

# Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Fonds Mercure Municipal - FISQ

Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

Fonds Mercure Équilibré Canadien

États financiers

**Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016**

# Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant	1
Fonds Mercure Municipal - FISQ	3
Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU	6
Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60	9
Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500	12
Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW	15
Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100	18
Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ	21
Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ	24
Fonds Mercure Équilibré Canadien	27
Notes annexes aux états financiers	30



Le 21 février 2018

## **Rapport de l'auditeur indépendant**

### **Aux porteurs de parts de**

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

(collectivement, les « Fonds »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de chacun des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### **Responsabilité de la direction pour les états financiers**

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

### **Responsabilité de l'auditeur**

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

---

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

*Place de la Cité, Tour Cominar, 2640, boulevard Laurier, bureau 1700, Québec (Québec) Canada G1V 5C2  
Tél. : +1 418 522-7001, Téléc. : +1 418 522-5663, [www.pwc.com/ca/fr](http://www.pwc.com/ca/fr)*

« PwC » s'entend de PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l., une société à responsabilité limitée de l'Ontario.



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

**Opinion**

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chacun des Fonds au 31 décembre 2017, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie de chacun des Fonds pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.<sup>1</sup>*

---

<sup>1</sup> CPA auditrice, CA, permis de comptabilité publique n° A124423

# Fonds Mercure Municipal FISQ

## États financiers

### États de la situation financière

Aux	31 décembre 2017	31 décembre 2016
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	2 585 141 \$	5 459 520 \$
Trésorerie	5 937	562 745
Intérêts courus à recevoir	21 554	32 073
Divers à recevoir	104	9
	<u>2 612 736</u>	<u>6 054 347</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	5 422	11 879
	<u>5 422</u>	<u>11 879</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>2 607 314 \$</u>	<u>6 042 468 \$</u>
<b>Actif net - Série A</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>53 127 \$</u>	<u>64 221 \$</u>
Parts en circulation	4 447	5 273
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>11,95 \$</u>	<u>12,18 \$</u>
<b>Actif net - Série B</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>2 554 187 \$</u>	<u>5 978 247 \$</u>
Parts en circulation	192 812	448 770
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>13,25 \$</u>	<u>13,32 \$</u>

### États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016	2017	2016
<b>Produits</b>		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	125 614 \$	184 679 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	47 407	63 968
Variation de la plus-value non réalisée	(45 152)	(101 466)
	<u>127 869</u>	<u>147 181</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	55 153	91 009
Frais d'administration	36 114	59 197
	<u>91 267</u>	<u>150 206</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>36 602</u>	<u>(3 025)</u>
<b>Résultat - Série A</b>		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(386) \$	(944) \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,08) \$	(0,17) \$
<b>Résultat - Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 988 \$	(2 081) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,13 \$	(0,00) \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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




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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016	2017	2016
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	6 042 468 \$	5 602 221 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	36 602	(3 025)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(34 626)	(34 811)
Revenus nets de placements		
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 065 947	4 439 079
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	34 626	34 811
Rachats de parts rachetables	(4 537 703)	(3 995 807)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(3 437 130)	478 083
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(3 435 154) \$	440 247 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<u>2 607 314 \$</u>	<u>6 042 468 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A</b>	64 221 \$	78 984 \$
<b>Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(386)	(944)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(563)	(375)
Revenus nets de placements		
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	563	375
Rachats de parts rachetables	(10 708)	(13 819)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(10 145)	(13 444)
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(11 094) \$	(14 763) \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A</b>	<u>53 127 \$</u>	<u>64 221 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B</b>	5 978 247 \$	5 523 237 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	36 988	(2 081)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(34 063)	(34 436)
Revenus nets de placements		
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 065 947	4 439 079
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	34 063	34 436
Rachats de parts rachetables	(4 526 995)	(3 981 988)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(3 426 985)	491 527
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(3 424 060) \$	455 010 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B</b>	<u>2 554 187 \$</u>	<u>5 978 247 \$</u>

# Fonds Mercure Municipal FISQ

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016 retraités*
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Vente de placements	2 876 634 \$	2 741 369 \$
Acquisition de placements	-	(2 683 303)
Intérêts reçus	136 038	194 388
Frais de gestion et d'administration payés	(97 724)	(149 633)
<b>Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>2 914 948</b>	<b>102 821</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 065 947	4 439 079
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 537 703)	(3 995 807)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(3 471 756)</b>	<b>443 272</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>(556 808)</b>	<b>546 093</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	562 745	16 652
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>5 937 \$</b>	<b>562 745 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

\* Certains montants indiqués ici ne correspondent pas aux états financiers de 2016 et reflètent les ajustements effectués suite au changement de méthode comptable décrit à la note 2.

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur comptable
	\$	\$	\$
<b>Obligations municipales (99,15 %)</b>			
Société de transport de l'Outaouais			
3,60 %, échéant le 7 septembre 2021	200 000	197 190	207 400
3,90 %, échéant le 10 octobre 2023	258 000	253 304	273 756
Ville de Laval			
3,70 %, échéant le 3 novembre 2020	235 000	231 287	244 153
Ville de Lévis			
4,10 %, échéant le 3 février 2021	125 000	135 750	131 108
Ville de Montmagny			
2,15 %, échéant le 8 février 2021	275 000	271 178	272 508
Ville de Montréal			
4,25 %, échéant le 1 <sup>er</sup> décembre 2032	250 000	234 390	284 752
Ville de Québec			
4,75 %, échéant le 28 mai 2020	80 000	79 060	84 801
3,20 %, échéant le 14 février 2022	165 000	162 332	170 211
2,35 %, échéant le 5 mai 2025	145 000	142 405	141 168
Ville de Rivière-du-Loup			
2,05 %, échéant le 30 novembre 2021	50 000	49 243	49 021
Ville de Saguenay			
4,25 %, échéant le 19 avril 2021	250 000	273 700	264 082
Ville de Saint-Eustache			
4,00 %, échéant le 25 octobre 2021	246 000	265 680	258 839
Ville de Trois-Rivières			
3,05 %, échéant le 17 avril 2023	200 000	197 416	203 342
<b>Total des obligations municipales et du portefeuille (99,15 %)</b>	<b>2 492 935</b>	<b>2 585 141</b>	
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif (0,85 %)</b>			<b>22 173</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)</b>			<b>2 607 314</b>

# Fonds Mercure Municipal FISQ

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2017 et 2016

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

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 31 décembre 2017 et 2016 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

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

Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2016 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations canadiennes	-	5 459 520	-	5 459 520
Total	-	5 459 520	-	5 459 520

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

### Risque de concentration

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

Aux	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Segment de marché	%	%
Obligations canadiennes	99,15	90,35
Autres éléments d'actif moins le passif	0,85	9,65
Total	100,00	100,00

### Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

### Risque de crédit

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds avait investi dans des titres dont la cote de crédit est déterminé par 2 des 3 agences de notation suivantes : DBRS, Standard and Poor's (S&P) et Moody's. Lorsque plusieurs agences émettent une cote pour un même titre, la plus conservatrice est conservée.

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

Cotes de crédit	% des placements	
Aux 31 décembre 2017 et 2016	2017	2016
AA	11,01	21,20
Non-coté	88,99	78,80
Total	100,00	100,00

### Risque de marché

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt principalement par la détention d'obligations en fonction des échéances suivantes :

Aux	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
1 an à moins de 5 ans	1 682 123	4 401 321
5 ans à 10 ans	618 266	786 441
Plus de 10 ans	284 752	271 758
Total	2 585 141	5 459 520
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de $\pm 1\%$ du taux d'intérêt	119 100	237 300
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de $\pm 1\%$ du taux d'intérêt, en pourcentage	4,57%	3,93%

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2017 et 2016

### Risque de change

Aux 31 décembre 2017 et 2016, 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 réalisés(e)s et les remboursements en capital, les cas échéant, sont attribués annuellement par le Fonds.

