

# Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Fonds Mercure Municipal - FISQ

Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

Fonds Mercure Équilibré Canadien

États financiers intermédiaires (non audités)

**Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2018 et 2017**

# Table des matières

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

# Fonds Mercure Municipal FISQ

## États financiers intermédiaires (non audités)

### États de la situation financière

Aux	30 juin	31 décembre
	2018	2017
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	1 981 439 \$	2 585 141 \$
Trésorerie	11 051	5 937
Intérêts courus à recevoir	17 344	21 554
Divers à recevoir	104	104
	<u>2 009 938</u>	<u>2 612 736</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	3 960	5 422
	<u>3 960</u>	<u>5 422</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>2 005 978 \$</u>	<u>2 607 314 \$</u>
<b>Actif net - Série A</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51 543 \$	53 127 \$
Parts en circulation	4 390	4 447
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>11,74 \$</u>	<u>11,95 \$</u>
<b>Actif net - Série B</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 954 435 \$	2 554 187 \$
Parts en circulation	149 065	192 812
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>13,11 \$</u>	<u>13,25 \$</u>

### États du résultat global

Pour les périodes closes les 30 juin	2018	2017
<b>Produits</b>		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	36 490 \$	72 466 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	10 290	15 232
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	(34 896)	33 488
	<u>11 884</u>	<u>121 186</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	15 605	32 369
Frais d'administration	10 343	21 150
	<u>25 948</u>	<u>53 519</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(14 064)</u>	<u>67 667</u>
<b>Résultat - Série A</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(641) \$	467 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,15) \$	0,09 \$
<b>Résultat - Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13 423) \$	67 200 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,08) \$	0,20 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires.

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin	2018	2017
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	<u>2 607 314 \$</u>	<u>6 042 468 \$</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(14 064)</u>	<u>67 667</u>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(10 622)</u>	<u>(18 851)</u>
Revenus nets de placements		
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	391 902	396 588
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	10 622	18 851
Rachats de parts rachetables	(979 174)	(2 923 624)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<u>(576 650)</u>	<u>(2 508 185)</u>
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(601 336) \$</u>	<u>(2 459 369) \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<u>2 005 978 \$</u>	<u>3 583 099 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A</b>	<u>53 127 \$</u>	<u>64 221 \$</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(641)</u>	<u>467</u>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(260)</u>	<u>(279)</u>
Revenus nets de placements		
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	260	279
Rachats de parts rachetables	(943)	(8 010)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<u>(683)</u>	<u>(7 731)</u>
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(1 584) \$</u>	<u>(7 543) \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A</b>	<u>51 543 \$</u>	<u>56 678 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B</b>	<u>2 554 187 \$</u>	<u>5 978 247 \$</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(13 423)</u>	<u>67 200</u>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(10 362)</u>	<u>(18 572)</u>
Revenus nets de placements		
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	391 902	396 588
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	10 362	18 572
Rachats de parts rachetables	(978 231)	(2 915 614)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<u>(575 967)</u>	<u>(2 500 454)</u>
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(599 752) \$</u>	<u>(2 451 826) \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B</b>	<u>1 954 435 \$</u>	<u>3 526 421 \$</u>

# Fonds Mercure Municipal FISQ

## Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2018	2017 (note 3)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Vente de placements	579 096 \$	1 937 238 \$
Intérêts reçus	40 700	77 176
Frais de gestion et d'administration payés	(27 410)	(57 809)
<b>Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>592 386</b>	<b>1 956 605</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	391 902	335 371
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(979 174)	(2 848 312)
<b>Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(587 272)</b>	<b>(2 512 941)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>5 114</b>	<b>(556 336)</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	5 937	562 745
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>11 051 \$</b>	<b>6 409 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires.

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
<b>Obligations municipales (98,78 %)</b>			
Société de transport de l'Outaouais			
3,60 %, échéant le 7 septembre 2021	200 000	197 190	205 438
3,90 %, échéant le 10 octobre 2023	258 000	253 304	270 325
Ville de Lévis			
4,10 %, échéant le 3 février 2021	65 000	70 590	67 481
Ville de Montmagny			
2,15 %, échéant le 8 février 2021	190 000	187 359	187 965
Ville de Montréal			
4,25 %, échéant le 1 <sup>er</sup> décembre 2032	250 000	234 390	281 038
Ville de Québec			
3,20 %, échéant le 14 février 2022	165 000	162 332	167 929
2,35 %, échéant le 5 mai 2025	145 000	142 405	139 157
Ville de Rivière-du-Loup			
2,05 %, échéant le 30 novembre 2021	50 000	49 243	48 898
Ville de Saguenay			
4,25 %, échéant le 19 avril 2021	150 000	164 220	156 239
Ville de Saint-Eustache			
4,00 %, échéant le 25 octobre 2021	246 000	265 680	255 803
Ville de Trois-Rivières			
3,05 %, échéant le 17 avril 2023	200 000	197 416	201 166
<b>Total des obligations municipales et du portefeuille (98,78 %)</b>	<b>1 924 129</b>	<b>1 981 439</b>	<b>1 981 439</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif (1,22 %)</b>			<b>24 539</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)</b>			<b>2 005 978</b>

# Fonds Mercure Municipal FISQ

## Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

### Hierarchie des évaluations à la juste valeur (note 9)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2018 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations canadiennes	-	1 981 439	-	1 981 439
<b>Total</b>	-	<b>1 981 439</b>	-	<b>1 981 439</b>

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2018 et 2017.

### Risque de concentration

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

Aux	30 juin	31 décembre
Segment de marché	2018	2017
	%	%
Obligations canadiennes	98,78	99,15
Autres éléments d'actif moins le passif	1,22	0,85
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Risque de liquidité

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 8 « Risques liés aux instruments financiers ».

### Risque de crédit

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

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds a investi dans des titres dont la cote de crédit est déterminé par 2 des 3 agences de notation suivantes : DBRS, Standard and Poor's (S&P) et Moody's. Lorsque plusieurs agences émettent une cote pour un même titre, la plus conservatrice est conservée.

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

Cotes de crédit	% des placements	
	2018	2017
Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017		
AA	29,68	11,01
Non-coté	70,32	88,99
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Risque de marché

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt principalement par la détention d'obligations en fonction des échéances suivantes :

Aux	30 juin	31 décembre
	2018	2017
	\$	\$
1 an à moins de 5 ans	1 290 919	1 682 123
5 ans à 10 ans	409 482	618 266
Plus de 10 ans	281 038	284 752
<b>Total</b>	<b>1 981 439</b>	<b>2 585 141</b>
<b>Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de ± 1% du taux d'intérêt</b>	<b>93 070</b>	<b>119 100</b>
<b>Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de ± 1% du taux d'intérêt, en pourcentage</b>	<b>4,64%</b>	<b>4,57%</b>

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

## Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

### Risque de change

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est libellée en dollars canadiens.

### Distributions

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

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

### Parts rachetables

Au cours des périodes closes les 30 juin 2018 et 2017, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit :

Parts rachetables	2018	2017
<b>Série A</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	4 447	5 273
Parts rachetables émises au réinvestissement	22	23
Parts rachetables rachetées	(79)	(647)
Parts en circulation au 30 juin	<b>4 390</b>	<b>4 649</b>
<b>Série B</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	192 812	448 770
Parts rachetables émises au comptant	29 822	29 452
Parts rachetables émises au réinvestissement	789	1 377
Parts rachetables rachetées	(74 358)	(216 972)
Parts en circulation au 30 juin	<b>149 065</b>	<b>262 627</b>

### 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 2018 et 2017 :

Augmentation (diminution) de l'actif net	2018	2017
Périodes closes les 30 juin		
<b>Série A</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(641) \$	467 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	4 415	5 158
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,15) \$	0,09 \$
<b>Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13 423) \$	67 200 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	162 820	332 611
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,08) \$	0,20 \$

# Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

## États financiers intermédiaires (non audités)

États de la situation financière		
Aux	30 juin	31 décembre
	2018	2017
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	199 615 \$	218 480 \$
Trésorerie	8 039	4 763
Intérêts courus à recevoir	-	529
Divers à recevoir	8	8
	<u>207 662</u>	<u>223 780</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	580	639
	<u>580</u>	<u>639</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>207 082 \$</b>	<b>223 141 \$</b>
<b>Actif net - Série A</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>160 739 \$</b>	<b>163 756 \$</b>
Parts en circulation	10 890	10 945
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<b>14,76 \$</b>	<b>14,96 \$</b>
<b>Actif net - Série B</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>46 343 \$</b>	<b>59 385 \$</b>
Parts en circulation	2 721	3 464
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<b>17,03 \$</b>	<b>17,14 \$</b>

États du résultat global		
Pour les périodes closes les 30 juin		
	2018	2017
<b>Produits</b>		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	2 929 \$	3 348 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	166	-
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	(2 190)	1 562
	<u>905</u>	<u>4 910</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	1 989	2 224
Frais d'administration	1 532	1 704
Coûts de transactions	17	9
	<u>3 538</u>	<u>3 937</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(2 633)</b>	<b>973</b>
<b>Résultat - Série A</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 204) \$	412 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,20) \$	0,04 \$
<b>Résultat - Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(429) \$	561 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,15) \$	0,16 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires.

