

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS IG MACKENZIE

(Auparavant Fonds d'actions canadiennes de dividendes et de revenu IG Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par la Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée, le gestionnaire du Fonds de dividendes canadiens IG Mackenzie (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux normes IFRS de comptabilité.

Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

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

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

Au nom de la Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée,
gestionnaire du Fonds

Signé « Florence S. Narine »

Florence S. Narine
Présidente
Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée
Le 5 juin 2025

Signé « Terry Rountes »

Terry Rountes
Chef des finances, Fonds
Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

Opinion

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

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

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

Fondement de l'opinion

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

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

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

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS IG MACKENZIE

(Auparavant Fonds d'actions canadiennes de dividendes et de revenu IG Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Autres informations

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

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

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

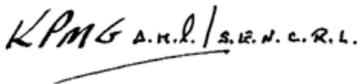
L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

En outre :

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


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

Comptables professionnels agréés
Winnipeg, Canada
Le 5 juin 2025

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS IG MACKENZIE

(Auparavant Fonds d'actions canadiennes de dividendes et de revenu IG Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2025	2024
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	357 836	375 527
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 014	1 149
Dividendes à recevoir	903	1 198
Sommes à recevoir pour placements vendus	267	372
Sommes à recevoir pour titres émis	–	–
Total de l'actif	363 020	378 246
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	220	318
Sommes à payer pour titres rachetés	–	205
Sommes à payer au gestionnaire	35	37
Total du passif	255	560
Actif net attribuable aux porteurs de titres	362 765	377 686

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	13 462	13 810
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	218	269
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	21 135	12 878
Profit (perte) net(te) latent(e)	12 632	15 779
Revenu tiré du prêt de titres	25	51
Revenu provenant des rabais sur les frais	1	–
Total des revenus (pertes)	47 473	42 787
Charges (note 6)		
Frais de gestion	3 315	3 409
Rabais sur les frais de gestion	(4)	(5)
Frais de service	244	277
Rabais sur les frais de service	(38)	(47)
Frais d'administration	689	683
Intérêts débiteurs	1	2
Honoraires du fiduciaire	203	201
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	124	114
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Autre	1	2
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	4 536	4 637
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	4 536	4 637
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	42 937	38 150
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	128	120
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	42 809	38 030

Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)

	par titre		par série	
	2025	2024	2025	2024
Série A	–	19,12	–	37 738
Série B	20,79	18,92	43 942	11 738
Série C	17,33	15,78	8 184	9 522
Série F	15,60	14,21	290 586	297 912
Série J FAR	–	15,45	–	16 468
Série J SF	16,91	15,39	20 053	4 308
			362 765	377 686

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
Série A	(0,35)	1,50	(681)	3 490
Série B	2,55	1,55	5 532	1 080
Série C	1,71	1,26	909	870
Série F	1,77	1,44	34 857	30 655
Série J FAR	0,06	1,25	56	1 533
Série J SF	1,86	1,37	2 136	402
			42 809	38 030

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS IG MACKENZIE

(Auparavant Fonds d'actions canadiennes de dividendes et de revenu IG Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Total		Série A		Série B		Série C		Série F		
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES											
À l'ouverture	377 686	374 806	37 738	48 391	11 738	13 757	9 522	11 570	297 912	277 012	
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	42 809	38 030	(681)	3 490	5 532	1 080	909	870	34 857	30 655	
Distributions versées aux porteurs de titres :											
Revenu de placement	(8 336)	(7 478)	–	(331)	(463)	(99)	(51)	(40)	(7 564)	(6 774)	
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Rabais sur les frais de gestion	(4)	(5)	–	–	–	–	–	–	–	–	
Rabais sur les frais de service	(38)	(47)	–	–	–	–	(38)	(47)	–	–	
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(8 378)	(7 530)	–	(331)	(463)	(99)	(89)	(87)	(7 564)	(6 774)	
Opérations sur les titres :											
Produit de l'émission de titres	104 401	51 034	6	139	37 913	1 219	9 232	46	37 495	46 912	
Réinvestissement des distributions	5 442	4 955	–	324	452	94	85	82	4 655	4 223	
Paievements au rachat de titres	(159 195)	(83 609)	(37 063)	(14 275)	(11 230)	(4 313)	(11 475)	(2 959)	(76 769)	(54 116)	
Total des opérations sur les titres	(49 352)	(27 620)	(37 057)	(13 812)	27 135	(3 000)	(2 158)	(2 831)	(34 619)	(2 981)	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(14 921)	2 880	(37 738)	(10 653)	32 204	(2 019)	(1 338)	(2 048)	(7 326)	20 900	
À la clôture	362 765	377 686	–	37 738	43 942	11 738	8 184	9 522	290 586	297 912	
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :											
Titres en circulation, à l'ouverture			Titres	1 974	2 754	Titres	620	791	Titres	604	798
Émis			–	7	2 037	69	578	3	2 543	3 545	
Réinvestissement des distributions			–	18	23	5	5	6	316	319	
Rachetés			(1 974)	(805)	(566)	(245)	(715)	(203)	(5 195)	(4 096)	
Titres en circulation, à la clôture			–	1 974	2 114	620	472	604	18 631	20 967	