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

### Parts rachetables

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

Parts rachetables	2017	2016
<b>Série A</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	5 273	6 358
Parts rachetables émises au réinvestissement	46	30
Parts rachetables rachetées	(872)	(1 115)
Parts en circulation au 31 décembre	4 447	5 273
<b>Série B</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	448 770	412 123
Parts rachetables émises au comptant	79 617	330 389
Parts rachetables émises au réinvestissement	2 542	2 559
Parts rachetables rachetées	(338 117)	(296 301)
Parts en circulation au 31 décembre	192 812	448 770

### 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 exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Augmentation (diminution) de l'actif net	2017	2016
Exercices clos les 31 décembre		
<b>Série A</b>		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(386)	(944)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	4 865	5 560
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,08)	(0,17)
<b>Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 988	(2 081)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	281 955	465 462
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,13	(0,00)

# Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

## États financiers

### États de la situation financière

Aux	31 décembre 2017	31 décembre 2016
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	218 480 \$	219 396 \$
Trésorerie	4 763	18 023
Intérêts courus à recevoir	529	501
Divers à recevoir	8	8
	<u>223 780</u>	<u>237 928</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	639	675
	<u>639</u>	<u>675</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>223 141 \$</u>	<u>237 253 \$</u>
<b>Actif net - Série A</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>163 756 \$</u>	<u>176 539 \$</u>
Parts en circulation	10 945	11 624
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>14,96 \$</u>	<u>15,19 \$</u>
<b>Actif net - Série B</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>59 385 \$</u>	<u>60 714 \$</u>
Parts en circulation	3 464	3 539
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>17,14 \$</u>	<u>17,16 \$</u>

### États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016	2017	2016
<b>Produits</b>		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	6 564 \$	7 873 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	90	1 171
Variation de la plus-value non réalisée	(1 432)	(5 684)
	<u>5 222</u>	<u>3 360</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4 391	4 673
Frais d'administration	3 362	3 599
Coûts de transactions	18	21
	<u>7 771</u>	<u>8 293</u>
<b>Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(2 549)</u>	<u>(4 933)</u>
<b>Résultat - Série A</b>		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 529) \$	(4 195) \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,22) \$	(0,35) \$
<b>Résultat - Série B</b>		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(20) \$	(738) \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,01) \$	(0,23) \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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




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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016	2017	2016
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	<u>237 253 \$</u>	<u>253 827 \$</u>
<b>Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(2 549)</u>	<u>(4 933)</u>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 264	12 382
Rachats de parts rachetables	(13 827)	(24 023)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<u>(11 563)</u>	<u>(11 641)</u>
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(14 112) \$</u>	<u>(16 574) \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<u>223 141 \$</u>	<u>237 253 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A</b>	<u>176 539 \$</u>	<u>198 088 \$</u>
<b>Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(2 529)</u>	<u>(4 195)</u>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Rachats de parts rachetables	(10 254)	(17 354)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<u>(10 254)</u>	<u>(17 354)</u>
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(12 783) \$</u>	<u>(21 549) \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A</b>	<u>163 756 \$</u>	<u>176 539 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B</b>	<u>60 714 \$</u>	<u>55 739 \$</u>
<b>Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(20)</u>	<u>(738)</u>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 264	12 382
Rachats de parts rachetables	(3 573)	(6 669)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<u>(1 309)</u>	<u>5 713</u>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(1 329) \$</u>	<u>4 975 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B</b>	<u>59 385 \$</u>	<u>60 714 \$</u>



# Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016 retraités*
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Vente de placements	9 186 \$	22 344 \$
Acquisition de placements	(9 372)	-
Coûts de transactions	(18)	(21)
Intérêts reçus	6 296	6 520
Frais de gestion et d'administration payés	(7 789)	(8 332)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(1 697)</b>	<b>20 511</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 264	12 382
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(13 827)	(24 023)
<b>Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(11 563)</b>	<b>(11 641)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>(13 260)</b>	<b>8 870</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	18 023	9 153
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>4 763 \$</b>	<b>18 023 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

\* Certains montants indiqués ici ne correspondent pas aux états financiers de 2016 et reflètent les ajustements effectués suite au changement de méthode comptable décrit à la note 2.

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2017

	Quantité	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
<b>Obligations canadiennes - Titre indiciel (97,91 %)</b>			
iShares DEX Universe Bond Index	7 050	213 961	218 480
<b>Total des obligations canadiennes - Titre indiciel (97,91 %)</b>		<b>213 961</b>	<b>218 480</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(212)</b>	
<b>Total du portefeuille (97,91 %)</b>		<b>213 749</b>	<b>218 480</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif (2,09 %)</b>			<b>4 661</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)</b>			<b>223 141</b>

## 25 principaux titres composant le titre indiciel

Émetteur	Taux (%)	Échéance	Poids (%)
Gouvernement du Canada	0,75	01/09/2020	1,34
Gouvernement du Canada	1,50	01/03/2020	1,21
Gouvernement du Canada	4,00	01/06/2041	1,12
Gouvernement du Canada	3,50	01/12/2045	1,09
Province de l'Ontario	2,90	02/12/2046	1,08
Gouvernement du Canada	3,75	01/06/2019	1,04
Gouvernement du Canada	0,75	01/03/2021	1,04
Gouvernement du Canada	2,75	01/12/2048	1,02
Gouvernement du Canada	5,00	01/06/2037	1,01
Gouvernement du Canada	5,75	01/06/2033	0,98
Gouvernement du Canada	1,75	01/09/2019	0,88
Province de l'Ontario	2,60	02/06/2025	0,87
Gouvernement du Canada	0,75	01/08/2019	0,84
Gouvernement du Canada	0,75	01/05/2019	0,84
Province de l'Ontario	3,15	02/06/2022	0,83
Gouvernement du Canada	1,25	01/11/2019	0,82
Gouvernement du Canada	3,50	01/06/2020	0,81
Province de l'Ontario	3,45	02/06/2045	0,81
Gouvernement du Canada	1,00	01/09/2022	0,81
Province de l'Ontario	2,85	02/06/2023	0,80
Province de l'Ontario	3,50	02/06/2024	0,80
Gouvernement du Canada	0,50	01/03/2022	0,78
Gouvernement du Canada	0,75	01/09/2021	0,77
Gouvernement du Canada	1,00	01/06/2027	0,76
Gouvernement du Canada	0,50	01/02/2019	0,75

# Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2017 et 2016

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

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 31 décembre 2017 et 2016 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

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

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

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

### Risque de concentration

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

Aux	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Segment de marché	%	%
Titre indiciel		
Obligations fédérales	35,95	33,87
Obligations provinciales	33,20	31,12
Obligations corporatives		
Finances	10,47	10,67
Énergie	5,60	4,60
Infrastructures	4,28	4,03
Communications	2,61	2,50
Industries	1,86	1,75
Immobilier	1,61	1,56
Titrisé	0,53	0,60
Total des obligations corporatives	26,96	25,71
Obligations municipales	1,82	1,75
Liquidités et dérivés	(0,02)	0,02
Total du titre indiciel	97,91	92,47
Autres éléments d'actif moins le passif	2,09	7,53
Total	100,00	100,00

### Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

### Risque de crédit

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

### Risque de marché

#### Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt puisque le titre indiciel sous-jacent investit majoritairement dans des titres obligataires.