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




États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Pour les périodes closes les 30 juin		
	2018	2017
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	<b>223 141 \$</b>	<b>237 253 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(2 633)</b>	<b>973</b>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	794	1 094
Rachats de parts rachetables	(14 220)	(9 065)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<b>(13 426)</b>	<b>(7 971)</b>
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(16 059) \$</b>	<b>(6 998) \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<b>207 082 \$</b>	<b>230 255 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A</b>	<b>163 756 \$</b>	<b>176 539 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(2 204)</b>	<b>412</b>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Rachats de parts rachetables	(813)	(5 491)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<b>(813)</b>	<b>(5 491)</b>
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(3 017) \$</b>	<b>(5 079) \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A</b>	<b>160 739 \$</b>	<b>171 460 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B</b>	<b>59 385 \$</b>	<b>60 714 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(429)</b>	<b>561</b>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	794	1 094
Rachats de parts rachetables	(13 407)	(3 574)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<b>(12 613)</b>	<b>(2 480)</b>
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(13 042) \$</b>	<b>(1 919) \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B</b>	<b>46 343 \$</b>	<b>58 795 \$</b>

# Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

## Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2018	2017 (note 3)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Vente de placements	16 841 \$	- \$
Acquisition de placements	-	(9 372)
Coûts de transactions	(17)	(9)
Intérêts reçus	3 458	3 609
Frais de gestion et d'administration payés	(3 580)	(3 957)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>16 702</b>	<b>(9 729)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	794	1 094
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(14 220)	(9 065)
<b>Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(13 426)</b>	<b>(7 971)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>3 276</b>	<b>(17 700)</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	4 763	18 023
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>8 039 \$</b>	<b>323 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires.

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2018

	Quantité	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
<b>Obligations canadiennes - Titre indiciel (96,39 %)</b>			
iShares DEX Universe Bond Index	6 500	197 269	199 615
<b>Total des obligations canadiennes - Titre indiciel (96,39 %)</b>		<b>197 269</b>	<b>199 615</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(195)</b>	
<b>Total du portefeuille (96,39 %)</b>		<b>197 074</b>	<b>199 615</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif (3,61 %)</b>			<b>7 467</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)</b>			<b>207 082</b>

## 25 principaux titres composant le titre indiciel

Émetteur	Taux (%)	Échéance	Poids (%)
Gouvernement du Canada	0,75	01/09/2020	1,36
Gouvernement du Canada	0,75	01/03/2021	1,35
Gouvernement du Canada	3,50	01/12/2045	1,10
Fiducie Canadienne de l'habitation	2,40	15/12/2022	1,09
Gouvernement du Canada	1,50	01/03/2020	1,08
Gouvernement du Canada	2,75	01/12/2048	1,05
Gouvernement du Canada	4,00	01/06/2041	1,04
Gouvernement du Canada	5,00	01/06/2037	0,97
Gouvernement du Canada	5,75	01/06/2033	0,94
Province de l'Ontario	2,90	02/12/2046	0,92
Gouvernement du Canada	0,75	01/09/2021	0,87
Province de l'Ontario	2,60	02/06/2025	0,87
Province de l'Ontario	3,45	02/06/2045	0,87
Gouvernement du Canada	1,25	01/11/2019	0,86
Gouvernement du Canada	1,00	01/09/2022	0,83
Gouvernement du Canada	3,50	01/06/2020	0,81
Gouvernement du Canada	1,75	01/03/2023	0,80
Province de l'Ontario	3,50	02/06/2024	0,80
Province de l'Ontario	2,85	02/06/2023	0,78
Gouvernement du Canada	1,00	01/06/2027	0,77
Gouvernement du Canada	1,25	01/02/2020	0,77
Gouvernement du Canada	1,75	01/05/2020	0,76
Gouvernement du Canada	0,50	01/03/2022	0,75
Gouvernement du Canada	1,50	01/06/2023	0,75
Province de l'Ontario	3,15	02/06/2022	0,75

# Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

## Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

### Hierarchie des évaluations à la juste valeur (note 9)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2018 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	199 615	-	-	199 615
Total	199 615	-	-	199 615

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2018 et 2017.

### Risque de concentration

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

Aux	30 juin	31 décembre
Segment de marché	2018	2017
	%	%
Titre indiciel		
Obligations fédérales	33,12	35,95
Obligations provinciales	31,20	33,20
Obligations corporatives		
Finances	13,58	10,47
Énergie	3,25	5,60
Infrastructures	5,87	4,28
Communications	2,45	2,61
Industries	3,23	1,86
Immobilier	1,76	1,61
Titrisé	0,06	0,53
Total des obligations corporatives	30,20	26,96
Obligations municipales	1,72	1,82
Liquidités et dérivés	0,15	(0,02)
Total du titre indiciel	96,39	97,91
Autres éléments d'actif moins le passif	3,61	2,09
Total	100,00	100,00

### Risque de liquidité

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 8 « Risques liés aux instruments financiers ».

### Risque de crédit

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

### Risque de marché

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt puisque le titre indiciel sous-jacent investit majoritairement dans des titres obligataires.

#### Risque de prix

Si l'indice 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 6 000 \$ au 30 juin 2018 (6 600 \$ au 31 décembre 2017). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

#### Risque de change

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est libellée en dollars canadiens.

## Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

### Distributions

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

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

### Parts rachetables

Au cours des périodes closes les 30 juin 2018 et 2017, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissent comme suit:

Parts rachetables	2018	2017
<b>Série A</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	10 945	11 624
Parts rachetables rachetées	(55)	(359)
Parts en circulation au 30 juin	10 890	11 265
<b>Série B</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	3 464	3 539
Parts rachetables émises au comptant	47	63
Parts rachetables rachetées	(790)	(206)
Parts en circulation au 30 juin	2 721	3 396

### 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 2018 et 2017 :

Augmentation (diminution) de l'actif net	2018	2017
Périodes closes les 30 juin		
<b>Série A</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 204) \$	412 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	10 905	11 477
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,20) \$	0,04 \$
<b>Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(429) \$	561 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	2 836	3 460
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,15) \$	0,16 \$



# Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

## États financiers intermédiaires (non audités)

### États de la situation financière

Aux	30 juin	31 décembre
	2018	2017
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	4 200 440 \$	4 443 600 \$
Trésorerie	47 561	95 786
Divers à recevoir	146	146
Souscriptions à recevoir	600	-
	<u>4 248 747</u>	<u>4 539 532</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	7 715	8 508
Rachats de parts à payer	13 724	9 803
	<u>21 439</u>	<u>18 311</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>4 227 308 \$</u>	<u>4 521 221 \$</u>
<b>Actif net - Série A</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>531 446 \$</u>	<u>565 448 \$</u>
Parts en circulation	27 263	29 062
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>19,49 \$</u>	<u>19,46 \$</u>
<b>Actif net - Série B</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>3 695 862 \$</u>	<u>3 955 773 \$</u>
Parts en circulation	157 735	170 589
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>23,43 \$</u>	<u>23,19 \$</u>

### États du résultat global

	2018	2017
<b>Produits</b>		
Revenus de dividendes	58 760 \$	67 221 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	42 999	112 091
Variation de la moins-value non réalisée	(27 284)	(138 714)
	<u>74 475</u>	<u>40 598</u>
<b>Charges</b>		
Charges d'intérêts	66	57
Frais de gestion	31 138	37 730
Frais d'administration	15 070	17 859
Coûts de transactions	330	1 014
	<u>46 604</u>	<u>56 660</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>27 871</u>	<u>(16 062)</u>
<b>Résultat - Série A</b>		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(56) \$	(7 870) \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,00) \$	(0,26) \$
<b>Résultat - Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 927 \$	(8 192) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,17 \$	(0,04) \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires.

