

## **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 intermédiaires (non audités)

**Pour les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016**

## Table des matières

Fonds Mercure Municipal - FISQ	3
Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU	11
Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60	19
Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500	27
Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW	35
Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100	43
Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ	51
Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ	59
Fonds Mercure Équilibré Canadien	67
Notes annexes aux états financiers	75

**Fonds Mercure Municipal-FISQ**  
**États de la situation financière (non audités)**

	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	3 571 002 \$	5 459 520 \$
Trésorerie	6 409	562 745
Intérêts courus à recevoir	27 268	32 073
Divers à recevoir	104	9
Souscriptions à recevoir	61 217	-
	<u>3 666 000</u>	<u>6 054 347</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	7 589	11 879
Rachats de parts à payer	75 312	-
	<u>82 901</u>	<u>11 879</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>3 583 099 \$</u>	<u>6 042 468 \$</u>
<b>Actif net - Série A</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56 678 \$	64 221 \$
Parts en circulation	4 649	5 273
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>12,19 \$</u>	<u>12,18 \$</u>
<b>Actif net - Série B</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 526 421 \$	5 978 247 \$
Parts en circulation	262 627	448 770
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>13,43 \$</u>	<u>13,32 \$</u>

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Municipal-FISQ

### États du résultat global (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Produit des activités ordinaires</b>		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	72 466 \$	97 995 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	15 232	40 651
Variation de la plus-value non réalisée	33 488	18 934
	<u>121 186</u>	<u>157 580</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	32 369	47 950
Frais d'administration	21 150	31 183
	<u>53 519</u>	<u>79 133</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>67 667 \$</u>	<u>78 447 \$</u>
<b>Résultat - Série A</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>467 \$</u>	<u>426 \$</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,09 \$</u>	<u>0,07 \$</u>
<b>Résultat - Série B</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>67 200 \$</u>	<u>78 021 \$</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,20 \$</u>	<u>0,16 \$</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Municipal-FISQ

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	6 042 468 \$	5 602 221 \$
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	67 667	78 447
<b>Distribution aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenus nets de placement	(18 851)	(18 773)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	396 588	2 998 076
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	18 851	18 773
Rachats de parts rachetables	(2 923 624)	(2 474 540)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(2 508 185)	542 309
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(2 459 369)	601 983
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	3 583 099 \$	6 204 204 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série A</b>	64 221 \$	78 984 \$
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	467	426
<b>Distribution aux porteurs de parts</b>		
Revenus nets de placement	(279)	(196)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	279	196
Rachats de parts rachetables	(8 010)	(11 709)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(7 731)	(11 513)
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(7 543)	(11 283)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série A</b>	56 678 \$	67 701 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série B</b>	5 978 247 \$	5 523 237 \$
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	67 200	78 021
<b>Distribution aux porteurs de parts</b>		
Revenus nets de placement	(18 572)	(18 577)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	396 588	2 998 076
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	18 572	18 577
Rachats de parts rachetables	(2 915 614)	(2 462 831)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(2 500 454)	553 822
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(2 451 826)	613 266
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série B</b>	3 526 421 \$	6 136 503 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Municipal-FISQ

### Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	67 667 \$	78 447 \$
Éléments sans impact sur la trésorerie		
Gain net réalisé sur la vente de placements	(15 232)	(40 651)
Variation de la plus-value non réalisée sur les placements	(33 488)	(18 934)
Ajustement au titre des éléments suivants		
Achats de placements	-	(2 190 868)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 937 238	1 674 666
Intérêts courus à recevoir	4 805	7 182
Divers à recevoir	(95)	-
Souscriptions à recevoir	(61 217)	(24 000)
Frais de gestion et d'administration à payer	(4 290)	806
Rachats de parts à payer	75 312	7 185
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>1 970 700</b>	<b>(506 167)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	396 588	2 998 076
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 923 624)	(2 474 540)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(2 527 036)</b>	<b>523 536</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(556 336)	17 369
Trésorerie à l'ouverture de la période	562 745	16 652
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>6 409 \$</b>	<b>34 021 \$</b>
<b>Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	77 270	105 177

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Fonds Mercure Municipal-FISQ**  
**Inventaire du portefeuille (non audité)**  
**Au 30 juin 2017**

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
<b>Obligations canadiennes</b>				
Société de transport de l'Outaouais, 3,60 %, 07/09/2021	200 000	197 190	210 768	
Société de transport de l'Outaouais, 3,90 %, 10/10/2023	258 000	253 304	277 267	
Ville de Laval, 3,70 %, 03/11/2020	235 000	231 287	248 733	
Ville de Lévis, 4,10 %, 03/02/2021	250 000	271 500	266 798	
Ville de Longueuil, 4,80 %, 12/05/2020	265 000	261 290	285 617	
Ville de Montmagny, 2,15 %, 08/02/2021	300 000	295 830	300 102	
Ville de Montréal, 4,25 %, 01/12/2032	250 000	234 390	284 670	
Ville de Québec, 2,35 %, 05/05/2025	145 000	142 405	142 848	
Ville de Québec, 3,20 %, 14/02/2022	165 000	162 332	173 052	
Ville de Québec, 4,75 %, 28/05/2020	300 000	296 475	325 032	
Ville de Rivière-du-Loup, 2,05 %, 30/11/2021	300 000	295 461	296 499	
Ville de Saguenay, 4,25 %, 19/04/2021	270 000	295 596	290 725	
Ville de Saint-Eustache, 4,00 %, 25/10/2021	246 000	265 680	263 190	
Ville de Trois-Rivières, 3,05 %, 17/04/2023	200 000	197 416	205 701	
<b>Total des obligations canadiennes et du portefeuille</b>		<b>3 400 156</b>	<b>3 571 002</b>	<b>99,66</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif</b>			<b>12 097</b>	<b>0,34</b>
<b>Actif net</b>			<b>3 583 099</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Municipal – FISQ

### Notes annexes propres au Fonds

#### Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Le tableau présente le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

<b>Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2017</b>				
	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Obligations	-	3 571 002	-	3 571 002
Total	-	3 571 002	-	3 571 002

<b>Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2016</b>				
	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Obligations	-	5 459 520	-	5 459 520
Total	-	5 459 520	-	5 459 520

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours de la période close le 30 juin 2017 et de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

#### Risque de liquidité

Aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds n'était 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 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds avait investi dans des titres dont les cotes de crédit sont les suivantes, selon Standard & Poor's, DBRS ou Moody's :

<b>Cotes de crédit</b>	<b>% des titres de créance</b>	
	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
AA	32,9	21,2
Non coté	67,1	78,8
	100,0	100,0

#### Risque de marché

##### *Risque de taux d'intérêt*

Aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds était exposé au risque de taux d'intérêt principalement par la détention d'obligations et de titres du marché monétaire en fonction des échéances suivantes :



## Fonds Mercure Municipal – FISQ

### Notes annexes propres au Fonds

---

	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
	\$	\$
1 an à 5 ans	2 660 516	4 401 321
5 ans à 10 ans	625 816	786 441
10 ans et plus	284 670	271 758
	<hr/>	<hr/>
	3 571 002	5 459 520
	<hr/>	<hr/>

Si les taux d'intérêt sur l'ensemble des échéances avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 176 800 \$ au 30 juin 2017 (237 300 \$ au 31 décembre 2016). Le résultat réel peut différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### *Risque de change*

Aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds n'était pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net est libellée en dollars canadiens.

#### *Risque de concentration*

Le tableau présente un résumé du risque de concentration du Fonds.

	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
Obligations canadiennes	99,66 %	90,35 %
Autres éléments d'actifs moins le passif	0,34 %	9,65 %
	<hr/>	<hr/>
	100,00 %	100,00 %
	<hr/>	<hr/>

#### **Parts rachetables**

Au cours des périodes closes les 30 juin 2017 et 2016, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit :

## Fonds Mercure Municipal – FISQ

### Notes annexes propres au Fonds

	30 juin 2017	30 juin 2016
<b>Série A</b>		
<b>Parts en circulation au 1<sup>er</sup> janvier</b>	5 273	6 358
Parts rachetables émises au réinvestissement	23	16
Parts rachetables rachetées	(647)	(945)
	<hr/>	<hr/>
<b>Parts en circulation au 30 juin</b>	<b>4 649</b>	<b>5 429</b>
<b>Série B</b>		
<b>Parts en circulation au 1<sup>er</sup> janvier</b>	448 770	412 123
Parts rachetables émises	29 452	223 124
Parts rachetables émises au réinvestissement	1 377	1 383
Parts rachetables rachetées	(216 972)	(183 650)
	<hr/>	<hr/>
<b>Parts en circulation au 30 juin</b>	<b>262 627</b>	<b>452 980</b>

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

L'augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, s'établit comme suit pour les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016 :

	30 juin 2017 \$	30 juin 2016 \$
<b>Série A</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	467	426
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	5 158	5 807
	<hr/>	<hr/>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<b>0,09</b>	<b>0,07</b>
<b>Série B</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	67 200	78 021
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	332 611	494 093
	<hr/>	<hr/>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<b>0,20</b>	<b>0,16</b>

**Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU**  
**États de la situation financière (non audités)**

	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	230 570 \$	219 396 \$
Trésorerie	323	18 023
Intérêts courus à recevoir	-	501
Divers à recevoir	8	8
	<u>230 901</u>	<u>237 928</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	646	675
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>230 255 \$</u>	<u>237 253 \$</u>
<b>Actif net - Série A</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	171 460 \$	176 539 \$
Parts en circulation	11 265	11 624
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>15,22 \$</u>	<u>15,19 \$</u>
<b>Actif net - Série B</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58 795 \$	60 714 \$
Parts en circulation	3 396	3 539
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>17,31 \$</u>	<u>17,16 \$</u>