#### Risque de prix

Si l'indice DEX Universe Bond avait augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 6 600 \$ au 31 décembre 2017 (6 600 \$ au 31 décembre 2016). En pratique, le résultat peut différer de cette analyse et l'écart pourrait être important.

#### Risque de change

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est libellée en dollars canadiens.

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2017 et 2016

### 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.

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

### Parts rachetables

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

Parts rachetables	2017	2016
<b>Série A</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	11 624	12 737
Parts rachetables rachetées	(679)	(1 113)
Parts en circulation au 31 décembre	10 945	11 624
<b>Série B</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	3 539	3 219
Parts rachetables émises au comptant	132	697
Parts rachetables rachetées	(207)	(377)
Parts en circulation au 31 décembre	3 464	3 539

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

La diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, s'établit comme suit pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Diminution de l'actif net	2017	2016
Exercices clos les 31 décembre		
<b>Série A</b>		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 529)	(4 195)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	11 305	11 963
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,22)	(0,35)
<b>Série B</b>		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(20)	(738)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	3 446	3 198
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,01)	(0,23)

# Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

## États financiers

### États de la situation financière

Aux	31 décembre 2017	31 décembre 2016
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	4 443 600 \$	5 275 120 \$
Trésorerie	95 786	97 304
Divers à recevoir	146	73
	<u>4 539 532</u>	<u>5 372 497</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	8 508	10 002
Rachats de parts à payer	9 803	1 500
	<u>18 311</u>	<u>11 502</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>4 521 221 \$</u>	<u>5 360 995 \$</u>
<b>Actif net - Série A</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>565 448 \$</u>	<u>558 791 \$</u>
Parts en circulation	29 062	30 252
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>19,46 \$</u>	<u>18,47 \$</u>
<b>Actif net - Série B</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>3 955 773 \$</u>	<u>4 802 204 \$</u>
Parts en circulation	170 589	221 935
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>23,19 \$</u>	<u>21,64 \$</u>

### États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016	2017	2016
<b>Produits</b>		
Revenus de dividendes	127 950 \$	162 985 \$
Revenus d'intérêts	15	-
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	159 689	(15 953)
Variation de la plus-value non réalisée	130 110	640 445
	<u>417 764</u>	<u>787 477</u>
<b>Charges</b>		
Charges d'intérêts	-	69
Frais de gestion	71 537	63 759
Frais d'administration	34 155	30 931
Coûts de transactions	1 167	2 285
	<u>106 859</u>	<u>97 044</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>310 905</u>	<u>690 433</u>
<b>Résultat - Série A</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 068 \$	81 243 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,98 \$</u>	<u>2,54 \$</u>
<b>Résultat - Série B</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	281 837 \$	609 190 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>1,47 \$</u>	<u>3,27 \$</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016	2017	2016
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	<u>5 360 995 \$</u>	<u>3 791 335 \$</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>310 905</u>	<u>690 433</u>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 497 650	2 790 972
Rachats de parts rachetables	(2 648 329)	(1 911 745)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<u>(1 150 679)</u>	<u>879 227</u>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(839 774) \$</u>	<u>1 569 660 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<u>4 521 221 \$</u>	<u>5 360 995 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A</b>	<u>558 791 \$</u>	<u>527 641 \$</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>29 068</u>	<u>81 243</u>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Rachats de parts rachetables	(22 411)	(50 093)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<u>(22 411)</u>	<u>(50 093)</u>
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>6 657 \$</u>	<u>31 150 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A</b>	<u>565 448 \$</u>	<u>558 791 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B</b>	<u>4 802 204 \$</u>	<u>3 263 694 \$</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>281 837</u>	<u>609 190</u>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 497 650	2 790 972
Rachats de parts rachetables	(2 625 918)	(1 861 652)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<u>(1 128 268)</u>	<u>929 320</u>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(846 431) \$</u>	<u>1 538 510 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B</b>	<u>3 955 773 \$</u>	<u>4 802 204 \$</u>

# Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016 retraités*
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Vente de placements	1 121 319 \$	305 130 \$
Acquisition de placements	-	(1 332 533)
Coûts de transactions	(1 167)	(2 285)
Dividendes reçus	127 950	145 906
Intérêts payés	15	(69)
Frais de gestion et d'administration payés	(107 186)	(92 015)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>1 140 931</b>	<b>(975 866)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 497 650	2 790 972
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 640 026)	(1 910 245)
Dilution payée	(73)	-
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(1 142 449)</b>	<b>880 727</b>
<b>Diminution nette de la trésorerie</b>	<b>(1 518)</b>	<b>(95 139)</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	97 304	192 443
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>95 786 \$</b>	<b>97 304 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

\* Certains montants indiqués ici ne correspondent pas aux états financiers de 2016 et reflètent les ajustements effectués suite au changement de méthode comptable décrit à la note 2.

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2017

	Quantité	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
<b>Actions canadiennes - Titre indiciel (98,28 %)</b>			
iShares S&P/TSE 60 Index	184 000	3 616 538	4 443 600
<b>Total des actions canadiennes - Titre indiciel (98,28 %)</b>		<b>3 616 538</b>	<b>4 443 600</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(5 050)</b>	
<b>Total du portefeuille (98,28 %)</b>		<b>3 611 488</b>	<b>4 443 600</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif (1,72 %)</b>			<b>77 621</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)</b>			<b>4 521 221</b>

## 25 principaux titres composant le titre indiciel

Titre	Poids (%)
Banque Royale du Canada	8,76
Banque Toronto-Dominion	7,97
Banque de Nouvelle-Écosse	5,71
Enbridge	4,87
Canadian National Railway Corporation	4,55
Suncor Energy	4,48
Banque de Montréal	3,83
BCE	3,19
Canadian Imperial Bank of Commerce	3,18
Transcanada Corporation	3,15
Corporation Financière Manuvie	3,05
Canadian Natural Resources	2,86
Brookfield Asset Management, Cat. A	2,80
Canadian Pacific Railway	1,96
Financière Sun Life	1,86
Alimentation Couche-Tard	1,66
Telus Corporation	1,66
Magna International	1,42
Waste Connections	1,38
Rogers Communications, Cat. B	1,35
Pembina Pipeline Corporation	1,34
Potash Corporation of Saskatchewan	1,31
Banque Nationale du Canada	1,25
Barrick Gold	1,24

# Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2017 et 2016

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

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 31 décembre 2017 et 2016 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

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

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

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

### Risque de concentration

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

Aux	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Segment de marché	%	%
Titre indiciel		
Finances	39,25	40,28
Énergie	20,35	21,23
Matériaux	9,59	9,90
Industries	8,66	7,19
Télécommunications	6,10	6,15
Consommation discrétionnaire	5,23	4,89
Consommation de base	3,82	4,27
Technologies de l'information	2,95	2,22
Services publics	1,69	1,67
Soins de santé	0,47	0,38
Liquidités et dérivés	0,17	0,22
Total du titre indiciel	98,28	98,40
Autres éléments d'actif moins le passif	1,72	1,60
Total	100,00	100,00

### Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

### Risque de crédit

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

### Risque de marché

#### Risque de taux d'intérêt

La majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le risque relié à la fluctuation des taux d'intérêt est donc négligeable pour le Fonds.

#### Risque de prix

Si l'indice S&P TSX 60 avait augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 133 300 \$ au 31 décembre 2017 (158 300 \$ au 31 décembre 2016). En pratique, le résultat peut différer de cette analyse et l'écart pourrait être important.

#### Risque de change

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est libellée en dollars canadiens.