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




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

	2018	2017
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	4 521 221 \$	5 360 995 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	27 871	(16 062)
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	400 622	864 426
Rachats de parts rachetables	(722 406)	(1 660 657)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(321 784)	(796 231)
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(293 913) \$	(812 293) \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	4 227 308 \$	4 548 702 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A</b>	565 448 \$	558 791 \$
<b>Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(56)	(7 870)
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Rachats de parts rachetables	(33 946)	(12 565)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(33 946)	(12 565)
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(34 002) \$	(20 435) \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A</b>	531 446 \$	538 356 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B</b>	3 955 773 \$	4 802 204 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	27 927	(8 192)
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	400 622	864 426
Rachats de parts rachetables	(688 460)	(1 648 092)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(287 838)	(783 666)
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(259 911) \$	(791 858) \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B</b>	3 695 862 \$	4 010 346 \$

# Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

## Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2018	2017 (note 3)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Vente de placements	258 875 \$	760 642 \$
Acquisition de placements	-	(20 575)
Coûts de transactions	(330)	(1 014)
Dividendes reçus	58 760	67 221
Intérêts payés	(66)	(57)
Frais de gestion et d'administration payés	(47 001)	(57 162)
<b>Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>270 238</b>	<b>749 055</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	400 022	857 237
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(718 485)	(1 653 112)
Dilution payée	-	(73)
<b>Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(318 463)</b>	<b>(795 948)</b>
<b>Diminution nette de la trésorerie</b>	<b>(48 225)</b>	<b>(46 893)</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	95 786	97 304
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>47 561 \$</b>	<b>50 411 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires.

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2018

	Quantité	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
<b>Actions canadiennes - Titre indiciel (99,36 %)</b>			
iShares S&P/TSE 60 Index	173 000	3 400 332	4 200 440
<b>Total des actions canadiennes - Titre indiciel (99,36 %)</b>		<b>3 400 332</b>	<b>4 200 440</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(4 720)</b>	
<b>Total du portefeuille (99,36 %)</b>		<b>3 395 612</b>	<b>4 200 440</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif (0,64 %)</b>			<b>26 868</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)</b>			<b>4 227 308</b>

## 25 principaux titres composant le titre indiciel

Titre	Poids (%)
Royal Bank of Canada	8,34
Toronto-Dominion Bank	8,20
Bank of Nova Scotia	5,26
Suncor Energy inc.	5,11
Enbridge inc.	4,68
Canadian National Railway Company	4,63
Bank of Montreal	3,80
Canadian Natural Resources Ltd	3,03
Canadian Imperial Bank of Commerce	2,97
Transcanada Corporation	2,96
BCE inc.	2,79
Manulife Financial Corporation	2,74
Brookfield Asset Management inc., Cat. A	2,72
Nutrien Ltd	2,65
Canadian Pacific Railway	2,01
Sun Life Financial inc.	1,87
Telus Corporation	1,62
Waste Connections inc.	1,52
Magna International inc.	1,48
Alimentation Couche-Tard inc., Cat B	1,44
Pembina Pipeline Corporation	1,34
Rogers Communications inc., Cat. B	1,31
National Bank of Canada	1,25
CGI Group inc., Cat. A	1,24
Barrick Gold Corporation	1,18

# Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

## Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

### Hierarchie des évaluations à la juste valeur (note 9)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2018 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	4 200 440	-	-	4 200 440
Total	4 200 440	-	-	4 200 440

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2018 et 2017.

### Risque de concentration

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

Aux	30 juin	31 décembre
Segment de marché	2018	2017
	%	%
Titre indiciel		
Finances	38,34	39,25
Énergie	21,23	20,35
Matériaux	9,96	9,59
Industries	9,33	8,66
Télécommunications	5,68	6,10
Consommation discrétionnaire	5,28	5,23
Consommation de base	3,67	3,82
Technologies de l'information	3,48	2,95
Services publics	1,60	1,69
Soins de santé	0,55	0,47
Liquidités et dérivés	0,24	0,17
Total du titre indiciel	99,36	98,28
Autres éléments d'actif moins le passif	0,64	1,72
Total	100,00	100,00

### Risque de liquidité

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 8 « Risques liés aux instruments financiers ».

### Risque de crédit

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de crédit.

### Risque de marché

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le risque relié à la fluctuation des taux d'intérêt est donc négligeable pour le Fonds.

#### Risque de prix

Si l'indice S&P TSX 60 avait augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 126 000 \$ au 30 juin 2018 (133 300 \$ au 31 décembre 2017). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

#### Risque de change

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est libellée en dollars canadiens.

## Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

### Distributions

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

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

### Parts rachetables

Au cours des périodes closes les 30 juin 2018 et 2017, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit :

Parts rachetables	2018	2017
<b>Série A</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	29 062	30 252
Parts rachetables rachetées	(1 799)	(672)
Parts en circulation au 30 juin	27 263	29 580
<b>Série B</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	170 589	221 935
Parts rachetables émises au comptant	17 732	39 229
Parts rachetables rachetées	(30 586)	(74 662)
Parts en circulation au 30 juin	157 735	186 502

### 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 2018 et 2017 :

Augmentation (diminution) de l'actif net	2018	2017
Périodes closes les 30 juin		
<b>Série A</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(56) \$	(7 870) \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	27 873	29 828
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,00) \$	(0,26) \$
<b>Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 927 \$	(8 192) \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	161 369	206 131
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,17 \$	(0,04) \$

# Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

## États financiers intermédiaires (non audités)

### États de la situation financière

Aux	30 juin	31 décembre
	2018	2017
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	5 460 508 \$	5 182 822 \$
Trésorerie	34 711	194 776
Dividendes courus à recevoir	21 311	22 308
Divers à recevoir	644	642
Souscriptions à recevoir	600	-
	<u>5 517 774</u>	<u>5 400 548</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	9 572	9 726
Rachats de parts à payer	27 599	83 517
	<u>37 171</u>	<u>93 243</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>5 480 603 \$</u>	<u>5 307 305 \$</u>
<b>Actif net - Série A</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>256 570 \$</u>	<u>263 548 \$</u>
Parts en circulation	19 540	21 178
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>13,13 \$</u>	<u>12,44 \$</u>
<b>Actif net - Série B</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>5 224 033 \$</u>	<u>5 043 757 \$</u>
Parts en circulation	328 591	337 614
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>15,90 \$</u>	<u>14,94 \$</u>
<b>États du résultat global</b>		
<b>Pour les périodes closes les 30 juin</b>		
	2018	2017
<b>Produits</b>		
Revenus de dividendes	47 114 \$	60 475 \$
Revenus d'intérêts	-	2
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	31 645	67 063
Variation de la plus-value non réalisée	314 678	199 714
	<u>393 437</u>	<u>327 254</u>
<b>Charges</b>		
Charges d'intérêts	37	-
Frais de gestion	39 321	47 028
Frais d'administration	16 599	19 692
Retenues d'impôts étrangers	7 067	9 071
Coûts de transactions	14	157
	<u>63 038</u>	<u>75 948</u>
Écart de conversion sur la trésorerie	(847)	(844)
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>329 552</u>	<u>250 462</u>
<b>Résultat - Série A</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 917 \$	8 033 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,69 \$	0,37 \$
<b>Résultat - Série B</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	315 635 \$	242 429 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,95 \$	0,55 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires.

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin	2018	2017
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	5 307 305 \$	5 865 474 \$
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	329 552	250 462
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	613 941	1 618 303
Rachats de parts rachetables	(770 195)	(1 378 083)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(156 254)	240 220
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	173 298 \$	490 682 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	5 480 603 \$	6 356 156 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A</b>	263 548 \$	268 684 \$
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	13 917	8 033
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Rachats de parts rachetables	(20 895)	(22 528)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(20 895)	(22 528)
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(6 978) \$	(14 495) \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A</b>	256 570 \$	254 189 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B</b>	5 043 757 \$	5 596 790 \$
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	315 635	242 429
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	613 941	1 618 303
Rachats de parts rachetables	(749 300)	(1 355 555)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(135 359)	262 748
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	180 276 \$	505 177 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B</b>	5 224 033 \$	6 101 967 \$

# Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

## Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2018	2017 (note 3)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Vente de placements	68 637 \$	159 606 \$
Acquisition de placements	-	(564 241)
Coûts de transactions	(14)	(157)
Dividendes reçus	48 111	62 778
Impôts étrangers retenus à la source	(7 067)	(9 071)
Intérêts reçus (payés)	(37)	2
Frais de gestion et d'administration payés	(56 074)	(65 701)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>53 556</b>	<b>(416 784)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	613 341	1 606 222
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(826 113)	(1 340 301)
Dilution payée	(2)	(231)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(212 774)</b>	<b>265 690</b>
<b>Diminution nette de la trésorerie</b>	<b>(159 218)</b>	<b>(151 094)</b>
Écart de conversion sur la trésorerie	(847)	(844)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	194 776	150 244
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>34 711 \$</b>	<b>(1 694) \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires.