	Série J FAR		Série J SF			
	2025	2024	2025	2024		
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES						
À l'ouverture	16 468	19 585	4 308	4 491		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	56	1 533	2 136	402		
Distributions versées aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	–	(188)	(258)	(46)		
Gains en capital	–	–	–	–		
Rabais sur les frais de gestion	–	(3)	(4)	(2)		
Rabais sur les frais de service	–	–	–	–		
Total des distributions versées aux porteurs de titres	–	(191)	(262)	(48)		
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	227	1 592	19 528	1 126		
Réinvestissement des distributions	–	186	250	46		
Paievements au rachat de titres	(16 751)	(6 237)	(5 907)	(1 709)		
Total des opérations sur les titres	(16 524)	(4 459)	13 871	(537)		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(16 468)	(3 117)	15 745	(183)		
À la clôture	–	16 468	20 053	4 308		
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :						
Titres en circulation, à l'ouverture			Titres	1 066	1 379	
Émis			14	110	1 255	79
Réinvestissement des distributions			–	13	16	3
Rachetés			(1 080)	(436)	(365)	(119)
Titres en circulation, à la clôture			–	1 066	1 186	280

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS IG MACKENZIE

(Auparavant Fonds d'actions canadiennes de dividendes et de revenu IG Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	42 809	38 030
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(21 129)	(12 820)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(12 632)	(15 779)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(1)	–
Achat de placements	(83 823)	(85 397)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	135 279	105 514
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	295	(224)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(2)	24
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	60 796	29 348
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	42 787	37 060
Paiements au rachat de titres	(97 786)	(69 430)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(2 936)	(2 575)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(57 935)	(34 945)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 861	(5 597)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	1 149	6 733
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	4	13
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	4 014	1 149
Trésorerie	1 485	537
Équivalents de trésorerie	2 529	612
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	4 014	1 149
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	13 757	13 586
Impôts étrangers payés	128	120
Intérêts reçus	218	269
Intérêts versés	1	2

