revenu tiré du prêt de titres	44	92	Série D	2,06	1,04	5 476	2 920
Revenu provenant des rabais sur les frais	21	2	Série F	3,36	1,65	16 845	8 533
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>390 915</b>	<b>206 129</b>	Série F5	2,31	1,17	430	247
			Série F8	1,03	0,55	186	103
			Série FB	1,97	0,98	99	63
			Série FB5	2,19	1,14	2	1
<b>Charges (note 6)</b>			Série G	2,45	1,18	513	285
Frais de gestion	11 201	11 020	Série GJ	1,74	0,27	7	7
Rabais sur les frais de gestion	(6)	(7)	Série GO	1,86	0,77	527	292
Frais de service aux porteurs de titres	4	3	Série I	3,25	1,60	82	46
Frais d'administration	1 238	1 255	Série IG	1,94	0,99	202 272	99 111
Intérêts débiteurs	2	3	Série O	2,85	1,45	2 221	1 159
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	689	382	Série O5	2,57	1,36	1	–
Frais du comité d'examen indépendant	3	4	Série PW	2,16	1,05	65 746	32 267
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>13 131</b>	<b>12 660</b>	Série PWFB	1,82	0,90	1 719	805
Charges absorbées par le gestionnaire	4	4	Série PWFB5	2,12	1,09	16	6
<b>Charges nettes</b>	<b>13 127</b>	<b>12 656</b>	Série PWR	1,68	0,87	6 677	2 572
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>377 788</b>	<b>193 473</b>	Série PWT5	1,80	0,90	911	474
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	432	499	Série PWT8	1,43	0,76	960	456
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	161	51	Série PWX	2,26	1,14	872	467
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>377 195</b>	<b>192 923</b>	Série PWX8	2,10	1,14	1	–
			Série R	2,30	1,20	5 899	1 872
			Série T5	1,23	0,61	381	224
			Série T8	0,77	0,38	206	127
			Série Investisseur	1,74	0,84	2 761	1 505
			Série-B	1,87	0,97	1 898	981
			Série UM	–	0,80	–	4 062
			Série LB	1,46	0,74	733	483
			Série LF	1,66	0,86	2 835	1 581
			Série LF5	2,21	1,03	107	49
			Série LW	1,57	0,74	4 383	2 277
			Série LW5	1,99	0,96	460	246
			Série LX	1,91	0,94	88	49
						<b>377 195</b>	<b>192 923</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 30 septembre  
(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
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>2 635 332</b>	<b>2 540 144</b>	<b>337 150</b>	<b>381 430</b>	<b>68 759</b>	<b>70 914</b>	<b>654</b>	<b>629</b>	<b>39 517</b>	<b>38 265</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	377 195	192 923	42 805	24 873	8 997	4 738	79	42	5 476	2 920
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(28 824)	(34 124)	(1 376)	(2 565)	(272)	(459)	(3)	(5)	(374)	(483)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(696)	(587)	–	–	–	–	(21)	(19)	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(6)	(7)	(1)	(1)	–	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions versées aux porteurs de titres</b>	<b>(29 526)</b>	<b>(34 718)</b>	<b>(1 377)</b>	<b>(2 566)</b>	<b>(272)</b>	<b>(459)</b>	<b>(24)</b>	<b>(24)</b>	<b>(374)</b>	<b>(483)</b>
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	119 630	104 347	15 791	18 758	4 865	3 973	–	–	677	1 392
Réinvestissement des distributions	28 683	33 076	1 351	2 519	272	459	22	22	348	453
Paiements au rachat de titres	(132 914)	(201 950)	(52 905)	(56 214)	(8 965)	(8 760)	(132)	(36)	(2 155)	(1 920)
<b>Total des opérations sur les titres</b>	<b>15 399</b>	<b>(64 527)</b>	<b>(35 763)</b>	<b>(34 937)</b>	<b>(3 828)</b>	<b>(4 328)</b>	<b>(110)</b>	<b>(14)</b>	<b>(1 130)</b>	<b>(75)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>363 068</b>	<b>93 678</b>	<b>5 665</b>	<b>(12 630)</b>	<b>4 897</b>	<b>(49)</b>	<b>(55)</b>	<b>4</b>	<b>3 972</b>	<b>2 362</b>
<b>À la clôture</b>	<b>2 998 400</b>	<b>2 633 822</b>	<b>342 815</b>	<b>368 800</b>	<b>73 656</b>	<b>70 865</b>	<b>599</b>	<b>633</b>	<b>43 489</b>	<b>40 627</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>			<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>			<b>11 683</b>	<b>14 320</b>	<b>5 467</b>	<b>6 109</b>	<b>49</b>	<b>48</b>	<b>2 692</b>	<b>2 824</b>
Émis			526	702	359	339	–	–	44	102
Réinvestissement des distributions			47	95	22	40	2	2	23	33
Rachetés			(1 754)	(2 106)	(670)	(752)	(10)	(3)	(142)	(141)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>			<b>10 502</b>	<b>13 011</b>	<b>5 178</b>	<b>5 736</b>	<b>41</b>	<b>47</b>	<b>2 617</b>	<b>2 818</b>