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2018

	Quantité	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
<b>Actions américaines - Titre indiciel (99,63 %)</b>			
SDPR S&P 500	15 300	2 832 607	5 460 508
<b>Total des actions américaines - Titre indiciel (99,63 %)</b>		<b>2 832 607</b>	<b>5 460 508</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(842)</b>	
<b>Total du portefeuille (99,63 %)</b>		<b>2 831 765</b>	<b>5 460 508</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif (0,37 %)</b>			<b>20 095</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)</b>			<b>5 480 603</b>

## 25 principaux titres composant le titre indiciel

Titre	Poids (%)
Apple inc.	3,93
Microsoft Corporation	3,27
Amazon.com inc.	2,95
Facebook inc., Cat. A	2,01
Berkshire Hathaway inc., Cat. B	1,55
JP Morgan Chase & Co	1,53
Exxon Mobil Corporation	1,51
Alphabet inc., Cat. C	1,46
Alphabet inc., Cat. A	1,46
Johnson & Johnson	1,40
Bank of America Corp	1,15
Wells Fargo & Company	1,05
Chevron Corporation	1,04
Visa inc., Cat. A	1,02
Unitedhealth Group inc.	1,02
AT&T inc.	1,00
Intel Corporation	1,00
Home Depot inc.	0,97
Pfizer inc.	0,92
Verizon Communications inc.	0,90
Cisco Systems inc.	0,87
Procter & Gamble Company	0,85
Boeing Company	0,79
Mastercard inc., Cat. A	0,78
Citigroup inc.	0,74

# Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

## Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

### Hierarchie des évaluations à la juste valeur (note 9)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2018 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	5 460 508	-	-	5 460 508
Total	5 460 508	-	-	5 460 508

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2018 et 2017.

### Risque de concentration

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

Aux	30 juin	31 décembre
Segment de marché	2018	2017
	%	%
Titre indiciel		
Technologies de l'information	25,71	23,11
Finances	13,73	14,40
Soins de santé	13,95	13,39
Consommation discrétionnaire	12,80	11,87
Industries	9,42	9,98
Consommation de base	6,89	7,98
Énergie	6,28	5,90
Matériaux	2,57	2,91
Services publics	2,91	2,84
Immobilier	2,82	2,80
Télécommunications	1,97	2,00
Liquidités	0,58	0,47
Total du titre indiciel	99,63	97,65
Autres éléments d'actif moins le passif	0,37	2,35
Total	100,00	100,00

### Risque de liquidité

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 8 « Risques liés aux instruments financiers ».

### Risque de crédit

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de crédit.

### Risque de marché

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le risque relié à la fluctuation des taux d'intérêt est donc négligeable pour le Fonds.

#### Risque de prix

Si l'indice S&P 500 avait augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 163 800 \$ au 31 décembre 2018 (155 500 \$ au 31 décembre 2017). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

#### Risque de change

Le Fonds a comme politique de ne pas couvrir le risque de fluctuation des taux de change. Le Fonds détenait des actifs libellés en dollars américains aux montants de 5 481 820 \$ au 30 juin 2018 (5 205 130 \$ au 31 décembre 2017). Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport au dollar américain, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 274 100 \$ au 31 décembre 2018 (260 300 \$ au 31 décembre 2017). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

## Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

### Distributions

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

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

### Parts rachetables

Au cours des périodes closes les 30 juin 2018 et 2017, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit :

Parts rachetables	2018	2017
<b>Série A</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	21 178	23 438
Parts rachetables rachetées	(1 638)	(1 940)
Parts en circulation au 30 juin	19 540	21 498
<b>Série B</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	337 614	413 762
Parts rachetables émises au comptant	39 635	116 150
Parts rachetables rachetées	(48 658)	(96 278)
Parts en circulation au 30 juin	328 591	433 634

### Augmentation 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 2018 et 2017 :

Augmentation de l'actif net	2018	2017
Périodes closes les 30 juin		
<b>Série A</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 917 \$	8 033 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	20 183	21 997
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,69 \$	0,37 \$
<b>Série B</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	315 635 \$	242 429 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	331 535	439 182
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,95 \$	0,55 \$

# Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

## États financiers intermédiaires (non audités)

États de la situation financière		
Aux	30 juin	31 décembre
	2018	2017
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	3 515 130 \$	3 125 200 \$
Trésorerie	205 246	93 166
Dividendes courus à recevoir	-	25 076
Souscriptions à recevoir	450	-
	<u>3 720 826</u>	<u>3 243 442</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	7 276	6 559
Rachats de parts à payer	-	31 414
	<u>7 276</u>	<u>37 973</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>3 713 550 \$</u>	<u>3 205 469 \$</u>
<b>Actif net - Série A</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>122 832 \$</u>	<u>127 304 \$</u>
Parts en circulation	11 949	12 820
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>10,28 \$</u>	<u>9,93 \$</u>
<b>Actif net - Série B</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>3 590 718 \$</u>	<u>3 078 165 \$</u>
Parts en circulation	289 180	256 257
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>12,42 \$</u>	<u>12,01 \$</u>
<b>États du résultat global</b>		
Pour les périodes closes les 30 juin		
	2018	2017
<b>Produits</b>		
Revenus de dividendes	32 007 \$	19 544 \$
Revenus d'intérêts	37	-
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	-	4 264
Variation de la plus-value non réalisée	121 170	109 239
	<u>153 214</u>	<u>133 047</u>
<b>Charges</b>		
Charges d'intérêts	-	16
Frais de gestion	25 765	16 321
Frais d'administration	15 446	9 779
Coûts de transactions	165	240
	<u>41 376</u>	<u>26 356</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>111 838</u>	<u>106 691</u>
<b>Résultat - Série A</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 443 \$	6 285 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,36 \$	0,46 \$
<b>Résultat - Série B</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	107 395 \$	100 406 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,39 \$	0,55 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires.

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




États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Pour les périodes closes les 30 juin		
	2018	2017
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	<u>3 205 469 \$</u>	<u>1 834 793 \$</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>111 838</u>	<u>106 691</u>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	660 730	867 212
Rachats de parts rachetables	(264 487)	(456 320)
<b>Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<u>396 243</u>	<u>410 892</u>
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>508 081 \$</u>	<u>517 583 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<u>3 713 550 \$</u>	<u>2 352 376 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A</b>	<u>127 304 \$</u>	<u>132 272 \$</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>4 443</u>	<u>6 285</u>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Rachats de parts rachetables	(8 915)	(13 634)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<u>(8 915)</u>	<u>(13 634)</u>
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(4 472) \$</u>	<u>(7 349) \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A</b>	<u>122 832 \$</u>	<u>124 923 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B</b>	<u>3 078 165 \$</u>	<u>1 702 521 \$</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>107 395</u>	<u>100 406</u>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	660 730	867 212
Rachats de parts rachetables	(255 572)	(442 686)
<b>Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<u>405 158</u>	<u>424 526</u>
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>512 553 \$</u>	<u>524 932 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B</b>	<u>3 590 718 \$</u>	<u>2 227 453 \$</u>

# Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

## Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2018	2017 (note 3)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Vente de placements	- \$	21 900 \$
Acquisition de placements	(268 760)	(336 570)
Coûts de transactions	(165)	(240)
Dividendes reçus	57 083	33 906
Intérêts reçus (payés)	37	(16)
Frais de gestion et d'administration payés	(40 494)	(25 189)
<b>Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(252 299)</b>	<b>(306 209)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	660 280	867 212
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(295 901)	(456 320)
<b>Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>364 379</b>	<b>410 892</b>
<b>Augmentation nette de la trésorerie</b>	<b>112 080</b>	<b>104 683</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	93 166	25 803
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>205 246 \$</b>	<b>130 486 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires.