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS IG MACKENZIE

(Auparavant Fonds d'actions canadiennes de dividendes et de revenu IG Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS					
Les Laboratoires Abbott	États-Unis	Soins de santé	2 778	438	530
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	5 021	931	1 513
Aena SA	Espagne	Produits industriels	790	258	266
Agilent Technologies Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 940	598	495
Mines Agnico Eagle Ltée	Canada	Matériaux	51 219	3 856	7 986
Air Products and Chemicals Inc.	États-Unis	Matériaux	783	351	332
Alimentation Couche-Tard inc.	Canada	Consommation de base	84 098	4 933	5 968
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	3 739	591	832
AltaGas Ltd.	Canada	Services publics	71 729	2 081	2 831
Altria Group Inc.	États-Unis	Consommation de base	9 962	709	860
Amadeus IT Group SA	Espagne	Consommation discrétionnaire	1 773	160	196
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4 861	887	1 330
American Tower Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	445	101	139
Amgen Inc.	États-Unis	Soins de santé	509	218	228
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	4 821	976	1 540
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	142 816	2 347	4 132
ASSA ABLOY AB, B	Suède	Produits industriels	4 748	180	205
AstraZeneca PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	888	161	187
AT&T Inc.	États-Unis	Services de communication	20 796	706	846
Atlas Copco AB, A	Suède	Produits industriels	5 439	49	125
Automatic Data Processing Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 125	470	494
BAE Systems PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	9 396	217	274
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	88 242	9 909	12 126
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	116 418	8 258	7 943
Société aurifère Barrick	Canada	Matériaux	72 331	1 828	2 021
Becton, Dickinson and Co.	États-Unis	Soins de santé	819	267	270
BlackRock Inc.	États-Unis	Services financiers	193	247	263
The Blackstone Group Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	1 291	218	260
Boardwalk Real Estate Investment Trust	Canada	Biens immobiliers	27 472	1 729	1 843
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 979	107	477
Brookfield Asset Management Inc.	Canada	Services financiers	63 761	2 381	4 442
Brookfield Corp., cat. A	Canada	Services financiers	40 192	1 878	3 027
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	Canada	Services publics	148 388	6 711	6 352
BRP inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	21 151	1 622	1 028
CAE Inc.	Canada	Produits industriels	47 846	1 412	1 693
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien	Canada	Biens immobiliers	58 966	2 763	2 544
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	63 508	8 484	8 894
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	321 402	11 323	14 232
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	Canada	Produits industriels	103 751	9 330	10 478
Caterpillar Inc.	États-Unis	Produits industriels	588	299	279
CCL Industries Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Matériaux	58 710	3 453	4 127
Cenovus Energy Inc.	Canada	Énergie	133 971	3 203	2 679
CGI inc.	Canada	Technologie de l'information	12 050	1 278	1 731
Chevron Corp.	États-Unis	Énergie	3 479	607	837
Cisco Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	8 633	606	766
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	3 471	926	1 324
The Coca-Cola Co.	États-Unis	Consommation de base	6 623	562	682
Colgate-Palmolive Co.	États-Unis	Consommation de base	5 877	699	792
Compass Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	4 107	159	195
CRH PLC	Irlande	Matériaux	4 533	413	574
DBS Group Holdings Ltd.	Singapour	Services financiers	9 478	274	468
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	1 490	274	632
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	4 037	194	152
Dollarama inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	9 975	902	1 535
Duke Energy Corp.	États-Unis	Services publics	6 950	931	1 219
Eli Lilly and Co.	États-Unis	Soins de santé	112	109	133
Emera Inc.	Canada	Services publics	93 261	4 718	5 653
Emerson Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	3 406	615	537
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	202 500	9 236	12 897
Experian PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	2 611	174	174
Exxon Mobil Corp.	États-Unis	Énergie	6 048	975	1 034
Finning International Inc.	Canada	Produits industriels	85 868	2 552	3 477
Fortis Inc.	Canada	Services publics	74 137	3 744	4 860
Franco-Nevada Corp.	Canada	Matériaux	11 106	1 925	2 514

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS IG MACKENZIE

(Auparavant Fonds d'actions canadiennes de dividendes et de revenu IG Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
General Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	1 110	228	320
Gilead Sciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	6 706	923	1 081
Glencore PLC	Australie	Matériaux	42 787	237	226
The Goldman Sachs Group Inc.	États-Unis	Services financiers	254	211	200
Fiducie de placement immobilier Granite	Canada	Biens immobiliers	35 377	2 728	2 372
Haleon PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	24 675	148	180
Hannover Rueckversicherung SE, nom.	Allemagne	Services financiers	556	119	238
HDFC Bank Ltd., CAAE	Inde	Services financiers	2 555	207	244
Heineken Holding NV, A	Pays-Bas	Consommation de base	1 248	136	130
The Home Depot Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 844	916	972
Honeywell International Inc.	États-Unis	Produits industriels	760	217	231
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	Hong Kong	Services financiers	3 595	158	230
Intact Corporation financière	Canada	Services financiers	35 098	5 070	10 319
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	2 589	822	926
ITOCU Corp.	Japon	Produits industriels	5 600	307	372
Japan Exchange Group Inc.	Japon	Services financiers	16 250	183	240
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	5 134	1 075	1 225
Johnson Controls International PLC	États-Unis	Produits industriels	3 315	347	382
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	4 177	780	1 474
Keyence Corp.	Japon	Technologie de l'information	312	126	176
Kinder Morgan Inc.	États-Unis	Énergie	15 597	490	640
Lam Research Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 099	80	115
Linde PLC	Irlande	Matériaux	313	72	210
Les Compagnies Loblaw Itée	Canada	Consommation de base	43 754	4 728	8 823
Lockheed Martin Corp.	États-Unis	Produits industriels	253	184	163
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	France	Consommation discrétionnaire	163	113	146
Magna International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	54 472	4 632	2 664
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	236 634	5 322	10 611
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 330	476	598
McKesson Corp.	États-Unis	Soins de santé	312	160	302
Medtronic PLC	États-Unis	Soins de santé	5 404	660	698
Merck & Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 202	407	413
Meta Platforms Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	1 301	665	1 078
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	2 967	767	1 602
Mondelez International Inc.	États-Unis	Consommation de base	2 852	278	278
Morgan Stanley	États-Unis	Services financiers	2 752	517	462
Motorola Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 559	429	982
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation de base	1 272	145	185
Nike Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	864	96	79
Northland Power Inc.	Canada	Services publics	166 507	5 294	3 275
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	947	37	94
Nutrien Ltd.	Canada	Matériaux	94 347	7 419	6 738
NVIDIA Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	2 382	365	371
Open Text Corp.	Canada	Technologie de l'information	56 856	2 852	2 065
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 593	277	320
Parker Hannifin Corp.	États-Unis	Produits industriels	547	412	478
Pembina Pipeline Corp.	Canada	Énergie	122 391	5 383	7 045
Philip Morris International Inc.	États-Unis	Consommation de base	9 176	1 224	2 095
¹ Power Corporation du Canada, à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	133 704	4 299	6 803
The Procter & Gamble Co.	États-Unis	Consommation de base	1 692	398	415
Qualcomm Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 192	272	263
RELX PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	2 818	163	204
Restaurant Brands International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	62 451	5 450	5 991
Roche Holding AG Genussscheine	Suisse	Soins de santé	969	351	458
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	121 296	7 000	4 661
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	157 787	15 841	25 576
S&P Global Inc.	États-Unis	Services financiers	822	404	601
Safran SA	France	Produits industriels	709	118	269
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	1 685	266	644
Schneider Electric SE	France	Produits industriels	502	187	167
Shell PLC	Pays-Bas	Énergie	7 835	295	410
Siemens AG	Allemagne	Produits industriels	952	219	314
Sony Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	8 030	124	294
Southern Co.	États-Unis	Services publics	6 071	718	803

