

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 (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

Table des matières

Fonds Mercure Municipal - FISQ	1
Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU	4
Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60	7
Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500	10
Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW	13
Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100	16
Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ	19
Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ	22
Fonds Mercure Équilibré Canadien	25
Notes annexes aux états financiers	28

Fonds Mercure Municipal FISQ

États financiers (non audités)

États de la situation financière

Aux	30 juin	31 décembre
	2021	2020
Actif		
Actifs courants		
Placements - actifs financiers non dérivés	2 036 621 \$	3 490 185 \$
Trésorerie	12 546	455 540
Intérêts courus à recevoir	8 617	16 894
Divers à recevoir	3 746	2 804
	2 061 530	3 965 423
Passif		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	4 040	7 813
Rachats de parts à payer	3 750	-
	7 790	7 813
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 053 740 \$	3 957 610 \$
Actif net - Série A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 980 \$	36 212 \$
Parts en circulation	2 988	3 013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	11,71 \$	12,02 \$
Actif net - Série B		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 018 760 \$	3 921 398 \$
Parts en circulation	148 182	282 284
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	13,62 \$	13,89 \$

États du résultat global

Pour les périodes closes les 30 juin	2021	2020
Produits		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	27 104 \$	29 761 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	45 663	36 548
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	(107 274)	68 076
	(34 507)	134 385
Charges		
Frais de gestion	19 921	18 571
Frais d'administration	12 992	12 125
	32 913	30 696
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(67 420)	103 689
Résultat - Série A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(936) \$	1 235 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	35 340	2 932
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,03) \$	0,42 \$
Résultat - Série B		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(66 484) \$	102 454 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	2 757 298	187 676
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,02) \$	0,55 \$

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 périodes closes les 30 juin	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 957 610 \$	2 470 377 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(67 420)	103 689
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus nets de placements	-	(1 307)
Transactions sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	348 107	1 350 397
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	1 307
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 836 450)	206 774
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 903 870) \$	309 156 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 053 740 \$	2 779 533 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série A	36 212 \$	34 401 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(936)	1 235
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus nets de placements	-	(20)
Transactions sur les parts rachetables		
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	20
Rachats de parts rachetables	(296)	(293)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(296)	(273)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 232) \$	942 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série A	34 980 \$	35 343 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série B	3 921 398 \$	2 435 976 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(66 484)	102 454
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus nets de placements	-	(1 287)
Transactions sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	348 107	1 350 397
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	1 287
Rachats de parts rachetables	(2 184 261)	(1 144 637)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 836 154)	207 047
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 902 638) \$	308 214 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série B	2 018 760 \$	2 744 190 \$

Fonds Mercure Municipal FISQ

(non audités)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 30 juin

	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Vente de placements	1 391 953 \$	506 899 \$
Acquisition de placements	-	(712 593)
Intérêts reçus	34 439	29 657
Frais de gestion et d'administration payés	(36 686)	(30 291)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 389 706	(206 328)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	348 107	1 350 397
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 180 807)	(1 140 166)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 832 700)	210 231
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(442 994)	3 903
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	455 540	5 590
Trésorerie à la clôture de l'exercice	12 546 \$	9 493 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2021

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
Obligations municipales (99,17 %)			
Société de transport de l'Outaouais			
3,90%, échéant le 10 octobre 2023	50 000	49 090	52 988
Ville de Beauharnois			
1,35 %, échéant le 24 mars 2024	150 000	149 565	150 165
Ville de Carignan			
1,15 %, échéant le 29 juillet 2025	150 000	148 713	146 987
Ville de Granby			
1,40 %, échéant le 2 juin 2025	125 000	124 483	124 555
Ville de Hudson			
1,25 %, échéant le 20 mai 2025	150 000	149 586	147 834
Ville de Lac Brome			
1,20 %, échéant le 21 juillet 2025	150 000	149 074	147 558
Ville de Longueuil			
2,20 %, échéant le 14 mai 2024	200 000	199 628	205 248
Ville de Montréal Ouest			
2,65 %, échéant le 22 janvier 2024	150 000	147 709	155 299
Ville de Montréal			
4,25 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2032	175 000	164 073	209 358
Ville de Repentigny			
1,45 %, échéant le 24 mars 2025	139 000	138 159	138 939
1,80 %, échéant le 24 mars 2030	223 000	220 877	214 510
Ville de Salaberry de Valleyfield			
0,95 %, échéant le 4 novembre 2025	200 000	197 772	194 528
Ville de Sherbrooke			
2,15 %, échéant le 11 mars 2030	150 000	152 505	148 652
Total des obligations municipales et du portefeuille (99,17 %)		1 991 234	2 036 621
Autres éléments de l'actif moins le passif (0,83 %)			17 119
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)			2 053 740

Fonds Mercure Municipal FISQ (non audités)

Notes annexes propres au Fonds

périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2021 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations canadiennes	-	2 036 621	-	2 036 621
Total	-	2 036 621	-	2 036 621

Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2020 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations canadiennes	-	3 490 185	-	3 490 185
Total	-	3 490 185	-	3 490 185

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020.

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	30 juin		31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Segment de marché			%	%
Obligations canadiennes			99,17	88,19
Autres éléments d'actif moins le passif			0,83	11,81
Total			100,00	100,00

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « 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 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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	
	30 juin 2021	31 décembre 2020
Aux		
AA	10,19	6,38
Non-coté	89,81	93,62
Total	100,00	100,00

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt principalement par la détention d'obligations en fonction des échéances suivantes :

Aux	30 juin		31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
		\$		\$
1 an à moins de 5 ans	1 464 101	2 886 448		
5 ans à 10 ans	363 162	381 050		
Plus de 10 ans	209 358	222 687		
Total	2 036 621	3 490 185		
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de $\pm 1\%$ du taux d'intérêt		98 800		149 100
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de $\pm 1\%$ du taux d'intérêt, en pourcentage		4,81%		3,77%

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

périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

Risque de change

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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 échéants, 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 périodes closes les 30 juin 2021 et 2020, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissent comme suit:

Parts rachetables	2021	2020
Série A		
Parts en circulation au 1 ^{er} janvier	2 988	2 948
Parts rachetables émises au réinvestissement	-	2
Parts rachetables rachetées	-	(25)
Parts en circulation au 30 juin	2 988	2 925
Série B		
Parts en circulation au 1 ^{er} janvier	282 284	183 110
Parts rachetables émises au comptant	25 351	98 489
Parts rachetables émises au réinvestissement	-	95
Parts rachetables rachetées	(159 453)	(83 847)
Parts en circulation au 30 juin	148 182	197 847

Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

États financiers (non audités)