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




Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

États du résultat global (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Produit des activités ordinaires</b>		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	3 348 \$	4 789 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	-	602
Variation de la plus-value non réalisée	1 562	3 619
	<u>4 910</u>	<u>9 010</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	2 224	2 357
Frais d'administration	1 704	1 818
Coûts de transactions	9	12
	<u>3 937</u>	<u>4 187</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>973 \$</u>	<u>4 823 \$</u>
<b>Résultat - Série A</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>412 \$</u>	<u>3 440 \$</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,04 \$</u>	<u>0,28 \$</u>
<b>Résultat - Série B</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>561 \$</u>	<u>1 383 \$</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,16 \$</u>	<u>0,44 \$</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	237 253 \$	253 827 \$
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	973	4 823
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 094	680
Rachats de parts rachetables	(9 065)	(18 764)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(7 971)	(18 084)
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(6 998)	(13 261)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	230 255 \$	240 566 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série A</b>	176 539 \$	198 088 \$
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	412	3 440
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-
Rachats de parts rachetables	(5 491)	(14 594)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(5 491)	(14 594)
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable sur parts rachetables</b>	(5 079)	(11 154)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série A</b>	171 460 \$	186 934 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série B</b>	60 714 \$	55 739 \$
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	561	1 383
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 094	680
Rachats de parts rachetables	(3 574)	(4 170)
<b>Diminution nette au titre des transactions des transactions sur parts rachetables</b>	(2 480)	(3 490)
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(1 919)	(2 107)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série B</b>	58 795 \$	53 632 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

### Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	973 \$	4 823 \$
Éléments sans impact sur la trésorerie		
Gain net réalisé sur la vente de placements	-	(602)
Variation de la plus-value non réalisée sur les placements	(1 562)	(3 619)
Coûts de transactions	9	12
Amortissement du marché monétaire		
Attributions de revenus réinvesties	(240)	(1 429)
Ajustement au titre des éléments suivants		
Achats de placements	(9 381)	-
Produit de la vente de placements	-	12 688
Intérêts courus à recevoir	501	578
Frais de gestion et d'administration à payer	(29)	(66)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(9 729)</b>	<b>12 385</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 094	680
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(9 065)	(18 764)
<b>Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(7 971)</b>	<b>(18 084)</b>
Diminution nette de la trésorerie	(17 700)	(5 699)
Trésorerie à l'ouverture de la période	18 023	9 153
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>323 \$</b>	<b>3 454 \$</b>
<b>Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	3 609	3 938

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2017

	Quantité	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
<b>Obligations canadiennes - titre indiciel</b>				
iShares DEX Universe Bond index	7 350	223 066	230 570	100,14
<b>Coûts de transactions</b>		(221)		
<b>Total du portefeuille</b>		222 845	230 570	100,14
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif</b>			(315)	(0,14)
<b>Actif net</b>			230 255	100,00

### Vingt-cinq principaux titres composant le titre indiciel

			%
Gouvernement du Canada	1,50	01/03/2020	1,26
Gouvernement du Canada	4,00	01/06/2041	1,21
Gouvernement du Canada	3,75	01/06/2019	1,14
Gouvernement du Canada	3,50	01/12/2045	1,09
Gouvernement du Canada	5,00	01/06/2037	1,07
Gouvernement du Canada	5,75	01/06/2033	1,00
Province de l'Ontario	2,90	02/12/2046	0,94
Province de l'Ontario	2,60	02/06/2025	0,93
Gouvernement du Canada	0,75	01/09/2020	0,93
Gouvernement du Canada	1,75	01/09/2019	0,91
Province de l'Ontario	3,45	02/06/2045	0,91
Province de l'Ontario	3,15	02/06/2022	0,85
Gouvernement du Canada	0,75	01/05/2019	0,85
Gouvernement du Canada	3,50	01/06/2020	0,85
Province de l'Ontario	2,85	02/06/2023	0,84
Gouvernement du Canada	0,50	01/11/2018	0,83
Gouvernement du Canada	5,75	01/06/2029	0,82
Gouvernement du Canada	0,75	01/09/2021	0,82
Gouvernement du Canada	0,50	01/02/2019	0,82
Gouvernement du Canada	0,50	01/03/2022	0,80
Province de l'Ontario	4,20	02/06/2020	0,80
Province de l'Ontario	3,50	02/06/2024	0,79
Gouvernement du Canada	2,75	01/12/2048	0,77
Gouvernement du Canada	1,50	01/06/2023	0,76
Gouvernement du Canada	2,50	01/06/2024	0,76

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

## Notes annexes propres au Fonds

### Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Le tableau présente le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2017				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	230 570	-	-	230 570
Total	230 570	-	-	230 570

Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2016				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	219 396	-	-	219 396
Total	219 396	-	-	219 396

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours de la période close le 30 juin 2017 et de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

### Risque de liquidité

Aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds n'était 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, le gestionnaire considère le risque acceptable.

### Risque de marché

#### *Risque de taux d'intérêt*

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 DEX 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 6 900 \$ au 30 juin 2017 (6 600 \$ au 31 décembre 2016). En pratique, le résultat réel peut différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### *Risque de change*

Aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds n'était pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net est libellée en dollars canadiens.



## Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

### Notes annexes propres au Fonds

#### Risque de concentration

Le tableau présente un résumé du risque de concentration du Fonds.

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Titre indiciel		
Obligations fédérales	36,16 %	33,87 %
Obligations provinciales	34,48 %	31,12 %
Obligations corporatives		
Finances	10,78 %	10,67 %
Énergie	5,47 %	4,60 %
Infrastructures	4,44 %	4,03 %
Communications	2,72 %	2,50 %
Industries	1,77 %	1,75 %
Immobilier	1,66 %	1,56 %
Titrisé	0,62 %	0,60 %
Total des obligations corporatives	27,46 %	25,71 %
Obligations municipales	2,01 %	1,75 %
Liquidités et dérivés	0,03 %	0,02 %
Total du titre indiciel	100,14 %	92,47 %
Autres éléments d'actifs moins le passif	(0,14) %	7,53 %
	<u>100,00 %</u>	<u>100,00 %</u>

#### Parts rachetables

Au cours des périodes closes les 30 juin 2017 et 2016, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit :

	30 juin 2017	30 juin 2016
<b>Série A</b>		
<b>Parts en circulation au 1<sup>er</sup> janvier</b>	11 624	12 737
Parts rachetables émises	-	-
Parts rachetables rachetées	(359)	(937)
<b>Parts en circulation au 30 juin</b>	<u>11 265</u>	<u>11 800</u>
<b>Série B</b>		
<b>Parts en circulation au 1<sup>er</sup> janvier</b>	3 539	3 219
Parts rachetables émises	63	39
Parts rachetables rachetées	(206)	(239)
<b>Parts en circulation au 30 juin</b>	<u>3 396</u>	<u>3 019</u>

## Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

### Notes annexes propres au Fonds

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

L'augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, s'établit comme suit pour les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016 :

	<b>30 juin 2017 \$</b>	<b>30 juin 2016 \$</b>
<b>Série A</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	412	3 440
Nombre moyen de parts en circulation au cours de la période	<u>11 477</u>	<u>12 244</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,04</u>	<u>0,28</u>
<b>Série B</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	561	1 383
Nombre moyen de parts en circulation au cours de la période	<u>3 460</u>	<u>3 140</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,16</u>	<u>0,44</u>

**Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60**  
**États de la situation financière (non audités)**

	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	4 508 430 \$	5 275 120 \$
Trésorerie	50 411	97 304
Divers à recevoir	146	73
Souscriptions à recevoir	7 189	-
	<u>4 566 176</u>	<u>5 372 497</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	8 429	10 002
Rachats de parts à payer	9 045	1 500
	<u>17 474</u>	<u>11 502</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>4 548 702 \$</u>	<u>5 360 995 \$</u>
<b>Actif net - Série A</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	538 356 \$	558 791 \$
Parts en circulation	29 580	30 252
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>18,20 \$</u>	<u>18,47 \$</u>
<b>Actif net - Série B</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 010 346 \$	4 802 204 \$
Parts en circulation	186 502	221 935
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>21,50 \$</u>	<u>21,64 \$</u>

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

États du résultat global (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Produit des activités ordinaires</b>		
Revenus de dividendes	67 221 \$	98 532 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	112 091	(15 955)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	(138 714)	192 876
	<u>40 598</u>	<u>275 453</u>
<b>Charges</b>		
Charges d'intérêts	57	69
Frais de gestion	37 730	28 108
Frais d'administration	17 859	13 874
Coûts de transactions	1 014	450
	<u>56 660</u>	<u>42 501</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(16 062) \$</u>	<u>232 952 \$</u>
<b>Résultat - Série A</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(7 870) \$</u>	<u>32 554 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>(0,26) \$</u>	<u>1,00 \$</u>
<b>Résultat - Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(8 192) \$</u>	<u>200 398 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>(0,04) \$</u>	<u>1,17 \$</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)  
Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	5 360 995 \$	3 791 335 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(16 062)	232 952
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	864 426	800 755
Rachats de parts rachetables	(1 660 657)	(758 433)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(796 231)	42 322
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(812 293)	275 274
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	4 548 702 \$	4 066 609 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série A</b>	558 791 \$	527 641 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(7 870)	32 554
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Rachats de parts rachetables	(12 565)	(14 507)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(12 565)	(14 507)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(20 435)	18 047
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série A</b>	538 356 \$	545 688 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série B</b>	4 802 204 \$	3 263 694 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(8 192)	200 398
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	864 426	800 755
Rachats de parts rachetables	(1 648 092)	(743 926)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(783 666)	56 829
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(791 858)	257 227
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série B</b>	4 010 346 \$	3 520 921 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

### Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(16 062) \$	232 952 \$
Éléments sans impact sur la trésorerie		
Perte nette (Gain net) perte nette réalisé(e) sur la vente des placements	(112 091)	15 955
Variation de la moins-value (plus-value) non réalisée sur les placements	138 714	(192 876)
Coûts de transactions	1 014	450
Attributions de revenus réinvesties	-	(45 134)
Ajustement au titre des éléments suivants		
Achats de placements	-	(373 655)
Produit de la vente de placements	739 054	304 680
Dividendes courus à recevoir	-	28 055
Divers à recevoir	(74)	-
Souscriptions à recevoir	(7 189)	(1 200)
Frais de gestion et d'administration à payer	(1 573)	175
Rachats de parts à payer	7 545	-
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>749 338</b>	<b>(30 598)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	864 426	800 755
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 660 657)	(758 433)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(796 231)</b>	<b>42 322</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(46 893)	11 724
Trésorerie à l'ouverture de la période	97 304	192 443
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>50 411 \$</b>	<b>204 167 \$</b>
<b>Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts payés	(57)	(69)
Dividendes reçus	67 221	81 453