	Série F		Série F5		Série F8		Série FB		Série FB5	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>116 791</b>	<b>115 351</b>	<b>3 079</b>	<b>3 344</b>	<b>1 257</b>	<b>1 280</b>	<b>757</b>	<b>882</b>	<b>8</b>	<b>7</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	16 845	8 533	430	247	186	103	99	63	2	1
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1 219)	(1 515)	(32)	(44)	(13)	(18)	(7)	(11)	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	(43)	(34)	(39)	(34)	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions versées aux porteurs de titres</b>	<b>(1 219)</b>	<b>(1 515)</b>	<b>(75)</b>	<b>(78)</b>	<b>(52)</b>	<b>(52)</b>	<b>(7)</b>	<b>(11)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	9 177	9 632	–	4	231	115	197	101	–	–
Réinvestissement des distributions	999	1 259	11	16	7	8	7	11	–	–
Paiements au rachat de titres	(6 782)	(15 238)	(84)	(223)	(63)	(178)	(302)	(168)	–	–
<b>Total des opérations sur les titres</b>	<b>3 394</b>	<b>(4 347)</b>	<b>(73)</b>	<b>(203)</b>	<b>175</b>	<b>(55)</b>	<b>(98)</b>	<b>(56)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>19 020</b>	<b>2 671</b>	<b>282</b>	<b>(34)</b>	<b>309</b>	<b>(4)</b>	<b>(6)</b>	<b>(4)</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>À la clôture</b>	<b>135 811</b>	<b>118 022</b>	<b>3 361</b>	<b>3 310</b>	<b>1 566</b>	<b>1 276</b>	<b>751</b>	<b>878</b>	<b>10</b>	<b>8</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>			<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>4 967</b>	<b>5 316</b>	<b>188</b>	<b>216</b>	<b>174</b>	<b>182</b>	<b>53</b>	<b>67</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Émis	372	442	–	–	31	17	14	8	–	–
Réinvestissement des distributions	42	58	1	1	1	1	–	1	–	–
Rachetés	(278)	(705)	(6)	(14)	(9)	(25)	(20)	(13)	–	–
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>5 103</b>	<b>5 111</b>	<b>183</b>	<b>203</b>	<b>197</b>	<b>175</b>	<b>47</b>	<b>63</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

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

Pour les périodes closes les 30 septembre  
(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
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>3 756</b>	<b>4 057</b>	<b>52</b>	<b>383</b>	<b>3 832</b>	<b>5 572</b>	<b>591</b>	<b>624</b>	<b>1 346 327</b>	<b>1 209 154</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	513	285	7	7	527	292	82	46	202 272	99 111
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(25)	(39)	–	(2)	(56)	(82)	(4)	(6)	(20 964)	(22 185)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions versées aux porteurs de titres</b>	<b>(25)</b>	<b>(39)</b>	<b>–</b>	<b>(2)</b>	<b>(56)</b>	<b>(82)</b>	<b>(4)</b>	<b>(6)</b>	<b>(20 964)</b>	<b>(22 185)</b>
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	8	8	–	–	–	23	–	–	29 425	9 122
Réinvestissement des distributions	24	38	–	2	46	72	4	6	20 964	22 185
Paiements au rachat de titres	(116)	(407)	–	(295)	(346)	(1 943)	(9)	(8)	(10 916)	(37 625)
<b>Total des opérations sur les titres</b>	<b>(84)</b>	<b>(361)</b>	<b>–</b>	<b>(293)</b>	<b>(300)</b>	<b>(1 848)</b>	<b>(5)</b>	<b>(2)</b>	<b>39 473</b>	<b>(6 318)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>404</b>	<b>(115)</b>	<b>7</b>	<b>(288)</b>	<b>171</b>	<b>(1 638)</b>	<b>73</b>	<b>38</b>	<b>220 781</b>	<b>70 608</b>
<b>À la clôture</b>	<b>4 160</b>	<b>3 942</b>	<b>59</b>	<b>95</b>	<b>4 003</b>	<b>3 934</b>	<b>664</b>	<b>662</b>	<b>1 567 108</b>	<b>1 279 762</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>	<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>212</b>	<b>248</b>	<b>4</b>	<b>33</b>	<b>302</b>	<b>477</b>	<b>25</b>	<b>29</b>	<b>103 006</b>	<b>100 262</b>
Émis	–	–	–	–	–	2	–	–	2 158	753
Réinvestissement des distributions	1	2	–	–	4	6	–	–	1 560	1 839
Rachetés	(6)	(24)	–	(25)	(27)	(169)	–	–	(808)	(3 140)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>207</b>	<b>226</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>279</b>	<b>316</b>	<b>25</b>	<b>29</b>	<b>105 916</b>	<b>99 714</b>