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS IG MACKENZIE

(Auparavant Fonds d'actions canadiennes de dividendes et de revenu IG Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	132 580	7 853	10 919
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	156 285	5 884	8 708
Sysco Corp.	États-Unis	Consommation de base	4 743	512	512
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	11 153	143	446
Corporation TC Énergie	Canada	Énergie	130 512	6 723	8 870
Techtronic Industries Co. Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	9 000	181	156
Ressources Teck Ltée, cat. B	Canada	Matériaux	38 939	2 272	2 041
TELUS Corp.	Canada	Services de communication	329 262	8 366	6 796
TELUS International (Cda) Inc.	Canada	Produits industriels	94 245	2 317	364
Texas Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 214	305	314
Thermo Fisher Scientific Inc.	États-Unis	Soins de santé	180	151	129
Thomson Reuters Corp.	Canada	Produits industriels	10 243	1 331	2 544
Tokio Marine Holdings Inc.	Japon	Services financiers	4 020	210	223
Industries Toromont Itée	Canada	Produits industriels	15 652	1 771	1 763
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	220 661	16 883	19 028
Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	33 490	1 953	2 324
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 697	512	577
UnitedHealth Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	323	230	243
Veolia Environnement	France	Services publics	4 389	189	217
Verizon Communications Inc.	États-Unis	Services de communication	5 938	338	387
VICI Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	4 443	201	208
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	1 704	466	859
Wal-Mart Stores Inc.	États-Unis	Consommation de base	2 172	148	274
Waste Connections Inc.	Canada	Produits industriels	15 530	3 812	4 356
Wheaton Precious Metals Corp.	Canada	Matériaux	23 937	2 090	2 673
The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	13 196	589	1 134
Wolters Kluwer NV	Pays-Bas	Produits industriels	698	71	156
Groupe WSP Global Inc.	Canada	Produits industriels	4 917	1 006	1 201
Total des actions				289 547	357 836
Coûts de transaction				(173)	–
Total des placements				289 374	357 836
Trésorerie et équivalents de trésorerie					4 014
Autres éléments d'actif moins le passif					915
Actif net attribuable aux porteurs de titres					362 765

¹ L'émetteur de ce titre est une partie liée au gestionnaire du Fonds.