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2017

	Quantité	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
<b>Actions canadiennes - titre indiciel</b>				
iShares S&P TSX 60	201 000	3 950 675	4 508 430	99,11
<b>Coûts de transactions</b>		(5 533)		
<b>Total du portefeuille</b>		3 945 142	4 508 430	99,11
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif</b>			40 272	0,89
<b>Actif net</b>			4 548 702	100,00

### Vingt-cinq principaux titres composant le titre indiciel

	%
Banque Royale du Canada	8,76
Banque Toronto-Dominion	7,70
Banque de Nouvelle-Écosse	5,98
Enbridge	5,40
Canadian National Railway Corporation	5,09
Suncor Energy	4,04
Banque de Montréal	3,96
Transcanada Corporation	3,44
BCE	3,35
Corporation Financière Manuvie	3,07
Canadian Imperial Bank of Commerce	2,93
Brookfield Asset Management, Cat. A	2,83
Canadian Natural Resources	2,58
Canadian Pacific Railway	1,95
Financière Sun Life	1,82
Telus Corporation	1,70
Alimentation Couche-Tard	1,67
Barrick Gold	1,53
Waste Connections	1,41
Rogers Communications, Cat. B	1,40
Magna International	1,38
Restaurants Brands International	1,22
Fortis	1,21
Banque Nationale du Canada	1,19
Potash Corporation of Saskatchewan	1,13

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

### Notes annexes propres au Fonds

#### Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Le tableau présente le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2017				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	4 508 430	-	-	4 508 430
Total	4 508 430	-	-	4 508 430

Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2016				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	5 275 120	-	-	5 275 120
Total	5 275 120	-	-	5 275 120

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours de la période close le 30 juin 2017 et de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

#### Risque de liquidité

Aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds n'était 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 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de crédit.

#### Risque de marché

##### *Risque de taux d'intérêt*

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 135 300 \$ au 30 juin 2017 (158 300 \$ au 31 décembre 2016). En pratique, le résultat peut différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

##### *Risque de change*

Aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds n'était pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net est libellée en dollars canadiens.



## Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

### Notes annexes propres au Fonds

#### Risque de concentration

Le tableau présente un résumé du risque de concentration du Fonds.

	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
Actions canadiennes – titre indiciel		
Finances	39,64 %	40,28 %
Énergie	20,23 %	21,23 %
Matériaux	9,34 %	9,90 %
Industries	9,19 %	7,19 %
Télécommunications	6,39 %	6,15 %
Consommation discrétionnaire	5,31 %	4,89 %
Consommation de base	4,12 %	4,27 %
Technologies de l'information	2,35 %	2,22 %
Services publics	1,84 %	1,67 %
Soins de santé	0,46 %	0,38 %
Liquidités et dérivés	0,24 %	0,22 %
Total - Actions canadiennes – titre indiciel	<u>99,11 %</u>	<u>98,40 %</u>
Autres éléments d'actifs moins le passif	<u>0,89 %</u>	<u>1,60 %</u>
	<u>100,00 %</u>	<u>100,00 %</u>

#### Parts rachetables

Au cours des périodes closes les 30 juin 2017 et 2016, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit :

	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
<b>Série A</b>		
<b>Parts en circulation au 1<sup>er</sup> janvier</b>	30 252	33 148
Parts rachetables rachetées	<u>(672)</u>	<u>(904)</u>
<b>Parts en circulation au 30 juin</b>	<u>29 580</u>	<u>32 244</u>
<b>Série B</b>		
<b>Parts en circulation au 1<sup>er</sup> janvier</b>	221 935	178 076
Parts rachetables émises	39 229	43 291
Parts rachetables rachetées	<u>(74 662)</u>	<u>(42 220)</u>
<b>Parts en circulation au 30 juin</b>	<u>186 502</u>	<u>179 147</u>

#### 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, s'établit comme suit pour les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016:

## Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

### Notes annexes propres au Fonds

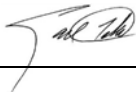
---

	30 juin 2017 \$	30 juin 2016 \$
<b>Série A</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 870)	32 554
Nombre moyen de parts en circulation au cours de la période	<u>29 828</u>	<u>32 590</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>(0,26)</u>	<u>1,00</u>
<b>Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 192)	200 398
Nombre moyen de parts en circulation au cours de la période	<u>206 131</u>	<u>170 966</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>(0,04)</u>	<u>1,17</u>

**Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500**  
**États de la situation financière (non audités)**

	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	6 367 950 \$	5 696 538 \$
Trésorerie	-	150 244
Dividendes courus à recevoir	26 484	28 787
Souscriptions à recevoir	12 081	-
Divers à recevoir	481	250
	<u>6 406 996</u>	<u>5 875 819</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	1 694	-
Frais de gestion et d'administration à payer	11 364	10 345
Rachats de parts à payer	37 782	-
	<u>50 840</u>	<u>10 345</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>6 356 156 \$</u>	<u>5 865 474 \$</u>
<b>Actif net - Série A</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	254 189 \$	268 684 \$
Parts en circulation	21 498	23 438
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>11,82 \$</u>	<u>11,46 \$</u>
<b>Actif net - Série B</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 101 967 \$	5 596 790 \$
Parts en circulation	433 634	413 762
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>14,07 \$</u>	<u>13,53 \$</u>

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




Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

États du résultat global (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Produit des activités ordinaires</b>		
Revenus d'intérêts	2 \$	- \$
Revenus de dividendes	60 475 \$	61 046 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	67 063	327 572
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	199 714	(582 711)
	<u>327 254</u>	<u>(194 093)</u>
<b>Charges</b>		
Charges d'intérêts	-	142
Frais de gestion	47 028	45 190
Frais d'administration	19 692	19 030
Retenues d'impôts étrangers	9 071	9 155
Coûts de transactions	157	242
	<u>75 948</u>	<u>73 759</u>
Écart de conversion sur la trésorerie	<u>(844)</u>	<u>(208)</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>250 462 \$</u>	<u>(268 060) \$</u>
<b>Résultat - Série A</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>8 033 \$</u>	<u>(14 584) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,37 \$</u>	<u>(0,54) \$</u>
<b>Résultat - Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>242 429 \$</u>	<u>(253 476) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,55 \$</u>	<u>(0,52) \$</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	5 865 474 \$	7 421 134 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	250 462	(268 060)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 618 303	360 291
Rachats de parts rachetables	(1 378 083)	(1 486 689)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	240 220	(1 126 398)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	490 682	(1 394 458)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	6 356 156 \$	6 026 676 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série A</b>	268 684 \$	351 168 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	8 033	(14 584)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Rachats de parts rachetables	(22 528)	(56 703)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(22 528)	(56 703)
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(14 495)	(71 287)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série A</b>	254 189 \$	279 881 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série B</b>	5 596 790 \$	7 069 966 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	242 429	(253 476)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 618 303	360 291
Rachats de parts rachetables	(1 355 555)	(1 429 986)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	262 748	(1 069 695)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	505 177	(1 323 171)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série B</b>	6 101 967 \$	5 746 795 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

### Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017		2016
<b>Activités d'exploitation</b>			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	250 462	\$	(268 060) \$
Éléments sans impact sur la trésorerie			
Gain net réalisé sur la vente de placements	(67 063)		(327 572)
Variation de la moins-value (plus-value) non réalisée sur les placements	(199 714)		582 711
Coûts de transactions	157		242
Ajustement au titre des éléments suivants			
Écart de conversion sur la trésorerie	844		208
Achats de placements	(564 361)		-
Produit de la vente de placements	159 569		915 189
Dividendes courus à recevoir	2 303		9 941
Divers à recevoir	(231)		(1)
Souscriptions à recevoir	(12 081)		(4 800)
Frais de gestion et d'administration à payer	1 019		(2 930)
Rachats de parts à payer	37 782		1 878
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(391 314)</b>		<b>906 806</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Produit de l'émission de parts rachetables	1 618 303		360 291
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 378 083)		(1 486 689)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>240 220</b>		<b>(1 126 398)</b>
Écart de conversion sur la trésorerie	(844)		(208)
Diminution nette de la trésorerie	(151 094)		(219 592)
Trésorerie à l'ouverture de la période	150 244		267 589
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>(1 694) \$</b>		<b>47 789 \$</b>
<b>Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>			
Intérêts payés	2		(143)
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	52 882		61 849

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2017

	Quantité	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
<b>Actions américaines - titre indiciel</b>				
SDPR S&P 500	20 280	3 754 593	6 367 950	100,19
<b>Coûts de transactions</b>		(1 131)		
<b>Total du portefeuille</b>		3 753 462	6 367 950	100,19
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif</b>			(11 794)	(0,19)
<b>Actif net</b>			6 356 156	100,00

<b>Vingt-cinq principaux titres composant le titre indiciel</b>	%
Apple	3,60
Microsoft Corporation	2,55
Amazon.com	1,84
Johnson & Johnson	1,71
Facebook Cat. A	1,71
Exxon Mobil Corporation	1,64
JP Morgan Chase & Company	1,56
Berkshire Hathaway, Cat. B	1,54
Alphabet, Cat. A	1,33
Alphabet, Cat. C	1,30
Wells Fargo & Company	1,19
Bank of America Corporation	1,16
General Electric Company	1,13
AT&T	1,11
Procter & Gamble Company	1,07
Pfizer	0,96
Chevron Corporation	0,95
Comcast Corporation, Cat. A	0,88
Home Depot	0,88
Citigroup	0,88
Philip Morris International	0,87
Verizon Communications	0,87
Unitedhealth Group	0,86
Merck & Co	0,84
Coca-Cola Company	0,83

## Fonds Mercure Actions Américaines 500

### Notes annexes propres au Fonds

#### Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Le tableau présente le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2017				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	6 367 950	-	-	6 367 950
Total	6 367 950	-	-	6 367 950

Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2016				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	5 696 538	-	-	5 696 538
Total	5 696 538	-	-	5 696 538

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours de la période close le 30 juin 2017 et de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

#### Risque de liquidité

Aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds n'était 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 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de crédit.