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2018

	Quantité	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
<b>Actions mondiales - Titre indiciel (94,66 %)</b>			
iShares MSCI World Index	70 500	2 782 401	3 515 130
<b>Total des actions mondiales - Titre indiciel (94,66 %)</b>		<b>2 782 401</b>	<b>3 515 130</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(2 093)</b>	
<b>Total du portefeuille (94,66 %)</b>		<b>2 780 308</b>	<b>3 515 130</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif (5,34 %)</b>			<b>198 420</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)</b>			<b>3 713 550</b>

## Cinq principaux titres composant les titres indiciels sous-jacents

### iShares Core S&P 500 (62,57%)

Titre	Poids (%) *
Apple inc.	3,95
Microsoft Corporation	3,29
Amazon.com inc.	2,97
Facebook inc. Cat. A	2,02
Berkshire Hathaway inc., Cat. B	1,56

### iShares MSCI EAFE (34,19%)

Titre	Poids (%) *
Nestlé S.A.	1,67
HSBC Holdings PLC	1,30
Novartis AG	1,17
Royal Dutch Shell PLC, Cat. A	1,11
Roche Holding AG	1,08

### iShares S&P/TSX 60 index (3,23%)

Titre	Poids (%) *
Royal Bank of Canada	8,34
Toronto-Dominion Bank	8,20
Bank of Nova Scotia	5,26
Suncor Energy inc.	5,11
Enbridge inc.	4,68

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



# Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

## Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

### Hierarchie des évaluations à la juste valeur (note 9)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2018 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	3 515 130	-	-	3 515 130
Total	3 515 130	-	-	3 515 130

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2018 et 2017.

### Risque de concentration

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

Aux	30 juin	31 décembre
Segment de marché	2018	2017
	%	%
Titre indiciel		
Finances	15,87	17,55
Technologies de l'information	17,30	16,12
Consommation discrétionnaire	11,76	11,66
Soins de santé	11,70	11,61
Industries	10,62	11,49
Consommation de base	7,89	8,90
Énergie	6,37	6,13
Matériaux	4,57	5,02
Télécommunications	2,56	2,96
Immobilier	2,83	2,90
Services publics	2,84	2,81
Fonds d'investissement	0,32	%
Liquidités et dérivés	0,03	0,35
Total du titre indiciel	94,66	97,50
Autres éléments d'actif moins le passif	5,34	2,50
Total	100,00	100,00

### Risque de liquidité

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 8 « Risques liés aux instruments financiers ».

### Risque de crédit

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de crédit.

### Risque de marché

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le risque relié à la fluctuation des taux d'intérêt est donc négligeable pour le Fonds.

#### Risque de prix

Si l'indice MSCI World avait augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 105 500 \$ au 30 juin 2018 (93 800 \$ au 31 décembre 2017). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

#### Risque de change

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net est libellée en dollars canadiens. Le Fonds était indirectement exposé au risque de change compte tenu que des titres indiciels sous-jacents investissent dans des actifs et passifs libellés dans des devises autre que le dollar canadien.

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'investissement dans le titre indiciel sous-jacent aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 169 700 \$ au 30 juin 2018 (152 100 \$ au 31 décembre 2017). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

## Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

### Distributions

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

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

### Parts rachetables

Au cours des périodes closes les 30 juin 2018 et 2017, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

Parts rachetables	2018	2017
<b>Série A</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	12 820	14 427
Parts rachetables rachetées	(871)	(1 412)
Parts en circulation au 30 juin	11 949	13 015
<b>Série B</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	256 257	157 698
Parts rachetables émises au comptant	53 770	77 208
Parts rachetables rachetées	(20 847)	(39 439)
Parts en circulation au 30 juin	289 180	195 467

### Augmentation 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 2018 et 2017 :

Augmentation de l'actif net	2018	2017
Périodes closes les 30 juin		
<b>Série A</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 443 \$	6 285 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	12 208	13 585
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,36 \$	0,46 \$
<b>Série B</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	107 395 \$	100 406 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	276 379	181 067
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,39 \$	0,55 \$

# Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

## États financiers intermédiaires (non audités)

### États de la situation financière

Aux	30 juin	31 décembre
	2018	2017
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	5 871 391 \$	5 074 349 \$
Trésorerie	247 049	156 412
Dividendes courus à recevoir	10 943	-
Divers à recevoir	923	920
Souscriptions à recevoir	150	-
	<b>6 130 456</b>	<b>5 231 681</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	11 322	10 131
Rachats de parts à payer	38 237	-
	<b>49 559</b>	<b>10 131</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>6 080 897 \$</b>	<b>5 221 550 \$</b>
<b>Actif net - Série A</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>635 389 \$</b>	<b>588 061 \$</b>
Parts en circulation	64 075	67 121
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<b>9,92 \$</b>	<b>8,76 \$</b>
<b>Actif net - Série B</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>5 445 508 \$</b>	<b>4 633 489 \$</b>
Parts en circulation	440 373	428 364
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<b>12,37 \$</b>	<b>10,82 \$</b>

### États du résultat global

Pour les périodes closes les 30 juin	2018	2017
<b>Produits</b>		
Revenus de dividendes	22 343 \$	19 690 \$
Revenus d'intérêts	43	-
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	-	9
Variation de la plus-value non réalisée	797 042	396 320
	<b>819 428</b>	<b>416 019</b>
<b>Charges</b>		
Charges d'intérêts	-	1
Frais de gestion	43 209	30 656
Frais d'administration	20 251	14 999
Retenues d'impôts étrangers	3 351	2 953
Coûts de transactions	-	280
	<b>66 811</b>	<b>48 889</b>
Écart de conversion sur la trésorerie	(221)	(48)
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>752 396</b>	<b>367 082</b>
<b>Résultat - Série A</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	75 946 \$	53 192 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,16 \$	0,76 \$
<b>Résultat - Série B</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	676 450 \$	313 890 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,55 \$	0,91 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires.

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin	2018	2017
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	<b>5 221 550 \$</b>	<b>3 149 851 \$</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>752 396</b>	<b>367 082</b>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	674 091	1 490 345
Rachats de parts rachetables	(567 140)	(817 611)
<b>Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<b>106 951</b>	<b>672 734</b>
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>859 347 \$</b>	<b>1 039 816 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<b>6 080 897 \$</b>	<b>4 189 667 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A</b>	<b>588 061 \$</b>	<b>545 127 \$</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>75 946</b>	<b>53 192</b>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Rachats de parts rachetables	(28 618)	(43 159)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<b>(28 618)</b>	<b>(43 159)</b>
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>47 328 \$</b>	<b>10 033 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A</b>	<b>635 389 \$</b>	<b>555 160 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B</b>	<b>4 633 489 \$</b>	<b>2 604 724 \$</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>676 450</b>	<b>313 890</b>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	674 091	1 490 345
Rachats de parts rachetables	(538 522)	(774 452)
<b>Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<b>135 569</b>	<b>715 893</b>
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>812 019 \$</b>	<b>1 029 783 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B</b>	<b>5 445 508 \$</b>	<b>3 634 507 \$</b>

# Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

## Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2018	2017 (note 3)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Acquisition de placements	-	(727 844)
Coûts de transactions	-	(280)
Dividendes reçus	11 400	9 999
Impôts étrangers retenus à la source	(3 351)	(2 953)
Intérêts reçus (payés)	43	(1)
Frais de gestion et d'administration payés	(62 269)	(43 580)
<b>Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(54 177)</b>	<b>(764 659)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	673 941	1 477 865
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(528 903)	(777 771)
Dilution payée	(3)	(601)
<b>Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>145 035</b>	<b>699 493</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>90 858</b>	<b>(65 166)</b>
Écart de conversion sur la trésorerie	(221)	(48)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	156 412	133 485
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>247 049 \$</b>	<b>68 271 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires.

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2018

	Quantité	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
<b>Actions américaines - Titre indiciel (96,55 %)</b>			
Powershares QQQ Nasdaq 100	26 000	2 908 424	5 871 391
<b>Total des actions américaines - Titre indiciel (96,55 %)</b>		<b>2 908 424</b>	<b>5 871 391</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(1 379)</b>	
<b>Total du portefeuille (96,55 %)</b>		<b>2 907 045</b>	<b>5 871 391</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif (3,45 %)</b>			<b>209 506</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)</b>			<b>6 080 897</b>

## 25 principaux titres composant le titre indiciel

Titre	Poids (%)
Apple inc.	11,41
Amazon.com inc.	10,34
Microsoft Corporation	9,50
Facebook inc., Cat. A	5,84
Alphabet inc., Cat. C	4,88
Alphabet inc., Cat. A	4,23
Intel Corporation	2,90
Cisco Systems inc.	2,54
Netflix inc.	2,13
Comcast Corporation, Cat. A	1,89
Nvidia Corporation	1,80
Amgen inc.	1,53
Adobe Systems inc.	1,51
Texas Instruments inc.	1,35
Broadcom inc.	1,25
Paypal Holdings inc.	1,24
Booking holdings inc.	1,22
Gilead Sciences inc.	1,15
Costco Wholesale Corporation	1,15
Qualcomm inc.	1,04
Kraft Heinz Co.	0,96
Charter Communications inc., Cat. A	0,87
Baidu inc.	0,86
Starbucks Corporation	0,85
Biogen inc.	0,77

# Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

## Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

### Hierarchie des évaluations à la juste valeur (note 9)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2018 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	5 871 391	-	-	5 871 391
Total	5 871 391	-	-	5 871 391

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2018 et 2017.