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS IG MACKENZIE

(Auparavant Fonds d'actions canadiennes de dividendes et de revenu IG Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	98,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	84,2
États-Unis	11,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Allemagne	0,5
Royaume-Uni	0,4
Japon	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
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	32,7
Énergie	17,9
Produits industriels	11,3
Matériaux	8,1
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	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	99,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

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

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	32,8
Énergie	17,3
Produits industriels	10,4
Services publics	7,2
Matériaux	7,1
Services de communication	6,6
Technologie de l'information	5,0
Consommation de base	4,7
Consommation discrétionnaire	4,2
Biens immobiliers	2,1
Soins de santé	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS IG MACKENZIE

(Auparavant Fonds d'actions canadiennes de dividendes et de revenu IG Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

1. Organisation du Fonds, dates de clôture et généralités

Le Fonds est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable constituée en vertu des lois de la province du Manitoba et régie par une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du Fonds est situé au 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba) Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. S'ils sont émis, les titres de séries F, P et S ne peuvent être achetés que par d'autres Fonds d'IG Gestion de patrimoine ou par d'autres investisseurs admissibles. En général, toutes les séries contribuent proportionnellement aux activités du Fonds, sauf pour les éléments attribuables spécifiquement à une ou à plusieurs séries. Les distributions peuvent varier d'une série à l'autre, en partie en raison des écarts entre les charges propres à chaque série.

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

La Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. La Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée ou Mackenzie Investments Europe Limited agit à titre de conseiller en valeurs du Fonds. Dans certains cas, la Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») ou Mackenzie Investments Asia Limited a été retenue pour agir en tant que sous-conseiller en valeurs afin de fournir des services en placement au Fonds. Les placeurs du Fonds sont les Services Financiers Groupe Investors Inc. et les Valeurs mobilières Groupe Investors Inc. (collectivement, les « placeurs »). Ces sociétés sont, indirectement, des filiales entièrement détenues par la Société financière IGM Inc.

Société financière IGM Inc. est une filiale de Power Corporation du Canada. Par conséquent, les sociétés liées à Power Corporation du Canada sont considérées comme des sociétés affiliées au fiduciaire, au gestionnaire et aux placeurs. Le Fonds peut investir dans certains titres du groupe de sociétés Power, sous réserve de certains critères de gouvernance, et ces avoirs, à la date de clôture de la période, font l'objet d'un renvoi au tableau des placements du Fonds. Toutes les opérations effectuées au cours des périodes, autres que les opérations en lien avec des fonds de placement à capital variable non cotés, ont été faites par l'entremise d'intermédiaires du marché et selon les modalités applicables sur le marché.

2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

La publication des présents états financiers a été approuvée par le conseil d'administration du gestionnaire le 5 juin 2025.

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs financiers et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds d'investissement et des dérivés. Le Fonds classe et évalue ses instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Au moment de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »). Tous les actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés à l'état de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les instruments 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 prend fin. 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, le gestionnaire 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.

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS IG MACKENZIE

(Auparavant Fonds d'actions canadiennes de dividendes et de revenu IG Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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.

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés sur mesure) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change.

Le Fonds peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les portefeuillistes du Fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du Fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au Fonds par les organismes de réglementation, le cas échéant.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS IG MACKENZIE

(Auparavant Fonds d'actions canadiennes de dividendes et de revenu IG Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

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 sont comprises dans les revenus d'intérêts aux fins de distribution, dans le revenu de dividendes, dans le profit (la perte) net(te) réalisé(e) ou dans le revenu provenant des rabais sur les frais, selon le cas, à la date ex-dividende ou de distribution.

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

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

Les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs financiers ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux bourses, aux courtiers et aux autres intermédiaires. Tous les courtages engagés par le Fonds en lien avec les opérations de portefeuille pour les périodes, ainsi que les autres frais d'opérations, sont présentés dans l'état 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 et de mise 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 l'état 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 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 IG MACKENZIE

(Auparavant Fonds d'actions canadiennes de dividendes et de revenu IG Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 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

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

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire doit exercer des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon l'IFRS 9. Le gestionnaire 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, le gestionnaire doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée. Ces Fonds sous-jacents respectent la définition d'une entité structurée, car :

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

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

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS IG MACKENZIE

(Auparavant Fonds d'actions canadiennes de dividendes et de revenu IG Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