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2017 et 2016

### 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.

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

### Parts rachetables

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

Parts rachetables	2017	2016
<b>Série A</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	30 252	33 148
Parts rachetables rachetées	(1 190)	(2 896)
Parts en circulation au 31 décembre	29 062	30 252
<b>Série B</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	221 935	178 076
Parts rachetables émises au comptant	68 030	139 641
Parts rachetables rachetées	(119 376)	(95 782)
Parts en circulation au 31 décembre	170 589	221 935

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

L'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, s'établit comme suit pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Augmentation de l'actif net	2017	2016
Exercices clos les 31 décembre		
<b>Série A</b>		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 068	81 243
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	29 628	31 958
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,98	2,54
<b>Série B</b>		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	281 837	609 190
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice	191 344	186 191
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,47	3,27

# Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

## États financiers

### États de la situation financière

Aux	31 décembre	31 décembre
	2017	2016
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	5 182 822 \$	5 696 538 \$
Trésorerie	194 776	150 244
Dividendes courus à recevoir	22 308	28 787
Divers à recevoir	642	250
	<u>5 400 548</u>	<u>5 875 819</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	9 726	10 345
Rachats de parts à payer	83 517	-
	<u>93 243</u>	<u>10 345</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>5 307 305 \$</u>	<u>5 865 474 \$</u>
<b>Actif net - Série A</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>263 548 \$</u>	<u>268 684 \$</u>
Parts en circulation	21 178	23 438
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>12,44 \$</u>	<u>11,46 \$</u>
<b>Actif net - Série B</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>5 043 757 \$</u>	<u>5 596 790 \$</u>
Parts en circulation	337 614	413 762
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>14,94 \$</u>	<u>13,53 \$</u>

### États du résultat global

	2017	2016
<b>Produits</b>		
Revenus de dividendes	113 307 \$	125 985 \$
Revenus d'intérêts	118	-
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	678 982	646 730
Variation de la plus-value non réalisée	(100 709)	(348 162)
	<u>691 698</u>	<u>424 553</u>
<b>Charges</b>		
Charges d'intérêts	-	217
Frais de gestion	89 227	90 570
Frais d'administration	37 447	38 126
Retenues d'impôts étrangers	16 996	18 898
Coûts de transactions	417	335
	<u>144 087</u>	<u>148 146</u>
Écart de conversion sur la trésorerie	(1 079)	(31)
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>546 532</u>	<u>276 376</u>
<b>Résultat - Série A</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 344 \$	8 824 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,98 \$	0,34 \$
<b>Résultat - Série B</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	525 188 \$	267 552 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,28 \$	0,57 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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




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

	2017	2016
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	5 865 474 \$	7 421 134 \$
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	546 532	276 376
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 204 972	1 668 160
Rachats de parts rachetables	(3 309 673)	(3 500 196)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(1 104 701)	(1 832 036)
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(558 169) \$	(1 555 660) \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<u>5 307 305 \$</u>	<u>5 865 474 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A</b>	268 684 \$	351 168 \$
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	21 344	8 824
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Rachats de parts rachetables	(26 480)	(91 308)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(26 480)	(91 308)
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(5 136) \$	(82 484) \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A</b>	<u>263 548 \$</u>	<u>268 684 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B</b>	5 596 790 \$	7 069 966 \$
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	525 188	267 552
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 204 972	1 668 160
Rachats de parts rachetables	(3 283 193)	(3 408 888)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(1 078 221)	(1 740 728)
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(553 033) \$	(1 473 176) \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B</b>	<u>5 043 757 \$</u>	<u>5 596 790 \$</u>

# Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016 retraités*
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Vente de placements	1 656 196 \$	1 737 757 \$
Acquisition de placements	(564 207)	-
Coûts de transactions	(417)	(335)
Dividendes reçus	119 786	133 243
Impôts étrangers retenus à la source	(16 996)	(18 898)
Intérêts reçus (payés)	118	(217)
Frais de gestion et d'administration payés	(127 293)	(131 491)
<b>Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>1 067 187</b>	<b>1 720 059</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 204 972	1 668 160
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 226 156)	(3 505 532)
Dilution payée	(392)	(1)
<b>Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(1 021 576)</b>	<b>(1 837 373)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>45 611</b>	<b>(117 314)</b>
Écart de conversion sur la trésorerie	(1 079)	(31)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	150 244	267 589
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>194 776 \$</b>	<b>150 244 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

\* Certains montants indiqués ici ne correspondent pas aux états financiers de 2016 et reflètent les ajustements effectués suite au changement de méthode comptable décrit à la note 2.

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2017

	Quantité	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
<b>Actions américaines - Titre indiciel (97,65 %)</b>			
SDPR S&P 500	15 500	2 869 635	5 182 822
<b>Total des actions américaines - Titre indiciel (97,65 %)</b>		<b>2 869 635</b>	<b>5 182 822</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(878)</b>	
<b>Total du portefeuille (97,65 %)</b>		<b>2 868 757</b>	<b>5 182 822</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif (2,35 %)</b>			<b>124 483</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)</b>			<b>5 307 305</b>

## 25 principaux titres composant le titre indiciel

Titre	Poids (%)
Apple	3,79
Microsoft Corporation	2,88
Amazon.com	2,04
Facebook Cat. A	1,84
Berkshire Hathaway, Cat. B	1,67
Johnson & Johnson	1,64
JP Morgan Chase & Company	1,62
Exxon Mobil Corporation	1,55
Alphabet, Cat. C	1,38
Alphabet, Cat. A	1,37
Bank of America Corporation	1,25
Wells Fargo & Company	1,17
Chevron Corporation	1,04
AT&T	1,04
Procter & Gamble Company	1,02
Home Depot	0,97
Pfizer	0,94
Intel Corporation	0,94
Verizon Communications	0,94
Unitedhealth Group	0,93
Visa, Cat. A	0,90
Citigroup	0,86
Cisco Systems	0,83
Comcast Corporation, Cat. A	0,82
Coca-Cola Company	0,77

# Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2017 et 2016

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

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 31 décembre 2017 et 2016 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

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

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

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

### Risque de concentration

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

Aux	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Segment de marché	%	%
Titre indiciel		
Technologies de l'information	23,11	20,10
Finances	14,40	14,34
Soins de santé	13,39	13,18
Consommation discrétionnaire	11,87	11,64
Industries	9,98	9,93
Consommation de base	7,98	9,06
Énergie	5,90	7,29
Matériaux	2,91	2,74
Services publics	2,84	3,05
Immobilier	2,80	2,78
Télécommunications	2,00	2,56
Liquidités	0,47	0,45
Total du titre indiciel	97,65	97,12
Autres éléments d'actif moins le passif	2,35	2,88
Total	100,00	100,00

### Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

### Risque de crédit

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

### Risque de marché

#### Risque de taux d'intérêt

La majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le risque relié à la fluctuation des taux d'intérêt est donc négligeable pour le Fonds.

#### Risque de prix

Si l'indice S&P 500 avait augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 155 500 \$ au 31 décembre 2017 (170 900 \$ au 31 décembre 2016). En pratique, le résultat peut différer de cette analyse et l'écart pourrait être important.