#### Risque de marché

##### *Risque de taux d'intérêt*

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 191 000 \$ au 30 juin 2017 (170 900 \$ au 31 décembre 2016). En pratique, le résultat peut différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

##### *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 6 394 434 \$ au 30 juin 2017 (de 5 725 325 \$ au 31 décembre 2016). Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport au dollar américain, toutes les autres variables restant constantes,



## Fonds Mercure Actions Américaines 500

### Notes annexes propres au Fonds

---

l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 319 700 \$ au 30 juin 2017 (286 300 \$ au 31 décembre 2016). Le résultat réel peut différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### *Risque de concentration*

Le tableau présente un résumé du risque de concentration du Fonds.

	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
Actions américaines – titre indiciel		
Technologies de l'information	22,21 %	20,10 %
Finances	14,52 %	14,34 %
Soins de santé	14,46 %	13,18 %
Consommation discrétionnaire	12,24 %	11,64 %
Industries	10,25 %	9,93 %
Consommation de base	9,03 %	9,06 %
Énergie	5,99 %	7,29 %
Services publics	3,15 %	3,05 %
Immobilier	2,91 %	2,78 %
Matériaux	2,84 %	2,74 %
Télécommunications	2,13 %	2,56 %
Liquidités	0,46 %	0,45 %
Total – Actions américaines – titre indiciel	100,19 %	97,12 %
Autres éléments d'actifs moins le passif	(0,19) %	2,88 %
	<u>100,00 %</u>	<u>100,00 %</u>

# Fonds Mercure Actions Américaines 500

## Notes annexes propres au Fonds

### Parts rachetables

Au cours des exercices clos les 30 juin 2017 et 2016, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissent comme suit :

	30 juin 2017	30 juin 2016
<b>Série A</b>		
<b>Parts en circulation au 1<sup>er</sup> janvier</b>	23 438	31 854
Parts rachetables émises	-	-
Parts rachetables rachetées	(1 940)	(5 330)
<b>Parts en circulation au 30 juin</b>	<u>21 498</u>	<u>26 524</u>
<b>Série B</b>		
<b>Parts en circulation au 1<sup>er</sup> janvier</b>	413 762	552 893
Parts rachetables émises	116 150	29 815
Parts rachetables rachetées	(96 278)	(117 174)
<b>Parts en circulation au 30 juin</b>	<u>433 634</u>	<u>465 534</u>

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

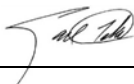
L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, s'établit comme suit pour les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016 :

	30 juin 2017 \$	30 juin 2016 \$
<b>Série A</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 033	(14 584)
Nombre moyen de parts en circulation au cours de la période	<u>21 997</u>	<u>27 154</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,37</u>	<u>(0,54)</u>
<b>Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	242 429	(253 476)
Nombre moyen de parts en circulation au cours de la période	<u>439 182</u>	<u>486 313</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,55</u>	<u>(0,52)</u>

**Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW**  
**États de la situation financière (non audités)**

	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	2 226 685 \$	1 798 512 \$
Trésorerie	130 486	25 803
Dividendes courus à recevoir	-	14 362
	<u>2 357 171</u>	<u>1 838 677</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	4 795	3 884
	<u>2 352 376 \$</u>	<u>1 834 793 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Actif net - Série A</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	124 923 \$	132 272 \$
Parts en circulation	13 015	14 427
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>9,60 \$</u>	<u>9,17 \$</u>
<b>Actif net - Série B</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 227 453 \$	1 702 521 \$
Parts en circulation	195 467	157 698
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>11,40 \$</u>	<u>10,80 \$</u>

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




Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

États du résultat global (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Produit des activités ordinaires</b>		
Revenus de dividendes	19 544 \$	26 742 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	4 264	27 800
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	109 239	(119 960)
	<u>133 047</u>	<u>(65 418)</u>
<b>Charges</b>		
Charges d'intérêts	16	30
Frais de gestion	16 321	12 652
Frais d'administration	9 779	7 577
Coûts de transactions	240	90
	<u>26 356</u>	<u>20 349</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>106 691 \$</u>	<u>(85 767) \$</u>
<b>Résultat - Série A</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>6 285 \$</u>	<u>(10 017) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,46 \$</u>	<u>(0,69) \$</u>
<b>Résultat - Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>100 406 \$</u>	<u>(75 750) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,55 \$</u>	<u>(0,48) \$</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)  
Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	1 834 793 \$	1 401 438 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	106 691	(85 767)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	867 212	885 820
Rachats de parts rachetables	(456 320)	(332 771)
<b>Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	410 892	553 049
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	517 583	467 282
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	2 352 376 \$	1 868 720 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série A</b>	132 272 \$	133 655 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	6 285	(10 017)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Rachats de parts rachetables	(13 634)	(978)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(13 634)	(978)
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(7 349)	(10 995)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série A</b>	124 923 \$	122 660 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série B</b>	1 702 521 \$	1 267 783 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	100 406	(75 750)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	867 212	885 820
Rachats de parts rachetables	(442 686)	(331 793)
<b>Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	424 526	554 027
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	524 932	478 277
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série B</b>	2 227 453 \$	1 746 060 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

### Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	106 691 \$	(85 767) \$
Éléments sans impact sur la trésorerie		
Gain net réalisé sur la vente de placements	(4 264)	(27 800)
Variation de la moins-value (plus-value) non réalisée sur les placements	(109 239)	119 960
Coûts de transactions	240	90
Attributions de revenus réinvesties	-	(5 004)
Ajustement au titre des éléments suivants		
Achats de placements	(336 795)	(686 088)
Produit de la vente et l'échéance de placements	21 885	120 835
Dividendes courus à recevoir	14 362	10 962
Frais de gestion et d'administration à payer	911	780
<b>Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(306 209)</b>	<b>(552 032)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	867 212	885 820
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(456 320)	(332 771)
<b>Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>410 892</b>	<b>553 049</b>
Augmentation nette de la trésorerie	104 683	1 017
Trésorerie à l'ouverture de la période	25 803	59 022
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>130 486 \$</b>	<b>60 039 \$</b>
<b>Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts payés	(16)	(31)
Dividendes reçus	33 906	31 469

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW**  
**Inventaire du portefeuille (non audité)**  
**Au 30 juin 2017**

Titres	Quantité	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
<b>Actions mondiales - titre indiciel</b>				
iShares MSCI World index	49 100	1 802 083	2 226 685	94,66
<b>Coûts de transactions</b>		(1 337)		
<b>Total du portefeuille</b>		1 800 746	2 226 685	94,66
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif</b>			125 691	5,34
<b>Actif net</b>			2 352 376	100,00
<b>Cinq principaux titres composant les titres indiciels sous-jacents</b>				%
S&P 500 (iShares)				
Apple				3,61
Microsoft Corporation				2,56
Amazon.com				1,85
Johnson & Johnson				1,71
Facebook Cat. A				1,71
MSCI Canada (iShares)				
Banque Royale du Canada				8,24
Banque Toronto-Dominion				7,21
Banque de Nouvelle-Écosse				5,59
Enbridge				4,84
Canadian National Railway Company				4,75
MSCI EAFE (iShares)				
Nestlé				1,97
Novartis AG				1,35
HSBC Holdings				1,33
Roche Holding				1,30
Toyota Motor Corporation				0,99

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

## Notes annexes propres au Fonds

### Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Le tableau présente le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

<b>Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2017</b>				
	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Titre indiciel	2 226 685	-	-	2 226 685
Total	2 226 685	-	-	2 226 685

<b>Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2016</b>				
	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Titre indiciel	1 798 512	-	-	1 798 512
Total	1 798 512	-	-	1 798 512

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours de la période close le 30 juin 2017 et de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

### Risque de liquidité

Aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds n'était 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 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de crédit.

### Risque de marché

#### *Risque de taux d'intérêt*

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 66 800 \$ au 31 décembre 2016 (54 000 \$ au 31 décembre 2016). En pratique, le résultat peut différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### *Risque de change*

Aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds n'était 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 le titre indiciel sous-jacent investit dans des actifs et passifs libellés dans une devise autre que le dollar canadien qui est la monnaie fonctionnelle du Fonds.



## Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

### Notes annexes propres au Fonds

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'investissement dans le titre indiciel sous-jacent aurait diminué ou augmenté respectivement de 107 400 \$ au 30 juin 2017 (87 400 \$ au 31 décembre 2016). Le résultat réel peut différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### Risque de concentration

Le tableau présente un résumé du risque de concentration du Fonds.

	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
Actions mondiales – titre indiciel		
Finances	16,98 %	17,61 %
Technologies de l'information	14,61 %	14,22 %
Soins de santé	11,91 %	11,79 %
Consommation discrétionnaire	11,23 %	11,66 %
Industries	11,14 %	11,24 %
Consommation de base	9,23 %	9,59 %
Énergie	5,70 %	7,13 %
Matériaux	4,53 %	4,81 %
Services publics	3,02 %	3,12 %
Immobilier	2,91 %	3,01 %
Télécommunications	2,90 %	3,37 %
Liquidités et dérivés	0,50 %	0,47 %
Total – Actions mondiales – titre indiciel	94,66 %	98,02 %
Autres éléments d'actifs moins le passif	5,34 %	1,98 %
	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

#### Parts rachetables

Au cours des périodes closes les 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit :

	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
<b>Série A</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	14 427	14 577
Parts rachetables rachetées	(1 412)	(113)
<b>Parts en circulation au 30 juin</b>	<b>13 015</b>	<b>14 464</b>
<b>Série B</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	157 698	119 461
Parts rachetables émises	77 208	89 736
Parts rachetables rachetées	(39 439)	(32 829)
<b>Parts en circulation au 30 juin</b>	<b>195 467</b>	<b>176 368</b>

## Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

### Notes annexes propres au Fonds

---

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

L'augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, s'établit comme suit pour les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016 :

