

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Fonds Mercure Municipal - FISQ

Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

Fonds Mercure Équilibré Canadien

États financiers

Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

Table des matières

| | |
|--|----|
| Fonds Mercure Municipal - FISQ | 3 |
| Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU | 6 |
| Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60 | 9 |
| Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500 | 12 |
| Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW | 15 |
| Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100 | 18 |
| Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ | 21 |
| Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ | 24 |
| Fonds Mercure Équilibré Canadien | 27 |
| Notes annexes aux états financiers | 30 |



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts de

Fonds Mercure Municipal – FISQ
Fonds Mercure Indice obligations canadiennes SU
Fonds Mercure Indice actions canadiennes 60
Fonds Mercure Indice actions américaines 500
Fonds Mercure Indice actions mondiales MSW
Fonds Mercure Indice actions haute technologie 100
Fonds Mercure Obligataire à rendement réel – FISQ
Fonds Mercure Zéro coupon – FISQ
Fonds Mercure Équilibré canadien

(collectivement, les « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chacun des Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds au 31 décembre 2018, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS).

Notre audit

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

- les états de la situation financière au 31 décembre 2018;
- les états du résultat global pour l'exercice clos à cette date;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice clos à cette date;
- les tableaux des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date; et
- les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

*PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Place de la Cité, Tour Cominar, 2640, boulevard Laurier, bureau 1700, Québec (Québec) Canada G1V 5C2
Tél. : +1 418 522-7001, Téléc. : +1 418 522-5663*



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.

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

Indépendance

Nous sommes indépendants de chacun des 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.

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 de chaque Fonds conformément aux IFRS, 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 de chacun des 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 l'un des Fonds ou de cesser leurs activités, 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 de chacun des 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 pour chaque Fonds sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur indépendant 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 de chaque Fonds 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 de chaque Fonds 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 de chacun des Fonds;
- 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 d'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 de chacun des 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 sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds 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. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un ou l'autre des Fonds à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, 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.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.*¹

Québec (Québec)
Le 26 février 2019

¹ CPA auditrice, CA, permis de comptabilité publique n° A124423

Fonds Mercure Municipal FISQ

États financiers

États de la situation financière

Aux 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements - actifs financiers non dérivés | 1 793 574 \$ | 2 585 141 \$ |
| Trésorerie | 118 351 | 5 937 |
| Intérêts courus à recevoir | 16 067 | 21 554 |
| Divers à recevoir | 107 | 104 |
| | <u>1 928 099</u> | <u>2 612 736</u> |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Frais de gestion et d'administration à payer | 3 890 | 5 422 |
| | <u>3 890</u> | <u>5 422</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 924 209 \$ | 2 607 314 \$ |
| Actif net - Série A | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 50 479 \$ | 53 127 \$ |
| Parts en circulation | 4 340 | 4 447 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | 11,63 \$ | 11,95 \$ |
| Actif net - Série B | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 873 730 \$ | 2 554 187 \$ |
| Parts en circulation | 143 265 | 192 812 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | 13,08 \$ | 13,25 \$ |

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|--|--------------------|------------------|
| Produits | | |
| Revenus d'intérêts à des fins de distribution | 69 239 \$ | 125 614 \$ |
| Autres variations de la juste valeur des placements | | |
| Gain net réalisé | 8 586 | 47 407 |
| Variation de la moins-value non réalisée | (42 086) | (45 152) |
| | <u>35 739</u> | <u>127 869</u> |
| Charges | | |
| Frais de gestion | 30 303 | 55 153 |
| Frais d'administration | 20 105 | 36 114 |
| | <u>50 408</u> | <u>91 267</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (14 669) | 36 602 |
| Résultat - Série A | | |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (925) \$ | (386) \$ |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 4 399 | 4 865 |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | (0,21) \$ | (0,08) \$ |
| Résultat - Série B | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (13 744) \$ | 36 988 \$ |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 157 281 | 281 955 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | (0,09) \$ | 0,13 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom de L'Union-Vie, compagnie mutuelle d'assurance, gestionnaire des Fonds.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|---|---------------------|-----------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 2 607 314 \$ | 6 042 468 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (14 669) | 36 602 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus nets de placements | (18 794) | (34 626) |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 739 389 | 1 065 947 |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | 18 794 | 34 626 |
| Rachats de parts rachetables | (1 407 825) | (4 537 703) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | (649 642) | (3 437 130) |
| Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (683 105) \$ | (3 435 154) \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 1 924 209 \$ | 2 607 314 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A | 53 127 \$ | 64 221 \$ |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (925) | (386) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus nets de placements | (464) | (563) |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | 464 | 563 |
| Rachats de parts rachetables | (1 723) | (10 708) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | (1 259) | (10 145) |
| Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (2 648) \$ | (11 094) \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A | 50 479 \$ | 53 127 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B | 2 554 187 \$ | 5 978 247 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (13 744) | 36 988 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus nets de placements | (18 330) | (34 063) |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 739 389 | 1 065 947 |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | 18 330 | 34 063 |
| Rachats de parts rachetables | (1 406 102) | (4 526 995) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | (648 383) | (3 426 985) |
| Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (680 457) \$ | (3 424 060) \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B | 1 873 730 \$ | 2 554 187 \$ |

Fonds Mercure Municipal FISQ

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------------|--------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Vente de placements | 758 067 \$ | 2 876 634 \$ |
| Intérêts reçus | 74 723 | 136 038 |
| Frais de gestion et d'administration payés | (51 940) | (97 724) |
| Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 780 850 | 2 914 948 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 739 389 | 1 065 947 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (1 407 825) | (4 537 703) |
| Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (668 436) | (3 471 756) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 112 414 | (556 336) |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 5 937 | 562 745 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 118 351 \$ | 5 937 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

| | Valeur nominale | Coût moyen | Valeur comptable |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Obligations municipales (93,21 %) | | | |
| Société de transport de l'Outaouais | | | |
| 3,60 %, échéant le 7 septembre 2021 | 100 000 | 98 595 | 102 411 |
| 3,90 %, échéant le 10 octobre 2023 | 258 000 | 253 304 | 269 089 |
| Ville de Lévis | | | |
| 4,10 %, échéant le 3 février 2021 | 65 000 | 70 590 | 67 103 |
| Ville de Montmagny | | | |
| 2,15 %, échéant le 8 février 2021 | 190 000 | 187 359 | 188 315 |
| Ville de Montréal | | | |
| 4,25 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2032 | 250 000 | 234 390 | 276 025 |
| Ville de Québec | | | |
| 3,20 %, échéant le 14 février 2022 | 165 000 | 162 332 | 168 156 |
| 2,35 %, échéant le 5 mai 2025 | 145 000 | 142 404 | 140 205 |
| Ville de Rivière-du-Loup | | | |
| 2,05 %, échéant le 30 novembre 2021 | 50 000 | 49 244 | 49 123 |
| Ville de Saguenay | | | |
| 4,25 %, échéant le 19 avril 2021 | 150 000 | 164 220 | 155 633 |
| Ville de Saint-Eustache | | | |
| 4,00 %, échéant le 25 octobre 2021 | 170 000 | 183 600 | 175 738 |
| Ville de Trois-Rivières | | | |
| 3,05 %, échéant le 17 avril 2023 | 200 000 | 197 416 | 201 776 |
| Total des obligations municipales et du portefeuille (93,21 %) | 1 743 454 | 1 793 574 | 1 793 574 |
| Autres éléments de l'actif moins le passif (6,79 %) | | | 130 635 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %) | | | 1 924 209 |

Fonds Mercure Municipal FISQ

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Hierarchie des évaluations à la juste valeur (note 9)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2018 (\$) | | | | |
|---|----------|------------------|----------|------------------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Obligations canadiennes | - | 1 793 574 | - | 1 793 574 |
| Total | - | 1 793 574 | - | 1 793 574 |

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2017 (\$) | | | | |
|---|----------|------------------|----------|------------------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Obligations canadiennes | - | 2 585 141 | - | 2 585 141 |
| Total | - | 2 585 141 | - | 2 585 141 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

| Aux 31 décembre | | | | |
|---|---------------|---------------|------|---|
| Segment de marché | 2018 | | 2017 | |
| | | % | | % |
| Obligations canadiennes | 93,21 | 99,15 | | |
| Autres éléments d'actif moins le passif | 6,79 | 0,85 | | |
| Total | 100,00 | 100,00 | | |

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 8 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Le Fonds investit majoritairement dans des obligations municipales. Les titres d'emprunt non garantis par un gouvernement doivent avoir une cote de crédit minimale de BBB établie par une agence de notation reconnue. Dans le cas des obligations municipales détenues, elles sont garanties par le pouvoir de taxation de la municipalité émettrice.

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds a investi dans des titres dont la cote de crédit est déterminé par 2 des 3 agences de notation suivantes : DBRS, Standard and Poor's (S&P) et Moody's. Lorsque plusieurs agences émettent une cote pour un même titre, la plus conservatrice est conservée.

Une ventilation de la qualité du crédit du portefeuille du Fonds est présentée ci-dessous :

| Cotes de crédit | | % des placements | |
|-----------------|--|------------------|---------------|
| Aux 31 décembre | | 2018 | 2017 |
| AA | | 15,39 | 11,01 |
| Non-coté | | 84,61 | 88,99 |
| | | 100,00 | 100,00 |

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt principalement par la détention d'obligations en fonction des échéances suivantes :

| Aux 31 décembre | | | | |
|--|------|------------------|------|------------------|
| | 2018 | | 2017 | |
| | | \$ | | \$ |
| 1 an à moins de 5 ans | | 1 377 344 | | 1 682 123 |
| 5 ans à 10 ans | | 140 205 | | 618 266 |
| Plus de 10 ans | | 276 025 | | 284 752 |
| Total | | 1 793 574 | | 2 585 141 |
| Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de ± 1% du taux d'intérêt | | 79 600 | | 119 100 |
| Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de ± 1% du taux d'intérêt, en pourcentage | | 4,14% | | 4,57% |

Les résultats réels de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourraient être significativement différents.

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est libellée en dollars canadiens.

Distributions

Toutes les distributions effectuées par le Fonds sont versées en espèces. Le revenu net de placement du Fonds est distribué mensuellement, tandis que les gains nets (pertes nettes) en capital réalisé(e)s et les remboursements en capital, les cas échéant, sont attribués annuellement par le Fonds.

L'Union-Vie (note 1) se réserve le droit de faire des distributions supplémentaires au cours de l'année donnée si elle le juge approprié.

Parts rachetables

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

| Parts rachetables | | |
|---|----------------|----------------|
| | 2018 | 2017 |
| Série A | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 4 447 | 5 273 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 40 | 46 |
| Parts rachetables rachetées | (147) | (872) |
| Parts en circulation au 31 décembre | 4 340 | 4 447 |
| Série B | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 192 812 | 448 770 |
| Parts rachetables émises au comptant | 56 441 | 79 617 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 1 402 | 2 542 |
| Parts rachetables rachetées | (107 390) | (338 117) |
| Parts en circulation au 31 décembre | 143 265 | 192 812 |

Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

États financiers

États de la situation financière

Aux 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements - actifs financiers non dérivés | 197 600 \$ | 218 480 \$ |
| Trésorerie | 4 961 | 4 763 |
| Intérêts courus à recevoir | 481 | 529 |
| Divers à recevoir | 8 | 8 |
| | <u>203 050</u> | <u>223 780</u> |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Frais de gestion et d'administration à payer | 585 | 639 |
| | <u>585</u> | <u>639</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>202 465 \$</u> | <u>223 141 \$</u> |
| Actif net - Série A | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>155 797 \$</u> | <u>163 756 \$</u> |
| Parts en circulation | 10 708 | 10 945 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>14,55 \$</u> | <u>14,96 \$</u> |
| Actif net - Série B | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>46 668 \$</u> | <u>59 385 \$</u> |
| Parts en circulation | 2 759 | 3 464 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>16,91 \$</u> | <u>17,14 \$</u> |

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Produits | | |
| Revenus d'intérêts à des fins de distribution | 5 802 \$ | 6 564 \$ |
| Autres variations de la juste valeur des placements | | |
| Gain net réalisé | 166 | 90 |
| Variation de la moins-value non réalisée | (4 205) | (1 432) |
| | <u>1 763</u> | <u>5 222</u> |
| Charges | | |
| Frais de gestion | 3 968 | 4 391 |
| Frais d'administration | 3 057 | 3 362 |
| Coûts de transactions | 17 | 18 |
| | <u>7 042</u> | <u>7 771</u> |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(5 279)</u> | <u>(2 549)</u> |
| Résultat - Série A | | |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(4 523) \$</u> | <u>(2 529) \$</u> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 10 878 | 11 305 |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>(0,42) \$</u> | <u>(0,22) \$</u> |
| Résultat - Série B | | |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(756) \$</u> | <u>(20) \$</u> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 2 788 | 3 446 |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>(0,27) \$</u> | <u>(0,01) \$</u> |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom de L'Union-Vie, compagnie mutuelle d'assurance, gestionnaire des Fonds.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | <u>223 141 \$</u> | <u>237 253 \$</u> |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(5 279)</u> | <u>(2 549)</u> |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 1 446 | 2 264 |
| Rachats de parts rachetables | (16 843) | (13 827) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>(15 397)</u> | <u>(11 563)</u> |
| Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(20 676) \$</u> | <u>(14 112) \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | <u>202 465 \$</u> | <u>223 141 \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A | <u>163 756 \$</u> | <u>176 539 \$</u> |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(4 523)</u> | <u>(2 529)</u> |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Rachats de parts rachetables | (3 436) | (10 254) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>(3 436)</u> | <u>(10 254)</u> |
| Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(7 959) \$</u> | <u>(12 783) \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A | <u>155 797 \$</u> | <u>163 756 \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B | <u>59 385 \$</u> | <u>60 714 \$</u> |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(756)</u> | <u>(20)</u> |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 1 446 | 2 264 |
| Rachats de parts rachetables | (13 407) | (3 573) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>(11 961)</u> | <u>(1 309)</u> |
| Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(12 717) \$</u> | <u>(1 329) \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B | <u>46 668 \$</u> | <u>59 385 \$</u> |

Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Vente de placements | 16 841 \$ | 9 186 \$ |
| Acquisition de placements | - | (9 372) |
| Coûts de transactions | (17) | (18) |
| Intérêts reçus | 5 850 | 6 296 |
| Frais de gestion et d'administration payés | (7 079) | (7 789) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 15 595 | (1 697) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 1 446 | 2 264 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (16 843) | (13 827) |
| Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (15 397) | (11 563) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 198 | (13 260) |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 4 763 | 18 023 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 4 961 \$ | 4 763 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

| | Quantité | Coût moyen \$ | Valeur comptable \$ |
|---|----------|----------------|---------------------|
| Obligations canadiennes - Titre indiciel (97,6 %) | | | |
| iShares Core Canadian Universe Bond Index | 6 500 | 197 269 | 197 600 |
| Total des obligations canadiennes - Titre indiciel (97,6 %) | | 197 269 | 197 600 |
| Coûts de transaction | | (195) | |
| Total du portefeuille (97,6 %) | | 197 074 | 197 600 |
| Autres éléments de l'actif moins le passif (2,4 %) | | | 4 865 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %) | | | 202 465 |

25 principaux titres composant le titre indiciel

| Émetteur | Taux (%) | Échéance | Poids (%) |
|------------------------------------|----------|------------|-----------|
| Gouvernement du Canada | 0,75 | 03/01/2021 | 1,33 |
| Gouvernement du Canada | 0,74 | 09/01/2020 | 1,32 |
| Gouvernement du Canada | 1,50 | 03/01/2020 | 1,09 |
| Gouvernement du Canada | 4,00 | 06/01/2041 | 1,08 |
| Fiducie Canadienne de l'habitation | 2,40 | 12/15/2022 | 1,07 |
| Gouvernement du Canada | 3,50 | 12/01/2045 | 1,01 |
| Gouvernement du Canada | 5,00 | 06/01/2037 | 0,99 |
| Gouvernement du Canada | 0,75 | 09/01/2021 | 0,99 |
| Province de l'Ontario | 2,90 | 12/02/2046 | 0,90 |
| Gouvernement du Canada | 5,75 | 06/01/2033 | 0,89 |
| Gouvernement du Canada | 2,75 | 12/01/2048 | 0,88 |
| Province de l'Ontario | 2,60 | 06/02/2025 | 0,87 |
| Gouvernement du Canada | 5,75 | 06/01/2029 | 0,87 |
| Gouvernement du Canada | 0,50 | 03/01/2022 | 0,83 |
| Province de l'Ontario | 3,45 | 06/02/2045 | 0,81 |
| Gouvernement du Canada | 1,00 | 09/01/2022 | 0,81 |
| Province de l'Ontario | 3,50 | 06/02/2024 | 0,80 |
| Gouvernement du Canada | 1,75 | 03/01/2023 | 0,79 |
| Province de l'Ontario | 3,15 | 06/02/2022 | 0,78 |
| Gouvernement du Canada | 3,50 | 06/01/2020 | 0,76 |
| Province de l'Ontario | 2,85 | 06/02/2023 | 0,76 |
| Gouvernement du Canada | 1,00 | 06/01/2027 | 0,75 |
| Province du Québec | 0,50 | 12/01/2045 | 0,75 |
| Gouvernement du Canada | 1,50 | 06/01/2023 | 0,74 |
| Gouvernement du Canada | 2,25 | 06/01/2025 | 0,73 |

Fonds Mercure Index Obligations Canadiennes SU

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Hierarchie des évaluations à la juste valeur (note 9)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2018 (\$) | | | | |
|---|----------|----------|----------|---------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titre indiciel | 197 600 | - | - | 197 600 |
| Total | 197 600 | - | - | 197 600 |

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2017 (\$) | | | | |
|---|----------|----------|----------|---------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titre indiciel | 218 480 | - | - | 218 480 |
| Total | 218 480 | - | - | 218 480 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

| Aux 31 décembre | | | | |
|---|--------|---|--------|---|
| Segment de marché | 2018 | | 2017 | |
| | | % | | % |
| Titre indiciel | | | | |
| Obligations fédérales | 35,27 | | 35,95 | |
| Obligations provinciales | 33,07 | | 33,20 | |
| Obligations corporatives | | | | |
| Finances | 11,55 | | 10,47 | |
| Énergie | 5,34 | | 5,60 | |
| Infrastructures | 4,23 | | 4,28 | |
| Communications | 2,22 | | 2,61 | |
| Industries | 1,82 | | 1,86 | |
| Immobilier | 1,68 | | 1,61 | |
| Titrisé | 0,52 | | 0,53 | |
| Total des obligations corporatives | 27,36 | | 26,96 | |
| Obligations municipales | 1,83 | | 1,82 | |
| Liquidités et dérivés | 0,07 | | (0,02) | |
| Total du titre indiciel | 97,60 | | 97,91 | |
| Autres éléments d'actif moins le passif | 2,40 | | 2,09 | |
| Total | 100,00 | | 100,00 | |

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 8 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Le Fonds est exposé indirectement au risque de crédit puisque le titre indiciel sous-jacent investit majoritairement dans des titres obligataires. Ce titre suit l'indice DEX Univers qui a des règles strictes d'admission et de retrait. En conséquence, l'Union-Vie considère le risque acceptable.

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt puisque le titre indiciel sous-jacent investit majoritairement dans des titres obligataires.

Risque de prix

Si l'indice Core Canadian Universe Bond avait augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 5 900 \$ au 31 décembre 2018 (6 600 \$ au 31 décembre 2017). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est libellée en dollars canadiens.

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Distributions

Le revenu net de placement du Fonds ainsi que les gains nets (pertes nettes) en capital réalisé(e)s et les remboursements en capital, les cas échéant, sont attribués annuellement par le Fonds.

L'Union-Vie se réserve le droit de faire des distributions supplémentaires au cours de l'année donnée si elle le juge approprié.

Parts rachetables

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

| Parts rachetables | | |
|---|--------|--------|
| | 2018 | 2017 |
| Série A | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 10 945 | 11 624 |
| Parts rachetables rachetées | (237) | (679) |
| Parts en circulation au 31 décembre | 10 708 | 10 945 |
| Série B | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 3 464 | 3 539 |
| Parts rachetables émises au comptant | 86 | 132 |
| Parts rachetables rachetées | (791) | (207) |
| Parts en circulation au 31 décembre | 2 759 | 3 464 |

Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

États financiers

États de la situation financière

Aux 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements - actifs financiers non dérivés | 3 772 690 \$ | 4 443 600 \$ |
| Trésorerie | 266 320 | 95 786 |
| Divers à recevoir | 147 | 146 |
| Souscriptions à recevoir | 750 | - |
| | <u>4 039 907</u> | <u>4 539 532</u> |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Frais de gestion et d'administration à payer | 7 670 | 8 508 |
| Rachats de parts à payer | - | 9 803 |
| | <u>7 670</u> | <u>18 311</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>4 032 237 \$</u> | <u>4 521 221 \$</u> |
| Actif net - Série A | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>455 385 \$</u> | <u>565 448 \$</u> |
| Parts en circulation | 26 179 | 29 062 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>17,40 \$</u> | <u>19,46 \$</u> |
| Actif net - Série B | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>3 576 852 \$</u> | <u>3 955 773 \$</u> |
| Parts en circulation | 169 587 | 170 589 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>21,09 \$</u> | <u>23,19 \$</u> |

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|--|---------------------|-------------------|
| Produits | | |
| Revenus de dividendes | 120 269 \$ | 127 950 \$ |
| Revenus d'intérêts | - | 15 |
| Autres variations de la juste valeur des placements | | |
| Gain net réalisé | 42 999 | 159 689 |
| Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée | (489 587) | 130 110 |
| | <u>(326 319)</u> | <u>417 764</u> |
| Charges | | |
| Charges d'intérêts | 66 | - |
| Frais de gestion | 63 211 | 71 537 |
| Frais d'administration | 30 424 | 34 155 |
| Coûts de transactions | 375 | 1 167 |
| | <u>94 076</u> | <u>106 859</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(420 395)</u> | <u>310 905</u> |
| Résultat - Série A | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(55 287) \$</u> | <u>29 068 \$</u> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 27 225 | 29 628 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | (2,03) \$ | 0,98 \$ |
| Résultat - Série B | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(365 108) \$</u> | <u>281 837 \$</u> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 163 262 | 191 344 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | (2,24) \$ | 1,47 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom de L'Union-Vie, compagnie mutuelle d'assurance, gestionnaire des Fonds.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|---|--------------|--------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 4 521 221 \$ | 5 360 995 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (420 395) | 310 905 |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 924 154 | 1 497 650 |
| Rachats de parts rachetables | (992 743) | (2 648 329) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | (68 589) | (1 150 679) |
| Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (488 984) \$ | (839 774) \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 4 032 237 \$ | 4 521 221 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A | 565 448 \$ | 558 791 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (55 287) | 29 068 |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Rachats de parts rachetables | (54 776) | (22 411) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | (54 776) | (22 411) |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (110 063) \$ | 6 657 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A | 455 385 \$ | 565 448 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B | 3 955 773 \$ | 4 802 204 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (365 108) | 281 837 |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 924 154 | 1 497 650 |
| Rachats de parts rachetables | (937 967) | (2 625 918) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | (13 813) | (1 128 268) |
| Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (378 921) \$ | (846 431) \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B | 3 576 852 \$ | 3 955 773 \$ |

Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------------|--------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Vente de placements | 258 875 \$ | 1 121 319 \$ |
| Acquisition de placements | (34 553) | - |
| Coûts de transactions | (375) | (1 167) |
| Dividendes reçus | 120 269 | 127 950 |
| Intérêts payés | (66) | 15 |
| Frais de gestion et d'administration payés | (94 473) | (107 186) |
| Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 249 677 | 1 140 931 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 923 404 | 1 497 650 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (1 002 546) | (2 640 026) |
| Dilution payée | (1) | (73) |
| Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (79 143) | (1 142 449) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 170 534 | (1 518) |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 95 786 | 97 304 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 266 320 \$ | 95 786 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

| | Quantité | Coût moyen | Valeur comptable |
|---|----------|------------------|------------------|
| | | \$ | \$ |
| Actions canadiennes - Titre indiciel (93,56 %) | | | |
| iShares S&P/TSE 60 Index | 174 500 | 3 434 930 | 3 772 690 |
| Total des actions canadiennes - Titre indiciel (93,56 %) | | 3 434 930 | 3 772 690 |
| Coûts de transaction | | (4 765) | |
| Total du portefeuille (93,56 %) | | 3 430 165 | 3 772 690 |
| Autres éléments de l'actif moins le passif (6,44 %) | | | 259 547 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %) | | | 4 032 237 |

25 principaux titres composant le titre indiciel

| Titre | Poids (%) |
|--|-----------|
| Banque Royale du Canada | 8,78 |
| Banque Toronto-Dominion | 8,12 |
| Enbridge inc | 5,59 |
| Banque de la Nouvelle-Écosse | 5,44 |
| Canadien National | 4,80 |
| Suncor Energie inc | 4,02 |
| Banque de Montréal | 3,72 |
| BCE inc | 3,16 |
| Brookfield Asset Management inc., Cat. A | 2,98 |
| Banque canadienne impériale de commerce | 2,94 |
| Canadian Natural Resources Ltd | 2,90 |
| Transcanada Corporation | 2,59 |
| Nutrien Ltd | 2,56 |
| Financière Manuvie Corporation | 2,51 |
| Canadien Pacifique | 2,25 |
| Alimentation Couche-Tard inc., Cat. B | 1,94 |
| Financière Sun Life inc | 1,78 |
| Telus Corporation | 1,77 |
| Waste Connections inc | 1,74 |
| Rogers Communications inc., Cat. B | 1,64 |
| Barrick Gold Corporation | 1,40 |
| Groupe CGI inc., Cat. A | 1,35 |
| Pembina Pipeline Corporation | 1,34 |
| Fortis inc | 1,27 |
| Magna International inc | 1,26 |

Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Hierarchie des évaluations à la juste valeur (note 9)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2018 (\$) | | | | |
|---|-----------|----------|----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titre indiciel | 3 772 690 | - | - | 3 772 690 |
| Total | 3 772 690 | - | - | 3 772 690 |

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2017 (\$) | | | | |
|---|-----------|----------|----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titre indiciel | 4 443 600 | - | - | 4 443 600 |
| Total | 4 443 600 | - | - | 4 443 600 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

| Aux 31 décembre | | | | |
|---|--------|---|--------|---|
| Segment de marché | 2018 | | 2017 | |
| | | % | | % |
| Titre indiciel | | | | |
| Finances | 35,63 | | 39,25 | |
| Énergie | 18,36 | | 20,35 | |
| Industries | 9,71 | | 8,66 | |
| Matériaux | 9,16 | | 9,59 | |
| Télécommunications | 6,80 | | 6,10 | |
| Consommation de base | 4,12 | | 3,82 | |
| Consommation discrétionnaire | 3,91 | | 5,23 | |
| Technologies de l'information | 3,33 | | 2,95 | |
| Services publics | 1,81 | | 1,69 | |
| Soins de santé | 0,47 | | 0,47 | |
| Liquidités et dérivés | 0,26 | | 0,17 | |
| Total du titre indiciel | 93,56 | | 98,28 | |
| Autres éléments d'actif moins le passif | 6,44 | | 1,72 | |
| Total | 100,00 | | 100,00 | |

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 8 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de crédit.

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le risque relié à la fluctuation des taux d'intérêt est donc négligeable pour le Fonds.

Risque de prix

Si l'indice S&P/TSX 60 avait augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 113 200 \$ au 31 décembre 2018 (133 300 \$ au 31 décembre 2017). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est libellée en dollars canadiens.

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Distributions

Le revenu net de placement du Fonds ainsi que les gains nets (pertes nettes) en capital réalisé(e)s et les remboursements en capital, les cas échéant, sont attribués annuellement par le Fonds.

L'Union-Vie se réserve le droit de faire des distributions supplémentaires au cours de l'année donnée si elle le juge approprié.