### Risque de concentration

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

Aux	30 juin	31 décembre
Segment de marché	2018	2017
	%	%
Titre indiciel		
Technologies de l'information	58,76	59,33
Consommation discrétionnaire	22,24	20,20
Soins de santé	8,94	9,95
Consommation de base	3,88	4,61
Industries	1,94	2,12
Télécommunications	0,74	0,89
Liquidités	0,05	0,08
Total du titre indiciel	96,55	97,18
Autres éléments d'actif moins le passif	3,45	2,82
Total	100,00	100,00

### Risque de liquidité

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 8 « Risques liés aux instruments financiers ».

### Risque de crédit

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de crédit.

### Risque de marché

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le risque relié à la fluctuation des taux d'intérêt est donc négligeable pour le Fonds.

#### Risque de prix

Si l'indice NASDAQ 100 avait augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 176 100 \$ au 30 juin 2018 (152 200 \$ au 31 décembre 2017). Les résultats pourraient être significativement différents.

#### Risque de change

Le Fonds a comme politique de ne pas couvrir le risque de fluctuation des taux de change. Le Fonds détenait des actifs libellés en dollars américains aux montants de 5 882 334 \$ au 30 juin 2018 (5 074 349 \$ au 31 décembre 2017). Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport au dollar américain, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 294 100 \$ au 30 juin 2018 (253 700 \$ au 31 décembre 2017). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

## Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

### Distributions

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

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

### Parts rachetables

Au cours des périodes closes les 30 juin 2018 et 2017, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit :

Parts rachetables	2018	2017
<b>Série A</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	67 121	72 947
Parts rachetables rachetées	(3 046)	(5 302)
Parts en circulation au 30 juin	64 075	67 645
<b>Série B</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	428 364	288 056
Parts rachetables émises au comptant	57 654	152 731
Parts rachetables rachetées	(45 645)	(78 433)
Parts en circulation au 30 juin	440 373	362 354

### Augmentation 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 2018 et 2017 :

Augmentation de l'actif net	2018	2017
Périodes closes les 30 juin		
<b>Série A</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	75 946 \$	53 192 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	65 699	69 907
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,16 \$	0,76 \$
<b>Série B</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	676 450 \$	313 890 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	437 272	343 475
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,55 \$	0,91 \$

# Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

## États financiers intermédiaires (non audités)

### États de la situation financière

Aux	30 juin	31 décembre
	2018	2017
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	940 114 \$	1 028 378 \$
Trésorerie	18 735	8 461
Intérêts courus à recevoir	3 421	3 659
Divers à recevoir	47	47
	<u>962 317</u>	<u>1 040 545</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	1 865	2 089
Rachats de parts à payer	514	-
	<u>2 379</u>	<u>2 089</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>959 938 \$</u>	<u>1 038 456 \$</u>
Parts en circulation	83 678	91 640
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>11,47 \$</u>	<u>11,33 \$</u>

### États du résultat global

Pour les périodes closes les 30 juin	2018	2017
<b>Produits</b>		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	18 053 \$	24 823 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Perte nette réalisée	(20)	(1 233)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	5 141	(15 939)
	<u>23 174</u>	<u>7 651</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	7 007	10 048
Frais d'administration	4 484	6 430
	<u>11 491</u>	<u>16 478</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>11 683</u>	<u>(8 827)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,13 \$</u>	<u>(0,07) \$</u>

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

Pour les périodes closes les 30 juin	2018	2017
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<u>1 038 456 \$</u>	<u>1 597 916 \$</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>11 683</u>	<u>(8 827)</u>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 242	6 658
Rachats de parts rachetables	(96 443)	(326 013)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<u>(90 201)</u>	<u>(319 355)</u>
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(78 518) \$</u>	<u>(328 182) \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<u>959 938 \$</u>	<u>1 269 734 \$</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires.

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

## Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

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

Pour les périodes closes les 30 juin

	2018	2017 (note 3)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Vente de placements	93 385 \$	317 332 \$
Intérêts reçus	18 291	25 681
Frais de gestion et d'administration payés	(11 715)	(17 156)
<b>Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>99 961</b>	<b>325 857</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 242	6 658
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(95 929)	(326 013)
<b>Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(89 687)</b>	<b>(319 355)</b>
<b>Augmentation nette de la trésorerie</b>	<b>10 274</b>	<b>6 502</b>
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	8 461	(776)
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>18 735 \$</b>	<b>5 726 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires.

### Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2018

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur comptable
	\$	\$	\$
<b>Obligations canadiennes (97,93 %)</b>			
Province de Québec, rendement réel			
4,50 %, échéant le 1 <sup>er</sup> décembre 2021	345 000	443 675	446 327
4,50 %, échéant le 1 <sup>er</sup> décembre 2026	260 000	509 712	493 787
<b>Total des obligations canadiennes et du portefeuille (97,93 %)</b>		<b>953 387</b>	<b>940 114</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif (2,07 %)</b>			<b>19 824</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)</b>			<b>959 938</b>

# Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

## Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

### Hierarchie des évaluations à la juste valeur (note 9)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2018 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations canadiennes	-	940 114	-	940 114
Total	-	940 114	-	940 114

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2018 et 2017.

### Risque de concentration

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

Aux	30 juin	31 décembre
Segment de marché	2018	2017
	%	%
Obligations canadiennes	97,93	99,03
Autres éléments d'actif moins le passif	2,07	0,97
Total	100,00	100,00

### Risque de liquidité

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 8 « Risques liés aux instruments financiers ».

### Risque de crédit

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds a investi dans des titres dont la cote de crédit est déterminé par 2 des 3 agences de notation suivantes : DBRS, Standard and Poor's (S&P) et Moody's. Lorsque plusieurs agences émettent une cote pour un même titre, la plus conservatrice est conservée.

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

Cotes de crédit	% des placements	
Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017	2018	2017
AA	100,00	100,00

### Risque de marché

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30

Aux	30 juin	31 décembre
	2018	2017
	\$	\$
1 an à moins de 5 ans	446 327	538 907
5 ans à 10 ans	493 787	489 471
Total	940 114	1 028 378
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de $\pm 1\%$ du taux d'intérêt	50 000	56 900
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de $\pm 1\%$ du taux d'intérêt, en pourcentage	5,21%	5,48%

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

#### Risque de change

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est libellée en dollars canadiens.

## Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

### Distributions

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

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

### Parts rachetables

Au cours des périodes closes les 30 juin 2018 et 2017, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

Parts rachetables	2018	2017
<b>Série B</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	91 640	140 400
Parts rachetables émises au comptant	550	581
Parts rachetables rachetées	(8 512)	(28 512)
Parts en circulation au 30 juin	83 678	112 469

### 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 des périodes closes les 30 juin 2018 et 2017 :

Augmentation (diminution) de l'actif net	2018	2017
Périodes closes les 30 juin		
<b>Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 683 \$	(8 827) \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	86 648	123 071
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,13 \$	(0,07) \$

# Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

## États financiers intermédiaires (non audités)

### États de la situation financière

Aux	30 juin	31 décembre
	2018	2017
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	3 745 246 \$	4 074 390 \$
Trésorerie	70 557	7 416
Divers à recevoir	500	500
Souscriptions à recevoir	1 050	-
	<u>3 817 353</u>	<u>4 082 306</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	7 344	8 240
	<u>7 344</u>	<u>8 240</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>3 810 009 \$</u>	<u>4 074 066 \$</u>
Parts en circulation	246 102	262 434
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>15,48 \$</u>	<u>15,52 \$</u>

### États du résultat global

Pour les périodes closes les 30 juin	2018	2017
<b>Produits</b>		
Revenus d'intérêts	68 999 \$	76 747 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	12 844	6 947
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	(51 620)	56 265
	<u>30 223</u>	<u>139 959</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	27 173	33 421
Frais d'administration	17 391	21 389
	<u>44 564</u>	<u>54 810</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(14 341)</u>	<u>85 149</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>(0,06) \$</u>	<u>0,28 \$</u>

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

Pour les périodes closes les 30 juin	2018	2017
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<u>4 074 066 \$</u>	<u>4 073 754 \$</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(14 341)</u>	<u>85 149</u>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	255 911	1 278 170
Rachats de parts rachetables	(505 627)	(791 566)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<u>(249 716)</u>	<u>486 604</u>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(264 057) \$</u>	<u>571 753 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<u>3 810 009 \$</u>	<u>4 645 507 \$</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires.