	30 juin 2017 \$	30 juin 2016 \$
<b>Série A</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 285	(10 017)
Nombre moyen de parts en circulation au cours de la période	<u>13 585</u>	<u>14 483</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,46</u>	<u>(0,69)</u>
<b>Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100 406	(75 750)
Nombre moyen de parts en circulation au cours de la période	<u>181 067</u>	<u>156 572</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,55</u>	<u>(0,48)</u>

**Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100**  
**États de la situation financière (non audités)**

	30 juin 2017	31 décembre 2016
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	4 146 752 \$	3 022 579 \$
Trésorerie	68 271	133 485
Dividendes courus à recevoir	9 691	-
Souscriptions à recevoir	12 480	-
Divers à recevoir	672	71
	<u>4 237 866</u>	<u>3 156 135</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	8 359	6 284
Rachats de parts à payer	39 840	-
	<u>48 199</u>	<u>6 284</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>4 189 667 \$</u>	<u>3 149 851 \$</u>
<b>Actif net - Série A</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	555 160 \$	545 127 \$
Parts en circulation	67 645	72 947
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>8,21 \$</u>	<u>7,47 \$</u>
<b>Actif net - Série B</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 634 507 \$	2 604 724 \$
Parts en circulation	362 354	288 056
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>10,03 \$</u>	<u>9,04 \$</u>

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

États du résultat global (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Produit des activités ordinaires</b>		
Revenus de dividendes	19 690 \$	18 129 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	9	327 844
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	396 320	(721 184)
	<u>416 019</u>	<u>(375 211)</u>
<b>Charges</b>		
Charges d'intérêts	1	162
Frais de gestion	30 656	26 611
Frais d'administration	14 999	13 092
Retenues d'impôts étrangers	2 953	2 719
Coûts de transactions	280	386
	<u>48 889</u>	<u>42 970</u>
Écart de conversion sur la trésorerie	<u>(48)</u>	<u>(256)</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>367 082 \$</u>	<u>(418 437) \$</u>
<b>Résultat - Série A</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>53 192 \$</u>	<u>(60 906) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,76 \$</u>	<u>(0,81) \$</u>
<b>Résultat - Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>313 890 \$</u>	<u>(357 531) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,91 \$</u>	<u>(0,99) \$</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	3 149 851 \$	4 522 612 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	367 082	(418 437)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 490 345	299 321
Rachats de parts rachetables	(817 611)	(1 243 229)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	672 734	(943 908)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 039 816	(1 362 345)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	4 189 667 \$	3 160 267 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série A</b>	545 127 \$	571 434 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	53 192	(60 906)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Rachats de parts rachetables	(43 159)	(12 156)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(43 159)	(12 156)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	10 033	(73 062)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série A</b>	555 160 \$	498 372 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période - Série B</b>	2 604 724 \$	3 951 178 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	313 890	(357 531)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 490 345	299 321
Rachats de parts rachetables	(774 452)	(1 231 073)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	715 893	(931 752)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 029 783	(1 289 283)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période - Série B</b>	3 634 507 \$	2 661 895 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

### Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017		2016
<b>Activités d'exploitation</b>			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	367 082	\$	(418 437)
			\$
Éléments sans impact sur la trésorerie			
Gain net réalisé sur la vente de placements	(9)		(327 844)
Variation de la moins-value (plus-value) non réalisée sur les placements	(396 320)		721 184
Coûts de transactions	280		386
Ajustement au titre des éléments suivants			
Écart de conversion sur la trésorerie	48		256
Achats de placements	(728 125)		-
Produit de la vente et l'échéance de placements	-		806 175
Dividendes courus à recevoir	(9 691)		(7 100)
Divers à recevoir	(601)		(1)
Souscriptions à recevoir	(12 480)		-
Frais de gestion et d'administration à payer	2 076		(2 639)
Rachats de parts à payer	39 840		7 246
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(737 900)</b>		<b>779 226</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Produit de l'émission de parts rachetables	1 490 345		299 321
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(817 611)		(1 243 229)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>672 734</b>		<b>(943 908)</b>
Écart de conversion sur la trésorerie	(48)		(256)
Diminution nette de la trésorerie	(65 166)		(164 682)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	133 485		196 430
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>68 271</b>	<b>\$</b>	<b>31 492</b>
			<b>\$</b>
<b>Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>			
Intérêts payés	(1)		(162)
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	7 006		8 102

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2017

	Quantité	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
<b>Actions américaines - titre indiciel</b>				
Powershares QQQ Nasdaq 100	23 200	2 353 614	4 146 752	98,98
<b>Coûts de transactions</b>		(1 319)		
<b>Total du portefeuille</b>		2 352 295	4 146 752	98,98
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif</b>			42 915	1,02
<b>Actif net</b>			4 189 667	100,00

Vingt-cinq principaux titres composant le titre indiciel	%
Apple	11,57
Microsoft Corporation	8,20
Amazon.com	7,13
Facebook, Cat. A	5,50
Alphabet, Cat. C	4,86
Alphabet, Cat. A	4,26
Comcast Corporation, Cat. A	2,84
Intel Corporation	2,45
Cisco Systems	2,41
Amgen	1,95
Kraft Heinz	1,61
Celgene Corporation	1,56
Broadcom	1,44
Priceline Group	1,42
Gilead Sciences	1,42
Charter Communications, Cat. A	1,39
Nvidia Corporation	1,33
Starbucks Corporation	1,30
Walgreens Boots Alliance	1,30
Qualcomm	1,26
Texas Instruments	1,18
Costco Wholesale Corporation	1,08
Adobe Systems	1,08
Mondelez International, Cat. A	1,01
Netflix	0,99

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

## Notes annexes propres au Fonds

### Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Le tableau présente le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2017				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	4 146 752	-	-	4 146 752
Total	4 146 752	-	-	4 146 752

Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2016				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	3 022 579	-	-	3 022 579
Total	3 022 579	-	-	3 022 579

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours de la période close le 30 juin 2017 et de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

### Risque de liquidité

Aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds n'était 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 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de crédit.

### Risque de marché

#### *Risque de taux d'intérêt*

La majorité des actifs et des 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 124 400 \$ au 30 juin 2017 (90 700 \$ au 31 décembre 2016). En pratique, le résultat peut différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### *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 4 156 423 \$ au 30 juin 2017 (3 022 579 \$ au 31 décembre 2016). 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



## Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

### Notes annexes propres au Fonds

du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 207 800 \$ au 30 juin 2017 (151 100 \$ au 31 décembre 2016). Le résultat réel peut différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### *Risque de concentration*

Le tableau présente un résumé du risque de concentration du Fonds.

	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
Actions américaines – titre indiciel		
Technologies de l'information	56,72 %	55,08 %
Consommation discrétionnaire	22,04 %	20,54 %
Soins de santé	11,28 %	10,96 %
Consommation de base	5,38 %	6,11 %
Industries	2,26 %	2,03 %
Télécommunications	0,96 %	1,20 %
Liquidités	0,34 %	0,04 %
Total – Actions américaines – titre indiciel	98,98 %	95,96 %
Autres éléments d'actifs moins le passif	1,02 %	4,04 %
	<u>100,00 %</u>	<u>100,00 %</u>

#### **Parts rachetables**

Au cours des périodes closes les 30 juin 2017, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit :

	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
<b>Série A</b>		
<b>Parts en circulation au 1<sup>er</sup> janvier</b>	72 947	75 994
Parts rachetables rachetées	(5 302)	(1 771)
<b>Parts en circulation au 30 juin</b>	<u>67 645</u>	<u>74 223</u>
<b>Série B</b>		
<b>Parts en circulation au 1<sup>er</sup> janvier</b>	288 056	443 048
Parts rachetables émises	152 731	36 746
Parts rachetables rachetées	(78 433)	(148 860)
<b>Parts en circulation au 30 juin</b>	<u>362 354</u>	<u>330 934</u>

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

L'augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, s'établit comme suit pour les périodes closes les 30 juin 2017 et 31 décembre 2016 :

## Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

### Notes annexes propres au Fonds

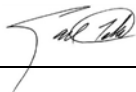
---

	30 juin 2017 \$	30 juin 2016 \$
<b>Série A</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 192	(60 906)
Nombre moyen de parts en circulation au cours de la période	<u>69 907</u>	<u>74 857</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,76</u>	<u>(0,81)</u>
<b>Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	313 890	(357 531)
Nombre moyen de parts en circulation au cours de la période	<u>343 475</u>	<u>362 825</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,91</u>	<u>(0,99)</u>

**Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ**  
**États de la situation financière (non audités)**

	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	1 262 099 \$	1 596 603 \$
Trésorerie	5 726	-
Intérêts courus à recevoir	4 386	5 244
Divers à recevoir	47	47
	<u>1 272 258</u>	<u>1 601 894</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	776
Frais de gestion et d'administration à payer	2 524	3 202
	<u>2 524</u>	<u>3 978</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>1 269 734 \$</u>	<u>1 597 916 \$</u>
<b>Parts en circulation</b>	<u>112 469</u>	<u>140 400</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>11,29 \$</u>	<u>11,38 \$</u>

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




Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

États du résultat global (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Produit des activités ordinaires</b>		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	24 823 \$	29 931 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Perte nette réalisée	(1 233)	(15 000)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	(15 939)	33 418
	<hr/> 7 651	<hr/> 48 349
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	10 048	12 957
Frais d'administration	6 430	8 293
	<hr/> 16 478	<hr/> 21 250
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<hr/> (8 827) \$	<hr/> 27 099 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<hr/> (0,07) \$	<hr/> 0,17 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	1 597 916 \$	1 955 912 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(8 827)	27 099
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 658	14 036
Rachats de parts rachetables	(326 013)	(269 812)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(319 355)	(255 776)
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(328 182)	(228 677)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	1 269 734 \$	1 727 235 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

### Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 827) \$	27 099 \$
Éléments sans impact sur la trésorerie		
Perte nette réalisée sur la vente de placements	1 233	15 000
Variation de la moins-value (plus-value) non réalisée sur les placements	15 939	(33 418)
Ajustement au titre des éléments suivants		
Produit de la vente et de l'échéance de placements	317 332	284 270
Intérêts courus à recevoir	858	802
Frais de gestion et d'administration à payer	(678)	(611)
<b>Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<u>325 857</u>	<u>293 142</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 658	14 036
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(326 013)	(269 812)
<b>Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<u>(319 355)</u>	<u>(255 776)</u>
Augmentation nette de la trésorerie	6 502	37 366
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(776)	21 333
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<u>5 726 \$</u>	<u>58 699 \$</u>
<b>Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	25 681	30 733