Parts rachetables

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

| Parts rachetables | | |
|---|----------|-----------|
| | 2018 | 2017 |
| Série A | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 29 062 | 30 252 |
| Parts rachetables rachetées | (2 883) | (1 190) |
| Parts en circulation au 31 décembre | 26 179 | 29 062 |
| Série B | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 170 589 | 221 935 |
| Parts rachetables émises au comptant | 40 542 | 68 030 |
| Parts rachetables rachetées | (41 544) | (119 376) |
| Parts en circulation au 31 décembre | 169 587 | 170 589 |

Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

États financiers

États de la situation financière

Aux 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements - actifs financiers non dérivés | 5 117 862 \$ | 5 182 822 \$ |
| Trésorerie | 72 300 | 194 776 |
| Dividendes courus à recevoir | 24 986 | 22 308 |
| Divers à recevoir | 644 | 642 |
| Souscriptions à recevoir | 500 | - |
| | <u>5 216 292</u> | <u>5 400 548</u> |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Frais de gestion et d'administration à payer | 9 330 | 9 726 |
| Rachats de parts à payer | - | 83 517 |
| | <u>9 330</u> | <u>93 243</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>5 206 962 \$</u> | <u>5 307 305 \$</u> |
| Actif net - Série A | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>230 790 \$</u> | <u>263 548 \$</u> |
| Parts en circulation | 18 544 | 21 178 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>12,45 \$</u> | <u>12,44 \$</u> |
| Actif net - Série B | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>4 976 172 \$</u> | <u>5 043 757 \$</u> |
| Parts en circulation | 327 362 | 337 614 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>15,20 \$</u> | <u>14,94 \$</u> |
| États du résultat global | | |
| Pour les exercices clos les 31 décembre | | |
| | 2018 | 2017 |
| Produits | | |
| Revenus de dividendes | 102 435 \$ | 113 307 \$ |
| Revenus d'intérêts | - | 118 |
| Autres variations de la juste valeur des placements | | |
| Gain net réalisé | 81 721 | 678 982 |
| Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée | 27 583 | (100 709) |
| | <u>211 739</u> | <u>691 698</u> |
| Charges | | |
| Charges d'intérêts | 36 | - |
| Frais de gestion | 81 044 | 89 227 |
| Frais d'administration | 34 143 | 37 447 |
| Retenues d'impôts étrangers | 15 365 | 16 996 |
| Coûts de transactions | 35 | 417 |
| | <u>130 623</u> | <u>144 087</u> |
| Écart de conversion sur la trésorerie | (569) | (1 079) |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>80 547</u> | <u>546 532</u> |
| Résultat - Série A | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>1 572 \$</u> | <u>21 344 \$</u> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 19 496 | 21 712 |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>0,08 \$</u> | <u>0,98 \$</u> |
| Résultat - Série B | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>78 975 \$</u> | <u>525 188 \$</u> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 332 271 | 410 080 |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>0,24 \$</u> | <u>1,28 \$</u> |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom de L'Union-Vie, compagnie mutuelle d'assurance, gestionnaire des Fonds.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | <u>5 307 305 \$</u> | <u>5 865 474 \$</u> |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>80 547</u> | <u>546 532</u> |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 1 206 391 | 2 204 972 |
| Rachats de parts rachetables | (1 387 281) | (3 309 673) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>(180 890)</u> | <u>(1 104 701)</u> |
| Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(100 343) \$</u> | <u>(558 169) \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | <u>5 206 962 \$</u> | <u>5 307 305 \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A | <u>263 548 \$</u> | <u>268 684 \$</u> |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>1 572</u> | <u>21 344</u> |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Rachats de parts rachetables | (34 330) | (26 480) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>(34 330)</u> | <u>(26 480)</u> |
| Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(32 758) \$</u> | <u>(5 136) \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A | <u>230 790 \$</u> | <u>263 548 \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B | <u>5 043 757 \$</u> | <u>5 596 790 \$</u> |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>78 975</u> | <u>525 188</u> |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 1 206 391 | 2 204 972 |
| Rachats de parts rachetables | (1 352 951) | (3 283 193) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>(146 560)</u> | <u>(1 078 221)</u> |
| Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(67 585) \$</u> | <u>(553 033) \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B | <u>4 976 172 \$</u> | <u>5 043 757 \$</u> |

Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|--|------------------|--------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Vente de placements | 174 264 \$ | 1 656 196 \$ |
| Acquisition de placements | - | (564 207) |
| Coûts de transactions | (35) | (417) |
| Dividendes reçus | 99 757 | 119 786 |
| Impôts étrangers retenus à la source | (15 365) | (16 996) |
| Intérêts reçus (payés) | (36) | 118 |
| Frais de gestion et d'administration payés | (115 583) | (127 293) |
| Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 143 002 | 1 067 187 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 1 205 891 | 2 204 972 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (1 470 798) | (3 226 156) |
| Dilution payée | (2) | (392) |
| Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (264 909) | (1 021 576) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (121 907) | 45 611 |
| Écart de conversion sur la trésorerie | (569) | (1 079) |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 194 776 | 150 244 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 72 300 \$ | 194 776 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

| | Quantité | Coût moyen \$ | Valeur comptable \$ |
|---|----------|------------------|---------------------|
| Actions américaines - Titre indiciel (98,29 %) | | | |
| SDPR S&P 500 | 15 000 | 2 777 066 | 5 117 862 |
| Total des actions américaines - Titre indiciel (98,29 %) | | 2 777 066 | 5 117 862 |
| Coûts de transaction | | (852) | |
| Total du portefeuille (98,29 %) | | 2 776 214 | 5 117 862 |
| Autres éléments de l'actif moins le passif (1,71 %) | | | 89 100 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %) | | | 5 206 962 |

25 principaux titres composant le titre indiciel

| Titre | Poids (%) |
|---------------------------------|-----------|
| Microsoft Corporation | 3,71 |
| Apple inc | 3,37 |
| Amazon.com inc | 2,92 |
| Berkshire Hathaway inc., Cat. B | 1,88 |
| Johnson & Johnson | 1,64 |
| JP Morgan Chase & Company | 1,54 |
| Alphabet inc., Cat. C | 1,51 |
| Facebook inc., Cat. A | 1,49 |
| Alphabet inc., Cat. A | 1,48 |
| Exxon Mobil Corporation | 1,37 |
| Pfizer inc | 1,19 |
| Unitedhealth Group inc | 1,13 |
| Verizon Communications inc | 1,10 |
| Visa inc., Cat. A | 1,10 |
| Procter & Gamble Company | 1,08 |
| Bank of America Corporation | 1,06 |
| Intel Corporation | 1,01 |
| Chevron Corporation | 0,98 |
| AT&T inc | 0,98 |
| Merck & co. inc. | 0,94 |
| Wells Fargo & Company | 0,92 |
| Cisco Systems inc | 0,92 |
| Home Depot inc | 0,92 |
| Coca-Cola Company | 0,86 |
| Mastercard inc., Cat. A | 0,81 |

Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Hierarchie des évaluations à la juste valeur (note 9)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2018 (\$) | | | | |
|---|-----------|----------|----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titre indiciel | 5 117 862 | - | - | 5 117 862 |
| Total | 5 117 862 | - | - | 5 117 862 |

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2017 (\$) | | | | |
|---|-----------|----------|----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titre indiciel | 5 182 822 | - | - | 5 182 822 |
| Total | 5 182 822 | - | - | 5 182 822 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

| Aux 31 décembre | | | | |
|---|--------|---|--------|---|
| Segment de marché | 2018 | | 2017 | |
| | | % | | % |
| Titre indiciel | | | | |
| Technologies de l'information | 19,67 | | 23,11 | |
| Soins de santé | 15,19 | | 13,39 | |
| Finances | 13,02 | | 14,40 | |
| Télécommunications | 9,90 | | 2,00 | |
| Consommation discrétionnaire | 9,72 | | 11,87 | |
| Industries | 8,98 | | 9,98 | |
| Consommation de base | 7,23 | | 7,98 | |
| Énergie | 5,20 | | 5,90 | |
| Services publics | 3,25 | | 2,84 | |
| Immobilier | 2,88 | | 2,80 | |
| Matériaux | 2,67 | | 2,91 | |
| Liquidités | 0,58 | | 0,47 | |
| Total du titre indiciel | 98,29 | | 97,65 | |
| Autres éléments d'actif moins le passif | 1,71 | | 2,35 | |
| Total | 100,00 | | 100,00 | |

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 8 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de crédit.

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le risque relié à la fluctuation des taux d'intérêt est donc négligeable pour le Fonds.

Risque de prix

Si l'indice S&P 500 avait augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 153 500 \$ au 31 décembre 2018 (155 500 \$ au 31 décembre 2017). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

Risque de change

Le Fonds a comme politique de ne pas couvrir le risque de fluctuation des taux de change. Le Fonds détenait des actifs libellés en dollars américains aux montants de 5 142 850 \$ au 31 décembre 2018 (5 205 130 \$ au 31 décembre 2017). Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport au dollar américain, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 257 100 \$ au 31 décembre 2018 (260 300 \$ au 31 décembre 2017). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Distributions

Le revenu net de placement du Fonds ainsi que les gains nets (pertes nettes) en capital réalisé(e)s et les remboursements en capital, les cas échéant, sont attribués annuellement par le Fonds.

L'Union-Vie se réserve le droit de faire des distributions supplémentaires au cours de l'année donnée si elle le juge approprié.

Parts rachetables

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

| Parts rachetables | 2018 | 2017 |
|---|----------|-----------|
| Série A | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 21 178 | 23 438 |
| Parts rachetables rachetées | (2 634) | (2 260) |
| Parts en circulation au 31 décembre | 18 544 | 21 178 |
| Série B | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 337 614 | 413 762 |
| Parts rachetables émises au comptant | 75 716 | 157 691 |
| Parts rachetables rachetées | (85 968) | (233 839) |
| Parts en circulation au 31 décembre | 327 362 | 337 614 |

Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

États financiers

États de la situation financière

Aux 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements - actifs financiers non dérivés | 3 546 424 \$ | 3 125 200 \$ |
| Trésorerie | 174 376 | 93 166 |
| Dividendes courus à recevoir | 34 267 | 25 076 |
| Souscriptions à recevoir | 250 | - |
| | <u>3 755 317</u> | <u>3 243 442</u> |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Frais de gestion et d'administration à payer | 7 570 | 6 559 |
| Rachats de parts à payer | - | 31 414 |
| | <u>7 570</u> | <u>37 973</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>3 747 747 \$</u> | <u>3 205 469 \$</u> |

| Actif net - Série A | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>112 643 \$</u> | <u>127 304 \$</u> |
| Parts en circulation | 11 859 | 12 820 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>9,50 \$</u> | <u>9,93 \$</u> |

| Actif net - Série B | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>3 635 104 \$</u> | <u>3 078 165 \$</u> |
| Parts en circulation | 314 094 | 256 257 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>11,57 \$</u> | <u>12,01 \$</u> |

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|---|------------------|----------------|
| Produits | | |
| Revenus de dividendes | 66 274 \$ | 44 618 \$ |
| Revenus d'intérêts | 37 | 55 |
| Autres variations de la juste valeur des placements | | |
| Gain net réalisé | - | 4 150 |
| Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée | (143 175) | 296 952 |
| | <u>(76 864)</u> | <u>345 775</u> |
| Charges | | |
| Frais de gestion | 54 610 | 37 828 |
| Frais d'administration | 32 739 | 22 668 |
| Coûts de transactions | 339 | 717 |
| | <u>87 688</u> | <u>61 213</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(164 552)</u> | <u>284 562</u> |

| Résultat - Série A | | |
|---|-------------------|------------------|
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(4 864) \$</u> | <u>10 531 \$</u> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 12 065 | 13 248 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>(0,40) \$</u> | <u>0,79 \$</u> |

| Résultat - Série B | | |
|---|---------------------|-------------------|
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(159 688) \$</u> | <u>274 031 \$</u> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 291 195 | 209 422 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>(0,55) \$</u> | <u>1,31 \$</u> |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom de L'Union-Vie, compagnie mutuelle d'assurance, gestionnaire des Fonds.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | <u>3 205 469 \$</u> | <u>1 834 793 \$</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(164 552)</u> | <u>284 562</u> |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 1 072 275 | 2 102 625 |
| Rachats de parts rachetables | (365 445) | (1 016 511) |
| Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>706 830</u> | <u>1 086 114</u> |
| Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>542 278 \$</u> | <u>1 370 676 \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | <u>3 747 747 \$</u> | <u>3 205 469 \$</u> |

| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A | | |
|--|-------------------|-------------------|
| | <u>127 304 \$</u> | <u>132 272 \$</u> |

| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | |
|--|----------------|---------------|
| | <u>(4 864)</u> | <u>10 531</u> |

| Transactions sur les parts rachetables | | |
|---|----------------|-----------------|
| Rachats de parts rachetables | (9 797) | (15 499) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>(9 797)</u> | <u>(15 499)</u> |

| Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | |
|---|--------------------|-------------------|
| | <u>(14 661) \$</u> | <u>(4 968) \$</u> |

| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A | | |
|--|-------------------|-------------------|
| | <u>112 643 \$</u> | <u>127 304 \$</u> |

| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B | | |
|--|---------------------|---------------------|
| | <u>3 078 165 \$</u> | <u>1 702 521 \$</u> |

| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | |
|--|------------------|----------------|
| | <u>(159 688)</u> | <u>274 031</u> |

| Transactions sur les parts rachetables | | |
|---|----------------|------------------|
| Produit de l'émission de parts rachetables | 1 072 275 | 2 102 625 |
| Rachats de parts rachetables | (355 648) | (1 001 012) |
| Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>716 627</u> | <u>1 101 613</u> |

| Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | |
|---|-------------------|---------------------|
| | <u>556 939 \$</u> | <u>1 375 644 \$</u> |

| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B | | |
|--|---------------------|---------------------|
| | <u>3 635 104 \$</u> | <u>3 078 165 \$</u> |

Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------------|--------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Vente de placements | - \$ | 21 900 \$ |
| Acquisition de placements | (564 399) | (1 047 486) |
| Coûts de transactions | (339) | (717) |
| Dividendes reçus | 57 083 | 33 904 |
| Intérêts reçus (payés) | 37 | 55 |
| Frais de gestion et d'administration payés | (86 338) | (57 821) |
| Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (593 956) | (1 050 165) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 1 072 025 | 2 102 625 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (396 859) | (985 097) |
| Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement | 675 166 | 1 117 528 |
| Augmentation nette de la trésorerie | 81 210 | 67 363 |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 93 166 | 25 803 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 174 376 \$ | 93 166 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

| | Quantité | Coût moyen | Valeur comptable |
|---|----------|------------------|------------------|
| | | \$ | \$ |
| Actions mondiales - Titre indiciel (94,63 %) | | | |
| iShares MSCI World Index | 76 300 | 3 078 214 | 3 546 424 |
| Total des actions mondiales - Titre indiciel (94,63 %) | | 3 078 214 | 3 546 424 |
| Coûts de transaction | | (2 267) | |
| Total du portefeuille (94,63 %) | | 3 075 947 | 3 546 424 |
| Autres éléments de l'actif moins le passif (5,37 %) | | | 201 323 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %) | | | 3 747 747 |

Cinq principaux titres composant les titres indiciels sous-jacents

iShares Core S&P 500 (61,89%)

| Titre | Poids (%) * |
|---------------------------------|-------------|
| Microsoft Corporation | 3,73 |
| Apple inc. | 3,38 |
| Amazon.com inc. | 2,93 |
| Berkshire Hathaway inc., Cat. B | 1,89 |
| Johnson & Johnson | 1,64 |

iShares MSCI EAFE (34,52%)

| Titre | Poids (%) * |
|-------------------|-------------|
| Nestlé S.A. | 1,97 |
| Novartis AG | 1,47 |
| Roche Holding AG | 1,38 |
| HSBC Holdings PLC | 1,30 |
| Shell PLC, Cat. A | 1,07 |

iShares S&P/TSX 60 index (3,44%)

| Titre | Poids (%) * |
|---------------------------|-------------|
| Banque Royale du Canada | 8,78 |
| Banque Toronto-Dominion | 8,12 |
| Endbridge | 5,59 |
| Banque de Nouvelle-Écosse | 5,44 |
| Canadien National | 4,80 |

* Le poids en % est par rapport au titre indiciel sous-jacent.

Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Hierarchie des évaluations à la juste valeur (note 9)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2018 (\$) | | | | |
|---|-----------|----------|----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titre indiciel | 3 546 424 | - | - | 3 546 424 |
| Total | 3 546 424 | - | - | 3 546 424 |

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2017 (\$) | | | | |
|---|-----------|----------|----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titre indiciel | 3 125 200 | - | - | 3 125 200 |
| Total | 3 125 200 | - | - | 3 125 200 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

| Aux 31 décembre | | | | |
|---|--------|---|--------|---|
| Segment de marché | 2018 | | 2017 | |
| | | % | | % |
| Titre indiciel | | | | |
| Finances | 15,37 | | 17,55 | |
| Technologies de l'information | 13,81 | | 16,12 | |
| Soins de santé | 12,80 | | 11,61 | |
| Industries | 10,35 | | 11,49 | |
| Consommation discrétionnaire | 9,59 | | 11,66 | |
| Consommation de base | 8,22 | | 8,90 | |
| Télécommunications | 7,95 | | 2,96 | |
| Énergie | 5,64 | | 6,13 | |
| Matériaux | 4,31 | | 5,02 | |
| Immobilier | 3,24 | | 2,90 | |
| Services publics | 2,94 | | 2,81 | |
| Liquidités et dérivés | 0,41 | | 0,35 | |
| Total du titre indiciel | 94,63 | | 97,50 | |
| Autres éléments d'actif moins le passif | 5,37 | | 2,50 | |
| Total | 100,00 | | 100,00 | |

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 8 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de crédit.

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le risque relié à la fluctuation des taux d'intérêt est donc négligeable pour le Fonds.

Risque de prix

Si l'indice MSCI World avait augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 106 400 \$ au 31 décembre 2018 (93 800 \$ au 31 décembre 2017). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net est libellée en dollars canadiens. Le Fonds était indirectement exposé au risque de change compte tenu que des titres indiciels sous-jacents investissent dans des actifs et passifs libellés dans des devises autre que le dollar canadien.

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'investissement dans le titre indiciel sous-jacent aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 172 900 \$ au 31 décembre 2018 (152 100 \$ au 31 décembre 2017). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Distributions

Le revenu net de placement du Fonds ainsi que les gains nets (pertes nettes) en capital réalisé(e)s et les remboursements en capital, les cas échéant, sont attribués annuellement par le Fonds.

L'Union-Vie se réserve le droit de faire des distributions supplémentaires au cours de l'année donnée si elle le juge approprié.

Parts rachetables

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

| Parts rachetables | | |
|---|----------|----------|
| | 2018 | 2017 |
| Série A | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 12 820 | 14 427 |
| Parts rachetables rachetées | (961) | (1 607) |
| Parts en circulation au 31 décembre | 11 859 | 12 820 |
| Série B | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 256 257 | 157 698 |
| Parts rachetables émises au comptant | 86 705 | 187 293 |
| Parts rachetables rachetées | (28 868) | (88 734) |
| Parts en circulation au 31 décembre | 314 094 | 256 257 |

Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

États financiers

États de la situation financière

Aux 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements - actifs financiers non dérivés | 5 475 490 \$ | 5 074 349 \$ |
| Trésorerie | 72 403 | 156 412 |
| Divers à recevoir | 923 | 920 |
| | <u>5 548 816</u> | <u>5 231 681</u> |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Frais de gestion et d'administration à payer | 10 324 | 10 131 |
| | <u>10 324</u> | <u>10 131</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>5 538 492 \$</u> | <u>5 221 550 \$</u> |
| Actif net - Série A | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>441 334 \$</u> | <u>588 061 \$</u> |
| Parts en circulation | 48 466 | 67 121 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>9,11 \$</u> | <u>8,76 \$</u> |
| Actif net - Série B | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>5 097 158 \$</u> | <u>4 633 489 \$</u> |
| Parts en circulation | 444 348 | 428 364 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>11,47 \$</u> | <u>10,82 \$</u> |

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Produits | | |
| Revenus de dividendes | 48 288 \$ | 40 725 \$ |
| Revenus d'intérêts | 44 | 322 |
| Autres variations de la juste valeur des placements | | |
| Gain net réalisé | - | 62 304 |
| Variation de la plus-value non réalisée | 401 141 | 769 167 |
| | <u>449 473</u> | <u>872 518</u> |
| Charges | | |
| Frais de gestion | 89 543 | 68 207 |
| Frais d'administration | 41 325 | 32 804 |
| Retenues d'impôts étrangers | 7 243 | 6 109 |
| Coûts de transactions | - | 474 |
| Perte de change | 97 | 182 |
| | <u>138 208</u> | <u>107 776</u> |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>311 265</u> | <u>764 742</u> |
| Résultat - Série A | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>42 641 \$</u> | <u>90 741 \$</u> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 58 996 | 68 710 |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>0,72 \$</u> | <u>1,32 \$</u> |
| Résultat - Série B | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>268 624 \$</u> | <u>674 001 \$</u> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 444 176 | 378 911 |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>0,60 \$</u> | <u>1,78 \$</u> |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom de L'Union-Vie, compagnie mutuelle d'assurance, gestionnaire des Fonds.




États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | <u>5 221 550 \$</u> | <u>3 149 851 \$</u> |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>311 265</u> | <u>764 742</u> |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 1 295 563 | 2 910 948 |
| Rachats de parts rachetables | (1 289 886) | (1 603 991) |
| Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>5 677</u> | <u>1 306 957</u> |
| Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>316 942 \$</u> | <u>2 071 699 \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | <u>5 538 492 \$</u> | <u>5 221 550 \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A | <u>588 061 \$</u> | <u>545 127 \$</u> |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>42 641</u> | <u>90 741</u> |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Rachats de parts rachetables | (189 368) | (47 807) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>(189 368)</u> | <u>(47 807)</u> |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(146 727) \$</u> | <u>42 934 \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A | <u>441 334 \$</u> | <u>588 061 \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B | <u>4 633 489 \$</u> | <u>2 604 724 \$</u> |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>268 624</u> | <u>674 001</u> |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 1 295 563 | 2 910 948 |
| Rachats de parts rachetables | (1 100 518) | (1 556 184) |
| Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>195 045</u> | <u>1 354 764</u> |
| Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>463 669 \$</u> | <u>2 028 765 \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B | <u>5 097 158 \$</u> | <u>4 633 489 \$</u> |

Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|--|------------------|--------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Vente de placements | - \$ 140 517 | \$ |
| Acquisition de placements | - (1 360 816) | |
| Coûts de transactions | - (474) | |
| Dividendes reçus | 48 288 | 40 725 |
| Impôts étrangers retenus à la source | (7 243) | (6 109) |
| Intérêts reçus (payés) | 44 | 322 |
| Frais de gestion et d'administration payés | (130 675) | (97 164) |
| Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (89 586) | (1 282 999) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 1 295 563 | 2 910 948 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (1 289 886) | (1 603 991) |
| Dilution payée | (3) | (849) |
| Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement | 5 674 | 1 306 108 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (83 912) | 23 109 |
| Perte de change | (97) | (182) |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 156 412 | 133 485 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 72 403 \$ | 156 412 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

| | Quantité | Coût moyen | Valeur comptable |
|---|----------|------------------|------------------|
| | | \$ | \$ |
| Actions américaines - Titre indiciel (98,86 %) | | | |
| Powershares QQQ Nasdaq 100 | 26 000 | 2 908 424 | 5 475 490 |
| Total des actions américaines - Titre indiciel (98,86 %) | | 2 908 424 | 5 475 490 |
| Coûts de transaction | | (1 379) | |
| Total du portefeuille (98,86 %) | | 2 907 045 | 5 475 490 |
| Autres éléments de l'actif moins le passif (1,14 %) | | | 63 002 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %) | | | 5 538 492 |

25 principaux titres composant le titre indiciel

| Titre | Poids (%) |
|-------------------------------------|-----------|
| Microsoft Corporation | 10,13 |
| Apple inc | 9,73 |
| Amazon.com inc | 9,55 |
| Alphabet inc., Cat C | 4,74 |
| Alphabet inc., Cat. A | 4,17 |
| Facebook inc., Cat. A | 4,13 |
| Intel Corporation | 3,09 |
| Cisco Systems inc | 2,81 |
| Pepsico inc | 2,27 |
| Comcast Corporation, Cat A | 2,23 |
| Amgen inc | 1,79 |
| Netflix inc | 1,68 |
| Adobe Systems inc | 1,59 |
| Broadcom inc | 1,52 |
| Paypal Holdings inc | 1,43 |
| Texas Instruments inc | 1,31 |
| Costco Wholesale Corporation | 1,29 |
| Nvidia Corporation | 1,17 |
| Gilead Sciences inc | 1,17 |
| Starbucks Corporation | 1,15 |
| Booking Holdings inc | 1,15 |
| Qualcomm inc | 0,99 |
| Charter Communications inc., Cat. A | 0,94 |
| Walgreens Boots Alliance inc | 0,94 |
| Biogen inc | 0,87 |

Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Hierarchie des évaluations à la juste valeur (note 9)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2018 (\$) | | | | |
|---|-----------|----------|----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titre indiciel | 5 475 490 | - | - | 5 475 490 |
| Total | 5 475 490 | - | - | 5 475 490 |

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2017 (\$) | | | | |
|---|-----------|----------|----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titre indiciel | 5 074 349 | - | - | 5 074 349 |
| Total | 5 074 349 | - | - | 5 074 349 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

| Aux 31 décembre | | | | |
|---|--------|---|--------|---|
| Segment de marché | 2018 | | 2017 | |
| | | % | | % |
| Titre indiciel | | | | |
| Technologies de l'information | 42,12 | | 59,33 | |
| Télécommunications | 22,20 | | 0,89 | |
| Consommation discrétionnaire | 16,17 | | 20,20 | |
| Soins de santé | 8,81 | | 9,95 | |
| Consommation de base | 6,42 | | 4,61 | |
| Industries | 2,44 | | 2,12 | |
| Services publics | 0,37 | | - | |
| Finances | 0,28 | | - | |
| Liquidités | 0,05 | | 0,08 | |
| Total du titre indiciel | 98,86 | | 97,18 | |
| Autres éléments d'actif moins le passif | 1,14 | | 2,82 | |
| Total | 100,00 | | 100,00 | |

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 8 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de crédit.

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le risque relié à la fluctuation des taux d'intérêt est donc négligeable pour le Fonds.

Risque de prix

Si l'indice NASDAQ 100 avait augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 164 300 \$ au 31 décembre 2018 (152 200 \$ au 31 décembre 2017). Les résultats pourraient être significativement différents.

Risque de change

Le Fonds a comme politique de ne pas couvrir le risque de fluctuation des taux de change. Le Fonds détenait des actifs libellés en dollars américains aux montants de 5 475 490 \$ au 31 décembre 2018 (5 074 349 \$ au 31 décembre 2017). Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport au dollar américain, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 273 800 \$ au 31 décembre 2018 (253 700 \$ au 31 décembre 2017). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Distributions

Le revenu net de placement du Fonds ainsi que les gains nets (pertes nettes) en capital réalisé(e)s et les remboursements en capital, les cas échéant, sont attribués annuellement par le Fonds.

L'Union-Vie se réserve le droit de faire des distributions supplémentaires au cours de l'année donnée si elle le juge approprié.

Parts rachetables

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

| Parts rachetables | | |
|---|----------|-----------|
| | 2018 | 2017 |
| Série A | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 67 121 | 72 947 |
| Parts rachetables rachetées | (18 655) | (5 826) |
| Parts en circulation au 31 décembre | 48 466 | 67 121 |
| Série B | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 428 364 | 288 056 |
| Parts rachetables émises au comptant | 107 194 | 293 949 |
| Parts rachetables rachetées | (91 210) | (153 641) |
| Parts en circulation au 31 décembre | 444 348 | 428 364 |

Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

États financiers

États de la situation financière

Aux 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------------|---------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements - actifs financiers non dérivés | 886 066 \$ | 1 028 378 \$ |
| Trésorerie | 3 690 | 8 461 |
| Intérêts courus à recevoir | 3 548 | 3 659 |
| Divers à recevoir | 47 | 47 |
| | <u>893 351</u> | <u>1 040 545</u> |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Frais de gestion et d'administration à payer | 1 795 | 2 089 |
| | <u>1 795</u> | <u>2 089</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>891 556 \$</u> | <u>1 038 456 \$</u> |
| Parts en circulation | 79 363 | 91 640 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>11,23 \$</u> | <u>11,33 \$</u> |

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Produits | | |
| Revenus d'intérêts à des fins de distribution | 35 422 \$ | 46 124 \$ |
| Autres variations de la juste valeur des placements | | |
| Perte nette réalisée | (1 363) | (11 647) |
| Variation de la moins-value non réalisée | (19 501) | (8 643) |
| | <u>14 558</u> | <u>25 834</u> |
| Charges | | |
| Frais de gestion | 13 699 | 18 578 |
| Frais d'administration | 8 767 | 11 890 |
| | <u>22 466</u> | <u>30 468</u> |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(7 908)</u> | <u>(4 634)</u> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 84 113 | 113 735 |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>(0,09) \$</u> | <u>(0,07) \$</u> |

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période | <u>1 038 456 \$</u> | <u>1 597 916 \$</u> |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(7 908)</u> | <u>(4 634)</u> |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 94 343 | 17 060 |
| Rachats de parts rachetables | (233 335) | (571 886) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>(138 992)</u> | <u>(554 826)</u> |
| Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(146 900) \$</u> | <u>(559 460) \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | <u>891 556 \$</u> | <u>1 038 456 \$</u> |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom de L'Union-Vie, compagnie mutuelle d'assurance, gestionnaire des Fonds.





Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Vente de placements | 121 448 \$ | 547 935 \$ |
| Intérêts reçus | 35 533 | 47 709 |
| Frais de gestion et d'administration payés | (22 760) | (31 581) |
| Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 134 221 | 564 063 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 94 343 | 17 060 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (233 335) | (571 886) |
| Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (138 992) | (554 826) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (4 771) | 9 237 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice | 8 461 | (776) |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 3 690 \$ | 8 461 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

| | Valeur nominale | Coût moyen | Valeur comptable |
|---|-----------------|----------------|------------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Obligations canadiennes (99,38 %) | | | |
| Province de Québec, rendement réel | | | |
| 4,50 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2021 | 285 000 | 443 675 | 434 181 |
| 4,50 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2026 | 245 000 | 480 306 | 451 885 |
| Total des obligations canadiennes et du portefeuille (99,38 %) | | 923 981 | 886 066 |
| Autres éléments de l'actif moins le passif (0,62 %) | | | 5 490 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %) | | | 891 556 |

Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Hierarchie des évaluations à la juste valeur (note 9)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2018 (\$) | | | | |
|---|----------|----------|----------|---------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Obligations canadiennes | - | 886 066 | - | 886 066 |
| Total | - | 886 066 | - | 886 066 |

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2017 (\$) | | | | |
|---|----------|-----------|----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Obligations canadiennes | - | 1 028 378 | - | 1 028 378 |
| Total | - | 1 028 378 | - | 1 028 378 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

| Aux 31 décembre | | | |
|---|--------|--------|--|
| Segment de marché | 2018 | 2017 | |
| | % | % | |
| Obligations canadiennes | 99,38 | 99,03 | |
| Autres éléments d'actif moins le passif | 0,62 | 0,97 | |
| Total | 100,00 | 100,00 | |

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 8 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds a investi dans des titres dont la cote de crédit est déterminé par 2 des 3 agences de notation suivantes : DBRS, Standard and Poor's (S&P) et Moody's. Lorsque plusieurs agences émettent une cote pour un même titre, la plus conservatrice est conservée.

Une ventilation de la qualité du crédit du portefeuille du Fonds est présentée ci-dessous :

| Cotes de crédit | | |
|-----------------|------------------|--------|
| Aux 31 décembre | % des placements | |
| | 2018 | 2017 |
| AA | 100,00 | 100,00 |

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt principalement par la détention d'obligations en fonction des échéances suivantes :

| Aux 31 décembre | | |
|--|---------|-----------|
| | 2018 | 2017 |
| | \$ | \$ |
| 1 an à moins de 5 ans | 434 181 | 538 907 |
| 5 ans à 10 ans | 451 885 | 489 471 |
| Total | 886 066 | 1 028 378 |
| Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de $\pm 1\%$ du taux d'intérêt | 43 000 | 56 900 |
| Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de $\pm 1\%$ du taux d'intérêt, en pourcentage | 4,82% | 5,48% |

Les résultats réels de l'effet sur l'actif net attribuable aux parts rachetables pourraient être significativement différents.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est libellée en dollars canadiens.

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Distributions

Le revenu net de placement du Fonds ainsi que les gains nets (pertes nettes) en capital réalisé(e)s et les remboursements en capital, les cas échéant, sont attribués annuellement par le Fonds.

L'Union-Vie se réserve le droit de faire des distributions supplémentaires au cours de l'année donnée si elle le juge approprié.

Parts rachetables

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

| Parts rachetables | 2018 | 2017 |
|---|----------|----------|
| Série B | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 91 640 | 140 400 |
| Parts rachetables émises au comptant | 8 277 | 1 504 |
| Parts rachetables rachetées | (20 554) | (50 264) |
| Parts en circulation au 31 décembre | 79 363 | 91 640 |

Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

États financiers

États de la situation financière

Aux 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements - actifs financiers non dérivés | 3 540 101 \$ | 4 074 390 \$ |
| Trésorerie | 5 218 | 7 416 |
| Divers à recevoir | 500 | 500 |
| Souscriptions à recevoir | 3 500 | - |
| | <u>3 549 319</u> | <u>4 082 306</u> |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Frais de gestion et d'administration à payer | 7 121 | 8 240 |
| | <u>7 121</u> | <u>8 240</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 3 542 198 \$ | 4 074 066 \$ |
| Parts en circulation | 228 998 | 262 434 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | 15,47 \$ | 15,52 \$ |

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|---|------------------|----------------|
| Produits | | |
| Revenus d'intérêts | 137 338 \$ | 155 217 \$ |
| Autres variations de la juste valeur des placements | | |
| Gain net réalisé | 43 338 | 19 922 |
| Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée | (114 950) | 28 918 |
| | <u>65 726</u> | <u>204 057</u> |
| Charges | | |
| Frais de gestion | 53 914 | 65 702 |
| Frais d'administration | 34 506 | 42 049 |
| | <u>88 420</u> | <u>107 751</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (22 694) | 96 306 |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 245 472 | 297 399 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | (0,09) \$ | 0,32 \$ |

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période | 4 074 066 \$ | 4 073 754 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (22 694) | 96 306 |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 498 735 | 1 546 631 |
| Rachats de parts rachetables | (1 007 909) | (1 642 625) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | (509 174) | (95 994) |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (531 868) \$ | 312 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | 3 542 198 \$ | 4 074 066 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom de L'Union-Vie, compagnie mutuelle d'assurance, gestionnaire des Fonds.




Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Vente de placements | 600 069 \$ | 1 408 037 \$ |
| Acquisition de placements | - | (1 372 548) |
| Intérêts payés | (54) | (40) |
| Frais de gestion et d'administration payés | (89 539) | (107 561) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 510 476 | (72 112) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 495 235 | 1 546 631 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (1 007 909) | (1 642 625) |
| Dilution payée | - | (287) |
| Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (512 674) | (96 281) |
| Diminution nette de la trésorerie | (2 198) | (168 393) |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 7 416 | 175 809 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 5 218 \$ | 7 416 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Valeur comptable \$ |
|---|--------------------|------------------|---------------------|
| Obligations canadiennes (99,94 %) | | | |
| Hydro-Québec | | | |
| Échéant le 15 août 2021 | 305 000 | 280 227 | 286 288 |
| Échéant le 15 août 2023 | 350 000 | 274 912 | 309 834 |
| Échéant le 15 août 2024 | 385 000 | 286 100 | 330 268 |
| Échéant le 15 février 2028 | 340 000 | 211 286 | 259 461 |
| Échéant le 15 février 2030 | 375 000 | 211 173 | 266 423 |
| Échéant le 15 août 2031 | 300 000 | 155 643 | 202 035 |
| Échéant le 15 février 2033 | 450 000 | 283 025 | 287 613 |
| Échéant le 15 février 2034 | 500 000 | 312 655 | 308 380 |
| Province de Québec | | | |
| Échéant le 1 ^{er} juin 2029 | 435 000 | 265 469 | 316 884 |
| Échéant le 1 ^{er} juin 2030 | 412 000 | 229 318 | 289 657 |
| Échéant le 1 ^{er} décembre 2022 | 375 000 | 346 904 | 339 157 |
| Échéant le 1 ^{er} juin 2032 | 525 000 | 336 319 | 344 101 |
| Total des obligations canadiennes et du portefeuille (99,94 %) | | 3 193 031 | 3 540 101 |
| Autres éléments de l'actif moins le passif (0,06 %) | | | 2 097 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %) | | | 3 542 198 |

Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 9)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2018 (\$) | | | | |
|---|----------|-----------|----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Obligations canadiennes | - | 3 540 101 | - | 3 540 101 |
| Total | - | 3 540 101 | - | 3 540 101 |

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2017 (\$) | | | | |
|---|----------|-----------|----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Obligations canadiennes | - | 4 074 390 | - | 4 074 390 |
| Total | - | 4 074 390 | - | 4 074 390 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

| Aux 31 décembre | | | |
|---|--------|--------|--|
| Segment de marché | 2018 | 2017 | |
| | % | % | |
| Obligations canadiennes | 99,94 | 100,01 | |
| Autres éléments d'actif moins le passif | 0,06 | (0,01) | |
| Total | 100,00 | 100,00 | |

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 8 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds a investi dans des titres dont la cote de crédit est déterminé par 2 des 3 agences de notation suivantes : DBRS, Standard and Poor's (S&P) et Moody's. Lorsque plusieurs agences émettent une cote pour un même titre, la plus conservatrice est conservée.

Une ventilation de la qualité du crédit du portefeuille du Fonds est présentée ci-dessous :

| Cotes de crédit | | | % des placements | |
|-----------------|--------|--------|------------------|--|
| Aux 31 décembre | 2018 | 2017 | | |
| AA | 100,00 | 100,00 | | |

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt principalement par la détention d'obligations en fonction des échéances suivantes :

| Aux 31 décembre | | | |
|--|-----------|-----------|--|
| | 2018 | 2017 | |
| | \$ | \$ | |
| 1 an à moins de 5 ans | 935 279 | 784 869 | |
| 5 ans à 10 ans | 589 729 | 678 798 | |
| Plus de 10 ans | 2 015 093 | 2 610 723 | |
| Total | 3 540 101 | 4 074 390 | |
| Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de $\pm 1\%$ du taux d'intérêt | 329 000 | 413 600 | |
| Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de $\pm 1\%$ du taux d'intérêt, en pourcentage | 9,29% | 10,15% | |

Les résultats réels de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourraient être significativement différents.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est libellée en dollars canadiens.

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Distributions

Le revenu net de placement du Fonds ainsi que les gains nets (pertes nettes) en capital réalisé(e)s et les remboursements en capital, les cas échéant, sont attribués annuellement par le Fonds.

L'Union-Vie se réserve le droit de faire des distributions supplémentaires au cours de l'année donnée si elle le juge approprié.

Parts rachetables

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit :

| Parts rachetables | 2018 | 2017 |
|---|----------|-----------|
| Série B | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 262 434 | 268 049 |
| Parts rachetables émises au comptant | 32 765 | 101 201 |
| Parts rachetables rachetées | (66 201) | (106 816) |
| Parts en circulation au 31 décembre | 228 998 | 262 434 |

Fonds Mercure Équilibré canadien

États financiers

États de la situation financière

Aux 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements - actifs financiers non dérivés | 596 307 \$ | 655 917 \$ |
| Trésorerie | 795 | 32 779 |
| Dividendes à recevoir | 807 | 799 |
| Divers à recevoir | 21 | 21 |
| | <u>597 930</u> | <u>689 516</u> |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Frais de gestion et d'administration à payer | 1 206 | 1 371 |
| | <u>1 206</u> | <u>1 371</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>596 724 \$</u> | <u>688 145 \$</u> |
| Parts en circulation | 54 710 | 57 468 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>10,91 \$</u> | <u>11,97 \$</u> |

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|---|------------------|----------------|
| Produits | | |
| Revenus de dividendes | 11 336 \$ | 10 825 \$ |
| Revenus d'intérêts à des fins de distribution | 6 645 | 5 661 |
| Autres variations de la juste valeur des placements | | |
| Gain net réalisé | 9 041 | - |
| Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée | (68 432) | 18 653 |
| | <u>(41 410)</u> | <u>35 139</u> |
| Charges | | |
| Frais de gestion | 9 493 | 9 402 |
| Frais d'administration | 6 075 | 6 018 |
| Coûts de transactions | 139 | 87 |
| | <u>15 707</u> | <u>15 507</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(57 117)</u> | <u>19 632</u> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 56 840 | 56 058 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>(1,00) \$</u> | <u>0,35 \$</u> |

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|---|--------------------|-------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période | <u>688 145 \$</u> | <u>567 890 \$</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(57 117)</u> | <u>19 632</u> |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 122 143 | 148 144 |
| Rachats de parts rachetables | (156 447) | (47 521) |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>(34 304)</u> | <u>100 623</u> |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(91 421) \$</u> | <u>120 255 \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | <u>596 724 \$</u> | <u>688 145 \$</u> |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom de L'Union-Vie, compagnie mutuelle d'assurance, gestionnaire des Fonds.




Fonds Mercure Équilibré canadien

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2018 | 2017 |
|--|-----------------|------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Vente de placements | 53 852 \$ | - \$ |
| Acquisition de placements | (53 633) | (83 670) |
| Coûts de transactions | (139) | (87) |
| Dividendes reçus | 11 328 | 10 742 |
| Intérêts reçus | 6 645 | 5 492 |
| Frais de gestion et d'administration payés | (15 733) | (15 193) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 2 320 | (82 716) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 122 143 | 148 144 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (156 447) | (47 521) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (34 304) | 100 623 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (31 984) | 17 907 |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 32 779 | 14 872 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 795 \$ | 32 779 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

| | Quantité | Coût moyen \$ | Valeur comptable \$ |
|---|----------|----------------|---------------------|
| Obligations canadiennes - Titre indiciel (39,23 %) | | | |
| iShares Core Canadian Universe Bond Index | 7 700 | 241 380 | 234 080 |
| Actions canadiennes - Titres indiciels (60,7 %) | | | |
| iShares S&P/TSX 60 Index | 12 500 | 240 256 | 270 250 |
| iShares S&P/TSX Smallcap Index | 6 900 | 115 069 | 91 977 |
| Total des actions canadiennes - Titres indiciels (60,7 %) | | 355 325 | 362 227 |
| Total des titres (99,93 %) | | 596 705 | 596 307 |
| Coûts de transactions | | (763) | |
| Total du portefeuille (99,93 %) | | 595 942 | 596 307 |
| Autres éléments de l'actif moins le passif (0,07 %) | | | 417 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %) | | | 596 724 |

Cinq principaux titres composant les titres indiciels

iShares S&P/TSX 60 Index (45,29 %)

| Titre | Poids (%) * |
|------------------------------|-------------|
| Banque Royale du Canada | 8,78 |
| Banque Toronto-Dominion | 8,12 |
| Enbridge inc. | 5,59 |
| Banque de la Nouvelle-Écosse | 5,44 |
| Canadien National | 4,80 |

iShares Core Canadian Universe Bond Index (39,23 %)

| Titre | Taux (%) | Échéance | Poids (%) * |
|------------------------------------|----------|------------|-------------|
| Gouvernement du Canada | 0,75 | 03/01/2021 | 1,33 |
| Gouvernement du Canada | 0,75 | 09/01/2020 | 1,32 |
| Gouvernement du Canada | 1,50 | 03/01/2020 | 1,09 |
| Gouvernement du Canada | 4,00 | 06/01/2041 | 1,08 |
| Fiducie Canadienne de l'habitation | 2,40 | 12/15/2022 | 1,07 |

iShares S&P/TSX Smallcap index (15,41 %)

| Titre | Poids (%) * |
|---------------------------------------|-------------|
| Eldorado Gold Corporation | 3,10 |
| SSR Mining inc. | 1,94 |
| Morneau Shepell inc. | 1,56 |
| Tahoe Resources inc. | 1,52 |
| Labrador Iron Ore Royalty Corporation | 1,51 |

* Le poids en % est par rapport au titre indiciel.