États de la situation financière

Aux	30 juin	31 décembre
	2021	2020
Actif		
Actifs courants		
Placements - actifs financiers non dérivés	165 984 \$	211 365 \$
Trésorerie	33 265	9 144
Intérêts courus à recevoir	-	441
Divers à recevoir	8	8
	<u>199 257</u>	<u>220 958</u>
Passif		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	474	535
	<u>474</u>	<u>535</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>198 783 \$</u>	<u>220 423 \$</u>
Actif net - Série A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>84 208 \$</u>	<u>89 218 \$</u>
Parts en circulation	5 725	5 730
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>14,71 \$</u>	<u>15,57 \$</u>
Actif net - Série B		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>114 575 \$</u>	<u>131 205 \$</u>
Parts en circulation	6 463	7 043
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>17,73 \$</u>	<u>18,63 \$</u>

États du résultat global

Pour les périodes closes les 30 juin	2021	2020
Produits		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	2 278 \$	2 721 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	1 609	-
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	(12 030)	11 718
	<u>(8 143)</u>	<u>14 439</u>
Charges		
Frais de gestion	1 694	2 064
Frais d'administration	1 196	1 496
Coûts de transactions	33	-
	<u>2 923</u>	<u>3 560</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(11 066)</u>	<u>10 879</u>
Résultat - Série A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(4 930) \$</u>	<u>5 684 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	85 026	6 263
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>(0,06) \$</u>	<u>0,91 \$</u>
Résultat - Série B		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(6 136) \$</u>	<u>5 195 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	115 672	7 943
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>(0,05) \$</u>	<u>0,65 \$</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 périodes closes les 30 juin	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>220 423 \$</u>	<u>202 310 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(11 066)</u>	<u>10 879</u>
Transactions sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	45 471	62 707
Rachats de parts rachetables	(56 045)	(21 022)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	<u>(10 574)</u>	<u>41 685</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(21 640) \$</u>	<u>52 564 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>198 783 \$</u>	<u>254 874 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série A	<u>89 218 \$</u>	<u>132 583 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(4 930)</u>	<u>5 684</u>
Transactions sur les parts rachetables		
Rachats de parts rachetables	(80)	(20 912)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	<u>(80)</u>	<u>(20 912)</u>
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(5 010) \$</u>	<u>(15 228) \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série A	<u>84 208 \$</u>	<u>117 355 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série B	<u>131 205 \$</u>	<u>69 727 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(6 136)</u>	<u>5 195</u>
Transactions sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	45 471	62 707
Rachats de parts rachetables	(55 965)	(110)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	<u>(10 494)</u>	<u>62 597</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(16 630) \$</u>	<u>67 792 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série B	<u>114 575 \$</u>	<u>137 519 \$</u>

Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

(non audités)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 30 juin

	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Vente de placements	34 960 \$	- \$
Coûts de transactions	(33)	-
Intérêts reçus	2 719	3 187
Frais de gestion et d'administration payés	(2 951)	(3 505)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	34 695	(318)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	45 471	62 707
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(56 045)	(21 022)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(10 574)	41 685
Augmentation nette de la trésorerie	24 121	41 367
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	9 144	2 623
Trésorerie à la clôture de l'exercice	33 265 \$	43 990 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2021

	Quantité	Coût moyen	Valeur comptable
		\$	\$
Obligations canadiennes - Titre indiciel (83,5 %)			
iShares Core Canadian Universe Bond Index	5 200	157 815	165 984
Total des obligations canadiennes - Titre indiciel (83,5 %)		157 815	165 984
Coûts de transaction		(156)	
Total du portefeuille (83,5 %)		157 659	165 984
Autres éléments de l'actif moins le passif (16,5 %)			32 799
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)			198 783

25 principaux titres composant le titre indiciel

Émetteur	Taux (%)	Échéance	Poids (%)
Gouvernement du Canada	2,00	01/12/2051	1,89
Gouvernement du Canada	1,25	01/06/2030	1,42
Gouvernement du Canada	0,50	01/12/2030	1,19
Gouvernement du Canada	1,00	01/09/2022	1,16
Gouvernement du Canada	0,50	01/09/2025	1,12
Province du Québec	3,50	01/12/2048	1,07
Province de l'Ontario	2,90	02/06/2049	1,02
Gouvernement du Canada	2,00	01/09/2023	1,00
Gouvernement du Canada	1,50	01/06/2023	0,99
Gouvernement du Canada	1,75	01/03/2023	0,95
Fiducie Canadienne de l'habitation	2,90	15/06/2024	0,91
Fiducie Canadienne de l'habitation	2,40	15/12/2022	0,87
Gouvernement du Canada	1,50	01/06/2026	0,85
Gouvernement du Canada	0,25	01/11/2022	0,81
Province de l'Ontario	2,90	02/12/2046	0,78
Province de l'Ontario	2,60	02/06/2025	0,76
Province de l'Ontario	2,65	02/12/2050	0,76
Province de l'Ontario	3,45	02/06/2045	0,74
Gouvernement du Canada	1,50	01/06/2031	0,72
Fiducie Canadienne de l'habitation	1,95	15/12/2025	0,72
Fiducie Canadienne de l'habitation	2,35	15/09/2023	0,70
Province de l'Ontario	2,85	02/06/2023	0,66
Province de l'Ontario	3,50	02/06/2024	0,65
Province de l'Ontario	2,60	02/06/2027	0,65
Gouvernement du Canada	2,25	01/03/2024	0,64

Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

(non audités)

Notes annexes propres au Fonds

périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2021 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	165 984	-	-	165 984
Total	165 984	-	-	165 984

Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2020 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	211 365	-	-	211 365
Total	211 365	-	-	211 365

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, de 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	30 juin 2021	31 décembre 2020
Segment de marché	%	%
Titre indiciel		
Obligations provinciales	31,38	35,96
Obligations fédérales	28,22	32,39
Obligations corporatives		
Finances	7,87	9,33
Énergie	5,02	5,81
Infrastructures	3,77	4,39
Communications	1,90	2,32
Immobilier	1,65	1,78
Industries	1,53	1,62
Titrisé	0,26	0,30
Total des obligations corporatives	22,00	25,55
Obligations municipales	1,84	1,99
Liquidités et dérivés	0,06	-
Total du titre indiciel	83,50	95,89
Autres éléments d'actif moins le passif	16,50	4,11
Total	100,00	100,00

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « 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 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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 5 000 \$ au 30 juin 2021 (6 300 \$ au 31 décembre 2020). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

Risque de change

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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

périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

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 échéants, 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 périodes closes les 30 juin 2021 et 2020, le nombre de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

Parts rachetables	2021	2020
Série A		
Parts en circulation au 1 ^{er} janvier	5 730	8 838
Parts rachetables rachetées	(5)	(1 359)
Parts en circulation au 30 juin	5 725	7 479
Série B		
Parts en circulation au 1 ^{er} janvier	7 043	3 941
Parts rachetables émises au comptant	2 585	3 444
Parts rachetables rachetées	(3 165)	(6)
Parts en circulation au 30 juin	6 463	7 379

Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

États financiers (non audités)

États de la situation financière

Aux	30 juin	31 décembre
	2021	2020
Actif		
Actifs courants		
Placements - actifs financiers non dérivés	3 350 668 \$	2 861 183 \$
Trésorerie	232 362	299 414
Divers à recevoir	2 000	151
	<u>3 585 030</u>	<u>3 160 748</u>
Passif		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	6 647	5 987
Rachats de parts à payer	498	-
	<u>7 145</u>	<u>5 987</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>3 577 885 \$</u>	<u>3 154 761 \$</u>
Actif net - Série A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>513 451 \$</u>	<u>448 800 \$</u>
Parts en circulation	21 861	21 997
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>23,49 \$</u>	<u>20,40 \$</u>
Actif net - Série B		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>3 064 434 \$</u>	<u>2 705 961 \$</u>
Parts en circulation	103 073	105 673
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>29,73 \$</u>	<u>25,61 \$</u>

États du résultat global

	2021	2020
Produits		
Revenus de dividendes	42 912 \$	52 173 \$
Autres variations de la juste valeur des placements	-	46 353
Gain net réalisé	489 485	(349 591)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	<u>532 397</u>	<u>(251 065)</u>
Charges		
Charges d'intérêts	-	99
Frais de gestion	25 029	23 317
Frais d'administration	12 409	11 494
Coûts de transactions	-	534
	<u>37 438</u>	<u>35 444</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>494 959</u>	<u>(286 509)</u>
Résultat - Série A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>67 560 \$</u>	<u>(40 913) \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	21 903	23 417
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>3,08 \$</u>	<u>(1,75) \$</u>
Résultat - Série B		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>427 399 \$</u>	<u>(245 596) \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	102 629	115 350
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>4,16 \$</u>	<u>(2,13) \$</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 périodes closes les 30 juin	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>3 154 761 \$</u>	<u>3 619 480 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>494 959</u>	<u>(286 509)</u>
Transactions sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	598 629	441 618
Rachats de parts rachetables	(670 464)	(747 763)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	<u>(71 835)</u>	<u>(306 145)</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>423 124 \$</u>	<u>(592 654) \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>3 577 885 \$</u>	<u>3 026 826 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série A	<u>448 800 \$</u>	<u>481 509 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>67 560</u>	<u>(40 913)</u>
Transactions sur les parts rachetables		
Rachats de parts rachetables	(2 909)	(6 861)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	<u>(2 909)</u>	<u>(6 861)</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>64 651 \$</u>	<u>(47 774) \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série A	<u>513 451 \$</u>	<u>433 735 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série B	<u>2 705 961 \$</u>	<u>3 137 971 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>427 399</u>	<u>(245 596)</u>
Transactions sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	598 629	441 618
Rachats de parts rachetables	(667 555)	(740 902)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	<u>(68 926)</u>	<u>(299 284)</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>358 473 \$</u>	<u>(544 880) \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série B	<u>3 064 434 \$</u>	<u>2 593 091 \$</u>

Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

(non audités)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 30 juin

	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Vente de placements	- \$	398 658 \$
Coûts de transactions	-	(534)
Dividendes reçus	42 912	52 173
Intérêts payés	-	(99)
Frais de gestion et d'administration payés	(36 778)	(36 142)
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	6 134	414 056
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	598 629	441 618
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(669 966)	(736 845)
Dilution payée	(1 849)	(2)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(73 186)	(295 229)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(67 052)	118 827
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	299 414	31 234
Trésorerie à la clôture de l'exercice	232 362 \$	150 061 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2021

	Quantité	Coût moyen	Valeur comptable
		\$	\$
Actions canadiennes - Titre indiciel (93,65 %)			
iShares S&P/TSX 60 Index	109 750	2 194 799	3 350 668
Total des actions canadiennes - Titre indiciel (93,65 %)		2 194 799	3 350 668
Coûts de transaction		(3 023)	
Total du portefeuille (93,65 %)		2 191 777	3 350 668
Autres éléments de l'actif moins le passif (6,35 %)			227 217
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)			3 577 885

25 principaux titres composant le titre indiciel

Titre	Poids (%)
Shopify inc., Cat A	8,97
Banque Royale du Canada	7,85
Banque Toronto-Dominion	6,93
Enbridge inc	4,41
Banque de la Nouvelle-Écosse	4,29
Canadien National Railway	4,07
Brookfield Asset Management inc., Cat. A	3,89
Banque de Montréal	3,61
Canadien Pacifique	2,79
Banque canadienne impériale de commerce	2,78
TC Energie Corporation	2,63
BCE inc	2,43
Ressources naturelles Canada ltd	2,34
Financière Manuvie Corporation	2,08
Barrick Gold Corporation	2,00
Suncor Energy Corporation	1,96
Nutrien Ltd	1,88
Waste Connections inc	1,69
Alimentation Couche-Tard inc., Cat. B	1,65
Telus Corporation	1,64
Financière Manuvie Corporation	1,64
Constellation Software inc.	1,64
Franco Nevada Corporation	1,51
Magna International inc.	1,38
Banque Nationale du Canada	1,37

Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

(non audités)

Notes annexes propres au Fonds

périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2021 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	3 350 668	-	-	3 350 668
Total	3 350 668	-	-	3 350 668

Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2020 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	2 861 183	-	-	2 861 183
Total	2 861 183	-	-	2 861 183

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020.

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	30 juin	31 décembre
Segment de marché	2021	2020
	%	%
Titre indiciel		
Finances	33,18	31,03
Énergie	13,19	11,25
Technologies de l'information	11,66	10,73
Matériaux	9,35	10,28
Industries	9,09	10,00
Télécommunications	5,42	5,26
Consommation discrétionnaire	3,80	3,73
Consommation de base	3,34	3,58
Services publics	2,93	3,21
Soins de santé	0,76	0,71
Immobilier	0,72	0,67
Liquidités et dérivés	0,21	0,24
Total du titre indiciel	93,65	90,69
Autres éléments d'actif moins le passif	6,35	9,31
Total	100,00	100,00

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de crédit.