	Série O		Série O5		Série PW		Série PWFB		Série PWFB5	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>16 175</b>	<b>15 552</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>484 440</b>	<b>452 871</b>	<b>11 543</b>	<b>10 406</b>	<b>82</b>	<b>73</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	2 221	1 159	1	–	65 746	32 267	1 719	805	16	6
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(236)	(268)	–	–	(2 374)	(3 573)	(123)	(141)	(1)	(1)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	(2)	(1)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	(5)	(6)	–	–	–	–
<b>Total des distributions versées aux porteurs de titres</b>	<b>(236)</b>	<b>(268)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(2 379)</b>	<b>(3 579)</b>	<b>(123)</b>	<b>(141)</b>	<b>(3)</b>	<b>(2)</b>
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1 107	889	–	–	34 900	30 167	1 208	607	40	–
Réinvestissement des distributions	226	247	–	–	2 334	3 502	120	141	3	2
Paiements au rachat de titres	(2 134)	(2 237)	–	–	(34 980)	(39 563)	(520)	(742)	(1)	–
<b>Total des opérations sur les titres</b>	<b>(801)</b>	<b>(1 101)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 254</b>	<b>(5 894)</b>	<b>808</b>	<b>6</b>	<b>42</b>	<b>2</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>1 184</b>	<b>(210)</b>	<b>1</b>	<b>–</b>	<b>65 621</b>	<b>22 794</b>	<b>2 404</b>	<b>670</b>	<b>55</b>	<b>6</b>
<b>À la clôture</b>	<b>17 359</b>	<b>15 342</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>550 061</b>	<b>475 665</b>	<b>13 947</b>	<b>11 076</b>	<b>137</b>	<b>79</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>	<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>824</b>	<b>859</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>30 593</b>	<b>30 986</b>	<b>913</b>	<b>892</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
Émis	52	48	–	–	2 095	2 059	91	51	3	–
Réinvestissement des distributions	11	14	–	–	148	241	9	12	–	–
Rachetés	(106)	(125)	–	–	(2 134)	(2 701)	(39)	(63)	–	–
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>781</b>	<b>796</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>30 702</b>	<b>30 585</b>	<b>974</b>	<b>892</b>	<b>8</b>	<b>5</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

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

Pour les périodes closes les 30 septembre  
(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
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>45 649</b>	<b>29 915</b>	<b>6 955</b>	<b>6 889</b>	<b>6 926</b>	<b>5 819</b>	<b>6 101</b>	<b>5 948</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	6 677	2 572	911	474	960	456	872	467	1	–
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(232)	(259)	(34)	(54)	(35)	(49)	(91)	(107)	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	(133)	(108)	(248)	(194)	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions versées aux porteurs de titres</b>	<b>(232)</b>	<b>(259)</b>	<b>(167)</b>	<b>(162)</b>	<b>(283)</b>	<b>(243)</b>	<b>(91)</b>	<b>(107)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	7 427	6 743	375	130	550	688	414	181	–	–
Réinvestissement des distributions	232	259	77	73	149	132	89	104	–	–
Paiements au rachat de titres	(1 711)	(1 153)	(576)	(433)	(391)	(167)	(916)	(540)	–	–
<b>Total des opérations sur les titres</b>	<b>5 948</b>	<b>5 849</b>	<b>(124)</b>	<b>(230)</b>	<b>308</b>	<b>653</b>	<b>(413)</b>	<b>(255)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>12 393</b>	<b>8 162</b>	<b>620</b>	<b>82</b>	<b>985</b>	<b>866</b>	<b>368</b>	<b>105</b>	<b>1</b>	<b>–</b>
<b>À la clôture</b>	<b>58 042</b>	<b>38 077</b>	<b>7 575</b>	<b>6 971</b>	<b>7 911</b>	<b>6 685</b>	<b>6 469</b>	<b>6 053</b>	<b>5</b>	<b>4</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>										
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>3 790</b>	<b>2 691</b>	<b>520</b>	<b>539</b>	<b>653</b>	<b>558</b>	<b>397</b>	<b>419</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Émis	586	609	26	10	50	66	25	13	–	–
Réinvestissement des distributions	19	23	6	6	14	13	6	7	–	–
Rachetés	(135)	(104)	(42)	(34)	(35)	(16)	(57)	(38)	–	–
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>4 260</b>	<b>3 219</b>	<b>510</b>	<b>521</b>	<b>682</b>	<b>621</b>	<b>371</b>	<b>401</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	Série R		Série T5		Série T8		Série Investisseur		Série-B	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>34 003</b>	<b>19 649</b>	<b>3 035</b>	<b>3 474</b>	<b>1 752</b>	<b>2 280</b>	<b>20 646</b>	<b>21 953</b>	<b>13 028</b>	<b>11 983</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	5 899	1 872	381	224	206	127	2 761	1 505	1 898	981
Distributions versées aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(588)	(396)	(12)	(23)	(7)	(15)	(150)	(222)	(198)	(220)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	(59)	(56)	(57)	(61)	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions versées aux porteurs de titres</b>	<b>(588)</b>	<b>(396)</b>	<b>(71)</b>	<b>(79)</b>	<b>(64)</b>	<b>(76)</b>	<b>(150)</b>	<b>(222)</b>	<b>(198)</b>	<b>(220)</b>
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	7 636	3 557	132	78	111	31	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	588	396	40	45	30	32	138	205	118	131
Paiements au rachat de titres	(519)	(424)	(402)	(449)	(351)	(567)	(1 750)	(2 134)	(259)	(213)
<b>Total des opérations sur les titres</b>	<b>7 705</b>	<b>3 529</b>	<b>(230)</b>	<b>(326)</b>	<b>(210)</b>	<b>(504)</b>	<b>(1 612)</b>	<b>(1 929)</b>	<b>(141)</b>	<b>(82)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>13 016</b>	<b>5 005</b>	<b>80</b>	<b>(181)</b>	<b>(68)</b>	<b>(453)</b>	<b>999</b>	<b>(646)</b>	<b>1 559</b>	<b>679</b>
<b>À la clôture</b>	<b>47 019</b>	<b>24 654</b>	<b>3 115</b>	<b>3 293</b>	<b>1 684</b>	<b>1 827</b>	<b>21 645</b>	<b>21 307</b>	<b>14 587</b>	<b>12 662</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>										
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>2 277</b>	<b>1 426</b>	<b>325</b>	<b>388</b>	<b>289</b>	<b>381</b>	<b>1 634</b>	<b>1 883</b>	<b>1 028</b>	<b>1 025</b>
Émis	500	258	14	9	18	5	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	38	29	4	5	5	6	11	18	9	11
Rachetés	(33)	(31)	(42)	(50)	(58)	(96)	(131)	(184)	(20)	(19)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>2 782</b>	<b>1 682</b>	<b>301</b>	<b>352</b>	<b>254</b>	<b>296</b>	<b>1 514</b>	<b>1 717</b>	<b>1 017</b>	<b>1 017</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