5. Impôts sur le résultat

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

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

6. Frais de gestion et autres charges

- a) Chaque série du Fonds engagera des charges qui pourront être affectées spécifiquement à cette série. Les charges courantes du Fonds sont affectées aux séries du Fonds au prorata.
- b) Le gestionnaire offre ou prévoit la prestation de services en placement et de services-conseils moyennant des frais de gestion. Il y a lieu de se reporter à la note 10 pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif moyen) par le Fonds.
- c) Le Fonds paie au gestionnaire des frais d'administration et, en échange, celui-ci prend en charge les charges d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains coûts définis. Il y a lieu de se reporter à la note 10 pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif moyen) par le Fonds.
Les autres coûts liés au Fonds comprennent les taxes et les impôts (y compris notamment la TPS/TVH et l'impôt sur le résultat), les coûts des opérations de vente et d'achat de placements et de dérivés, les intérêts et les coûts d'emprunt, de même que les coûts liés au Comité d'examen indépendant (« CEI »).
- d) Le Fonds peut payer aux placeurs des frais de service en contrepartie de la prestation directe ou indirecte de services au Fonds. Une partie des frais de service liés aux titres des séries C et Tc fait l'objet d'une remise trimestrielle par les placeurs, comme il est indiqué dans le prospectus du Fonds.
La remise est distribuée aux porteurs de titres admissibles sous forme de distributions de capital et est réinvestie dans des titres supplémentaires des séries C et Tc du Fonds ou d'un autre fonds donnant droit à des distributions détenue par le porteur de titres. Il y a lieu de se reporter à la note 10 pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif moyen) par le Fonds.
- e) Le fiduciaire est responsable de la direction et de la gestion générales des affaires du Fonds. Il y a lieu de se reporter à la note 10 pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif moyen) au fiduciaire par le Fonds.
- f) Des frais de conseil sont imputés par les placeurs pour des conseils sur les placements et des services administratifs offerts relativement aux séries U et Tu si elles sont émises. Les frais de conseil sont payables mensuellement par les investisseurs des séries U et Tu directement, et non par le Fonds.
- g) La TPS/TVH versée par le Fonds à l'égard de ses charges ne peut être recouvrée. Dans les présents états financiers, toute référence à la TPS/TVH inclut la TVQ (taxe de vente du Québec), le cas échéant.
- h) Les autres charges comprennent les intérêts et les coûts d'emprunt ainsi que d'autres charges diverses.
- i) Le gestionnaire peut, à son gré, payer certaines charges du Fonds pour que son rendement demeure concurrentiel. Toutefois, il n'est pas garanti que cela se produira. Toute charge prise en charge par le gestionnaire au cours des périodes a été présentée dans les états du résultat global.
- j) Les placements dans des Fonds sous-jacents, le cas échéant, seront effectués dans des séries qui ne paient pas de frais. Les FNB dans lesquels le Fonds peut investir peuvent être assortis de leurs propres frais et charges, qui réduisent la valeur du FNB. En règle générale, le gestionnaire a déterminé que les frais payés par un FNB ne constituent pas une répétition des frais payés par le Fonds. Toutefois, lorsque le FNB est géré par Mackenzie, le FNB peut accorder une remise sur frais au Fonds pour contrebalancer des frais payés au sein du FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.
- k) En vertu des ententes entre les membres du CEI du Fonds et le fiduciaire, au nom du Fonds, il est prévu que tous les membres du CEI soient indemnisés par le Fonds pour les passifs et les coûts engendrés par toute action ou poursuite intentée contre eux du fait d'être ou d'avoir été membres du CEI, à la condition qu'ils aient agi en toute honnêteté et de bonne foi dans l'intérêt du Fonds ou, dans le cas d'une action ou d'une poursuite criminelle ou administrative donnant lieu à des sanctions monétaires, qu'ils aient des motifs raisonnables de croire que leur conduite était légale. Aucune réclamation de la sorte n'a été faite et, par conséquent, aucun montant relatif à des indemnités n'a été inscrit dans les présents états financiers.

7. Capital du Fonds

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

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS IG MACKENZIE

(Auparavant Fonds d'actions canadiennes de dividendes et de revenu IG Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers

a) Gestion du risque

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

Le gestionnaire cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes des risques liés aux instruments financiers sur le rendement du Fonds par l'embauche de conseillers en valeurs professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du Fonds et des événements de marché, ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes de l'objectif de placement. Pour faciliter la gestion du risque, le gestionnaire a également recours à des directives internes qui définissent les expositions cibles pour chaque type de risque, il maintient une structure de gouvernance dont le rôle consiste à superviser les activités de placement du Fonds et il surveille la conformité avec la stratégie de placement établie du Fonds, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de titres rachetables. Pour surveiller la liquidité de ses actifs, le Fonds a recours à un programme de gestion du risque de liquidité permettant de calculer le nombre de jours nécessaires pour convertir les placements détenus par le Fonds en espèces au moyen d'une approche de liquidation sur plusieurs jours. Cette analyse du risque de liquidité évalue la liquidité du Fonds en fonction de pourcentages de liquidité minimale prédéterminés établis pour diverses périodes et est surveillée sur une base trimestrielle. En outre, le Fonds peut emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats. Pour se conformer à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