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



# Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

## Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2018	2017 (note 3)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Vente de placements	359 419 \$	729 696 \$
Acquisition de placements	-	(1 372 548)
Intérêts payés	(52)	(7)
Frais de gestion et d'administration payés	(45 460)	(53 334)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>313 907</b>	<b>(696 193)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	254 861	1 260 677
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(505 627)	(732 422)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(250 766)</b>	<b>528 255</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>63 141</b>	<b>(167 938)</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	7 416	175 809
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>70 557 \$</b>	<b>7 871 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires.

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2018

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur comptable
	\$	\$	\$
<b>Obligations canadiennes (98,3 %)</b>			
Hydro-Québec			
Échéant le 15 août 2021	305 000	275 723	282 055
Échéant le 15 août 2023	385 000	294 579	334 804
Échéant le 15 août 2024	385 000	278 618	324 128
Échéant le 15 février 2028	499 000	302 082	374 769
Échéant le 15 février 2030	375 000	205 770	263 678
Échéant le 15 août 2031	300 000	151 634	200 907
Échéant le 15 février 2033	450 000	278 398	287 293
Échéant le 15 février 2034	500 000	307 820	309 294
Province de Québec			
Échéant le 1 <sup>er</sup> juin 2029	510 000	303 904	366 925
Échéant le 1 <sup>er</sup> juin 2030	412 000	223 472	286 793
Échéant le 1 <sup>er</sup> décembre 2022	400 000	366 348	355 648
Échéant le 1 <sup>er</sup> juin 2032	550 000	346 498	358 952
<b>Total des obligations canadiennes et du portefeuille (98,3 %)</b>		<b>3 334 846</b>	<b>3 745 246</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif (1,7 %)</b>			<b>64 763</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)</b>			<b>3 810 009</b>

# Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

## Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

### Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 9)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2018 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations canadiennes	-	3 745 246	-	3 745 246
Total	-	3 745 246	-	3 745 246

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2018 et 2017.

### Risque de concentration

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

Aux	30 juin	31 décembre
Segment de marché	2018	2017
	%	%
Obligations canadiennes	98,30	100,01
Autres éléments d'actif moins le passif	1,70	(0,01)
Total	100,00	100,00

### Risque de liquidité

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 8 « Risques liés aux instruments financiers ».

### Risque de crédit

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds a investi dans des titres dont la cote de crédit est déterminé par 2 des 3 agences de notation suivantes : DBRS, Standard and Poor's (S&P) et Moody's. Lorsque plusieurs agences émettent une cote pour un même titre, la plus conservatrice est conservée.

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

Cotes de crédit	% des placements	
Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017	2018	2017
AA	100,00	100,00

### Risque de marché

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt principalement par la détention d'obligations en fonction des échéances suivantes :

Aux	30 juin	31 décembre
	2018	2017
	\$	\$
1 an à moins de 5 ans	637 703	784 869
5 ans à 10 ans	1 033 701	678 798
10 ans +	2 073 842	2 610 723
Total	3 745 246	4 074 390
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de $\pm 1\%$ du taux d'intérêt	364 794	413 600
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de $\pm 1\%$ du taux d'intérêt, en pourcentage	9,57%	10,15%

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

#### Risque de change

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est libellée en dollars canadiens.

## Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

### Distributions

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

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

### Parts rachetables

Au cours des périodes closes les 30 juin 2018 et 2017, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

Parts rachetables	2018	2017
<b>Série B</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	262 434	268 049
Parts rachetables émises au comptant	16 766	83 736
Parts rachetables rachetées	(33 098)	(51 398)
Parts en circulation au 30 juin	246 102	300 387

### 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 2018 et 2017 :

Augmentation (diminution) de l'actif net	2018	2017
Périodes closes les 30 juin		
<b>Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(14 341) \$	85 149 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	249 301	304 162
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,06) \$	0,28 \$

# Fonds Mercure Équilibré canadien

## États financiers intermédiaires (non audités)

### États de la situation financière

Aux	30 juin	31 décembre
	2018	2017
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	679 835 \$	655 917 \$
Trésorerie	7 857	32 779
Dividendes à recevoir	-	799
Divers à recevoir	21	21
Souscriptions à recevoir	150	-
	<u>687 863</u>	<u>689 516</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	1 332	1 371
	<u>1 332</u>	<u>1 371</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>686 531 \$</u>	<u>688 145 \$</u>
Parts en circulation	57 640	57 468
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>11,91 \$</u>	<u>11,97 \$</u>

### États du résultat global

Pour les périodes closes les 30 juin	2018	2017
<b>Produits</b>		
Revenus de dividendes	5 321 \$	5 111 \$
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	3 775	3 036
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	3 613	-
Variation de la moins-value non réalisée	(6 013)	(8 808)
	<u>6 696</u>	<u>(661)</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4 798	4 554
Frais d'administration	3 071	2 915
Coûts de transactions	94	87
	<u>7 963</u>	<u>7 556</u>
<b>Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(1 267)</u>	<u>(8 217)</u>
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>(0,02) \$</u>	<u>(0,15) \$</u>

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

Pour les périodes closes les 30 juin	2018	2017
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<u>688 145 \$</u>	<u>567 890 \$</u>
<b>Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(1 267)</u>	<u>(8 217)</u>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	117 609	134 573
Rachats de parts rachetables	(117 956)	(36 002)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<u>(347)</u>	<u>98 571</u>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(1 614) \$</u>	<u>90 354 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<u>686 531 \$</u>	<u>658 244 \$</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires.

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

# Fonds Mercure Équilibré canadien

## Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2018	2017 (note 3)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Vente de placements	27 363 \$	- \$
Acquisition de placements	(53 681)	(83 670)
Coûts de transactions	(94)	(87)
Dividendes reçus	6 120	5 473
Intérêts reçus	3 775	3 221
Frais de gestion et d'administration payés	(7 908)	(7 320)
<b>Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(24 425)</b>	<b>(82 383)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	117 459	134 573
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(117 956)	(34 822)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(497)</b>	<b>99 751</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>(24 922)</b>	<b>17 368</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	32 779	14 872
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>7 857 \$</b>	<b>32 240 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires.

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2018

	Quantité	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
<b>Obligations canadiennes - Titre indiciel (34,44 %)</b>			
iShares Core Canadian Universe Bond Index	7 700	241 380	236 467
<b>Actions canadiennes - Titres indiciels (64,58 %)</b>			
iShares S&P/TSX 60 Index	13 600	261 398	330 208
iShares S&P/TSX Smallcap Index	6 900	115 069	113 160
<b>Total des actions canadiennes - Titres indiciels (64,58 %)</b>		<b>376 467</b>	<b>443 368</b>
<b>Total des titres (99,02 %)</b>		<b>617 847</b>	<b>679 835</b>
<b>Coûts de transactions</b>		<b>(796)</b>	
<b>Total du portefeuille (99,02 %)</b>		<b>617 051</b>	<b>679 835</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif (0,98 %)</b>			<b>6 696</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)</b>			<b>686 531</b>

### Cinq principaux titres composant les titres indiciels

#### iShares S&P/TSX 60 Index

Titre	Poids (%) *
Royal Bank of Canada	8,34
Toronto-Dominion Bank	8,20
Bank of Nova Scotia	5,26
Suncor Energy inc.	5,11
Enbridge inc.	4,68

#### iShares Core Canadian Universe Bond Index

Titre	Taux (%)	Échéance	Poids (%) *
Gouvernement du Canada	0,75	01/09/2020	1,36
Gouvernement du Canada	0,75	01/03/2021	1,35
Gouvernement du Canada	3,50	01/12/2045	1,10
Fiducie Canadienne de l'habitation	2,40	15/12/2022	1,09
Gouvernement du Canada	1,50	01/03/2020	1,08

#### iShares S&P/TSX Smallcap index

Titre	Poids (%) *
MEG Energy corp.	2,06
Gran Tierra Energy inc.	1,45
First Majestic Silver corp.	1,40
Interfor Corporation	1,37
Pason Systems inc.	1,32

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

# Fonds Mercure Équilibré canadien

## Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

### Hierarchie des évaluations à la juste valeur (note 9)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2018 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres indiciels	679 835	-	-	679 835
Total	679 835	-	-	679 835

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2018 et 2017.