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2017

Titres	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
<b>Obligations canadiennes</b>				
Province de Québec Rendement réel, 4,50 %, 01/12/2021	355 000	552 647	558 479	
Province de Québec Rendement réel, 4,50 %, 01/12/2026	375 000	735 162	703 620	
<b>Total des obligations canadiennes et du portefeuille</b>		<u>1 287 809</u>	<u>1 262 099</u>	<u>99,40</u>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif</b>			<u>7 635</u>	<u>0,60</u>
<b>Actif net</b>			<u>1 269 734</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

### Notes annexes propres au Fonds

#### Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Le tableau présente le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2017				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	1 262 099	-	1 262 099
Total	-	1 262 099	-	1 262 099

Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2016				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	1 596 603	-	1 596 603
Total	-	1 596 603	-	1 596 603

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours de la période close le 30 juin 2017 et de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

#### Risque de liquidité

Aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds n'était 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 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds avait investi dans des titres dont les cotes de crédit sont les suivantes selon Standard & Poor's, DBRS ou Moody's :

Cotes de crédit	% des titres de créance	
	30 juin 2017	31 décembre 2016
AA	100,0	-
A	-	100,0
Non coté	-	-
	100,0	100,0

#### Risque de marché

##### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds était exposé au risque de taux d'intérêt principalement par la détention d'obligations et de titres du marché monétaire en fonction des échéances suivantes :



## Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

### Notes annexes propres au Fonds

	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
	\$	\$
1 an à 5 ans	558 479	701 136
5 ans à 10 ans	703 620	895 467
	<u>1 262 099</u>	<u>1 596 603</u>

Si les taux d'intérêt sur l'ensemble des échéances avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 79 000 \$ au 30 juin 2017 (106 400 \$ au 31 décembre 2016). Le résultat réel peut différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### *Risque de change*

Aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds n'était pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net est libellée en dollars canadiens.

#### *Risque de concentration*

Le tableau présente un résumé du risque de concentration du Fonds.

	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
Obligations canadiennes	99,40 %	99,92 %
Autres éléments d'actifs moins le passif	0,60 %	0,08 %
	<u>100,00 %</u>	<u>100,00 %</u>

#### **Parts rachetables**

Au cours des périodes closes les 30 juin 2017 et 2016, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit :

	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
<b>Série B</b>		
<b>Parts en circulation au 1<sup>er</sup> janvier</b>	140 400	170 236
Parts rachetables émises	581	1 215
Parts rachetables rachetées	<u>(28 512)</u>	<u>(23 458)</u>
<b>Parts en circulation au 30 juin</b>	<u>112 469</u>	<u>147 993</u>

## Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

### Notes annexes propres au Fonds

---

#### 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, s'établit comme suit pour les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016 :

	<b>30 juin 2017 \$</b>	<b>30 juin 2016 \$</b>
<b>Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 827)	27 099
Nombre moyen de parts en circulation au cours de la période	<u>123 071</u>	<u>157 075</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>(0,07)</u>	<u>0,17</u>

**Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ**  
**États de la situation financière (non audités)**

	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	4 688 600 \$	3 905 782 \$
Trésorerie	7 871	175 809
Divers à recevoir	213	213
Souscriptions à recevoir	17 493	-
	<u>4 714 177</u>	<u>4 081 804</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	9 526	8 050
Rachats de parts à payer	59 144	-
	<u>68 670</u>	<u>8 050</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>4 645 507 \$</u>	<u>4 073 754 \$</u>
<b>Parts en circulation</b>	<u>300 387</u>	<u>268 049</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>15,47 \$</u>	<u>15,20 \$</u>

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




Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

États du résultat global (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Produit des activités ordinaires</b>		
Revenus d'intérêts	76 747 \$	68 435 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	6 947	56 194
Variation de la plus-value non réalisée	56 265	104 557
	<hr/>	<hr/>
	139 959	229 186
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	33 421	28 568
Frais d'administration	21 389	18 284
	<hr/>	<hr/>
	54 810	46 852
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<hr/>	<hr/>
	85 149 \$	182 334 \$
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<hr/>	<hr/>
	0,28 \$	0,71 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<u>4 073 754 \$</u>	<u>4 231 517 \$</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>85 149</u>	<u>182 334</u>
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 278 170	544 331
Rachats de parts rachetables	<u>(791 566)</u>	<u>(663 190)</u>
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<u>486 604</u>	<u>(118 859)</u>
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>571 753</u>	<u>63 475</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<u>4 645 507 \$</u>	<u>4 294 992 \$</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

### Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	85 149 \$	182 334 \$
Éléments sans impact sur la trésorerie		
Gain net réalisé sur la vente de placements	(6 947)	(56 194)
Variation de la plus-value non réalisée sur les placements	(56 265)	(104 557)
Amortissement des obligations	(76 754)	(68 614)
Ajustement au titre des éléments suivants		
Achats de placements	(1 372 548)	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements	729 696	408 827
Souscriptions à recevoir	(17 493)	(196 000)
Frais de gestion et d'administration à payer	1 476	(656)
Rachats de parts à payer	59 144	14 484
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(654 542)</b>	<b>179 624</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 278 170	544 331
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(791 566)	(663 190)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>486 604</b>	<b>(118 859)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(167 938)	37 366
Trésorerie à l'ouverture de la période	175 809	9 278
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>7 871 \$</b>	<b>70 043 \$</b>
<b>Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts payés	(7)	(179)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ**  
**Inventaire du portefeuille (non audité)**  
**Au 30 juin 2017**

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
<b>Obligations canadiennes</b>				
Hydro-Québec, 15/02/2020	175 000	162 072	166 971	
Hydro-Québec, 15/08/2021	415 000	363 251	380 543	
Hydro-Québec, 15/08/2023	410 000	297 748	353 752	
Hydro-Québec, 15/02/2024	465 000	399 210	394 850	
Hydro-Québec, 15/08/2024	475 000	326 076	396 696	
Hydro-Québec, 15/02/2028	499 000	286 736	363 297	
Hydro-Québec, 15/02/2030	375 000	195 418	256 864	
Hydro-Québec, 15/08/2031	300 000	143 954	194 121	
Hydro-Québec, 15/02/2033	700 000	419 077	428 890	
Hydro-Québec, 15/02/2034	600 000	358 094	356 070	
Province de Québec, 01/06/2029	600 000	340 980	419 064	
Province de Québec, 01/06/2030	412 000	212 293	277 878	
Province de Québec, 01/12/2022	400 000	359 137	352 560	
Province de Québec, 01/06/2032	550 000	335 187	347 044	
<b>Total des obligations canadiennes et du portefeuille</b>		<b>4 199 233</b>	<b>4 688 600</b>	<b>100,93</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif</b>			<b>(43 093)</b>	<b>(0,93)</b>
<b>Actif net</b>			<b>4 645 507</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

### Notes annexes propres au Fonds

#### Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Le tableau présente le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2017				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	4 688 600	-	4 688 600
Total	-	4 688 600	-	4 688 600

Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2016				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	3 905 782	-	3 905 782
Total	-	3 905 782	-	3 905 782

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours de la période close le 30 juin 2017 et de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

#### Risque de liquidité

Aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds n'était 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 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds avait investi dans des titres dont les cotes de crédit sont les suivantes selon Standard & Poor's, DBRS ou Moody's :

Cotes de crédit	% des titres de créances	
	30 juin 2017	31 décembre 2016
AA	100,0	-
A	-	100,0
	100,0	100,0

#### Risque de marché

##### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds était exposé au risque de taux d'intérêt principalement par la détention d'obligations et de titres du marché monétaire en fonction des échéances suivantes :



## Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

### Notes annexes propres au Fonds

	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
	\$	\$
1 an à 5 ans	547 514	713 386
5 ans à 10 ans	1 497 858	1 091 274
10 ans +	2 643 228	2 101 122
	<u>4 688 600</u>	<u>3 905 782</u>

Si les taux d'intérêt sur l'ensemble des échéances avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 475 100 \$ au 30 juin 2017 (389 000 \$ au 31 décembre 2016). Le résultat réel peut différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### *Risque de change*

Aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds n'était pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net est libellée en dollars canadiens.

#### *Risque de concentration*

Le tableau présente un résumé du risque de concentration du Fonds.

	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
Obligations canadiennes	100,93 %	95,88 %
Autres éléments d'actifs moins le passif	(0,93) %	4,12 %
	<u>100,00 %</u>	<u>100,00 %</u>

#### **Parts rachetables**

Au cours des périodes closes les 30 juin 2017 et 2016, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit :

	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
<b>Série B</b>		
<b>Parts en circulation au 1<sup>er</sup> janvier</b>	268 049	277 985
Parts rachetables émises	83 736	34 834
Parts rachetables rachetées	(51 398)	(43 208)
<b>Parts en circulation au 30 juin</b>	<u>300 387</u>	<u>269 611</u>

## Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

### Notes annexes propres au Fonds

---

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

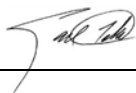
L'augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, s'établit comme suit pour les exercices clos les 30 juin 2017 et 2016 :

	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
	\$	\$
<b>Série B</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	85 149	182 334
Nombre moyen de parts en circulation au cours de la période	<u>304 162</u>	<u>258 551</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,28</u>	<u>0,71</u>

**Fonds Mercure Équilibré canadien**  
**États de la situation financière (non audités)**

	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	628 456 \$	553 424 \$
Trésorerie	32 240	14 872
Dividendes à recevoir	-	717
Divers à recevoir	21	21
	<u>660 717</u>	<u>569 034</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	1 293	1 144
Rachats de parts à payer	1 180	-
	<u>2 473</u>	<u>1 144</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>658 244 \$</u>	<u>567 890 \$</u>
<b>Parts en circulation</b>	<u>57 283</u>	<u>48 975</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>11,49 \$</u>	<u>11,60 \$</u>