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

Pour les périodes closes les 30 septembre  
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	Série UM		Série LB		Série LF		Série LF5	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>								
<b>À l'ouverture</b>	–	57 379	6 603	7 105	19 065	18 348	741	777
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	–	4 062	733	483	2 835	1 581	107	49
Distributions versées aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	–	(787)	(25)	(45)	(199)	(259)	(8)	(9)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	(11)	(7)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions versées aux porteurs de titres</b>	–	(787)	(25)	(45)	(199)	(259)	(19)	(16)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	–	10 243	394	1 015	1 902	4 382	28	–
Réinvestissement des distributions	–	91	25	45	199	259	19	16
Paiements au rachat de titres	–	(19 978)	(1 719)	(1 472)	(635)	(3 580)	(26)	(116)
<b>Total des opérations sur les titres</b>	–	(9 644)	(1 300)	(412)	1 466	1 061	21	(100)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	–	(6 369)	(592)	26	4 102	2 383	109	(67)
<b>À la clôture</b>	–	51 010	6 011	7 131	23 167	20 731	850	710
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>	<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>	
Titres en circulation, à l'ouverture	–	5 032	573	667	1 651	1 722	48	53
Émis	–	907	33	96	157	412	2	–
Réinvestissement des distributions	–	8	2	4	17	24	1	1
Rachetés	–	(1 743)	(147)	(138)	(52)	(330)	(2)	(8)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	–	4 204	461	629	1 773	1 828	49	46

	Série LW		Série LW5		Série LX	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>						
<b>À l'ouverture</b>	31 783	33 263	3 544	3 777	724	784
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	4 383	2 277	460	246	88	49
Distributions versées aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	(147)	(249)	(16)	(28)	(3)	(5)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	(69)	(60)	(14)	(13)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions versées aux porteurs de titres</b>	(147)	(249)	(85)	(88)	(17)	(18)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	2 706	2 354	248	116	81	38
Réinvestissement des distributions	145	246	80	82	16	18
Paiements au rachat de titres	(2 663)	(4 585)	(299)	(475)	(287)	(107)
<b>Total des opérations sur les titres</b>	188	(1 985)	29	(277)	(190)	(51)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	4 424	43	404	(119)	(119)	(20)
<b>À la clôture</b>	36 207	33 306	3 948	3 658	605	764
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>	<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>	
Titres en circulation, à l'ouverture	2 755	3 124	237	265	49	55
Émis	228	221	16	8	5	3
Réinvestissement des distributions	13	23	5	6	1	1
Rachetés	(222)	(429)	(20)	(34)	(18)	(8)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	2 774	2 939	238	245	37	51

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre (en milliers de \$)

	2025 \$	2024 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	377 195	192 923
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(90 538)	(53 276)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(257 204)	(104 349)
Achat de placements	(672 691)	(292 975)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	632 096	357 247
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	336	1 396
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	36	55
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(10 770)</b>	<b>101 021</b>

<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de titres	84 925	75 932
Paiements au rachat de titres	(97 899)	(175 323)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(843)	(1 642)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(13 817)</b>	<b>(101 033)</b>

<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(24 587)</b>	<b>(12)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	49 978	21 477
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(14)	(20)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>25 377</b>	<b>21 445</b>

Trésorerie	6 235	7 315
Équivalents de trésorerie	19 142	14 130
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>25 377</b>	<b>21 445</b>

### Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :

Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	42 302	48 057
Impôts étrangers payés (recouvrés)	–	1
Intérêts reçus déduction faite des retenues d'impôt	902	923
Intérêts versés	2	3