### Risque de concentration

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

Aux	30 juin	31 décembre
Segment de marché	2018	2017
	%	%
<b>Obligations canadiennes - Titre indicier</b>		
Obligations fédérales	11,83	11,57
Obligations provinciales	11,15	10,69
Obligations corporatives		
Finances	4,85	3,37
Énergie	1,16	1,80
Infrastructures	2,10	1,38
Communications	0,87	0,84
Industries	1,15	0,60
Immobilier	0,63	0,52
Titrisé	0,07	0,17
	10,83	8,68
Obligations municipales	0,61	0,59
Liquidités et dérivés	0,02	(0,01)
Total - Obligations canadiennes - Titre indicier	34,44	31,52
<b>Actions canadiennes - Titre indicier</b>		
Finances	19,60	25,21
Énergie	14,34	13,23
Matériaux	9,39	6,36
Industries	6,42	5,65
Télécommunications	2,78	3,91
Consommation discrétionnaire	3,84	3,42
Consommation de base	2,18	2,46
Technologies de l'information	2,18	1,93
Services publics	1,06	1,10
Soins de santé	0,99	0,34
Liquidités et dérivés	0,12	0,11
Immobilier	1,68	0,08
Total - Actions canadiennes - Titre indicier	64,58	63,80
Autres éléments d'actif moins le passif	0,98	4,68
Total	100,00	100,00

### Risque de liquidité

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 8 « Risques liés aux instruments financiers ».

### Risque de crédit

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de crédit.

### Risque de marché

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt puisque l'un des titres indiciels sous-jacents investit majoritairement dans des titres obligataires.

## Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

### Risque de prix

Si les indices S&P TSX 60, Canada Universe Bond index et S&P TSX Smallcap avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 20 400 \$ au 30 juin 2018 (19 700 \$ au 31 décembre 2017). Les résultats réels pourraient significativement différer.

### Risque de change

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est libellée en dollars canadiens.

### Distributions

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

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

### Parts rachetables

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

Parts rachetables	2018	2017
<b>Série B</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	57 468	48 975
Parts rachetables émises au comptant	10 290	11 374
Parts rachetables rachetées	(10 118)	(3 066)
Parts en circulation au 30 juin	57 640	57 283

### Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, s'établit comme suit pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017 :

Diminution de l'actif net		
Périodes closes les 30 juin	2018	2017
<b>Série B</b>		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 267) \$	(8 217) \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	57 564	54 544
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,02) \$	(0,15) \$

# Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

## Notes annexes aux états financiers intermédiaires (non audités)

### Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

---

#### 1 Généralités

Les Fonds Mercure (les « Fonds ») sont des fonds distincts à capital variable constitués en vertu de la Loi sur les assurances du Québec et administrés par L'Union-Vie, compagnie mutuelle d'assurance (« L'Union-Vie »). L'adresse du siège social des Fonds est le 142, rue Heriot, Drummondville (Québec). Les Fonds investissent dans des titres indiciaires négociés en bourse au Canada et aux États-Unis, des titres de créances de catégorie investissement émis par le secteur public au Canada et des titres de créance à court terme émis par le secteur public. Les états financiers intermédiaires 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 intermédiaires a été autorisée par L'Union-Vie le 29 août 2018.

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

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

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

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

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

# Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

## Notes annexes aux états financiers intermédiaires (non audités)

### Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

---

## 2 Base de présentation

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

## 3 Changements de méthodes comptables

### Flux de trésoreries liés aux activités d'exploitation

Depuis le 1er janvier 2017, les Fonds utilisent la méthode directe pour la présentation des tableaux des flux de trésorerie. Ils utilisaient auparavant la méthode indirecte. L'Union-Vie croit que cette nouvelle méthode permet d'obtenir une information plus fiable, plus pertinente et correspondant mieux à la présentation utilisée dans l'industrie. Conformément à la norme IAS 8, « *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs* », ce changement de méthode comptable a été appliqué de façon rétrospective avec retraitement de l'information comparative puisque celle-ci avait été préparée selon la méthode indirecte dans les états financiers intermédiaires des périodes de six mois closes les 30 juin 2017 et 2016.

Ce changement de méthode n'a pas eu d'effet significatif sur les flux de trésoreries liés aux activités d'exploitation et aux activités de financement des Fonds pour la période close le 30 juin 2017.

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

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

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

### IFRS 9, « Instruments financiers »

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

## Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

### Notes annexes aux états financiers intermédiaires (non audités)

#### Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

---

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

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

#### 4 Sommaire des principales méthodes comptables

##### **Instruments financiers**

###### *Comptabilisation initiale*

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

###### *Évaluation*

##### **Juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)**

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

##### **Coût amorti**

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

###### *Évaluation de la juste valeur*

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

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



## Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

### Notes annexes aux états financiers intermédiaires (non audités)

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

---

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

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

#### *Coût des placements*

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

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

#### *Décomptabilisation*

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

#### *Dépréciation d'actifs financiers*

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

#### **Parts rachetables**

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

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

## Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

### Notes annexes aux états financiers intermédiaires (non audités)

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

---

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

#### Comptabilisation des produits

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

L'intérêt sur les obligations indexées à l'inflation est fonction de la valeur nominale corrigée de l'inflation. L'ajustement du capital en fonction de l'inflation est comptabilisé dans les revenus d'intérêts à des fins de distribution. Si les obligations sont conservées jusqu'à l'échéance, les Fonds reçoivent, en plus des intérêts, un dernier versement correspondant à la somme de la valeur nominale de l'obligation et de la compensation au titre de l'inflation qui s'est accumulée depuis la date d'émission de l'obligation. Les intérêts sont comptabilisés à chaque date d'évaluation en fonction de la valeur nominale corrigée de l'inflation et sont comptabilisés à titre de revenus d'intérêts à des fins de distribution.

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

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

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

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

#### Conversion de devises

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

## Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

### Notes annexes aux états financiers intermédiaires (non audités)

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

---

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

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

#### **Impôts sur le résultat**

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

#### **Trésorerie et découvert bancaire**

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

#### **Distributions**

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

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

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

## **5 Estimations et jugements importants**

La préparation des états financiers intermédiaires conformément aux normes IFRS exige que l'Union-Vie procède à des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur le montant présenté au titre des actifs et des passifs, sur l'information fournie à l'égard des actifs et passifs éventuels à la date des états financiers intermédiaires et sur le montant présenté au titre des produits et des charges au cours des périodes considérées. Ces estimations sont révisées périodiquement et des ajustements sont apportés au besoin aux résultats de la période au cours de laquelle ils deviennent connus. Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, à l'exception des analyses de sensibilité aux risques financiers, il n'y a pas d'éléments dont les résultats réels pourraient être significativement différents.

**Les Fonds Mercure de L'Union-Vie**  
**Notes annexes aux états financiers intermédiaires (non audités)**  
**Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017**

**6 Opérations entre parties liées**

*Frais de gestion et d'administration*

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

	2016 à 2018			
	Série A		Série B	
<b>Fonds Mercure</b>	<b>Frais de gestion</b>	<b>Frais d'administration</b>	<b>Frais de gestion</b>	<b>Frais d'administration</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</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, l'Union-Vie fournit des services de conseil en placement, de conception de documents marketing, de service à la clientèle, de support informatique, de comptabilité des Fonds, d'évaluation quotidienne de placements, de rapports financiers, d'audit et de garde de titres.

**7 Émission et rachat de parts**

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

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

Une souscription ou une demande de rachat qui n'est pas transmise directement à l'Union-Vie par le porteur de parts, mais qui est envoyée au courtier, devra être transmise par celui-ci à l'Union-Vie dans les 24 heures où la souscription ou la demande dûment remplie est reçue, ou le jour ouvrable suivant si la demande est envoyée au courtier après les heures ouvrables ou reçue un jour non ouvrable.

## Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

### Notes annexes aux états financiers intermédiaires (non audités)

#### Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

---

#### 8 Risques liés aux instruments financiers

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

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

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

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

##### a) Risque de taux d'intérêt

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

##### b) Risque de prix

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

## Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

### Notes annexes aux états financiers intermédiaires (non audités)

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

---

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

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

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

#### **c) Risque de change**

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

#### **d) Risque de crédit**

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

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

#### **e) Risque de liquidité**

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

Les Fonds sont principalement exposés au risque de liquidité en raison des rachats de parts quotidiens en espèces. Les Fonds investissent principalement dans des titres qui sont négociés sur des marchés actifs ou ayant une valeur observable sur un marché et pouvant être facilement cédés. Les charges à payer sont des charges récurrentes qui ont une échéance à court terme. En outre, les Fonds conservent suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir leurs niveaux de liquidités.

## Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

### Notes annexes aux états financiers intermédiaires (non audités)

Périodes closes les 30 juin 2018 et 2017

---

#### f) Risque de concentration

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

#### 9 Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

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

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

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

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

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