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




Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Équilibré canadien

### États du résultat global (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Produit des activités ordinaires</b>		
Revenus de dividendes	5 111 \$	7 499 \$
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	3 036	3 496
Autres variations de la juste valeur des placements		
Perte nette réalisée	-	(4 979)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	(8 808)	44 966
	<u>(661)</u>	<u>50 982</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4 554	3 633
Frais d'administration	2 915	2 325
Coûts de transactions	87	45
	<u>7 556</u>	<u>6 003</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(8 217) \$</u>	<u>44 979 \$</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>(0,15) \$</u>	<u>0,92 \$</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Équilibré canadien

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	567 890 \$	506 404 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(8 217)	44 979
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	134 573	6 009
Rachats de parts rachetables	(36 002)	(27 078)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	98 571	(21 069)
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	90 354	23 910
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	658 244 \$	530 314 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Mercure Équilibré canadien

### Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2017	2016
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 217) \$	44 979 \$
Éléments sans impact sur la trésorerie		
Perte nette (Gain net) perte nette réalisé(e) sur la vente des plac	-	4 979
Variation de la moins-value (plus-value) non réalisée sur les placements	8 808	(44 966)
Coûts de transactions	87	45
Attributions de revenus réinvesties	(170)	(3 976)
Ajustement au titre des éléments suivants		
Achats de placements	(83 757)	-
Produit de la vente de placements	-	20 055
Dividendes courus à recevoir	717	2 702
Frais de gestion et d'administration à payer	149	(1)
Rachats de parts à payer	1 180	-
<b>Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(81 203)</b>	<b>23 817</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	134 573	6 009
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(36 002)	(27 078)
<b>Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>98 571</b>	<b>(21 069)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	17 368	2 748
Trésorerie à l'ouverture de la période	14 872	3 102
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>32 240 \$</b>	<b>5 850 \$</b>
<b>Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	3 221	4 908
Dividendes reçus	5 472	4 813

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Fonds Mercure Équilibré canadien**  
**Inventaire du portefeuille (non audité)**  
**Au 30 juin 2017**

	Quantité	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
<b>Obligations canadiennes - titre indiciel</b>				
iShares DEX Universe Bond index	7 000	219 953	219 590	33,36
<b>Actions canadiennes - titres indiciels</b>				
iShares S&P/TSX 60 index	13 500	255 711	302 805	
iShares S&P/TSX Smallcap index	6 700	112 222	106 061	
<b>Total des actions canadiennes - titres indiciels</b>		367 933	408 866	62,11
<b>Coûts de transactions</b>		(766)		
<b>Total du portefeuille</b>		587 120	628 456	95,47
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif</b>			29 788	4,53
<b>Actif net</b>			658 244	100,00

<b>Cinq principaux titres composant les titres indiciels sous-jacents</b>				%
iShares S&P/TSX 60 index				8,76
Banque Royale du Canada				7,70
Banque Toronto-Dominion				5,98
Banque de Nouvelle-Écosse				5,40
Enbridge				5,09
Canadian National Railway Corporation				
iShares DEX Universe Bond index				
Gouvernement du Canada	1,50	01/03/2020		1,26
Gouvernement du Canada	4,00	01/06/2041		1,21
Gouvernement du Canada	3,75	01/06/2019		1,14
Gouvernement du Canada	3,50	01/12/2045		1,09
Gouvernement du Canada	5,00	01/06/2037		1,07
iShares S&P/TSX Smallcap index				
Kirkland Lake Gold				1,95
Ivanhoe Mines, Cat. A				1,86
Pure industrial Real Estate				1,57
Banque Laurentienne du Canada				1,56
Hudbay Minerals				1,51

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds Mercure Équilibré canadien

## Notes annexes propres au Fonds

### Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Le tableau présente le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2017				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres indiciels	628 456	-	-	628 456
Total	628 456	-	-	628 456

Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2016				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres indiciels	553 424	-	-	553 424
Total	553 424	-	-	553 424

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours de la période close le 30 juin 2017 et de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

### Risque de liquidité

Aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds n'était 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 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de crédit.

### Risque de marché

#### *Risque de taux d'intérêt*

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 les indices S&P TSX 60, DEX Universe Bond et S&P TSX Smallcap avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 18 900 \$ au 30 juin 2017 (16 600 \$ au 31 décembre 2016). En pratique, le résultat peut différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### *Risque de change*

Aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, le Fonds n'était pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net est libellée en dollars canadiens.



## Fonds Mercure Équilibré canadien

### Notes annexes propres au Fonds

#### Risque de concentration

Le tableau présente un résumé du risque de concentration du Fonds.

	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
Obligations canadiennes – titre indiciel		
Obligations fédérales	12,04 %	10,03 %
Obligations provinciales	11,49 %	9,22 %
Obligations corporatives		
Finances	3,59 %	3,17 %
Énergie	1,82 %	1,36 %
Infrastructures	1,48 %	1,19 %
Communications	0,91 %	0,74 %
Industries	0,59 %	0,52 %
Immobilier	0,55 %	0,46 %
Titrisé	0,21 %	0,18 %
	<hr/> 9,15 %	<hr/> 7,62 %
Obligations municipales	0,67 %	0,52 %
Liquidités et dérivés	0,01 %	0,01 %
Total – Obligations canadiennes – titre indiciel	<hr/> 33,36 %	<hr/> 27,40 %
	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
Actions canadiennes – titres indiciels		
Finances	24,64 %	28,40 %
Énergie	12,68 %	15,15 %
Matériaux	5,95 %	7,15 %
Industries	5,78 %	5,16 %
Télécommunications	3,97 %	4,33 %
Consommation discrétionnaire	3,35 %	3,52 %
Consommation de base	2,58 %	3,03 %
Technologies de l'information	1,49 %	1,59 %
Services publics	1,16 %	1,20 %
Soins de santé	0,31 %	0,30 %
Liquidités et dérivés	0,14 %	0,16 %
Immobilier	0,06 %	0,06 %
Total – Actions canadiennes – titres indiciels	<hr/> 62,11 %	<hr/> 70,05 %
Autres éléments d'actifs moins le passif	4,53 %	2,55 %
	<hr/> 100,00 %	<hr/> 100,00 %

#### Parts rachetables

Au cours des périodes closes les 30 juin 2017 et 2016, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit :

## Fonds Mercure Équilibré canadien

### Notes annexes propres au Fonds

---

	30 juin 2017	30 juin 2016
<b>Série B</b>		
<b>Parts en circulation au 1<sup>er</sup> janvier</b>	48 975	50 187
Parts rachetables émises	11 374	578
Parts rachetables rachetées	(3 066)	(2 646)
	<hr/>	<hr/>
<b>Parts en circulation au 30 juin</b>	57 283	48 119

#### 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, s'établit comme suit pour les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016:

	30 juin 2017 \$	30 juin 2016 \$
<b>Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 217)	44 979
Nombre moyen de parts en circulation au cours de la période	54 544	48 926
	<hr/>	<hr/>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,15)	0,92

# Fonds Mercure

## Notes annexes aux états financiers

Aux 30 juin 2017 et 2016

---

### 1 Généralités

Les Fonds Mercure (les « Fonds ») sont des fonds distincts à capital variable constitués par L'Union-Vie, compagnie mutuelle d'assurance (« L'Union-Vie »), en vertu de la Loi sur les assurances du Québec. L'adresse du siège social des Fonds est le 142, rue Heriot, Drummondville (Québec). Les Fonds investissent dans des titres indiciels 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 :

<b>Fonds Mercure</b>	<b>Série A</b>	<b>Série B</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 29 août 2017.

Les parts rachetables de la série A ne sont plus disponibles à l'achat depuis le 13 janvier 2005 et sont assorties d'une garantie du capital au décès du rentier, ainsi qu'à sa retraite. Les parts de série A d'un Fonds peuvent toutefois être échangées contre des parts de série A d'un autre Fonds. Ces échanges peuvent être faits avec frais de souscription à l'achat ou avec frais de souscription différés.

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

Les frais de gestion et d'administration sont différents entre les séries A et B, les détails sont fournis à la note 5.

### 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) et applicables en date du 31 décembre 2016, 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 »).

# Fonds Mercure

## Notes annexes aux états financiers

Aux 30 juin 2017 et 2016

---

### 3 Sommaire des principales conventions comptables

#### Instrument financiers

##### *Comptabilisation initiale*

Les Fonds comptabilisent les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transactions dans le cas des instruments évalués au coût amorti. Les achats ou ventes journaliers d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les gains et les pertes réalisés à la vente de placements ainsi que la plus-value ou la moins-value non réalisée sont calculés en fonction du coût moyen des placements sans donner effet aux coûts de transactions.

##### *Classification*

Les Fonds classifient leurs instruments financiers dans les catégories suivantes, conformément à la norme IAS 39 – *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

##### *Juste valeur par le biais du résultat net*

Tous les placements présentés aux états de la situation financière sont désignés à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Cette désignation est permise dans le cas où les instruments financiers font partie d'un groupe dont la performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur. Les placements des Fonds répondent à ce critère.

Les conventions comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements des Fonds sont identiques à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins de transactions avec les détenteurs de parts.

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est également désigné dans la présente catégorie.

##### *Prêts et créances*

Tous les autres actifs financiers sont classifiés comme prêts et créances et sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs financiers reflètent le montant à recevoir, actualisé, s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Leur valeur comptable correspond approximativement à leur juste valeur puisque ce sont des éléments d'actif courant.

##### *Passifs financiers*

Tous les passifs financiers, à l'exception de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les passifs financiers reflètent le montant à payer, actualisé, s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Leur valeur comptable correspond approximativement à leur juste valeur puisque ce sont des éléments de passif courant. L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est évalué à la JVRN.

##### *Évaluation subséquente*

Les placements sont évalués à leur 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, le gestionnaire 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 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.

Les obligations sont évaluées en prenant 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.

## Fonds Mercure

### Notes annexes aux états financiers

Aux 30 juin 2017 et 2016

---

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 inclus dans les profits et pertes de la période à laquelle ils sont constatés.