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 variations des taux d'intérêt a été estimée selon la durée moyenne pondérée et un modèle d'évaluation qui estime l'incidence sur la juste valeur des emprunts hypothécaires en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur conformément à la politique d'évaluation des emprunts hypothécaires. 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) 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 les Fonds sous-jacents ou les FNB, le cas échéant. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

Afin de réduire la possibilité d'un défaut de règlement, la livraison des titres vendus se fait simultanément contre paiement, quand les pratiques du marché le permettent, au moyen d'un dépôt central ou d'une agence de compensation et de dépôt lorsque c'est la façon de procéder. La valeur comptable des placements et des autres actifs représente l'exposition maximale au risque de crédit à la date de l'état de la situation financière.

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

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS IG MACKENZIE

(Auparavant Fonds d'actions canadiennes de dividendes et de revenu IG Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

f) 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 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. Le gestionnaire gère ce risque grâce à une sélection minutieuse des titres et autres instruments financiers conformément aux paramètres des 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 contrats à terme standardisés vendus à découvert, la perte maximale pour le Fonds augmente, théoriquement sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur du titre 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.

De plus, si le Fonds investit dans le Fonds de biens immobiliers IG Mackenzie, le Fonds est exposé au risque que la valeur du Fonds de biens immobiliers IG Mackenzie change en raison de changements dans l'évaluation des biens immobiliers. Les évaluations des biens immobiliers sont sensibles aux variations des taux de capitalisation. La note 10 indique aussi la sensibilité du Fonds, le cas échéant, à une variation de 25 points de base des taux de capitalisation moyens pondérés.

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

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

b) Autres informations disponibles

Il est possible d'obtenir, sans frais et sur demande, des exemplaires du prospectus simplifié en vigueur du Fonds, de sa notice annuelle et de son rapport de la direction sur le rendement du Fonds en écrivant aux Services Financiers Groupe Investors Inc., 2001, boulevard Robert-Bourassa, bureau 2000, Montréal (Québec) H3A 2A6 [ou, si vous habitez à l'extérieur du Québec, au 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba) R3B 3H5] ou en composant le numéro sans frais 1-800-661-4578 (au Québec) ou 1-888-746-6344 (ailleurs au Canada). Vous les trouverez aussi sur le site Web d'IG Gestion de patrimoine à www.ig.ca/fr et sur le site de SEDAR+ à www.sedarplus.ca. Il est également possible d'obtenir sur demande des exemplaires des états financiers de tous les Fonds d'IG Gestion de patrimoine. Ceux-ci se trouvent aussi sur le site Web d'IG Gestion de patrimoine à www.ig.ca/fr et sur le site de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS IG MACKENZIE

(Auparavant Fonds d'actions canadiennes de dividendes et de revenu IG Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution : 1^{er} octobre 2004

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.

Les titres de série B sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 50 \$ et dont les placements du ménage sont généralement inférieurs à 500 000 \$.

Les titres de série F sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 50 \$ et qui ont conclu une entente avec un placeur.

Les titres de série J SF sont offerts aux investisseurs dont les placements du ménage sont généralement de 500 000 \$ ou plus.

Les titres des séries A et J FAR ne sont plus offerts à la vente. Le 3 mai 2024, la série A a été renommée série B et le 10 mai 2024, la série J FAR a été renommée série J SF.

Les titres de série C ne sont plus offerts à la vente.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série A	Aucun titre émis	1,70	0,30	0,17	0,05
Série B	13 décembre 2004	1,70	0,30	0,17	0,05
Série C	11 juillet 2005	1,90	jusqu'à 0,50	0,17	0,05
Série F	12 juillet 2013	0,60	–	0,17	0,05
Série J FAR	Aucun titre émis	1,45	0,30	0,17	0,05
Série J SF	13 juillet 2012	1,45	0,30	0,17	0,05

Les taux présentés dans ce tableau sont arrondis à la deuxième décimale près.

Les porteurs de titres de série C ont droit à une remise totale ou partielle sur les frais de service en fonction de la valeur de l'actif qu'ils détiennent dans le Fonds et dans d'autres Fonds d'IG Gestion de patrimoine, comme il est indiqué dans le prospectus du Fonds.

La date d'établissement initiale de la série A est le 13 décembre 2004 et celle de la série J FAR est le 13 juillet 2012. Le 3 mai 2024, la série A a été renommée série B et le 10 mai 2024, la série J FAR a été renommée série J SF.