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS</b>					
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	27 027	4 976	8 708
Advanced Micro Devices Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	7 365	1 709	1 658
Aena SA	Espagne	Produits industriels	41 931	1 368	1 594
Agilent Technologies Inc.	États-Unis	Soins de santé	20 798	3 874	3 715
Mines Agrico Eagle Ltée	Canada	Matériaux	478 195	46 197	112 089
Air Liquide SA	France	Matériaux	3 968	1 145	1 146
Alamos Gold Inc.	Canada	Matériaux	692 655	24 951	33 601
Alimentation Couche-Tard inc.	Canada	Consommation de base	652 792	38 905	48 470
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	43 705	8 064	14 785
AltaGas Ltd.	Canada	Services publics	887 084	29 675	38 038
Amadeus IT Group SA	Espagne	Consommation discrétionnaire	12 971	1 165	1 430
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	52 268	11 410	15 971
American Tower Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	5 391	1 405	1 443
Amgen Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 340	574	526
Analog Devices Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 492	1 351	1 536
AngloGold Ashanti PLC	Tanzanie	Matériaux	21 437	1 965	2 098
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	66 199	17 105	23 457
AppLovin Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 958	1 401	1 958
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	1 677 517	34 329	42 575
Arista Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	8 664	1 732	1 757
ASSA ABLOY AB, B	Suède	Produits industriels	26 974	1 023	1 302
AT&T Inc.	États-Unis	Services de communication	54 021	1 840	2 123
Atlas Copco AB, A	Suède	Produits industriels	39 790	347	934
Atlassian Corp. PLC, cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	2 225	543	494
Automatic Data Processing Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 155	898	880
BAE Systems PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	71 186	1 721	2 743
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	553 013	62 471	100 289
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	928 242	62 596	83 532
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	États-Unis	Services financiers	3 473	2 658	2 430
BlackRock Inc.	États-Unis	Services financiers	1 013	1 408	1 644
The Blackstone Group Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	14 235	2 561	3 384
Boardwalk Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	172 679	10 867	11 937
Booking Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	186	1 275	1 398
Boston Scientific Corp.	États-Unis	Soins de santé	5 706	833	775
British American Tobacco PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	46 000	3 442	3 398
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	22 192	3 629	10 188
Brookfield Asset Management Inc.	Canada	Services financiers	525 129	21 820	41 590
Brookfield Corp., cat. A	Canada	Services financiers	350 875	17 851	33 505
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	Canada	Services publics	909 348	40 890	41 703
BRP inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	151 383	11 525	12 810
CAE Inc.	Canada	Produits industriels	341 154	10 089	14 059
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	446 376	60 184	58 582
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	2 294 436	80 050	102 102
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	Canada	Produits industriels	815 801	74 547	84 558
Capital Power Corp.	Canada	Services publics	381 798	23 970	24 950
Caterpillar Inc.	États-Unis	Produits industriels	5 206	2 797	3 457
Cboe Global Markets Inc.	États-Unis	Services financiers	6 151	1 981	2 099
CCL Industries Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Matériaux	254 912	14 898	19 995
Cenovus Energy Inc.	Canada	Énergie	1 912 482	44 791	45 192
CGI inc.	Canada	Technologie de l'information	256 289	33 744	31 770
Chartwell résidences pour retraités	Canada	Soins de santé	1 227 256	23 098	24 766
Chevron Corp.	États-Unis	Énergie	13 995	2 722	3 024
Chipotle Mexican Grill Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	17 010	1 007	928
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	19 600	1 286	1 189
Cisco Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	19 859	1 709	1 891
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	16 920	4 407	6 362
The Coca-Cola Co.	États-Unis	Consommation de base	36 633	2 999	3 381
Colgate-Palmolive Co.	États-Unis	Consommation de base	28 944	3 328	3 220
Compass Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	27 200	1 060	1 288
Constellation Software Inc.	Canada	Technologie de l'information	5 272	23 336	19 918
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	28 400	1 250	2 232
Copart Inc.	États-Unis	Produits industriels	11 380	935	712
Costco Wholesale Corp.	États-Unis	Consommation de base	943	1 285	1 215
CRH PLC	Irlande	Matériaux	26 839	2 679	4 478
DBS Group Holdings Ltd.	Singapour	Services financiers	69 114	2 000	3 814

# FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
Société financière Definity, placement privé	Canada	Services financiers	34 766	2 317	2 478
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	10 709	1 787	3 991
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	29 532	1 388	981
Dollarama inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	83 838	8 605	15 388
Duke Energy Corp.	États-Unis	Services publics	34 586	4 783	5 956
Eaton Corp. PLC	États-Unis	Produits industriels	1 189	636	619
Eli Lilly and Co.	États-Unis	Soins de santé	2 153	2 248	2 286
Emera Inc.	Canada	Services publics	597 118	30 625	39 870
Emerson Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	11 025	1 995	2 013
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	1 392 258	65 770	97 750
Experian PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	15 068	1 004	1 050
Exxon Mobil Corp.	États-Unis	Énergie	36 745	5 795	5 765
Finning International Inc.	Canada	Produits industriels	516 080	17 810	33 365
Franco-Nevada Corp.	Canada	Matériaux	79 815	13 838	24 724
Freeport-McMoRan Inc.	États-Unis	Matériaux	16 760	1 045	915
General Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	7 856	1 666	3 289
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	410 630	27 527	33 015
Gilead Sciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	26 250	3 672	4 055
The Goldman Sachs Group Inc.	États-Unis	Services financiers	2 337	2 134	2 590
Fiducie de placement immobilier Granite	Canada	Biens immobiliers	250 092	19 229	19 340
HDFC Bank Ltd.	Inde	Services financiers	111 852	1 385	1 666
Heineken Holding NV, A	Pays-Bas	Consommation de base	11 913	1 294	1 136
The Home Depot Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	10 381	5 223	5 853
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	Hong Kong	Services financiers	25 917	1 151	2 048
Intact Corporation financière	Canada	Services financiers	205 371	29 986	55 608
Intercontinental Exchange Inc.	États-Unis	Services financiers	9 011	2 211	2 113
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	10 729	3 714	4 213
Intuitive Surgical Inc.	États-Unis	Soins de santé	875	616	545
ITOCHU Corp.	Japon	Produits industriels	30 300	1 669	2 403
Japan Exchange Group Inc.	Japon	Services financiers	118 408	1 319	1 841
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	29 033	5 932	7 491
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	30 413	6 045	13 350
Keyence Corp.	Japon	Technologie de l'information	3 606	1 663	1 873
Keyera Corp., reçus de souscription	Canada	Énergie	296 049	11 914	13 441
Keyera Corp.	Canada	Énergie	465 461	20 657	21 732
L3Harris Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 744	841	1 166
Lam Research Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	14 689	1 375	2 737
Linde PLC	Irlande	Matériaux	3 671	1 559	2 427
Les Compagnies Loblaw Itée	Canada	Consommation de base	824 376	22 230	44 376
L'Oréal SA	France	Consommation de base	1 771	924	1 066
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	France	Consommation discrétionnaire	1 188	824	1 010
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	2 497 047	77 679	108 272
Marsh & McLennan Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	3 564	1 150	1 000
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	7 802	2 662	3 299
McKesson Corp.	États-Unis	Soins de santé	2 472	1 528	2 658
Medtronic PLC	États-Unis	Soins de santé	23 464	2 932	3 110
Merck & Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	7 101	902	829
Meta Platforms Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	11 108	6 490	11 352
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	40 888	16 853	29 471
Motorola Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	10 472	3 293	6 664
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation de base	9 306	1 030	1 188
Netflix Inc.	États-Unis	Services de communication	1 081	1 429	1 804
Newmont Goldcorp Corp.	États-Unis	Matériaux	21 196	2 202	2 487
Nike Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	10 008	992	971
Northland Power Inc.	Canada	Services publics	1 421 251	42 617	33 115
Northrop Grumman Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 358	984	1 151
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	23 436	1 554	1 768
Nutrien Ltd.	Canada	Matériaux	558 688	43 112	45 662
NVIDIA Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	105 490	17 451	27 390
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	4 181	999	1 636
O'Reilly Automotive Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	12 836	1 758	1 926
Palantir Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 762	1 311	1 463
Parker Hannifin Corp.	États-Unis	Produits industriels	3 509	2 682	3 702
Pembina Pipeline Corp.	Canada	Énergie	873 956	37 044	49 178
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation de base	32 967	4 178	7 441
<sup>1</sup> Power Corporation du Canada, à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	858 286	27 823	51 686

# FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (suite)</b>					
The Procter & Gamble Co.	États-Unis	Consommation de base	5 670	1 329	1 212
Publicis Groupe SA	France	Services de communication	13 423	2 009	1 791
Qualcomm Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	10 643	2 334	2 464
RELX PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	20 618	1 194	1 373
Roche Holding AG Genussscheine	Suisse	Soins de santé	3 981	1 451	1 808
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	723 237	41 944	34 650
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	1 105 154	116 362	226 688
S&P Global Inc.	États-Unis	Services financiers	5 922	2 983	4 011
Safran SA	France	Produits industriels	3 870	578	1 897
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	11 674	1 763	4 346
Schneider Electric SE	France	Produits industriels	4 585	1 611	1 780
ServiceNow Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 146	1 358	1 468
Seven & i Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	56 200	1 040	1 053
Shell PLC	Pays-Bas	Énergie	57 324	2 160	2 840
Southern Co.	États-Unis	Services publics	18 362	2 228	2 422
Starbucks Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 454	565	524
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	474 679	28 966	39 669
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	529 444	17 530	30 835
Sysco Corp.	États-Unis	Consommation de base	25 490	2 717	2 921
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	69 910	1 906	4 167
Corporation TC Énergie	Canada	Énergie	928 115	47 997	70 230
Ressources Teck Ltée, cat. B	Canada	Matériaux	626 223	34 149	38 231
TELUS Corp.	Canada	Services de communication	2 357 571	60 564	51 678
Thermo Fisher Scientific Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 491	2 390	2 356
The TJX Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	15 167	2 696	3 051
Tokio Marine Holdings Inc.	Japon	Services financiers	28 900	1 484	1 705
Industries Toromont ltée	Canada	Produits industriels	135 837	15 615	20 990
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	1 196 398	86 846	133 134
Uber Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	16 662	1 820	2 272
Unilever PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	13 280	1 099	1 094
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	9 612	2 832	3 162
UnitedHealth Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	10 254	5 811	4 927
Veolia Environnement	France	Services publics	36 602	1 584	1 733
VICI Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	67 812	3 103	3 077
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	13 751	4 108	6 533
Wal-Mart Stores Inc.	États-Unis	Consommation de base	14 288	1 158	2 049
The Walt Disney Co.	États-Unis	Services de communication	9 814	1 484	1 564
Waste Connections Inc.	Canada	Produits industriels	258 641	65 413	63 279
Waste Management Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 526	821	776
Watsco Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 025	578	577
Wells Fargo & Co.	États-Unis	Services financiers	19 451	2 135	2 269
West Fraser Timber Co. Ltd.	Canada	Matériaux	266 764	27 134	25 239
Wheaton Precious Metals Corp.	Canada	Matériaux	343 754	35 945	53 536
The Williams Cos. Inc.	États-Unis	Énergie	64 182	2 839	5 658
Wolters Kluwer NV	Pays-Bas	Produits industriels	7 011	868	1 330
Groupe WSP Global Inc.	Canada	Produits industriels	89 777	20 378	24 554
<b>Total des actions</b>				<b>2 203 591</b>	<b>2 958 477</b>
<b>FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
<sup>2</sup> FNB mondial de dividendes Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	275 000	5 979	6 743
<b>Total des fonds/billets négociés en bourse</b>				<b>5 979</b>	<b>6 743</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>					
<sup>3</sup> Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	90 613	941	1 694
<b>Total des fonds communs de placement</b>				<b>941</b>	<b>1 694</b>
Coûts de transaction				(1 260)	–
<b>Total des placements</b>				<b>2 209 251</b>	<b>2 966 914</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie					25 377
Autres éléments d'actif moins le passif					6 109
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>					<b>2 998 400</b>

<sup>1</sup> L'émetteur de ce titre est lié à Mackenzie. Voir note 1.

<sup>2</sup> Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.

<sup>3</sup> Ce fonds est géré par Mackenzie.

# FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 SEPTEMBRE 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	98,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Fonds/billets négociés en bourse	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Fonds communs de placement	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	84,7
États-Unis	11,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Royaume-Uni	0,4
France	0,3
Japon	0,3
Allemagne	0,3
Autre	0,3
Irlande	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Pays-Bas	0,2
Taiwan	0,1
Singapour	0,1
Espagne	0,1
Suisse	0,1
Suède	0,1
Chine	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	31,3
Énergie	16,4
Matériaux	12,2
Produits industriels	11,4
Services publics	6,3
Technologie de l'information	6,1
Consommation de base	4,1
Services de communication	4,0
Consommation discrétionnaire	3,3
Soins de santé	2,4
Biens immobiliers	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Fonds/billets négociés en bourse	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Fonds communs de placement	0,1

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

# FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 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 semestres clos les 30 septembre 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 ») est une filiale indirecte à part entière de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »), elle-même une 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 intermédiaires non audités (les « états financiers ») ont été établis conformément aux Normes IFRS de comptabilité (« IFRS »), y compris la Norme comptable internationale 34 (« IAS »), *Information financière intermédiaire*, telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Ces états financiers ont été établis selon les mêmes méthodes comptables, les mêmes jugements comptables critiques et les mêmes estimations que ceux qui ont été utilisés pour établir les états financiers annuels audités les plus récents du Fonds, soit ceux de l'exercice clos le 31 mars 2025. 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 13 novembre 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 INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 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 30 septembre 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.

# FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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 les profits (pertes) net(te)s réalisé(e)s 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.

# FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### 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.

#### 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

##### i) Classement et évaluation des instruments financiers (modifications aux normes IFRS 9 et IFRS 7)

En mai 2024, l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») a publié des modifications aux normes IFRS 9, *Instruments financiers*, et IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). Ces modifications portent sur le classement des actifs financiers et sur la comptabilisation des éléments réglés au moyen de paiements électroniques selon les exigences en matière de classement et d'évaluation de l'IFRS 9. Les possibles répercussions incluent notamment la modification des délais de comptabilisation et de décomptabilisation des instruments financiers dans certaines situations où les règlements prennent plus d'un jour. Ces modifications présentent également la méthode comptable choisie pour la décomptabilisation d'un passif financier réglé au moyen d'un système de paiement électronique avant la date de règlement. Ces modifications s'appliquent aux périodes d'un an à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2026, mais son application anticipée est permise.

##### ii) IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir* (« IFRS 18 »)

En avril 2024, l'IASB a publié l'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 périodes d'un an à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027, mais son application anticipée est permise.

Mackenzie évalue actuellement l'incidence de l'adoption des normes décrites ci-dessus. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

### 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;

# FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

- 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.

### 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 bénéfiques, 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 30 septembre 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. L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 30 septembre 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.

# FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### 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).

#### 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.

# FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

### 8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### f) Risque de crédit (suite)

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.

### 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 INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 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](http://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; ils sont également proposés aux particuliers qui investissent un minimum de 5 000 000 \$, à certains investisseurs institutionnels, à certains 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<sup>e</sup> étage, Montréal (Québec) H3G 0A9; 1-800-252-1846; [www.banquelaurentienne.ca/mackenzie](http://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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> juin 2022 en vertu du mode de souscription avec frais de rachat peuvent continuer d'être détenus dans les comptes des investisseurs. Les investisseurs peuvent échanger des titres d'un Fonds Mackenzie souscrits antérieurement en vertu du mode de souscription avec frais de rachat contre des titres d'autres Fonds Mackenzie assortis du mode de souscription avec frais de rachat, jusqu'à l'expiration du calendrier 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 INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 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 2002	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 <sup>er</sup> avril 2005	1,35 %	0,22 %
Série GJ	8 février 2019	1,55 %	0,20 %
Série G0	8 février 2019	— <sup>1)</sup>	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	— <sup>1)</sup>	s.o.
Série O5	23 février 2012	— <sup>1)</sup>	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 <sup>er</sup> 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	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>
Série PWX8	30 juillet 2021	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>
Série R	3 juillet 2007	s.o.	s.o.
Série T5	31 juillet 2007	1,85 %	0,22 %
Série T8	1 <sup>er</sup> mai 2006	1,85 %	0,22 %
Série Investisseur	8 février 2019	1,25 %	0,18 %
Série-B	8 février 2019	— <sup>1)</sup>	s.o.
Série UM	Aucun titre émis <sup>3)</sup>	0,60 % <sup>4)</sup>	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 INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2025

## NOTES ANNEXES

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

#### c) Prêt de titres

	30 septembre 2025		31 mars 2025	
	(\$)		(\$)	
Valeur des titres prêtés	101 060		4 974	
Valeur des biens reçus en garantie	106 288		5 234	

  

	30 septembre 2025		30 septembre 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	58	100,0	118	100,0
Impôt retenu à la source	(4)	(6,9)	(6)	(5,1)
	54	93,1	112	94,9
Paiements à l'agent de prêt de titres	(10)	(17,2)	(20)	(16,9)
Revenu tiré du prêt de titres	44	75,9	92	78,0

#### d) Commissions

	(\$)
30 septembre 2025	132
30 septembre 2024	115

#### 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	30 septembre 2025				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	360 725	5 601	–	366 326				
EUR	24 250	–	–	24 250				
GBP	14 767	–	–	14 767				
JPY	10 064	–	–	10 064				
NTD	4 167	–	–	4 167				
SGD	3 814	–	–	3 814				
CHF	2 996	–	–	2 996				
SEK	2 236	2	–	2 238				
CNY	2 232	–	–	2 232				
HKD	2 048	–	–	2 048				
DKK	1 768	98	–	1 866				
INR	1 666	–	–	1 666				
Total	430 733	5 701	–	436 434				
% de l'actif net	14,4	0,2	–	14,6				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(21 822)	(0,7)	21 822	0,7

# FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 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 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

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

#### iii. Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2025 et au 31 mars 2025, 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 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
30 septembre 2025	296 691	9,9	(296 691)	(9,9)
31 mars 2025	258 421	9,8	(258 421)	(9,8)

#### v. Risque de crédit

Au 30 septembre 2025 et au 31 mars 2025, 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.

	30 septembre 2025				31 mars 2025			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	2 955 999	2 478	–	2 958 477	2 514 656	67 179	–	2 581 835
Fonds/billets négociés en bourse	6 743	–	–	6 743	793	–	–	793
Fonds communs de placement	1 694	–	–	1 694	1 586	–	–	1 586
Placements à court terme	–	19 142	–	19 142	–	40 825	–	40 825
Total	2 964 436	21 620	–	2 986 056	2 517 035	108 004	–	2 625 039

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 30 septembre 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 30 septembre 2025, ces titres étaient classés dans le niveau 1 (niveau 2 au 31 mars 2025).

# FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 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 :

	30 septembre 2025	31 mars 2025
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	30	27
Autres fonds gérés par le gestionnaire	47 019	34 003
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	1 567 108	1 346 327

#### h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

Au 30 septembre 2025 et au 31 mars 2025, 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 au 30 septembre 2025 et au 31 mars 2025 sont les suivants :

30 septembre 2025	% de l'actif net du Fonds sous-jacent	Juste valeur des placements du Fonds (\$)
FNB mondial de dividendes Mackenzie	2,0	6 743
Fonds international de dividendes Mackenzie, série R	0,3	1 694

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

#### j) Chiffres correspondants

Dans les états financiers, un chiffre correspondant de la période précédente, soit 498 \$, qui était comptabilisé au poste « Impôts étrangers payés (recouvrés) » a été reclassé au poste « Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt » pour que sa présentation rende fidèlement compte de la nature des impôts étrangers retenus à la source sous forme de charges hors trésorerie et soit conforme à la présentation adoptée pour la période considérée.