#### *Dépréciation d'actifs financiers*

À chaque date de clôture, les Fonds vérifient s'il existe une indication objective de dépréciation de ses actifs financiers au coût amorti. Si une telle indication existe, les Fonds comptabilisent une perte de valeur, qui correspond à la différence entre le coût amorti de l'actif financier et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, déterminée à l'aide du taux effectif initial de l'instrument. Les pertes de valeur afférentes à des actifs financiers au coût amorti sont reprises dans une période ultérieure si le montant de la perte diminue et si cette diminution peut être objectivement reliée à un événement ultérieur à la comptabilisation de la perte de valeur.

#### **Parts rachetables**

Selon la norme IAS 32 – *Instruments financiers : Présentation*, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables doit être classé en tant que passif dans l'état de la situation financière des Fonds, à moins que toutes les conditions du classement à titre de capitaux propres soient réunies. Pour tous les Fonds, les parts rachetables ne rencontrent pas les critères de classement à titre de capitaux propres et sont en conséquence présentées à titre de passif financiers.

#### **Constatation des produits**

Les revenus d'intérêts à des fins de distribution présentés à l'état du résultat global tirés des placements en titres de créance sont comptabilisés 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 sur la base 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 constaté dans les revenus d'intérêts à des fins de distribution à l'état du résultat global. 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 constatés à titre de revenus d'intérêts à des fins de distribution à l'état du résultat global.

Les intérêts à recevoir sont présentés séparément dans l'état 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 à l'état du résultat global dans le poste « Retenues d'impôts étrangers ».

## Fonds Mercure

### Notes annexes aux états financiers

Aux 30 juin 2017 et 2016

---

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 établi selon les méthodes mentionnées ci-haut à la section « Évaluation subséquente ».

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 du Fonds.

#### Coûts de transactions

Les coûts de transactions sont des coûts directement imputables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un placement. Ils incluent 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. Les coûts de transactions sont passés en charges et inclus dans le poste « Coûts de transactions » de l'état du résultat global.

#### Conversion de devises

Les souscriptions et rachats du Fonds sont libellés en dollars canadiens, le dollar canadien constituant la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. 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 l'état du résultat global.

#### Évaluation des parts

Une valeur liquidative aux fins des opérations (telle qu'elle est définie ci-dessous) est calculée chaque jour d'évaluation (les jours ouvrables de la Bourse de Toronto) pour chaque série de parts. 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 du Fonds attribuables à toutes les séries, moins le passif du Fonds attribuable uniquement à cette série. Les charges directement attribuables à une série sont imputées directement à celle-ci. Le revenu, les gains et les pertes réalisés et non réalisés sur les opérations de placement et les autres charges sont répartis au prorata entre les séries d'après l'actif net moyen pondéré aux fins des opérations relatives de chaque série.

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (« ACVM ») permettent aux Fonds de respecter les dispositions des IFRS pour la préparation des états financiers, sans changer leur méthode de calcul de la valeur liquidative aux fins des achats, échanges et rachats des porteurs de parts rachetables. Aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, était égal à leur valeur liquidative.

#### 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 des résultats 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 les bénéfices**

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

### **Trésorerie et découvert bancaire**

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

### **Distributions**

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

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

Le gestionnaire se réserve le droit de faire des distributions supplémentaires au cours de l'année donnée s'il le juge approprié.

### **Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**

L'actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables des Fonds est composé d'un nombre illimité de parts à valeur égale de Série A et de Série B. Aucune nouvelle part Série A ne peut être émise depuis le 13 janvier 2005. Les détenteurs des parts Série A peuvent cependant demander la conversion des parts Série A d'un Fonds en parts Série A d'un autre Fonds. Les parts Série A et Série B sont rachetables à toute date d'évaluation à leur valeur liquidative par part. La « date d'évaluation » désigne tout jour ouvrable de la Bourse de Toronto. Le fiduciaire peut, à sa discrétion, fixer d'autres dates d'évaluation.

Le gestionnaire gère le capital des Fonds conformément à leurs objectifs de placement. Les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans les placements appropriés et de maintenir des liquidités suffisantes pour effectuer les remboursements.

### **Participation dans des entités**

Les Fonds répondent à la définition d'entité d'investissement selon IFRS 10 et ils sont tenus de comptabiliser leur participation dans des entités, telles que des filiales, des entreprises associées et des entités structurées à la juste valeur par le biais du résultat net. Les Fonds sont des entités d'investissement et, à ce titre, ils comptabilisent leurs participations dans ces entités à la juste valeur par le biais du résultat net.

# Fonds Mercure

## Notes annexes aux états financiers

Aux 30 juin 2017 et 2016

---

### Normes comptables publiées, mais non encore en vigueur

#### *IFRS 9 – Instruments financiers*

L'IASB a publié la phase I de la norme IFRS 9 – *Instruments financiers*, qui remplace les dispositions de la norme IAS 39 – *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* en ce qui a trait au classement et à l'évaluation des actifs et des passifs financiers, ainsi que IFRS 7 – *Instruments financiers : informations à fournir* afin d'y ajouter les obligations d'information concernant la transition à IFRS 9. Entre autres, la norme exige que les actifs financiers soient évalués au coût amorti ou à la juste valeur en fonction du modèle économique que suivent individuellement les Fonds pour la gestion de leurs actifs.

La version définitive d'IFRS 9 – *Instruments financiers* a été publiée par l'IASB en juillet 2014 en vue de remplacer IAS 39 – *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. IFRS 9 propose un modèle de classement et d'évaluation, un modèle de dépréciation unique et prospectif de la « perte attendue » et une approche remaniée de la comptabilité de couverture. La nouvelle méthode unique et fondée sur des principes visant à déterminer le classement des actifs financiers s'appuie sur les caractéristiques des flux de trésorerie et sur le modèle d'affaires dans lequel l'actif est détenu.

Selon cette nouvelle norme, un seul modèle est appliqué à tous les instruments financiers, ce qui exige une constatation plus prompte des pertes sur créances attendues. Elle inclut également des modifications relatives au risque de crédit propre dans l'évaluation des passifs devant être évalués à la juste valeur, afin que les gains découlant de la détérioration du risque de crédit propre à l'entité à l'égard de ces passifs ne soient plus comptabilisés dans le résultat net.

L'IFRS 9 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 ou après cette date, mais son application anticipée est permise. En outre, les modifications des provisions relatives au risque de crédit propre à l'entité peuvent être appliquées de façon anticipée et indépendante, sans autre changement de la méthode de comptabilisation des instruments financiers. Les Fonds évaluent actuellement l'incidence d'IFRS 9 sur leurs états financiers.

#### *IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients*

L'IASB a publié en mai 2014 la norme IFRS 15 – *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients*, qui introduit un modèle de comptabilisation unique et exhaustif pour tous les contrats avec des clients applicables à l'exception de ceux entrant dans le champs d'application d'autres normes tels que des contrats d'assurance et les instruments financiers. L'IFRS 15 remplace ainsi les deux principales normes de comptabilisation des produits soit IAS 18 – *Produits des activités ordinaires*, et IAS 11 – *Contrats de construction*, de même que les interprétations connexes.

Le principe de base de cette nouvelle norme est que la comptabilisation d'un produit doit traduire le transfert de biens ou de services en un montant qui reflète la valeur de la contrepartie reçue ou que l'on s'attend à recevoir en échange de ces biens ou services. La nouvelle norme fournit aussi davantage de directives relativement à certains types de transactions et se traduira par une divulgation accrue de renseignements sur les produits.

Les Fonds évaluent actuellement l'incidence de l'adoption d'IFRS 15, qui sera applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

## 4 Estimations et jugements importants

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants quant à la question de savoir si l'activité du Fonds consiste à investir afin de bénéficier d'un rendement global aux fins de l'application de l'option de la juste valeur aux actifs financiers selon la norme IAS 39 – *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le jugement le plus important réside dans la détermination que l'option de la juste valeur peut être appliquée aux placements détenus par les Fonds.



# Fonds Mercure

## Notes annexes aux états financiers

Aux 30 juin 2017 et 2016

### 5 Opérations entre parties liées

#### *Frais de gestion et d'administration*

Les frais de gestion et d'administration versés au gestionnaire des Fonds (une partie apparentée des Fonds), basés sur l'actif net des Fonds, sont calculés quotidiennement et payables mensuellement aux taux annualisés suivants :

	2017 et 2016			
	Série A		Série B	
	Frais de gestion %	Frais d'administration %	Frais de gestion %	Frais d'administration %
<b>Fonds Mercure</b>				
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, le gestionnaire 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.

#### *Entités structurées non consolidées*

Les valeurs totales des titres indicels dans les tableaux « Hiérarchie des évaluations à la juste valeur » que l'on retrouve dans chacune des annexes propres aux Fonds (si applicable) représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées non consolidées.

### 6 Émission et rachat de parts

Les parts Série A et 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 sera versé dans un délai de trois jours ouvrables suivant la réception par le registraire de tous les documents nécessaires.

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

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

# Fonds Mercure

## Notes annexes aux états financiers

Aux 30 juin 2017 et 2016

---

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. La société de gestion des Fonds cherche 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 de capital.

Le gestionnaire des Fonds 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 ces 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. Pour une évaluation des risques spécifiques à un Fonds, veuillez consulter 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. Il constitue aussi le risque qu'un Fonds investisse dans des instruments financiers portant intérêt. 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 Fonds détenant des actions et des obligations 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 placements de 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.

#### 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 doit savoir que le niveau de l'indice applicable peut fluctuer en fonction de la situation financière des émetteurs constituants qui

## Fonds Mercure

### Notes annexes aux états financiers

Aux 30 juin 2017 et 2016

---

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 indiciaires 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 indiciaire 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 taux de change des devises. Le risque lié aux devises découle de la détention d'instruments financiers libellés en devises autres que le dollar canadien, lequel représente la monnaie d'exploitation des Fonds.

#### 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 peuvent 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. Le gestionnaire détermine la concentration en se basant sur l'objectif de placement du 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

## Fonds Mercure

### Notes annexes aux états financiers

Aux 30 juin 2017 et 2016

---

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. Veuillez-vous reporter aux « Notes annexes propres au Fonds » que vous trouverez après l'inventaire du portefeuille des placements de chaque Fonds.