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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 100 500 \$ au 30 juin 2021 (85 800 \$ au 31 décembre 2020). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

Risque de change

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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

périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

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 échéants, 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 30 juin 2021 et 2020, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

Parts rachetables	2021	2020
Série A		
Parts en circulation au 1 ^{er} janvier	21 997	23 701
Parts rachetables rachetées	(136)	(341)
Parts en circulation au 30 juin	21 861	23 360
Série B		
Parts en circulation au 1 ^{er} janvier	105 673	125 207
Parts rachetables émises au comptant	21 561	20 014
Parts rachetables rachetées	(24 161)	(32 976)
Parts en circulation au 30 juin	103 073	112 245

Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

États financiers (non audités)

États de la situation financière

Aux	30 juin	31 décembre
	2021	2020
Actif		
Actifs courants		
Placements - actifs financiers non dérivés	4 438 054 \$	3 988 267 \$
Trésorerie	290 071	444 781
Dividendes courus à recevoir	12 125	14 326
Divers à recevoir	9 248	520
	4 749 498	4 447 894
Passif		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	8 052	7 805
Rachats de parts à payer	495	-
	8 547	7 805
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 740 951 \$	4 440 089 \$
Actif net - Série A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	266 261 \$	245 942 \$
Parts en circulation	14 845	14 916
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	17,94 \$	16,49 \$
Actif net - Série B		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 474 690 \$	4 194 147 \$
Parts en circulation	195 649	201 199
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	22,87 \$	20,85 \$

États du résultat global

Pour les périodes closes les 30 juin	2021	2020
Produits		
Revenus de dividendes	23 581 \$	31 435 \$
Revenus d'intérêts	36	101
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	-	376 063
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	449 787	(402 179)
	473 404	5 420
Charges		
Frais de gestion	33 308	30 762
Frais d'administration	14 178	13 109
Coûts de transactions	-	149
Écart de conversion sur la trésorerie	186	6
	47 672	44 026
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	425 732	(38 606)
Résultat - Série A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 525 \$	(2 305) \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	14 871	16 519
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,45 \$	(0,14) \$
Résultat - Série B		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	404 207 \$	(36 301) \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	197 392	218 282
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	2,05 \$	(0,17) \$

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 périodes closes les 30 juin	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 440 089 \$	4 831 851 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	425 732	(38 606)
Transactions sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	743 498	486 384
Rachats de parts rachetables	(868 368)	(1 123 749)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(124 870)	(637 365)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	300 862 \$	(675 971) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	4 740 951 \$	4 155 880 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série A	245 942 \$	247 233 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 525	(2 305)
Transactions sur les parts rachetables		
Rachats de parts rachetables	(1 206)	(1 164)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 206)	(1 164)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 319 \$	(3 469) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série A	266 261 \$	243 764 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série B	4 194 147 \$	4 584 618 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	404 207	(36 301)
Transactions sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	743 498	486 384
Rachats de parts rachetables	(867 162)	(1 122 585)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(123 664)	(636 201)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	280 543 \$	(672 502) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série B	4 474 690 \$	3 912 116 \$

Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

(non audités)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 30 juin

	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Vente de placements	- \$	764 492 \$
Coûts de transactions	-	(149)
Dividendes reçus	25 782	36 226
Intérêts reçus	36	101
Frais de gestion et d'administration payés	(47 239)	(45 365)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(21 421)	755 305
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	743 498	486 234
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(867 873)	(1 114 307)
Dilution payée	(8 728)	(36)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(133 103)	(628 109)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(154 524)	127 196
Écart de conversion sur la trésorerie	(186)	(6)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	444 781	50 857
Trésorerie à la clôture de l'exercice	290 071 \$	178 047 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2021

	Quantité	Coût moyen	Valeur comptable
		\$	\$
Actions américaines - Titre indiciel (93,61 %)			
S&P 500 ETF	8 375	1 668 711	4 438 054
Total des actions américaines - Titre indiciel (93,61 %)		1 668 711	4 438 054
Coûts de transaction		(527)	
Total du portefeuille (93,61 %)		1 668 184	4 438 054
Autres éléments de l'actif moins le passif (6,39 %)			302 897
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)			4 740 951

25 principaux titres composant le titre indiciel

Titre	Poids (%)
Apple inc	6,68
Microsoft Corporation	5,30
Amazon.com inc	4,37
Facebook inc., Cat. A	2,07
Tesla inc.	1,69
Alphabet inc., Cat. A	1,66
Alphabet inc., Cat. C	1,60
Berkshire Hathaway inc., Cat. B	1,42
Johnson & Johnson	1,31
JP Morgan Chase & Company	1,22
Visa inc, Cat. A	1,17
Procter & Gamble Company	1,09
Unitedhealth Group inc	1,05
Walt Disney	1,03
Nvidia Corporation	1,02
Mastercard inc., Cat. A	0,99
Home Depot inc	0,90
Paypal Holdings inc.	0,86
Argent comptant en USD	0,84
Verizon Communications inc	0,77
Adobe inc.	0,76
Comcast Corporation, Cat. A	0,75
Netflix inc.	0,75
Bank of America Corporation	0,73

Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500 (non audités)

Notes annexes propres au Fonds

périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2021 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	4 438 054	-	-	4 438 054
Total	4 438 054	-	-	4 438 054

Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2020 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	3 988 267	-	-	3 988 267
Total	3 988 267	-	-	3 988 267

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020.

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	30 juin 2021	31 décembre 2020
Ségment de marché	%	%
Titre indiciel		
Technologies de l'information	25,77	24,73
Soins de santé	12,57	12,05
Consommation discrétionnaire	11,87	11,39
Télécommunications	10,05	9,65
Finances	9,74	9,35
Industries	7,84	7,52
Consommation de base	6,08	5,83
Services publics	2,58	2,48
Matériaux	2,45	2,35
Immobilier	2,26	2,16
Énergie	2,12	2,04
Liquidités	0,28	0,27
Total du titre indiciel	93,61	89,82
Autres éléments d'actif moins le passif	6,39	10,18
Total	100,00	100,00

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de crédit.

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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 133 100 \$ au 30 juin 2021 (119 600 \$ au 31 décembre 2020). 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 4 450 180 \$ au 30 juin 2021 (4 002 590 \$ au 31 décembre 2020). 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 222 500 \$ au 30 juin 2021 (200 100 \$ au 31 décembre 2020). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

Notes annexes propres au Fonds

périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

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 échéants, 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 périodes closes les 30 juin 2021 et 2020, le nombre de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

Parts rachetables	2021	2020
Série A		
Parts en circulation au 1 ^{er} janvier	14 916	16 568
Parts rachetables rachetées	(71)	(80)
Parts en circulation au 30 juin	14 845	16 488
Série B		
Parts en circulation au 1 ^{er} janvier	201 199	247 241
Parts rachetables émises au comptant	34 543	27 190
Parts rachetables rachetées	(40 093)	(63 307)
Parts en circulation au 30 juin	195 649	211 124

Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

États financiers (non audités)

États de la situation financière

Aux	30 juin	31 décembre
	2021	2020
Actif		
Actifs courants		
Placements - actifs financiers non dérivés	2 352 051 \$	2 143 206 \$
Trésorerie	239 200	284 446
Dividendes courus à recevoir	-	6 897
Divers à recevoir	2 664	29
	2 593 915	2 434 578
Passif		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	5 008	4 775
Rachats de parts à payer	394	-
	5 402	4 775
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 588 513 \$	2 429 803 \$
Actif net - Série A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	130 259 \$	121 961 \$
Parts en circulation	10 404	10 432
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	12,52 \$	11,69 \$
Actif net - Série B		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 458 254 \$	2 307 842 \$
Parts en circulation	154 360	156 524
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	15,93 \$	14,74 \$