#### Risque de change

Le Fonds a comme politique de ne pas couvrir le risque de fluctuation des taux de change. Le Fonds détenait des actifs libellés en dollars américains aux montants de 5 205 130 \$ au 31 décembre 2017 (5 725 325 \$ au 31 décembre 2016). Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport au dollar américain, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 260 300 \$ au 31 décembre 2017 (286 300 \$ au 31 décembre 2016). Le résultat réel peut différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2017 et 2016

### 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.

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

### Parts rachetables

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

Parts rachetables	2017	2016
<b>Série A</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	23 438	31 854
Parts rachetables rachetées	(2 260)	(8 416)
Parts en circulation au 31 décembre	21 178	23 438
<b>Série B</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	413 762	552 893
Parts rachetables émises au comptant	157 691	131 112
Parts rachetables rachetées	(233 839)	(270 243)
Parts en circulation au 31 décembre	337 614	413 762

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

La diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, s'établit comme suit pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Augmentation de l'actif net	2017	2016
<b>Exercices clos les 31 décembre</b>		
<b>Série A</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 344	8 824
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	21 712	26 167
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,98	0,34
<b>Série B</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	525 188	267 552
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	410 080	469 755
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,28	0,57



# Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

## États financiers

### États de la situation financière

Aux	31 décembre 2017	31 décembre 2016
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	3 125 200 \$	1 798 512 \$
Trésorerie	93 166	25 803
Dividendes courus à recevoir	25 076	14 362
	<b>3 243 442</b>	<b>1 838 677</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	6 559	3 884
Rachats de parts à payer	31 414	-
	<b>37 973</b>	<b>3 884</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>3 205 469 \$</b>	<b>1 834 793 \$</b>
<b>Actif net - Série A</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<b>127 304 \$</b>	<b>132 272 \$</b>
Parts en circulation	12 820	14 427
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<b>9,93 \$</b>	<b>9,17 \$</b>
<b>Actif net - Série B</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<b>3 078 165 \$</b>	<b>1 702 521 \$</b>
Parts en circulation	256 257	157 698
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<b>12,01 \$</b>	<b>10,80 \$</b>

### États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016	2017	2016
<b>Produits</b>		
Revenus de dividendes	44 618 \$	41 105 \$
Revenus d'intérêts	55	-
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	4 150	109 190
Variation de la plus-value non réalisée	296 952	(27 362)
	<b>345 775</b>	<b>122 933</b>
<b>Charges</b>		
Charges d'intérêts	-	99
Frais de gestion	37 828	26 858
Frais d'administration	22 668	16 087
Coûts de transactions	717	1 239
	<b>61 213</b>	<b>44 283</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>284 562</b>	<b>78 650</b>
<b>Résultat - Série A</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 531 \$	(66) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,79 \$	(0,00) \$
<b>Résultat - Série B</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	274 031 \$	78 716 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,31 \$	0,49 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016	2017	2016
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	<b>1 834 793 \$</b>	<b>1 401 438 \$</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>284 562</b>	<b>78 650</b>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 102 625	1 489 774
Rachats de parts rachetables	(1 016 511)	(1 135 069)
<b>Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<b>1 086 114</b>	<b>354 705</b>
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 370 676 \$</b>	<b>433 355 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<b>3 205 469 \$</b>	<b>1 834 793 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A</b>	<b>132 272 \$</b>	<b>133 655 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>10 531</b>	<b>(66)</b>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Rachats de parts rachetables	(15 499)	(1 317)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<b>(15 499)</b>	<b>(1 317)</b>
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(4 968) \$</b>	<b>(1 383) \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A</b>	<b>127 304 \$</b>	<b>132 272 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B</b>	<b>1 702 521 \$</b>	<b>1 267 783 \$</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>274 031</b>	<b>78 716</b>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 102 625	1 489 774
Rachats de parts rachetables	(1 001 012)	(1 133 752)
<b>Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<b>1 101 613</b>	<b>356 022</b>
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 375 644 \$</b>	<b>434 738 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B</b>	<b>3 078 165 \$</b>	<b>1 702 521 \$</b>

# Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016 retraités*
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Vente de placements	21 900 \$	613 511 \$
Acquisition de placements	(1 047 486)	(990 813)
Coûts de transactions	(717)	(1 239)
Dividendes reçus	33 904	32 700
Intérêts payés	55	(99)
Frais de gestion et d'administration payés	(57 821)	(41 984)
<b>Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(1 050 165)</b>	<b>(387 924)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 102 625	1 489 774
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(985 097)	(1 135 069)
<b>Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>1 117 528</b>	<b>354 705</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>67 363</b>	<b>(33 219)</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	25 803	59 022
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>93 166 \$</b>	<b>25 803 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

\* Certains montants indiqués ici ne correspondent pas aux états financiers de 2016 et reflètent les ajustements effectués suite au changement de méthode comptable décrit à la note 2.

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2017

	Quantité	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
<b>Actions mondiales - Titre indiciel (97,5 %)</b>			
iShares MSCI World Index	65 000	2 513 476	3 125 200
<b>Total des actions mondiales - Titre indiciel (97,5 %)</b>		<b>2 513 476</b>	<b>3 125 200</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(1 928)</b>	
<b>Total du portefeuille (97,5 %)</b>		<b>2 511 548</b>	<b>3 125 200</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif (2,5 %)</b>			<b>80 269</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)</b>			<b>3 205 469</b>

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

### S&P 500 (iShares)

Titre	Poids (%)
Apple	3,80
Microsoft Corporation	2,89
Amazon.com	2,05
Facebook Cat. A	1,84
Berkshire Hathaway, Cat. B	1,67

### MSCI Canada (iShares)

Titre	Poids (%)
Banque Royale du Canada	8,27
Banque Toronto-Dominion	7,50
Banque de Nouvelle-Écosse	5,37
Enbridge	4,47
Canadian National Railway Company	4,30

### MSCI EAFE (iShares)

Titre	Poids (%)
Nestlé	1,77
HSBC Holdings	1,38
Novartis AG	1,24
Roche Holding	1,17
Toyota Motor Corporation	1,11

# Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2017 et 2016

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

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 31 décembre 2017 et 2016 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

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

Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2016 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titre indiciel	1 798 512	-	-	1 798 512
Total	1 798 512	-	-	1 798 512

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

### Risque de concentration

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

Aux	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Segment de marché	%	%
Titre indiciel		
Finances	17,55	17,61
Technologies de l'information	16,12	14,22
Consommation discrétionnaire	11,66	11,66
Soins de santé	11,61	11,79
Industries	11,49	11,24
Consommation de base	8,90	9,59
Énergie	6,13	7,13
Matériaux	5,02	4,81
Télécommunications	2,96	3,37
Immobilier	2,90	3,01
Services publics	2,81	3,12
Liquidités et dérivés	0,35	0,47
Total du titre indiciel	97,50	98,02
Autres éléments d'actif moins le passif	2,50	1,98
Total	100,00	100,00

### Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

### Risque de crédit

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

### Risque de marché

#### Risque de taux d'intérêt

La majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le risque relié à la fluctuation des taux d'intérêt est donc négligeable pour le Fonds.

#### Risque de prix

Si l'indice MSCI World avait augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 93 800 \$ au 31 décembre 2017 (54 000 \$ au 31 décembre 2016). En pratique, le résultat peut différer de cette analyse et l'écart pourrait être important.

#### Risque de change

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'était pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net est libellée en dollars canadiens. Le Fonds était indirectement exposé au risque de change compte tenu que le titre indiciel sous-jacent investit dans des actifs et passifs libellés dans une devise autre que le dollar canadien qui est la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'investissement dans le titre indiciel sous-jacent aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 152 000 \$ au 31 décembre 2017 (87 400 \$ au 31 décembre 2016). En pratique, le résultat peut différer de cette analyse et l'écart pourrait être important.