Fonds Mercure Équilibré canadien

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Hierarchie des évaluations à la juste valeur (note 9)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2018 (\$) | | | | |
|---|----------|----------|----------|---------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titres indiciels | 596 307 | - | - | 596 307 |
| Total | 596 307 | - | - | 596 307 |

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2017 (\$) | | | | |
|---|----------|----------|----------|---------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titres indiciels | 655 917 | - | - | 655 917 |
| Total | 655 917 | - | - | 655 917 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

| Aux 31 décembre | 2018 | 2017 |
|--|--------|--------|
| Segment de marché | % | % |
| Obligations canadiennes - Titre indicier | | |
| Obligations fédérales | 14,18 | 11,57 |
| Obligations provinciales | 13,29 | 10,69 |
| Obligations corporatives | | |
| Finances | 4,64 | 3,37 |
| Énergie | 2,15 | 1,80 |
| Infrastructures | 1,70 | 1,38 |
| Communications | 0,89 | 0,84 |
| Industries | 0,73 | 0,60 |
| Immobilier | 0,68 | 0,52 |
| Titrisé | 0,20 | 0,17 |
| | 10,99 | 8,68 |
| Obligations municipales | 0,74 | 0,59 |
| Liquidités et dérivés | 0,03 | (0,01) |
| Total - Obligations canadiennes - Titre indicier | 39,23 | 31,52 |
| Actions canadiennes - Titre indicier | | |
| Finances | 22,78 | 25,21 |
| Énergie | 11,88 | 13,23 |
| Industries | 6,31 | 5,65 |
| Matériaux | 6,13 | 6,36 |
| Télécommunications | 4,36 | 3,91 |
| Consommation de base | 2,66 | 2,46 |
| Consommation discrétionnaire | 2,57 | 3,42 |
| Technologies de l'information | 2,15 | 1,93 |
| Services publics | 1,18 | 1,10 |
| Soins de santé | 0,35 | 0,34 |
| Liquidités et dérivés | 0,19 | 0,11 |
| Immobilier | 0,14 | 0,08 |
| Total - Actions canadiennes - Titre indicier | 60,70 | 63,80 |
| Autres éléments d'actif moins le passif | 0,07 | 4,68 |
| Total | 100,00 | 100,00 |

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 8 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de crédit.

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt puisque l'un des titres indiciels sous-jacents investit majoritairement dans des titres obligataires.

Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2018 et 2017

Risque de prix

Si les indices S&P/TSX 60, Core Canadian Universe Bond index et S&P/TSX Smallcap avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 17 900 \$ au 31 décembre 2018 (19 700 \$ au 31 décembre 2017). Les résultats réels pourraient significativement différer.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est libellée en dollars canadiens.

Distributions

Le revenu net de placement du Fonds ainsi que les gains nets (pertes nettes) en capital réalisé(e)s et les remboursements en capital, les cas échéant, sont attribués annuellement par le Fonds.

L'Union-Vie se réserve le droit de faire des distributions supplémentaires au cours de l'année donnée si elle le juge approprié.

Parts rachetables

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

| Parts rachetables | 2018 | 2017 |
|---|----------|---------|
| Série B | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 57 468 | 48 975 |
| Parts rachetables émises au comptant | 10 682 | 12 552 |
| Parts rachetables rachetées | (13 440) | (4 059) |
| Parts en circulation au 31 décembre | 54 710 | 57 468 |

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Notes annexes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

1 Généralités

Les Fonds Mercure (les « Fonds ») sont des fonds distincts à capital variable constitués en vertu de la Loi sur les assurances du Québec et administrés par L'Union-Vie, compagnie mutuelle d'assurance (« L'Union-Vie »). L'adresse du siège social des Fonds est le 142, rue Heriot, Drummondville (Québec). Les Fonds investissent dans des titres indiciaires négociés en bourse au Canada et aux États-Unis, des titres de créances de catégorie investissement émis par le secteur public au Canada et des titres de créance à court terme émis par le secteur public. Les états financiers sont présentés en dollars canadiens (CAD). Les Fonds ont été établis et ont commencé leurs activités aux dates suivantes :

| Fonds Mercure | Série A | Série B |
|--------------------------------------|-------------------|-----------------|
| Municipal – FISQ | 30 septembre 1999 | 13 janvier 2005 |
| Indice Obligations Canadiennes SU | 30 septembre 1999 | 13 janvier 2005 |
| Indice Actions Canadiennes 60 | 30 septembre 1999 | 13 janvier 2005 |
| Indice Actions Américaines 500 | 30 septembre 1999 | 13 janvier 2005 |
| Indice Actions Mondiales MSW | 30 septembre 1999 | 13 janvier 2005 |
| Indice Actions Haute Technologie 100 | 17 janvier 2000 | 13 janvier 2005 |
| Obligataire à rendement réel – FISQ | - | 15 janvier 2007 |
| Zéro Coupon – FISQ | - | 15 janvier 2007 |
| Équilibré canadien | - | 13 janvier 2012 |

L'Union-Vie agit à titre de fiduciaire et de gestionnaire des Fonds. La publication de ces états financiers a été autorisée par L'Union-Vie le 26 février 2019.

L'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables des Fonds est composé d'un nombre illimité de parts à valeur égale de la série A et de la série B.

Les parts rachetables de la série A ne sont plus disponibles à l'achat depuis le 13 janvier 2005. Ces parts sont assorties d'une garantie du capital au décès et à la retraite du rentier. Les parts de série A d'un Fonds peuvent être échangées contre des parts de série A d'un autre Fonds.

Les parts rachetables de la série B sont offertes à tous les détenteurs de polices admissibles. Ces parts sont assorties d'une garantie du capital au décès du rentier et à son centième anniversaire. Elles sont offertes avec frais de souscription à l'achat, frais de souscription différés ou frais de souscription modiques.

L'Union-Vie gère le capital des Fonds conformément à leurs objectifs de placement. Les Fonds investissent les souscriptions reçues dans les placements appropriés et maintiennent des liquidités suffisantes pour effectuer les remboursements.

Les frais de gestion et d'administration sont différents entre les séries A et B. Le détail de ces frais est présenté à la note 6.

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Notes annexes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

2 Base de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financières (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), ainsi qu'aux normes de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes (« ACCAP ») et aux lignes directrices de l'Autorité des marchés financiers (« AMF »).

3 Changements de méthodes comptables

IFRS 15, « Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients »

Le 1er janvier 2018, les Fonds ont adopté la norme IFRS 15 qui s'applique aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2018. Cette norme établit quand et comment comptabiliser les produits des activités ordinaires en plus d'exiger des divulgations supplémentaires. Cette norme remplace IAS 18, « Produits des activités ordinaires », et IAS 11, « Contrats de construction », de même que les interprétations connexes. Les Fonds ont appliqué la norme IFRS 15 de manière rétrospective en comptabilisant l'effet cumulatif de l'application initiale à la date de première application, sans retraitement des soldes comparatifs au 31 décembre 2017.

L'adoption de la norme IFRS 15 n'a eu aucune incidence sur les états financiers des Fonds.

IFRS 9, « Instruments financiers »

Le 1er janvier 2018, les Fonds ont adopté la norme IFRS 9 qui s'applique aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2018. Cette norme établit les principes de comptabilisation et d'évaluation d'actifs financiers, de passifs financiers ainsi que certains contrats d'achat ou de vente d'éléments non-financiers. Cette norme remplace IAS 39, « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation », en maintenant en grande partie les exigences d'IAS 39 mais en éliminant certaines catégories d'actifs financiers.

Les actifs et passifs à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) selon IAS 39 sont aussi à la JVRN selon IFRS 9. Les actifs classés comme que les prêts et créances ainsi que les autres passifs financiers au coût amorti selon IAS 39 sont aussi au coût amorti selon IFRS 9.

L'adoption de la norme IFRS 9 n'a eu aucune incidence sur les états financiers des Fonds, sauf pour les divulgations des méthodes comptables sur les instruments financiers.

4 Sommaire des principales méthodes comptables

Instruments financiers

Comptabilisation initiale

Les actifs et passifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction.

Évaluation

Juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)

Les placements en actifs financiers non dérivés et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont évalués initialement et ultérieurement à la juste valeur. Les coûts de transaction ainsi que les variations de la juste valeur, autant les gains et pertes réalisés que la plus-value ou moins-value non réalisée, sont comptabilisés directement au résultat net. Les coûts de transactions comprennent les frais et les commissions versés aux agents, aux conseillers et aux courtiers, les taxes prélevées par les organismes de réglementation et les bourses des valeurs.

Coût amorti

Les autres actifs et passifs financiers sont évalués initialement à leur juste valeur majorée ou minorée, s'il y a lieu, des coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition ou à l'émission de ces instruments financiers. Ils sont évalués ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert du passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Chaque titre de placement inscrit à la cote d'une bourse est évalué selon le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, l'Union-Vie détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les obligations sont évaluées selon le cours de clôture fourni par un fournisseur reconnu à la date d'évaluation. Les titres du marché monétaire sont évalués au cours de clôture à la date d'évaluation.

Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les porteurs de parts.

La valeur comptable des actifs et passifs financiers au coût amorti correspond approximativement à la juste valeur puisqu'il s'agit uniquement d'éléments d'actif ou de passif courant.

Coût des placements

Le coût des placements est déterminé selon la méthode du coût moyen. La différence entre la juste valeur et le coût d'acquisition des placements est inscrite à titre de plus-value (moins-value) non réalisée sur la valeur des placements.

Le coût des obligations à coupon zéro comprend l'amortissement de l'escompte à l'achat selon la méthode du taux effectif, tandis que le coût des obligations à rendement réel comprend l'intérêt nominal indexé en fonction de l'inflation (indice des prix à la consommation)

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Notes annexes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

Décomptabilisation

Les actifs financiers sont décomptabilisés quand les droits contractuels aux flux de trésorerie des investissements ont expiré ou que les Fonds ont transféré d'une manière substantielle le risque ainsi que l'avantage financier de leur participation (propriété). Les passifs financiers sont décomptabilisés quand une entente contractuelle spécifie que l'obligation face à ce passif est acquittée, annulée ou expirée. Les gains et pertes réalisés sont comptabilisés en se basant sur la méthode du coût moyen et ils sont comptabilisés au résultat net en date de transaction.

Dépréciation d'actifs financiers

Les Fonds évaluent de façon prospective les pertes de crédit attendues découlant des actifs comptabilisés au coût amorti. Les pertes de crédit attendues correspondent à la valeur actualisée de la différence entre les flux de trésorerie attendus et les flux de trésorerie contractuels devant être payés en vertu du contrat. Les pertes de crédit attendues sont évaluées compte tenu du risque de défaut sur la durée du contrat et intègrent des informations prospectives dans leur évaluation.

Parts rachetables

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est classé en tant que passif financier dans les états de la situation financière des Fonds puisque les parts rachetables ne rencontrent pas les critères de classement à titre de capitaux propres de la norme IAS 32, « *Instruments financiers : Présentation* ».

Une valeur liquidative aux fins des opérations (telle qu'elle est définie ci-dessous) est calculée chaque jour d'évaluation pour chaque série de parts. La « date d'évaluation » désigne tout jour ouvrable de la Bourse de Toronto. L'Union-Vie peut, à sa discrétion, fixer d'autres dates d'évaluation. La valeur liquidative d'une série de parts particulière est établie en calculant la valeur de la quote-part de cette série de l'actif et du passif des Fonds attribuable à toutes les séries, moins le passif des Fonds attribuable uniquement à cette série. Les charges directement attribuables à une série sont imputées directement à celle-ci. Le revenu, les gains et les pertes réalisés et non réalisés sur les opérations de placement et les autres charges sont répartis au prorata entre les séries d'après l'actif net moyen pondéré aux fins des opérations relatives de chaque série.

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières « ACVM » permettent aux Fonds de respecter les dispositions des IFRS pour la préparation des états financiers, sans changer leur méthode de calcul de la valeur liquidative aux fins des achats, échanges et rachats des porteurs de parts rachetables. Aux 31 décembre 2018 et 31 décembre 2017, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, était égal à leur valeur liquidative.

Comptabilisation des produits

Les revenus d'intérêts à des fins de distribution tirés des placements en titres de créance sont comptabilisés au résultat net au fur et à mesure qu'ils sont gagnés à l'exception des primes payées et des escomptes reçus à l'achat des obligations sans coupon qui sont amorties selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

L'intérêt sur les obligations indexées à l'inflation est fonction de la valeur nominale corrigée de l'inflation. L'ajustement du capital en fonction de l'inflation est comptabilisé dans les revenus d'intérêts à des fins de distribution. Si les obligations sont conservées jusqu'à l'échéance, les Fonds reçoivent, en plus des intérêts,

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Notes annexes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

un dernier versement correspondant à la somme de la valeur nominale de l'obligation et de la compensation au titre de l'inflation qui s'est accumulée depuis la date d'émission de l'obligation. Les intérêts sont comptabilisés à chaque date d'évaluation en fonction de la valeur nominale corrigée de l'inflation et sont comptabilisés à titre de revenus d'intérêts à des fins de distribution.