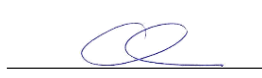
États du résultat global

Pour les périodes closes les 30 juin	2021	2020
Produits		
Revenus de dividendes	13 443 \$	16 588 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	-	53 719
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	208 845	(169 099)
	222 288	(98 792)
Charges		
Charges d'intérêts	-	55
Frais de gestion	18 542	15 998
Frais d'administration	11 111	9 586
Coûts de transactions	-	273
	29 653	25 912
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	192 635	(124 704)
Résultat - Série A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 633 \$	(5 749) \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	10 415	10 691
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,83 \$	(0,54) \$
Résultat - Série B		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	184 002 \$	(118 955) \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	155 707	156 814
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,18 \$	(0,76) \$

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 périodes closes les 30 juin	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 429 803 \$	2 512 887 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	192 635	(124 704)
Transactions sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	430 210	350 096
Rachats de parts rachetables	(464 135)	(632 246)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(33 925)	(282 150)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	158 710 \$	(406 854) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 588 513 \$	2 106 033 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série A	121 961 \$	118 684 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 633	(5 749)
Transactions sur les parts rachetables		
Rachats de parts rachetables	(335)	(319)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(335)	(319)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 298 \$	(6 068) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série A	130 259 \$	112 616 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série B	2 307 842 \$	2 394 203 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	184 002	(118 955)
Transactions sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	430 210	350 096
Rachats de parts rachetables	(463 800)	(631 927)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(33 590)	(281 831)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	150 412 \$	(400 786) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série B	2 458 254 \$	1 993 417 \$

Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

(non audités)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 30 juin

	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Vente de placements	- \$	409 949 \$
Acquisition de placements	-	(39 354)
Coûts de transactions	-	(273)
Dividendes reçus	20 340	39 300
Intérêts payés	-	(55)
Frais de gestion et d'administration payés	(29 420)	(26 572)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(9 080)	382 995
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	430 210	350 096
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(463 741)	(629 134)
Dilution payée	(2 635)	(24)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(36 166)	(279 062)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(45 246)	103 933
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	284 446	33 714
Trésorerie à la clôture de l'exercice	239 200 \$	137 647 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2021

	Quantité	Coût moyen	Valeur comptable
		\$	\$
Actions mondiales - Titre indiciel (90,86 %)			
iShares MSCI World Index	35 100	1 494 275	2 352 051
Total des actions mondiales - Titre indiciel (90,86 %)		1 494 275	2 352 051
Coûts de transaction		(1 053)	
Total du portefeuille (90,86 %)		1 493 222	2 352 051
Autres éléments de l'actif moins le passif (9,14 %)			236 462
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)			2 588 513

Cinq principaux titres composant les titres indiciels sous-jacents

iShares Core S&P 500 (51,01%)

Titre	Poids (%) *
Apple inc	3,30
Microsoft Corporation	3,11
Amazon.com inc	2,07
Facebook inc., Cat. A	1,22
Tesla inc.	0,79

iShares MSCI EAFE (29,30%)

Titre	Poids (%) *
Nestlé S.A.	1,80
Roche Holding AG	1,30
Novartis AG	1,11
ASML Holding NV	1,10
LVMH	0,92

iShares S&P/TSX 60 index (3,11%)

Titre	Poids (%) *
Shopify inc., Cat A	8,97
Banque Royale du Canada	7,85
Banque Toronto-Dominion	6,93
Enbridge inc	4,41
Banque de la Nouvelle-Écosse	4,29

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

Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW (non audités)

Notes annexes propres au Fonds

périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

Hierarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2021 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	2 352 051	-	-	2 352 051
Total	2 352 051	-	-	2 352 051

Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2020 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	2 143 206	-	-	2 143 206
Total	2 143 206	-	-	2 143 206

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020.

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	30 juin	31 décembre
	%	%
Titre indiciel		
Technologies de l'information	18,74	18,80
Finances	12,27	11,40
Consommation discrétionnaire	12,01	10,88
Soins de santé	10,47	11,32
Industries	9,99	9,28
Télécommunications	7,91	7,83
Consommation de base	6,10	6,84
Matériaux	4,62	3,96
Immobilier	3,13	2,27
Énergie	2,83	2,50
Services publics	2,41	2,75
Liquidités et dérivés	0,37	0,37
Total du titre indiciel	90,86	88,20
Autres éléments d'actif moins le passif	9,14	11,80
Total	100,00	100,00

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de crédit.

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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 70 600 \$ au 30 juin 2021 (64 300 \$ au 31 décembre 2020). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

Risque de change

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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 114 300 \$ au 30 juin 2021 (104 500 \$ au 31 décembre 2020). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

Notes annexes propres au Fonds

périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

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 échéants, 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 périodes closes les 30 juin 2021 et 2020, le nombre de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

Parts rachetables	2021	2020
Série A		
Parts en circulation au 1 ^{er} janvier	10 432	10 710
Parts rachetables rachetées	(28)	(30)
Parts en circulation au 30 juin	10 404	10 680
Série B		
Parts en circulation au 1 ^{er} janvier	156 524	174 290
Parts rachetables émises au comptant	28 312	27 674
Parts rachetables rachetées	(30 476)	(50 767)
Parts en circulation au 30 juin	154 360	151 197

Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

États financiers (non audités)

États de la situation financière

Aux	30 juin	31 décembre
	2021	2020
Actif		
Actifs courants		
Placements - actifs financiers non dérivés	4 473 226 \$	4 133 972 \$
Trésorerie	22 982	594 601
Dividendes courus à recevoir	4 256	-
Divers à recevoir	4 291	713
	4 504 755	4 729 286
Passif		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	7 956	8 738
Rachats de parts à payer	814	-
	8 770	8 738
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 495 985 \$	4 720 548 \$
Actif net - Série A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	517 724 \$	493 802 \$
Parts en circulation	30 449	31 232
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	17,00 \$	15,81 \$
Actif net - Série B		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 978 261 \$	4 226 746 \$
Parts en circulation	176 627	203 842
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	22,52 \$	20,74 \$

États du résultat global

	2021	2020
Produits		
Revenus de dividendes	8 606 \$	11 582 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	44 771	559 231
Variation de la plus-value non réalisée	356 958	187 098
	410 335	757 911
Charges		
Charges d'intérêts	(37)	178
Frais de gestion	33 883	30 731
Frais d'administration	15 917	14 830
Coûts de transactions	10	263
Écart de conversion sur la trésorerie	92	198
	49 865	46 200
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	360 470	711 711
Résultat - Série A		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 465 \$	93 585 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	30 899	43 199
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,18 \$	2,17 \$
Résultat - Série B		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	324 005 \$	618 126 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	189 946	221 249
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,71 \$	2,79 \$