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

Total de la perte en capital \$	Total de la perte autre qu'en capital \$	Date d'échéance des pertes autres qu'en capital														
		2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
18 226	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	

c) Prêt de titres

	31 mars 2025		31 mars 2024	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Valeur des titres prêtés	89	100,0	5 751	100,0
Valeur des biens reçus en garantie	94	106,3	6 096	106,0
Revenus de prêts de titres bruts	32	100,0	63	100,0
Impôt retenu à la source	(1)	(3,1)	(1)	(1,6)
	31	96,9	62	98,4
Paiements à l'agent de prêt de titres	(6)	(18,8)	(11)	(17,5)
Revenu tiré du prêt de titres	25	78,1	51	80,9

d) Commissions

	(\$)
31 mars 2025	35
31 mars 2024	12

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS IG MACKENZIE

(Auparavant Fonds d'actions canadiennes de dividendes et de revenu IG Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise à procurer un revenu tout en offrant la possibilité d'une appréciation modérée du capital en investissant principalement dans des titres canadiens qui versent des dividendes. Le Fonds investira principalement dans des actions ordinaires de sociétés canadiennes qui versent des dividendes, et il peut également investir dans des actions privilégiées, des fiducies de placement immobilier, des fiducies de revenu, des fiducies de redevances ainsi que dans d'autres titres qui devraient distribuer un revenu. Le Fonds peut également investir dans des titres de créance, y compris des débiteures convertibles offrant des taux de rendement attrayants. En général, le Fonds n'investira pas plus de 50 % de ses actifs dans des titres étrangers.

ii. Risque de change

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

31 mars 2025								
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	43 244	682	–	43 926				
EUR	3 375	–	–	3 375				
GBP	2 002	–	–	2 002				
JPY	1 305	–	–	1 305				
CHF	643	–	–	643				
SGD	468	–	–	468				
NTD	446	–	–	446				
HKD	386	–	–	386				
SEK	330	–	–	330				
DKK	94	(1)	–	93				
Total	52 293	681	–	52 974				
% de l'actif net	14,4	0,2	–	14,6				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(2 649)	(0,7)	2 649	0,7

31 mars 2024								
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	(%)	(\$)	(%)
USD	46 247	42	–	46 289				
EUR	4 177	–	–	4 177				
GBP	1 946	–	–	1 946				
JPY	1 279	–	–	1 279				
CHF	705	–	–	705				
DKK	519	–	–	519				
NTD	473	–	–	473				
SGD	343	–	–	343				
SEK	207	–	–	207				
HKD	118	–	–	118				
Total	56 014	42	–	56 056				
% de l'actif net	14,8	–	–	14,8				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(2 803)	(0,7)	2 803	0,7

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS IG MACKENZIE

(Auparavant Fonds d'actions canadiennes de dividendes et de revenu IG Mackenzie)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2025

NOTES ANNEXES

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

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt

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

iv. Autre risque de prix

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

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
31 mars 2025	35 784	9,9	(35 784)	(9,9)
31 mars 2024	37 553	9,9	(37 553)	(9,9)

v. Risque de crédit

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

f) Classement de la juste valeur

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

	31 mars 2025				31 mars 2024			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	348 787	9 049	–	357 836	375 527	–	–	375 527
Placements à court terme	–	2 529	–	2 529	–	612	–	612
Total	348 787	11 578	–	360 365	375 527	612	–	376 139

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

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

g) Placements du gestionnaire dans le Fonds

Aux 31 mars 2025 et 2024, le gestionnaire n'avait aucun placement important dans le Fonds.

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

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

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Aux 31 mars 2025 et 2024, le Fonds n'avait aucun placement dans des fonds sous-jacents.

j) Changement de nom

Le 28 juin 2024, le Fonds a été renommé Fonds de dividendes canadiens IG Mackenzie.

k) Placements dans des FNB gérés par le sous-conseiller

Au cours de la période, le Fonds a reçu 1 \$ (néant en 2024) en distributions de revenu de placements dans des FNB gérés par le sous-conseiller pour contrebalancer des frais payés au sein des FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

l) Événement postérieur

Sous réserve d'une approbation réglementaire, le 1^{er} juillet 2025, les placeurs, Services Financiers Groupe Investors Inc. et Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., fusionneront avec un courtier à double inscription, soit IG Gestion de patrimoine Inc., qui exercera ses activités à titre de courtier en valeurs mobilières ayant une division spécialisée dans les fonds communs de placement.