Les intérêts à recevoir sont présentés séparément dans les états de la situation financière, en fonction des taux d'intérêt nominaux des placements portant intérêt.

Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les revenus de sources étrangères sont présentés avant déduction des impôts retenus à la source par les pays étrangers. Ces impôts sont présentés séparément dans les états du résultat global dans le poste « Retenues d'impôts étrangers ».

Les gains réalisés et les pertes subies sur les opérations de placement ainsi que la plus-value ou la moins-value non réalisée des titres sont calculés à partir du coût des placements sans tenir compte des coûts de transaction.

Les revenus, les gains (pertes) réalisé(e)s et les gains (pertes) non réalisé(e)s sont répartis quotidiennement entre chacune des séries selon la proportion de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque série par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Fonds.

Conversion de devises

Les souscriptions et rachats des Fonds sont libellés en dollars canadiens. Les transactions en devises sont converties dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur aux dates des transactions. Les actifs et passifs libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date d'évaluation. Les écarts de conversion se rapportant à la trésorerie sont présentés sous le poste « Écart de conversion sur la trésorerie » et les écarts de conversion se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain net (perte nette) réalisé(e) » et « Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée » dans les états du résultat global.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, présentée dans les états du résultat global est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, par le nombre moyen pondéré des parts rachetables en circulation, par série, au cours de la période.

Impôts sur le résultat

Les Fonds ne sont pas assujettis à l'impôt sur le revenu net de placements réalisé, y compris le montant net des gains en capital matérialisés au cours d'un exercice. Les revenus nets de placement, y compris les gains ou les pertes en capital matérialisés résultant de la disposition de placements par les Fonds, sont présumés être des gains ou des pertes réalisés par les porteurs de parts dans la mesure où les prestations du porteur de parts en vertu d'une police sont touchées par ces gains ou ces pertes. Les Fonds entendent se prévaloir des dispositions énoncées dans la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) de manière à minimiser les conséquences fiscales pouvant résulter de la disposition de placements par les Fonds. Le revenu net de placement des Fonds Mercure Municipal – FISQ est réinvesti en parts supplémentaires mensuellement.

Trésorerie et découvert bancaire

La trésorerie et le découvert bancaire se composent de dépôts et de soldes débiteurs auprès d'institutions financières, soit les encaisses.

Distributions

Toutes les distributions effectuées par les Fonds sont automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles de la même série que celle d'où provient la distribution. Toutes les distributions sont versées sans frais d'acquisition.

Le revenu net de placement des Fonds Mercure Municipal – FISQ est distribué mensuellement.

L'Union-Vie se réserve le droit de faire des distributions supplémentaires si elle le juge approprié.

5 Estimations et jugements importants

La préparation des états financiers conformément aux normes IFRS exige que l'Union-Vie procède à des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur le montant présenté au titre des actifs et des passifs, sur l'information fournie à l'égard des actifs et passifs éventuels à la date des états financiers et sur le montant présenté au titre des produits et des charges au cours des périodes considérées. Ces estimations sont révisées périodiquement et des ajustements sont apportés au besoin aux résultats de la période au cours de laquelle ils deviennent connus. Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017, à l'exception des analyses de sensibilité aux risques financiers, il n'y a pas d'éléments dont les résultats réels pourraient être significativement différents.

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie
Notes annexes aux états financiers
Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

6 Opérations entre parties liées

Frais de gestion et d'administration

Les frais de gestion et d'administration versés à l'Union-Vie, une partie apparentée des Fonds, basés sur l'actif net des Fonds, sont calculés quotidiennement et payables mensuellement aux taux annualisés suivants :

| | 2017 et 2018 | | | |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| | Série A | | Série B | |
| Fonds Mercure | Frais de gestion | Frais d'administration | Frais de gestion | Frais d'administration |
| | % | % | % | % |
| Municipal – FISQ | 1,25 | 2,00 | 1,25 | 0,80 |
| Indice Obligations Canadiennes SU | 1,80 | 1,45 | 1,25 | 0,75 |
| Indice Actions Canadiennes 60 | 1,70 | 1,55 | 1,25 | 0,50 |
| Indice Actions Américaines 500 | 1,90 | 1,35 | 1,25 | 0,50 |
| Indice Actions Mondiales MSW | 2,20 | 1,30 | 1,25 | 0,75 |
| Indice Actions Haute Technologie 100 | 1,90 | 1,60 | 1,25 | 0,50 |
| Obligataire à rendement réel – FISQ | s.o. | s.o. | 1,25 | 0,80 |
| Zéro Coupon – FISQ | s.o. | s.o. | 1,25 | 0,80 |
| Équilibré canadien | s.o. | s.o. | 1,25 | 0,80 |

En contrepartie de ces frais, l'Union-Vie fournit des services de conseil en placement, de conception de documents marketing, de service à la clientèle, de support informatique, de comptabilité des Fonds, d'évaluation quotidienne de placements, de rapports financiers, d'audit et de garde de titres.

Les ratios des charges en fonction de l'actif net moyen sont fondés sur les charges (frais de gestion et d'administration) pour les exercices et sont présentés dans la section « faits saillants » de chacun des fonds.

7 Émission et rachat de parts

Les parts de la série A et de la série B peuvent être émises ou rachetées à toute date d'évaluation à la valeur liquidative par part des Fonds en cause. Les souscriptions et demandes de rachat doivent être transmises par écrit et porter la signature du propriétaire ou de l'intermédiaire agissant comme mandataire. Les nouvelles parts seront émises ou le produit du rachat est versé dans un délai de trois jours ouvrables suivant la réception par l'Union-Vie de tous les documents nécessaires.

Une souscription ou une demande de rachat qui parviendra à l'Union-Vie avant 16 heures (heure du Québec) un jour d'évaluation sera traitée à la valeur liquidative par part calculée ce jour-là. Si la demande est reçue après 16 heures (heure du Québec) ou tout autre jour qu'un jour d'évaluation, elle sera traitée à la valeur liquidative par part calculée à la date d'évaluation suivante.

Une souscription ou une demande de rachat qui n'est pas transmise directement à l'Union-Vie par le porteur de parts, mais qui est envoyée au courtier, devra être transmise par celui-ci à l'Union-Vie dans les 24 heures

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Notes annexes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

où la souscription ou la demande dûment remplie est reçue, ou le jour ouvrable suivant si la demande est envoyée au courtier après les heures ouvrables ou reçue un jour non ouvrable.

8 Risques liés aux instruments financiers

Les activités d'investissement des Fonds les exposent à divers risques financiers : risque de crédit, risque de liquidité, risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, le risque de prix et le risque de change) et le risque de concentration. Les Fonds cherchent à réduire au minimum ces risques en faisant appel à des gestionnaires de portefeuille expérimentés qui gèrent quotidiennement le portefeuille de titres des Fonds en fonction des événements qui surviennent sur le marché et des objectifs de placement des Fonds. Tous les placements comportent un risque de perte en capital.

L'Union-Vie contrôle les effets négatifs potentiels découlant des risques financiers sur le rendement des Fonds en embauchant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels chevronnés qui revoient régulièrement les positions des Fonds et les événements qui surviennent dans les marchés et qui diversifient les placements du portefeuille conformément aux lignes directrices en matière de placement. L'approche globale de gestion du risque des Fonds assure la surveillance des activités de placement, ainsi que le respect de la stratégie de placement des Fonds et de la réglementation sur les valeurs mobilières.

Aucun changement important ayant une incidence sur le niveau de risque global lié à un placement dans les Fonds n'est intervenu au cours de la période. Les risques de placement dans les Fonds sont les mêmes que ceux décrits dans la notice explicative.

Chaque Fonds élabore une stratégie afin de minimiser les risques tout en respectant ses objectifs de placement. L'évaluation des risques spécifiques à un Fonds est présentée dans les « Notes annexes propres au Fonds » que vous trouverez après l'inventaire du portefeuille des placements de chaque Fonds.

a) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt constitue le risque que la fluctuation des taux d'intérêt puisse influencer sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers. Le cours des titres à revenu fixe peut varier selon les taux d'intérêt et la solvabilité de l'administration publique ou de l'entreprise émettrice. En principe, lorsque les taux d'intérêt montent, le cours des titres à revenu fixe baisse et inversement.

b) Risque de prix

Les risques inhérents aux placements dans des titres indiciaires ou obligataires comprennent le risque que la situation financière des émetteurs des titres ou la conjoncture générale des marchés boursiers ou obligataires se détériore. Les titres de participation sont vulnérables aux fluctuations générales du marché boursier. Les titres à revenu fixe sont vulnérables aux fluctuations générales des taux d'intérêt et aux modifications de la perception qu'ont les épargnants des attentes en matière d'inflation et de la situation de l'émetteur. La perception des épargnants repose sur divers facteurs imprévisibles, notamment : les attentes en ce qui concerne les politiques gouvernementales, économiques, monétaires et budgétaires;

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Notes annexes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

l'inflation et les taux d'intérêt; l'expansion ou le repli économique; et les crises politiques, économiques et bancaires mondiales ou régionales.

Risques généraux liés à un placement dans un fonds indiciel et risque lié aux placements passifs

L'épargnant qui investit dans un Fonds Mercure détenant des placements reproduisant des indices boursiers devrait savoir que le niveau de l'indice applicable peut fluctuer en fonction de la situation financière des émetteurs constituants qui sont représentés dans cet indice (particulièrement ceux dont la pondération dans un indice est plus importante), ainsi qu'en fonction de la valeur des titres en général et selon d'autres facteurs.

Étant donné que chacun des titres indiciels a pour objectif de reproduire le rendement de l'indice sous-jacent applicable, ces Fonds ne sont pas « gérés » activement selon des méthodes traditionnelles. Par conséquent, la situation financière défavorable d'un émetteur représenté dans l'indice n'entraînera pas nécessairement l'élimination des titres de cet émetteur détenus par le titre indiciel à moins que les titres ne soient retirés de l'indice applicable.

c) Risque de change

Les Fonds sont exposés au risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations dans les cours des devises. Le risque lié aux devises découle de la détention d'instruments financiers libellés en devises autres que le dollar canadien.

d) Risque de crédit

Le risque lié au crédit constitue le risque que la contrepartie d'un instrument financier ne soit pas en mesure de respecter une obligation ou un engagement conclu avec les Fonds.

La stratégie de placement des Fonds vise à limiter ce risque en assurant une diversification, en limitant l'exposition à un même émetteur et en recherchant des émetteurs de qualité relativement élevée. La juste valeur des instruments de créance tient compte de la qualité du crédit de l'émetteur et représente l'exposition maximale des Fonds au risque de crédit. Toutes les transactions relatives à des titres cotés en Bourse sont réglées et payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement est effectué sur achat une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échoue si une des parties ne respecte pas ses obligations.

e) Risque de liquidité

Le risque de liquidité constitue le risque qu'un Fonds ne soit pas en mesure de faire face à ses obligations à temps ou à un prix raisonnable.

Les Fonds sont principalement exposés au risque de liquidité en raison des rachats de parts quotidiens en espèces. Les Fonds investissent principalement dans des titres qui sont négociés sur des marchés actifs ou ayant une valeur observable sur un marché et pouvant être facilement cédés. Les charges à payer sont des

charges récurrentes qui ont une échéance à court terme. En outre, les Fonds conservent suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir leurs niveaux de liquidités.

f) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie, ces positions étant touchées de façon semblable par l'évolution de la conjoncture économique et d'autres conditions de marché. L'Union-Vie détermine la concentration en se basant sur l'objectif de placement des Fonds.

9 Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

Les Fonds classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3). Les données ou les méthodes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers ne représentent pas nécessairement une indication du niveau de risque associé à ces instruments financiers. La hiérarchie est établie afin de donner une priorité plus élevée aux cours du marché non ajustés observés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et une priorité plus faible aux paramètres non observables sur le marché. Les trois niveaux de la hiérarchie des évaluations sont décrits comme suit :

Niveau 1 – Cours cotés non ajustés observés sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques.

Niveau 2 – Cours cotés pour des actifs ou des passifs semblables et observables sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs semblables observables sur des marchés non actifs, ou autres paramètres observables ou pouvant être corroborés par des données observables sur le marché, y compris les évaluations basées sur des modèles.

Niveau 3 – Paramètres non observables et soutenus par peu d'activité sur le marché, voire aucune.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur.

Fonds Mercure Municipal-FISQ

Faits saillants (non audités)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le fonds distinct et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les 5 derniers exercices.

Distributions et valeur liquidative du Fonds par part

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Série A | | | | | |
| Distributions : | | | | | |
| du revenu de placement net | 577 | 551 | 375 | 563 | 464 |
| des gains en capital réalisés | s.o | s.o | s.o | s.o | s.o |
| Distributions annuelles totales ⁽¹⁾ | 577 | 551 | 375 | 563 | 464 |
| Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué | 12,62 | 12,42 | 12,18 | 11,95 | 11,63 |
| Série B | | | | | |
| Distributions : | | | | | |
| du revenu de placement net | 43 871 | 40 219 | 34 436 | 34 063 | 18 330 |
| des gains en capital réalisés | s.o | s.o | s.o | s.o | s.o |
| Distributions annuelles totales ⁽¹⁾ | 43 871 | 40 219 | 34 436 | 34 063 | 18 330 |
| Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué | 13,43 | 13,40 | 13,32 | 13,25 | 13,08 |

Ratios et données supplémentaires

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Série A | | | | | |
| Actif net (en \$) ⁽¹⁾ | 87 982 | 78 984 | 64 221 | 53 127 | 50 479 |
| Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾ | 6 972 | 6 358 | 5 273 | 4 447 | 4 340 |
| Ratios de frais de gestion ⁽²⁾ | 1,44 % | 1,44 % | 1,44 % | 1,44 % | 1,44 % |
| Ratios de frais d'administration ⁽²⁾ | 2,30 % | 2,30 % | 2,30 % | 2,30 % | 2,30 % |
| Série B | | | | | |
| Actif net (en \$) ⁽¹⁾ | 7 539 314 | 5 523 237 | 5 978 247 | 2 554 187 | 1 873 730 |
| Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾ | 561 348 | 412 123 | 448 770 | 192 812 | 143 265 |
| Ratios de frais de gestion ⁽²⁾ | 1,44 % | 1,44 % | 1,44 % | 1,43 % | 1,44 % |
| Ratios de frais d'administration ⁽²⁾ | 0,92 % | 0,92 % | 0,92 % | 0,92 % | 0,92 % |
| Fonds | | | | | |
| Rendement sur capital | 5,64 % | 2,74 % | 2,82 % | 2,01 % | 1,71 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁽³⁾ | 0,00 % | 19,00 % | 43,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

⁽¹⁾ Données au 31 décembre de l'exercice indiqué.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué et est exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de l'exercice.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds distinct rend compte du niveau d'activité du conseiller qui en gère les placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds distinct achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le fonds distinct sont élevés au cours de

l'exercice, et plus le souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds distinct.

Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

Faits saillants (non audités)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le fonds distinct et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les 5 derniers exercices.

Valeur liquidative du Fonds par part

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué | | | | | |
| Série A | 15,67 | 15,55 | 15,19 | 14,96 | 14,55 |
| Série B | 17,19 | 17,32 | 17,16 | 17,14 | 16,91 |

Ratios et données supplémentaires

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Série A | | | | | |
| Actif net (en \$) ⁽¹⁾ | 234 175 | 198 088 | 176 539 | 163 756 | 155 797 |
| Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾ | 14 946 | 12 737 | 11 624 | 10 945 | 10 708 |
| Ratios de frais de gestion ⁽²⁾ | 2,07 % | 2,07 % | 2,07 % | 2,07 % | 2,07 % |
| Ratios de frais d'administration ⁽²⁾ | 1,67 % | 1,67 % | 1,67 % | 1,67 % | 1,67 % |
| Série B | | | | | |
| Actif net (en \$) ⁽¹⁾ | 253 021 | 55 739 | 60 714 | 59 385 | 46 668 |
| Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾ | 14 715 | 3 219 | 3 539 | 3 464 | 2 759 |
| Ratios de frais de gestion ⁽²⁾ | 1,43 % | 1,44 % | 1,44 % | 1,44 % | 1,44 % |
| Ratios de frais d'administration ⁽²⁾ | 0,86 % | 0,86 % | 0,86 % | 0,86 % | 0,86 % |
| Fonds | | | | | |
| Rendement sur capital | 8,53 % | 2,88 % | 1,40 % | 2,22 % | 0,94 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁽³⁾ | 33,00 % | 0,00 % | 1,00 % | 4,00 % | 0,00 % |

⁽¹⁾ Données au 31 décembre de l'exercice indiqué.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué et est exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de l'exercice.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds distinct rend compte du niveau d'activité du conseiller qui en gère les placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds distinct achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le fonds distinct sont élevés au cours de l'exercice, et plus le souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds distinct.

Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

Faits saillants (non audités)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le fonds distinct et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les 5 derniers exercices.

Valeur liquidative du Fonds par part

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué | | | | | |
| Série A | 16,71 | 17,90 | 15,92 | 19,46 | 17,40 |
| Série B | 18,59 | 20,26 | 18,33 | 23,19 | 21,09 |

Ratios et données supplémentaires

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Série A | | | | | |
| Actif net (en \$) ⁽¹⁾ | 748 148 | 660 999 | 558 791 | 565 448 | 455 385 |
| Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾ | 44 766 | 36 921 | 30 252 | 29 062 | 26 179 |
| Ratios de frais de gestion ⁽²⁾ | 1,95 % | 1,96 % | 1,96 % | 1,95 % | 1,95 % |
| Ratios de frais d'administration ⁽²⁾ | 1,78 % | 1,79 % | 1,78 % | 1,78 % | 1,79 % |
| Série B | | | | | |
| Actif net (en \$) ⁽¹⁾ | 3 011 099 | 3 322 166 | 4 802 204 | 3 955 773 | 3 576 852 |
| Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾ | 161 976 | 163 971 | 221 935 | 170 589 | 169 587 |
| Ratios de frais de gestion ⁽²⁾ | 1,44 % | 1,44 % | 1,44 % | 1,44 % | 1,44 % |
| Ratios de frais d'administration ⁽²⁾ | 0,58 % | 0,57 % | 0,57 % | 0,57 % | 0,57 % |
| Fonds | | | | | |
| Rendement sur capital | 12,39 % | 9,47 % | 20,55 % | 9,40 % | (7,21 %) |
| Taux de rotation du portefeuille ⁽³⁾ | 43,80 % | 34,00 % | 1,00 % | 0,00 % | 1,00 % |

⁽¹⁾ Données au 31 décembre de l'exercice indiqué.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué et est exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de l'exercice.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds distinct rend compte du niveau d'activité du conseiller qui en gère les placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds distinct achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le fonds distinct sont élevés au cours de l'exercice, et plus le souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds distinct.

Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

Faits saillants (non audités)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le fonds distinct et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les 5 derniers exercices.

Valeur liquidative du Fonds par part

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué | | | | | |
| Série A | 9,55 | 11,02 | 11,46 | 12,44 | 12,45 |
| Série B | 10,88 | 12,79 | 13,53 | 14,94 | 15,20 |

Ratios et données supplémentaires

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2017 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Série A | | | | | |
| Actif net (en \$) ⁽¹⁾ | 327 034 | 351 168 | 268 684 | 263 548 | 230 790 |
| Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾ | 34 261 | 31 854 | 23 438 | 21 178 | 18 544 |
| Ratios de frais de gestion ⁽²⁾ | 2,18 % | 2,18 % | 2,18 % | 2,18 % | 2,18 % |
| Ratios de frais d'administration ⁽²⁾ | 1,55 % | 1,55 % | 1,55 % | 1,55 % | 1,55 % |
| Série B | | | | | |
| Actif net (en \$) ⁽¹⁾ | 4 973 485 | 7 069 966 | 5 596 790 | 5 043 757 | 4 976 172 |
| Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾ | 457 026 | 552 893 | 413 762 | 337 614 | 327 362 |
| Ratios de frais de gestion ⁽²⁾ | 1,44 % | 1,44 % | 1,44 % | 1,44 % | 1,56 % |
| Ratios de frais d'administration ⁽²⁾ | 0,57 % | 0,57 % | 0,58 % | 0,57 % | 0,57 % |
| Fonds | | | | | |
| Rendement sur capital | 22,44 % | 19,77 % | 7,65 % | 12,57 % | 3,36 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁽³⁾ | 8,00 % | 1,00 % | 0,00 % | 10,00 % | 0,00 % |

⁽¹⁾ Données au 31 décembre de l'exercice indiqué.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué et est exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de l'exercice.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds distinct rend compte du niveau d'activité du conseiller qui en gère les placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds distinct achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le fonds distinct sont élevés au cours de l'exercice, et plus le souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds distinct.

Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

Faits saillants (non audités)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le fonds distinct et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les 5 derniers exercices.

Valeur liquidative du Fonds par part

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|------|-------|-------|-------|-------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué | | | | | |
| Série A | 8,16 | 9,17 | 9,17 | 9,93 | 9,50 |
| Série B | 9,28 | 10,61 | 10,80 | 12,01 | 11,57 |

Ratios et données supplémentaires

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Série A | | | | | |
| Actif net (en \$) ⁽¹⁾ | 122 249 | 133 655 | 132 272 | 127 304 | 112 643 |
| Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾ | 14 979 | 14 577 | 14 427 | 12 820 | 11 859 |
| Ratios de frais de gestion ⁽²⁾ | 2,53 % | 2,54 % | 2,53 % | 2,53 % | 2,53 % |
| Ratios de frais d'administration ⁽²⁾ | 1,50 % | 1,50 % | 1,49 % | 1,49 % | 1,49 % |
| Série B | | | | | |
| Actif net (en \$) ⁽¹⁾ | 852 262 | 1 267 783 | 1 702 521 | 3 078 165 | 3 635 104 |
| Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾ | 91 791 | 119 461 | 157 698 | 256 257 | 314 094 |
| Ratios de frais de gestion ⁽²⁾ | 1,44 % | 1,44 % | 1,44 % | 1,44 % | 1,44 % |
| Ratios de frais d'administration ⁽²⁾ | 0,86 % | 0,86 % | 0,86 % | 0,86 % | 0,86 % |
| Fonds | | | | | |
| Rendement sur capital | 13,56 % | 17,30 % | 3,99 % | 13,95 % | (1,57 %) |
| Taux de rotation du portefeuille ⁽³⁾ | 35,00 % | 10,00 % | 36,00 % | 1,00 % | 0,00 % |

⁽¹⁾ Données au 31 décembre de l'exercice indiqué.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué et est exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de l'exercice.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds distinct rend compte du niveau d'activité du conseiller qui en gère les placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds distinct achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le fonds distinct sont élevés au cours de l'exercice, et plus le souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds distinct.

Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

Faits saillants (non audités)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le fonds distinct et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les 5 derniers exercices.

Valeur liquidative du Fonds par part

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|------|------|------|-------|-------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué | | | | | |
| Série A | 6,06 | 7,52 | 7,47 | 8,76 | 9,11 |
| Série B | 7,04 | 8,92 | 9,04 | 10,82 | 11,47 |

Ratios et données supplémentaires

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Série A | | | | | |
| Actif net (en \$) ⁽¹⁾ | 540 116 | 571 434 | 545 127 | 588 061 | 441 334 |
| Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾ | 89 149 | 75 994 | 72 947 | 67 121 | 48 466 |
| Ratios de frais de gestion ⁽²⁾ | 2,18 % | 2,18 % | 2,18 % | 2,18 % | 2,18 % |
| Ratios de frais d'administration ⁽²⁾ | 1,84 % | 1,84 % | 1,84 % | 1,84 % | 1,84 % |
| Série B | | | | | |
| Actif net (en \$) ⁽¹⁾ | 2 241 949 | 3 951 178 | 2 604 724 | 4 633 489 | 5 097 158 |
| Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾ | 318 353 | 443 048 | 288 056 | 428 364 | 444 348 |
| Ratios de frais de gestion ⁽²⁾ | 1,44 % | 1,43 % | 1,44 % | 1,44 % | 1,44 % |
| Ratios de frais d'administration ⁽²⁾ | 0,57 % | 0,57 % | 0,57 % | 0,58 % | 0,57 % |
| Fonds | | | | | |
| Rendement sur capital | 27,74 % | 29,40 % | 2,97 % | 22,69 % | 7,95 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁽³⁾ | 27,00 % | 3,00 % | 0,00 % | 3,00 % | 0,00 % |

⁽¹⁾ Données au 31 décembre de l'exercice indiqué.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué et est exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de l'exercice.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds distinct rend compte du niveau d'activité du conseiller qui en gère les placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds distinct achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le fonds distinct sont élevés au cours de l'exercice, et plus le souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds distinct.

Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

Faits saillants (non audités)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le fonds distinct et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les 5 derniers exercices.

Valeur liquidative du Fonds par part

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué | 11,42 | 11,49 | 11,38 | 11,33 | 11,23 |

Ratios et données supplémentaires

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Actif net (en \$) ⁽¹⁾ | 2 232 499 | 1 955 912 | 1 597 916 | 1 038 456 | 891 556 |
| Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾ | 195 502 | 170 236 | 140 400 | 91 640 | 79 363 |
| Ratios de frais de gestion ⁽²⁾ | 1,44 % | 1,44 % | 1,44 % | 1,44 % | 1,44 % |
| Ratios de frais d'administration ⁽²⁾ | 0,92 % | 0,92 % | 0,92 % | 0,92 % | 0,92 % |
| Rendement sur capital | 7,86 % | 3,31 % | 1,51 % | 1,72 % | 1,81 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁽³⁾ | 0,00 % | 15,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

⁽¹⁾ Données au 31 décembre de l'exercice indiqué.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué et est exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de l'exercice.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds distinct rend compte du niveau d'activité du conseiller qui en gère les placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds distinct achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le fonds distinct sont élevés au cours de l'exercice, et plus le souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds distinct.

Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

Faits saillants (non audités)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le fonds distinct et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les 5 derniers exercices.

Valeur liquidative du Fonds par part

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué | 14,75 | 15,22 | 15,20 | 15,52 | 15,47 |

Ratios et données supplémentaires

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Actif net (en \$) ⁽¹⁾ | 3 027 667 | 4 231 517 | 4 073 754 | 4 074 066 | 3 542 198 |
| Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾ | 205 217 | 277 985 | 268 049 | 262 434 | 228 998 |
| Ratios de frais de gestion ⁽²⁾ | 1,44 % | 1,44 % | 1,44 % | 1,44 % | 1,44 % |
| Ratios de frais d'administration ⁽²⁾ | 0,92 % | 0,92 % | 0,92 % | 0,92 % | 0,92 % |
| Rendement sur capital | 16,75 % | 6,21 % | 2,22 % | 4,34 % | 1,98 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁽³⁾ | 0,00 % | 1,00 % | 0,00 % | 20,00 % | 0,00 % |

⁽¹⁾ Données au 31 décembre de l'exercice indiqué.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué et est exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de l'exercice.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds distinct rend compte du niveau d'activité du conseiller qui en gère les placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds distinct achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le fonds distinct sont élevés au cours de l'exercice, et plus le souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds distinct.

Fonds Mercure Équilibré canadien

Faits saillants (non audités)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le fonds distinct et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les 5 derniers exercices.

Valeur liquidative du Fonds par part

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué | 10,94 | 10,09 | 11,60 | 11,97 | 10,91 |

Ratios et données supplémentaires

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|---------|----------|---------|---------|---------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Actif net (en \$) ⁽¹⁾ | 912 537 | 506 404 | 567 890 | 688 145 | 596 724 |
| Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾ | 83 436 | 50 187 | 48 975 | 57 468 | 54 710 |
| Ratios de frais de gestion ⁽²⁾ | 1,44 % | 1,44 % | 1,43 % | 1,44 % | 1,44 % |
| Ratios de frais d'administration ⁽²⁾ | 0,92 % | 0,92 % | 0,92 % | 0,92 % | 0,92 % |
| Rendement sur capital | 7,37 % | (5,42 %) | 18,08 % | 5,51 % | 6,58 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁽³⁾ | 2,00 % | 7,00 % | 1,00 % | 0,00 % | 8,00 % |

⁽¹⁾ Données au 31 décembre de l'exercice indiqué.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué et est exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de l'exercice.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds distinct rend compte du niveau d'activité du conseiller qui en gère les placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds distinct achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le fonds distinct sont élevés au cours de l'exercice, et plus le souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds distinct.