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 périodes closes les 30 juin	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 720 548 \$	4 402 344 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	360 470	711 711
Transactions sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	360 264	554 363
Rachats de parts rachetables	(945 297)	(1 415 354)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(585 033)	(860 991)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(224 563) \$	(149 280) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	4 495 985 \$	4 253 064 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série A	493 802 \$	509 370 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 465	93 585
Transactions sur les parts rachetables		
Rachats de parts rachetables	(12 543)	(40 627)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(12 543)	(40 627)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 922 \$	52 958 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série A	517 724 \$	562 328 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série B	4 226 746 \$	3 892 974 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	324 005	618 126
Transactions sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	360 264	554 363
Rachats de parts rachetables	(932 754)	(1 374 727)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(572 490)	(820 364)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(248 485) \$	(202 238) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série B	3 978 261 \$	3 690 736 \$

Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

(non audités)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 30 juin

	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Vente de placements	62 475 \$	978 007 \$
Coûts de transactions	(10)	(263)
Dividendes reçus	4 350	6 283
Intérêts (payés) reçus	37	(178)
Frais de gestion et d'administration payés	(50 582)	(46 199)
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	16 270	937 650
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	360 264	554 163
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(944 483)	(1 405 475)
Dilution payée	(3 578)	(713)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(587 797)	(852 025)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(571 527)	85 625
Écart de conversion sur la trésorerie	(92)	(198)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	594 601	76 503
Trésorerie à la clôture de l'exercice	22 982 \$	161 930 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2021

	Quantité	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
Actions américaines - Titre indiciel (99,49 %)			
Powershares QQQ Nasdaq 100	10 195	1 203 779	4 473 226
Total des actions américaines - Titre indiciel (99,49 %)		1 203 779	4 473 226
Coûts de transaction		(585)	
Total du portefeuille (99,49 %)		1 203 194	4 473 226
Autres éléments de l'actif moins le passif (0,51 %)			22 759
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)			4 495 985

25 principaux titres composant le titre indiciel

Titre	Poids (%)
Apple inc	10,99
Microsoft Corporation	9,81
Amazon.com inc	8,34
Facebook inc., Cat. A	4,01
Tesla inc.	3,90
Alphabet inc., Cat C	3,90
Nvidia Corporation	3,65
Alphabet inc., Cat. A	3,53
Paypal Holdings inc	2,50
Adobe Systems inc	2,05
Comcast Corporation, Cat A	1,91
Netflix inc.	1,71
Intel Corporation	1,66
Cisco Systems inc	1,63
Pepsico inc	1,50
Broadcom inc	1,42
Telus Mobilité inc.	1,32
Texas Instruments inc	1,30
Costco Wholesale Corporation	1,28
Qualcomm inc	1,18
Amgen inc	1,02
Charter Communications inc., Cat. A	1,00
Intuit inc.	0,98
Starbucks Corporation	0,96
Applied Materials inc	0,95

Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100 (non audités)

Notes annexes propres au Fonds

périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2021 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	4 473 226	-	-	4 473 226
Total	4 473 226	-	-	4 473 226

Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2020 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	4 133 972	-	-	4 133 972
Total	4 133 972	-	-	4 133 972

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020.

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	30 juin 2021	31 décembre 2020
Segment de marché	%	%
Titre indiciel		
Technologies de l'information	48,57	41,93
Télécommunications	19,43	16,09
Consommation discrétionnaire	17,32	16,84
Soins de santé	6,67	5,63
Consommation de base	4,82	4,53
Industries	1,70	1,66
Services publics	0,88	0,85
Liquidités	0,10	0,04
Total du titre indiciel	99,49	87,57
Autres éléments d'actif moins le passif	0,51	12,43
Total	100,00	100,00

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de crédit.

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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 134 200 \$ au 30 juin 2021 (124 000 \$ au 31 décembre 2020). 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 4 477 480 \$ au 30 juin 2021 (4 133 970 \$ au 31 décembre 2020). 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 223 900 \$ au 30 juin 2021 (206 700 \$ au 31 décembre 2020). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

Notes annexes propres au Fonds

périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

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 échéants, 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 périodes closes les 30 juin 2021 et 2020, le nombre de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

Parts rachetables	2021	2020
Série A		
Parts en circulation au 1 ^{er} janvier	31 232	44 173
Parts rachetables rachetées	(783)	(3 186)
Parts en circulation au 30 juin	30 449	40 987
Série B		
Parts en circulation au 1 ^{er} janvier	203 842	262 660
Parts rachetables émises au comptant	17 180	31 964
Parts rachetables rachetées	(44 395)	(87 417)
Parts en circulation au 30 juin	176 627	207 207

Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

États financiers (non audités)

États de la situation financière

Aux	30 juin	31 décembre
	2021	2020
Actif		
Actifs courants		
Placements - actifs financiers non dérivés	569 049 \$	607 680 \$
Trésorerie	37 147	24 904
Intérêts courus à recevoir	1 738	1 909
Divers à recevoir	788	788
	608 722	635 281
Passif		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	1 189	1 263
	1 189	1 263
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	607 533 \$	634 018 \$
Parts en circulation	51 033	53 479
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	11,90 \$	11,86 \$

États du résultat global

Pour les périodes closes les 30 juin	2021	2020
Produits		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	11 161 \$	11 559 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Perte nette réalisée	(1 727)	(970)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	288	(667)
	9 722	9 922
Charges		
Frais de gestion	4 389	4 571
Frais d'administration	2 809	2 925
	7 198	7 496
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 524 \$	2 426 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	55 395	55 704
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,05 \$	0,04 \$

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

Pour les périodes closes les 30 juin	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	634 018 \$	637 461 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 524	2 426
Transactions sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	53 336	50 932
Rachats de parts rachetables	(82 345)	(47 083)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(29 009)	3 849
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(26 485) \$	6 275 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	607 533 \$	643 736 \$

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

(non audités)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 30 juin

	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Vente de placements	37 192 \$	37 950 \$
Intérêts reçus	11 332	11 744
Frais de gestion et d'administration payés	(7 272)	(7 546)
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	41 252	42 148
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	53 336	50 682
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(82 345)	(42 498)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(29 009)	8 184
Augmentation nette de la trésorerie	12 243	50 332
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	24 904	4 230
Trésorerie à la clôture de l'exercice	37 147 \$	54 562 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2021

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur comptable
		\$	\$
Obligations canadiennes (93,67 %)			
Province de Québec, rendement réel			
4,5 %, échéant le 1 décembre 2021	150 000	233 513	223 639
4,5 %, échéant le 1 décembre 2026	175 000	343 075	345 410
Total des obligations canadiennes et du portefeuille (93,67 %)		576 588	569 049
Autres éléments de l'actif moins le passif (6,33 %)			38 484
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)			607 533

Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ (non audités)

Notes annexes propres au Fonds

périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2021 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations canadiennes	-	569 049	-	569 049
Total	-	569 049	-	569 049

Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2020 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations canadiennes	-	607 680	-	607 680
Total	-	607 680	-	607 680

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020.

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	30 juin 2021	31 décembre 2020
Segment de marché		
	%	%
Obligations canadiennes	93,67	95,85
Autres éléments d'actif moins le passif	6,33	4,15
Total	100,00	100,00

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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	
	30 juin 2021	31 décembre 2020
Aux		
AA	100,00	100,00

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt principalement par la détention d'obligations en fonction des échéances suivantes :

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
1 an à moins de 5 ans	223 639	261 371
5 ans à 10 ans	345 410	346 309
Total	569 049	607 680
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de ± 1% du taux d'intérêt	18 100	21 000
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de ± 1% du taux d'intérêt, en pourcentage	2,98%	3,31%

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

Risque de change

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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.

Notes annexes propres au Fonds

périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

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 échéants, 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 périodes closes les 30 juin 2021 et 2020, le nombre de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit :

Parts rachetables	2021	2020
Série B		
Parts en circulation au 1 ^{er} janvier	53 479	55 669
Parts rachetables émises au comptant	4 508	4 384
Parts rachetables rachetées	(6 954)	(4 087)
Parts en circulation au 30 juin	51 033	55 966

Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

États financiers (non audités)

États de la situation financière		
Aux	30 juin	31 décembre
	2021	2020
Actif		
Actifs courants		
Placements - actifs financiers non dérivés	2 741 294 \$	3 263 212 \$
Trésorerie	3	8 389
Divers à recevoir	432	432
	<u>2 741 729</u>	<u>3 272 033</u>
Passif		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	5 313	6 481
	<u>5 313</u>	<u>6 481</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>2 736 416 \$</u>	<u>3 265 552 \$</u>
Parts en circulation	161 725	184 347
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>16,92 \$</u>	<u>17,71 \$</u>

États du résultat global		
Pour les périodes closes les 30 juin		
	2021	2020
Produits		
Revenus d'intérêts	51 875 \$	56 021 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	47 694	6 044
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	(213 760)	242 546
	<u>(114 191)</u>	<u>304 611</u>
Charges		
Frais de gestion	21 059	24 868
Frais d'administration	13 479	15 916
	<u>34 538</u>	<u>40 784</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(148 729) \$</u>	<u>263 827 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	199 238	204 063
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>(0,75) \$</u>	<u>1,29 \$</u>

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Pour les périodes closes les 30 juin		
	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 265 552 \$	3 230 836 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(148 729)</u>	<u>263 827</u>
Transactions sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	414 735	733 212
Rachats de parts rachetables	(795 142)	(803 774)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	<u>(380 407)</u>	<u>(70 562)</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(529 136) \$</u>	<u>193 265 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	<u>2 736 416 \$</u>	<u>3 424 101 \$</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 Zéro Coupon - FISQ

(non audités)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 30 juin

	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Vente de placements	407 778 \$	123 637 \$
Intérêts payés	(51)	(9)
Frais de gestion et d'administration payés	(35 706)	(40 797)
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	372 021	82 831
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	414 735	732 912
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(795 142)	(803 242)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(380 407)	(70 330)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8 386)	12 501
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	8 389	6 353
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3 \$	18 854 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2021

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
Obligations canadiennes (100,18 %)			
Hydro-Québec			
Échéant le 15 août 2023	245 000	219 247	240 955
Échéant le 15 août 2024	175 000	148 373	169 463
Échéant le 15 février 2028	300 000	212 359	268 284
Échéant le 15 février 2030	300 000	192 187	253 188
Échéant le 15 août 2031	300 000	177 222	241 425
Échéant le 15 février 2033	350 000	238 943	267 515
Échéant le 15 février 2034	390 000	263 533	288 659
Province de Québec			
Échéant le 1 décembre 2022	100 000	97 215	99 132
Échéant le 1 juin 2029	300 000	206 087	258 831
Échéant le 1 juin 2030	317 000	200 560	265 091
Échéant le 1 juin 2032	375 000	260 984	293 978
Échéant le 1 décembre 2041	165 000	104 339	94 773
Total des obligations canadiennes et du portefeuille (100,18 %)		2 321 049	2 741 294
Autres éléments de l'actif moins le passif (-0,18 %)			(4 878)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)			2 736 416

Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ (non audités)

Notes annexes propres au Fonds

périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2021 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations canadiennes	-	2 741 294	-	2 741 294
Total	-	2 741 294	-	2 741 294

Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2020 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations canadiennes	-	3 263 212	-	3 263 212
Total	-	3 263 212	-	3 263 212

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020.

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	30 juin 2021	31 décembre 2020
Segment de marché	%	%
Obligations canadiennes	100,18	99,93
Autres éléments d'actif moins le passif	(0,18)	0,07
Total	100,00	100,00

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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	
	30 juin 2021	31 décembre 2020
AA	100,00	100,00

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt principalement par la détention d'obligations en fonction des échéances suivantes :

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
1 an à moins de 5 ans	509 550	756 745
5 ans à 10 ans	1 045 394	1 206 990
Plus de 10 ans	1 186 350	1 299 477
Total	2 741 294	3 263 212
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de $\pm 1\%$ du taux d'intérêt	237 500	285 400
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de $\pm 1\%$ du taux d'intérêt, en pourcentage	8,68%	8,74%

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

Risque de change

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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

périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

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 échéants, 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 périodes closes les 30 juin 2021 et 2020, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

Parts rachetables	2021	2020
Série B		
Parts en circulation au 1 ^{er} janvier	184 347	197 705
Parts rachetables émises au comptant	24 491	43 231
Parts rachetables rachetées	(47 113)	(46 952)
Parts en circulation au 30 juin	161 725	193 984

Fonds Mercure Équilibré canadien

États financiers (non audités)

États de la situation financière

Aux	30 juin	31 décembre
	2021	2020
Actif		
Actifs courants		
Placements - actifs financiers non dérivés	477 421 \$	448 833 \$
Trésorerie	49 112	46 201
Dividendes à recevoir	-	458
Divers à recevoir	21	21
	<u>526 554</u>	<u>495 513</u>
Passif		
Passifs courants		
Frais de gestion et d'administration à payer	1 016	964
	<u>1 016</u>	<u>964</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>525 538 \$</u>	<u>494 549 \$</u>
Parts en circulation	41 008	40 817
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>12,82 \$</u>	<u>12,12 \$</u>

États du résultat global

Pour les périodes closes les 30 juin	2021	2020
Produits		
Revenus de dividendes	3 441 \$	4 477 \$
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	2 694	2 356
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	-	(37 045)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	28 588	(960)
	<u>34 723</u>	<u>(31 172)</u>
Charges		
Frais de gestion	3 625	3 398
Frais d'administration	2 320	2 174
Coûts de transactions	-	274
	<u>5 945</u>	<u>5 846</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>28 778 \$</u>	<u>(37 018) \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	40 272	41 135
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,71 \$</u>	<u>(0,90) \$</u>

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

Pour les périodes closes les 30 juin	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	<u>494 549 \$</u>	<u>558 119 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>28 778</u>	<u>(37 018)</u>
Transactions sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 452	15 604
Rachats de parts rachetables	(14 241)	(89 907)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	<u>2 211</u>	<u>(74 303)</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>30 989 \$</u>	<u>(111 321) \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	<u>525 538 \$</u>	<u>446 798 \$</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

(non audités)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 30 juin

	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Vente de placements	- \$ 90 381	\$
Acquisition de placements	- (10 704)	
Coûts de transactions	- (274)	
Dividendes reçus	3 441	5 189
Intérêts reçus	3 152	2 356
Frais de gestion et d'administration payés	(5 893)	(5 828)
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	700	81 120
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 452	15 504
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(14 241)	(89 907)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	2 211	(74 403)
Augmentation nette de la trésorerie	2 911	6 717
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	46 201	14 031
Trésorerie à la clôture de l'exercice	49 112 \$	20 748 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2021

	Quantité	Coût moyen	Valeur comptable
		\$	\$
Obligations canadiennes - Titre indiciel (39,72 %)			
iShares Core Canadian Universe Bond Index	6 540	205 016	208 757
Actions canadiennes - Titres indiciels (51,12 %)			
iShares S&P/TSX 60 Index	8 800	169 140	268 664
Total des titres (90,84 %)		374 156	477 421
Coûts de transactions		(430)	
Total du portefeuille (90,84 %)		373 726	477 421
Autres éléments de l'actif moins le passif (9,16 %)			48 117
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)			525 538

Cinq principaux titres composant les titres indiciels

iShares Core Canadian Universe Bond Index (39,72 %)

Titre	Taux (%)	Échéance	Poids (%)
Gouvernement du Canada	2,00	01/12/2051	1,89 *
Gouvernement du Canada	1,25	01/06/2030	1,42
Gouvernement du Canada	0,50	01/12/2030	1,19
Gouvernement du Canada	1,00	01/09/2022	1,16
Gouvernement du Canada	0,50	01/09/2025	1,12

iShares S&P/TSX 60 Index (51,12 %)

Titre	Poids (%) *
Shopify inc., Cat A	8,97
Banque Royale du Canada	7,85
Banque Toronto-Dominion	6,93
Enbridge inc	4,41
Banque de la Nouvelle-Écosse	4,29

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

Fonds Mercure Équilibré canadien (non audités)

Notes annexes propres au Fonds

périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

Hierarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2021 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres indiciels	477 421	-	-	477 421
Total	477 421	-	-	477 421

Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2020 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres indiciels	448 833	-	-	448 833
Total	448 833	-	-	448 833

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020.

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	30 juin	31 décembre
Segment de marché	2021	2020
	%	%
Obligations canadiennes - Titre indiciel		
Obligations provinciales	14,89	16,63
Obligations fédérales	13,42	14,99
Obligations corporatives		
Finances	3,87	4,32
Énergie	2,41	2,69
Infrastructures	1,82	2,03
Communications	0,96	1,07
Immobilier	0,74	0,83
Industries	0,67	0,75
Titrisé	0,12	0,14
	10,59	11,83
Obligations municipales	0,82	0,92
Total - Obligations canadiennes - Titre indiciel	39,72	44,37
Actions canadiennes - Titre indiciel		
Finances	17,49	15,87
Énergie	6,34	5,75
Technologies de l'information	6,04	5,48
Matériaux	5,80	5,26
Industries	5,64	5,12
Télécommunications	2,97	2,69
Consommation discrétionnaire	2,10	1,91
Consommation de base	2,02	1,83
Services publics	1,81	1,64
Soins de santé	0,40	0,36
Immobilier	0,37	0,35
Liquidités et dérivés	0,14	0,13
Total - Actions canadiennes - Titre indiciel	51,12	46,39
Autres éléments d'actif moins le passif	9,16	9,24
Total	100,00	100,00

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de crédit.

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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

périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

Risque de prix

Si les indices S&P/TSX 60 et Core Canadian Universe Bond index avaient augmenté ou diminué de 3%, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 14 300 \$ au 30 juin 2021 (13 500 \$ au 31 décembre 2020). Les résultats réels pourraient significativement différer.

Risque de change

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, 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 échéants, 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 périodes closes les 30 juin 2021 et 2020, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

Parts rachetables	2021	2020
Série B		
Parts en circulation au 1 ^{er} janvier	40 817	45 480
Parts rachetables émises au comptant	1 344	1 343
Parts rachetables rachetées	(1 153)	(8 051)
Parts en circulation au 30 juin	41 008	38 722

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Notes annexes aux états financiers (non-auditées)

Les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

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 1990, rue Jean-Berchmans-Michaud, 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 30 août 2021.

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 5.

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Notes annexes aux états financiers (non-auditées)

Les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

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 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 que les gains et pertes réalisés et 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 Fonds Mercure de L'Union-Vie

Notes annexes aux états financiers (non-auditées)

Les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

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)

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 Fonds Mercure de L'Union-Vie

Notes annexes aux états financiers (non-auditées)

Les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

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 30 juin 2021 et 2020, 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, 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.

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Notes annexes aux états financiers (non-auditées)

Les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

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'une période. 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

La trésorerie se compose 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.

4 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. L'incidence de la nouvelle pandémie de coronavirus (« COVID-19 ») sur le rendement financier des placements détenus par les Fonds dépendra de l'évolution de la situation, notamment de la durée et de l'ampleur de la pandémie ainsi que des directives et restrictions qui en découleront. Cette évolution et l'incidence de la COVID-19 sur les marchés financiers et sur l'économie en général sont hautement incertaines et ne peuvent être prédites. Si les marchés financiers ou l'économie en

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie
Notes annexes aux états financiers (non-auditées)
Les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

général sont touchés pendant une longue période, les rendements futurs des placements des Fonds pourraient subir des répercussions défavorables significatives.

5 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 :

	2020 et 2021			
	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 périodes et sont présentés dans la section « faits saillants » de chacun des Fonds.

6 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.

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Notes annexes aux états financiers (non-auditées)

Les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

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 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.

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

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Notes annexes aux états financiers (non-auditées)

Les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

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.

8 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.