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2017 et 2016

### 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.

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

### Parts rachetables

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

Parts rachetables	2017	2016
<b>Série A</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	14 427	14 577
Parts rachetables rachetées	(1 607)	(150)
Parts en circulation au 31 décembre	12 820	14 427
<b>Série B</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	157 698	119 461
Parts rachetables émises au comptant	187 293	147 677
Parts rachetables rachetées	(88 734)	(109 440)
Parts en circulation au 31 décembre	256 257	157 698

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

La diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, s'établit comme suit pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Augmentation (diminution) de l'actif net	2017	2016
Exercices clos les 31 décembre		
<b>Série A</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 531	(66)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	13 248	14 472
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,79	(0,00)
<b>Série B</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	274 031	78 716
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	209 422	161 785
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,31	0,49

# Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

## États financiers

États de la situation financière		
Aux	31 décembre	31 décembre
	2017	2016
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	5 074 349 \$	3 022 579 \$
Trésorerie	156 412	133 485
Divers à recevoir	920	71
	<u>5 231 681</u>	<u>3 156 135</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	10 131	6 284
	<u>10 131</u>	<u>6 284</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>5 221 550 \$</b>	<b>3 149 851 \$</b>
<b>Actif net - Série A</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>588 061 \$</b>	<b>545 127 \$</b>
Parts en circulation	67 121	72 947
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<b>8,76 \$</b>	<b>7,47 \$</b>
<b>Actif net - Série B</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 633 489 \$</b>	<b>2 604 724 \$</b>
Parts en circulation	428 364	288 056
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<b>10,82 \$</b>	<b>9,04 \$</b>

États du résultat global		
Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016		
	2017	2016
<b>Produits</b>		
Revenus de dividendes	40 725 \$	35 822 \$
Revenus d'intérêts	322	-
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	62 304	559 759
Variation de la plus-value non réalisée	769 167	(542 800)
	<u>872 518</u>	<u>52 781</u>
<b>Charges</b>		
Charges d'intérêts	-	216
Frais de gestion	68 207	52 624
Frais d'administration	32 804	26 122
Retenues d'impôts étrangers	6 109	5 373
Coûts de transactions	474	622
	<u>107 594</u>	<u>84 957</u>
Écart de conversion sur la trésorerie	(182)	(209)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>764 742</b>	<b>(32 385)</b>
<b>Résultat - Série A</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	90 741 \$	(4 732) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,32 \$	(0,06) \$
<b>Résultat - Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	674 001 \$	(27 653) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,78 \$	(0,08) \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016		
	2017	2016
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	<b>3 149 851 \$</b>	<b>4 522 612 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>764 742</b>	<b>(32 385)</b>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 910 948	1 153 665
Rachats de parts rachetables	(1 603 991)	(2 494 041)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<b>1 306 957</b>	<b>(1 340 376)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 071 699 \$</b>	<b>(1 372 761) \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<b>5 221 550 \$</b>	<b>3 149 851 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A</b>	<b>545 127 \$</b>	<b>571 434 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>90 741</b>	<b>(4 732)</b>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Rachats de parts rachetables	(47 807)	(21 575)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<b>(47 807)</b>	<b>(21 575)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>42 934 \$</b>	<b>(26 307) \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A</b>	<b>588 061 \$</b>	<b>545 127 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B</b>	<b>2 604 724 \$</b>	<b>3 951 178 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>674 001</b>	<b>(27 653)</b>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 910 948	1 153 665
Rachats de parts rachetables	(1 556 184)	(2 472 466)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<b>1 354 764</b>	<b>(1 318 801)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 028 765 \$</b>	<b>(1 346 454) \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B</b>	<b>4 633 489 \$</b>	<b>2 604 724 \$</b>

# Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016 retraités*
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Vente de placements	140 517 \$	1 329 179 \$
Acquisition de placements	(1 360 816)	-
Coûts de transactions	(474)	(622)
Dividendes reçus	40 725	35 822
Impôts étrangers retenus à la source	(6 109)	(5 373)
Intérêts reçus (payés)	322	(216)
Frais de gestion et d'administration payés	(97 164)	(81 142)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(1 282 999)</b>	<b>1 277 648</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 910 948	1 153 665
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 603 991)	(2 494 041)
Dilution payée	(849)	(8)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>1 306 108</b>	<b>(1 340 384)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>23 109</b>	<b>(62 736)</b>
Écart de conversion sur la trésorerie	(182)	(209)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	133 485	196 430
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>156 412 \$</b>	<b>133 485 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

\* Certains montants indiqués ici ne correspondent pas aux états financiers de 2016 et reflètent les ajustements effectués suite au changement de méthode comptable décrit à la note 2.

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2017

	Quantité	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
<b>Actions américaines - Titre indiciel (97,18 %)</b>			
Powershares QQQ Nasdaq 100	26 000	2 908 424	5 074 349
<b>Total des actions américaines - Titre indiciel (97,18 %)</b>		<b>2 908 424</b>	<b>5 074 349</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(1 379)</b>	
<b>Total du portefeuille (97,18 %)</b>		<b>2 907 045</b>	<b>5 074 349</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif (2,82 %)</b>			<b>147 201</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)</b>			<b>5 221 550</b>

## 25 principaux titres composant le titre indiciel

Titre	Poids (%)
Apple	11,85
Microsoft Corporation	9,00
Amazon.com	7,69
Facebook, Cat. A	5,74
Alphabet, Cat. C	4,99
Alphabet, Cat. A	4,29
Intel Corporation	2,95
Cisco Systems	2,58
Comcast Corporation, Cat. A	2,55
Amgen	1,72
Nvidia Corporation	1,60
Broadcom	1,43
Texas Instruments	1,40
Kraft Heinz	1,29
Qualcomm	1,29
Gilead Sciences	1,28
Paypal Holdings	1,21
Adobe Systems	1,18
Priceline Group	1,16
Charter Communications, Cat. A	1,14
Netflix	1,13
Celgene Corporation	1,12
Starbucks Corporation	1,11
Costco Wholesale Corporation	1,11
Walgreens Boots Alliance	0,98

# Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2017 et 2016

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

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 31 décembre 2017 et 2016 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

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

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

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

### Risque de concentration

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

Aux	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Segment de marché	%	%
Titre indiciel		
Technologies de l'information	59,33	55,08
Consommation discrétionnaire	20,20	20,54
Soins de santé	9,95	10,96
Consommation de base	4,61	6,11
Industries	2,12	2,03
Télécommunications	0,89	1,20
Liquidités	0,08	0,04
Total du titre indiciel	97,18	95,96
Autres éléments d'actif moins le passif	2,82	4,04
Total	100,00	100,00

### Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

### Risque de crédit

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

### Risque de marché

#### Risque de taux d'intérêt

La majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le risque relié à la fluctuation des taux d'intérêt est donc négligeable pour le Fonds.

#### Risque de prix

Si l'indice 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 152 200 \$ au 31 décembre 2017 (90 700 \$ au 31 décembre 2016). En pratique, le résultat peut différer de cette analyse et l'écart pourrait être important.

#### Risque de change

Le Fonds a comme politique de ne pas couvrir le risque de fluctuation des taux de change. Le Fonds détenait des actifs libellés en dollars américains aux montants de 5 074 349 \$ au 31 décembre 2017 (3 022 579 \$ au 31 décembre 2016). Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport au dollar américain, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 253 700 \$ au 31 décembre 2017 (151 100 \$ au 31 décembre 2016). Le résultat réel peut différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2017 et 2016

### 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.

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

### Parts rachetables

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

Parts rachetables	2017	2016
<b>Série A</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	72 947	75 994
Parts rachetables rachetées	(5 826)	(3 047)
Parts en circulation au 31 décembre	67 121	72 947
<b>Série B</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	288 056	443 048
Parts rachetables émises au comptant	293 949	133 818
Parts rachetables rachetées	(153 641)	(288 810)
Parts en circulation au 31 décembre	428 364	288 056

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

La diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, s'établit comme suit pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Augmentation (diminution) de l'actif net	2017	2016
<b>Exercices clos les 31 décembre</b>		
<b>Série A</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	90 741	(4 732)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	68 710	74 477
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,32	(0,06)
<b>Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	674 001	(27 653)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	378 911	339 615
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,78	(0,08)

# Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

## États financiers

### États de la situation financière

Aux	31 décembre 2017	31 décembre 2016
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	1 028 378 \$	1 596 603 \$
Trésorerie	8 461	-
Intérêts courus à recevoir	3 659	5 244
Divers à recevoir	47	47
	<u>1 040 545</u>	<u>1 601 894</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	776
Frais de gestion et d'administration à payer	2 089	3 202
	<u>2 089</u>	<u>3 978</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>1 038 456 \$</u>	<u>1 597 916 \$</u>
Parts en circulation	91 640	140 400
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>11,33 \$</u>	<u>11,38 \$</u>

### États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016	2017	2016
<b>Produits</b>		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	46 124 \$	58 264 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	(11 647)	(14 907)
Variation de la plus-value non réalisée	(8 643)	(16 940)
	<u>25 834</u>	<u>26 417</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	18 578	24 904
Frais d'administration	11 890	15 938
	<u>30 468</u>	<u>40 842</u>
<b>Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(4 634)</u>	<u>(14 425)</u>
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>(0,04) \$</u>	<u>(0,10) \$</u>

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016	2017	2016
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<u>1 597 916 \$</u>	<u>1 955 912 \$</u>
<b>Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(4 634)</u>	<u>(14 425)</u>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 060	37 685
Rachats de parts rachetables	(571 886)	(381 256)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<u>(554 826)</u>	<u>(343 571)</u>
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(559 460) \$</u>	<u>(357 996) \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<u>1 038 456 \$</u>	<u>1 597 916 \$</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

## Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

### Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016 retraités*
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Vente de placements	547 935 \$	303 967 \$
Intérêts reçus	47 709	59 085
Frais de gestion et d'administration payés	(31 581)	(41 590)
<b>Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>564 063</b>	<b>321 462</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 060	37 685
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(571 886)	(381 256)
<b>Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(554 826)</b>	<b>(343 571)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>9 237</b>	<b>(22 109)</b>
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(776)	21 333
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>8 461 \$</b>	<b>(776) \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

\* Certains montants indiqués ici ne correspondent pas aux états financiers de 2016 et reflètent les ajustements effectués suite au changement de méthode comptable décrit à la note 2.

### Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur comptable
	\$	\$	\$
<b>Obligations canadiennes (99,03 %)</b>			
Province de Québec, rendement réel			
4,50 %, échéant le 1 <sup>er</sup> décembre 2021	345 000	537 080	538 907
4,50 %, échéant le 1 <sup>er</sup> décembre 2026	260 000	509 712	489 471
<b>Total des obligations canadiennes et du portefeuille (99,03 %)</b>		<b>1 046 792</b>	<b>1 028 378</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif (0,97 %)</b>			<b>10 078</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)</b>			<b>1 038 456</b>



# Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2017 et 2016

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

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 31 décembre 2017 et 2016 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

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

Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2016 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations canadiennes	-	1 596 603	-	1 596 603
Total	-	1 596 603	-	1 596 603

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

### Risque de concentration

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

Aux	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Segment de marché	%	%
Obligations canadiennes	99,03	99,92
Autres éléments d'actif moins le passif	0,97	0,08
Total	100,00	100,00

### Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds avait 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	
	2017	2016
Aux 31 décembre 2017 et 2016		
AA	100,00	-
A	-	100,00
Total	100,00	100,00

### Risque de marché

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt principalement par la détention d'obligations en fonction des échéances suivantes :

Aux	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
1 an à moins de 5 ans	538 907	701 136
5 ans à 10 ans	489 471	895 467
Total	1 028 378	1 596 603
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de $\pm 1\%$ du taux d'intérêt	56 900	106 400
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de $\pm 1\%$ du taux d'intérêt, en pourcentage	5,48%	6,66%

#### Risque de change

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est libellée en dollars canadiens.

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2017 et 2016

### 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.

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

### Parts rachetables

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

Parts rachetables	2017	2016
<b>Série B</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	140 400	170 236
Parts rachetables émises au comptant	1 504	3 257
Parts rachetables rachetées	(50 264)	(33 093)
Parts en circulation au 31 décembre	91 640	140 400

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

La diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, s'établit comme suit pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Diminution de l'actif net	2017	2016
Exercices clos les 31 décembre		
<b>Série B</b>		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de la période	(4 634)	(14 425)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	113 735	149 919
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,04)	(0,10)

# Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

## États financiers

États de la situation financière		
Aux	31 décembre	31 décembre
	2017	2016
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	4 074 390 \$	3 905 782 \$
Trésorerie	7 416	175 809
Divers à recevoir	500	213
	<u>4 082 306</u>	<u>4 081 804</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	8 240	8 050
	<u>8 240</u>	<u>8 050</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 074 066 \$</b>	<b>4 073 754 \$</b>
Parts en circulation	262 434	268 049
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<b>15,52 \$</b>	<b>15,20 \$</b>

États du résultat global		
Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016		
	2017	2016
<b>Produits</b>		
Revenus d'intérêts	155 217 \$	137 860 \$
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	19 922	56 193
Variation de la plus-value non réalisée	28 918	(110 184)
	<u>204 057</u>	<u>83 869</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	65 702	58 585
Frais d'administration	42 049	37 494
	<u>107 751</u>	<u>96 079</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>96 306</b>	<b>(12 210)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,32 \$	(0,05) \$

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016		
	2017	2016
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>4 073 754 \$</b>	<b>4 231 517 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>96 306</b>	<b>(12 210)</b>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 546 631	1 023 543
Rachats de parts rachetables	(1 642 625)	(1 169 096)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<b>(95 994)</b>	<b>(145 553)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>312 \$</b>	<b>(157 763) \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>4 074 066 \$</b>	<b>4 073 754 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

## Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

### Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016 retraités*
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Vente de placements	1 408 037 \$	408 827 \$
Acquisition de placements	(1 372 548)	-
Intérêts payés	(40)	(182)
Frais de gestion et d'administration payés	(107 561)	(96 447)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(72 112)</b>	<b>312 198</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 546 631	1 023 543
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 642 625)	(1 169 096)
Dilution payée	(287)	(114)
<b>Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(96 281)</b>	<b>(145 667)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>(168 393)</b>	<b>166 531</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	175 809	9 278
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>7 416 \$</b>	<b>175 809 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

\* Certains montants indiqués ici ne correspondent pas aux états financiers de 2016 et reflètent les ajustements effectués suite au changement de méthode comptable décrit à la note 2.

### Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur comptable
	\$	\$	\$
<b>Obligations canadiennes (100,01 %)</b>			
Hydro-Québec			
Échéant le 15 février 2020	50 000	46 991	47 875
Échéant le 15 août 2021	415 000	369 184	382 327
Échéant le 15 août 2023	410 000	305 657	355 544
Échéant le 15 août 2024	385 000	271 391	323 254
Échéant le 15 février 2028	499 000	294 341	371 900
Échéant le 15 février 2030	375 000	200 549	260 816
Échéant le 15 août 2031	300 000	147 760	198 210
Échéant le 15 février 2033	700 000	426 042	439 628
Échéant le 15 février 2034	500 000	303 099	304 010
Province de Québec			
Échéant le 1 <sup>er</sup> juin 2029	560 000	325 931	398 653
Échéant le 1 <sup>er</sup> juin 2030	412 000	217 846	283 641
Échéant le 1 <sup>er</sup> décembre 2022	400 000	362 747	354 667
Échéant le 1 <sup>er</sup> juin 2032	550 000	340 832	353 865
<b>Total des obligations canadiennes et du portefeuille (100,01 %)</b>		<b>3 612 370</b>	<b>4 074 390</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif (-0,01 %)</b>			<b>(324)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)</b>			<b>4 074 066</b>

# Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2017 et 2016

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

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 31 décembre 2017 et 2016 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

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
<b>Total</b>	-	<b>4 074 390</b>	-	<b>4 074 390</b>

Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2016 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations canadiennes	-	3 905 782	-	3 905 782
<b>Total</b>	-	<b>3 905 782</b>	-	<b>3 905 782</b>

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

### Risque de concentration

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

Aux	31 décembre	
	2017	2016
Segment de marché	%	%
Obligations canadiennes	100,01	95,88
Autres éléments d'actif moins le passif	(0,01)	4,12
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds avait 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	
	2017	2016
Aux 31 décembre 2017 et 2016		
AA	100,00	-
A	-	100,00
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Risque de marché

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt principalement par la détention d'obligations en fonction des échéances suivantes :

Aux	31 décembre	
	2017	2016
	\$	\$
1 an à moins de 5 ans	784 869	713 386
5 ans à 10 ans	678 798	1 091 274
10 ans +	2 610 723	2 101 122
<b>Total</b>	<b>4 074 390</b>	<b>3 905 782</b>
<b>Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de ± 1% du taux d'intérêt</b>	<b>413 600</b>	<b>389 000</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>10,15%</b>	<b>9,55%</b>

#### Risque de change

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est libellée en dollars canadiens.

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2017 et 2016

### 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.

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

### Parts rachetables

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit :

Parts rachetables	2017	2016
<b>Série B</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	268 049	277 985
Parts rachetables émises au comptant	101 201	65 382
Parts rachetables rachetées	(106 816)	(75 318)
<b>Parts en circulation au 31 décembre</b>	<b>262 434</b>	<b>268 049</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 exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Augmentation (diminution) de l'actif net	2017	2016
Exercices clos les 31 décembre		
<b>Série B</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	96 306	(12 210)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	297 399	261 431
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<b>0,32</b>	<b>(0,05)</b>

# Fonds Mercure Équilibré canadien

## États financiers

### États de la situation financière

Aux	31 décembre 2017	31 décembre 2016
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements - actifs financiers non dérivés	655 917 \$	553 424 \$
Trésorerie	32 779	14 872
Dividendes à recevoir	799	717
Divers à recevoir	21	21
	<u>689 516</u>	<u>569 034</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer	1 371	1 144
	<u>1 371</u>	<u>1 144</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>688 145 \$</u>	<u>567 890 \$</u>
Parts en circulation	57 468	48 975
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>11,97 \$</u>	<u>11,60 \$</u>

### États du résultat global

	2017	2016
<b>Produits</b>		
Revenus de dividendes	10 825 \$	12 504 \$
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	5 661	5 288
Autres variations de la juste valeur des placements		
Gain net réalisé	-	(4 934)
Variation de la plus-value non réalisée	18 653	72 930
	<u>35 139</u>	<u>85 788</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	9 402	7 698
Frais d'administration	6 018	4 926
Coûts de transactions	87	90
	<u>15 507</u>	<u>12 714</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>19 632</u>	<u>73 074</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,35 \$	1,49 \$

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

	2017	2016
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<u>567 890 \$</u>	<u>506 404 \$</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>19 632</u>	<u>73 074</u>
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	148 144	34 783
Rachats de parts rachetables	(47 521)	(46 371)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<u>100 623</u>	<u>(11 588)</u>
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>120 255 \$</u>	<u>61 486 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<u>688 145 \$</u>	<u>567 890 \$</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

# Fonds Mercure Équilibré canadien

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016 retraités*
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Vente de placements	- \$	20 055 \$
Acquisition de placements	(83 670)	-
Coûts de transactions	(87)	-
Dividendes reçus	10 742	10 541
Intérêts reçus	5 492	5 261
Frais de gestion et d'administration payés	(15 193)	(12 499)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(82 716)</b>	<b>23 358</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	148 144	34 783
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(47 521)	(46 371)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>100 623</b>	<b>(11 588)</b>
<b>Augmentation nette de la trésorerie</b>	<b>17 907</b>	<b>11 770</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	14 872	3 102
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>32 779 \$</b>	<b>14 872 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

\* Certains montants indiqués ici ne correspondent pas aux états financiers de 2016 et reflètent les ajustements effectués suite au changement de méthode comptable décrit à la note 2.

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2017

	Quantité	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
<b>Obligations canadiennes - Titre indiciel (31,52 %)</b>			
iShares DEX Universe Bond Index	7 000	219 953	216 930
<b>Actions canadiennes - Titres indiciels (63,79 %)</b>			
iShares S&P/TSX 60 Index	13 500	255 711	326 025
iShares S&P/TSX Smallcap Index	6 700	112 222	112 962
<b>Total des actions canadiennes - Titres indiciels (63,79 %)</b>		<b>367 933</b>	<b>438 987</b>
<b>Total des titres (95,32 %)</b>		<b>587 886</b>	<b>655 917</b>
<b>Coûts de transactions</b>		<b>(766)</b>	
<b>Total du portefeuille (95,32 %)</b>		<b>587 120</b>	<b>655 917</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif (4,68 %)</b>			<b>32 228</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %)</b>			<b>688 145</b>

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

### iShares S&P/TSX 60

Titre	Poids (%)
Banque Royale du Canada	8,76
Banque Toronto-Dominion	7,97
Banque de Nouvelle-Écosse	5,71
Enbridge	4,87
Canadian National Railway Corporation	4,55

### iShares DEX Universe Bond index

Titre	Poids (%)
Gouvernement du Canada	0,75
Gouvernement du Canada	1,50
Gouvernement du Canada	4,00
Gouvernement du Canada	3,50
Province de l'Ontario	2,90

### iShares S&P/TSX Smallcap index

Titre	Poids (%)
Labrador	1,48
CES Energy Solution Corporation	1,34
Tricon Capital Group	1,32
Secure Energy Service	1,22
Nuvista Energy	1,20

# Fonds Mercure Équilibré canadien

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2017 et 2016

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

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 31 décembre 2017 et 2016 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

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

Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2016 (\$)				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations canadiennes	553 424	-	-	553 424
Total	553 424	-	-	553 424

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

### Risque de concentration

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

Aux	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Segment de marché	%	%
<b>Obligations canadiennes - Titre indiciel</b>		
Obligations fédérales	11,57	10,03
Obligations provinciales	10,69	9,22
Obligations corporatives		
Finances	3,37	3,17
Énergie	1,80	1,36
Infrastructures	1,38	1,19
Communications	0,84	0,74
Industries	0,60	0,52
Immobilier	0,52	0,46
Titrisé	0,17	0,18
	8,68	7,62
Obligations municipales	0,59	0,52
Liquidités et dérivés	(0,01)	0,01
Total - Obligations canadiennes - Titre indiciel	31,52	27,40
<b>Actions canadiennes - Titre indiciel</b>		
Finances	25,21	28,40
Énergie	13,23	15,15
Matériaux	6,36	7,15
Industries	5,65	5,16
Télécommunications	3,91	4,33
Consommation discrétionnaire	3,42	3,52
Consommation de base	2,46	3,03
Technologies de l'information	1,93	1,59
Services publics	1,10	1,20
Soins de santé	0,34	0,30
Liquidités et dérivés	0,11	0,16
Immobilier	0,08	0,06
Total - Actions canadiennes - Titre indiciel	63,80	70,05
Autres éléments d'actif moins le passif	4,68	2,55
Total	100,00	100,00

### Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

### Risque de crédit

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

### Risque de marché

#### Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt puisque l'un des titres indiciels sous-jacents investit majoritairement dans des titres obligataires.

## Notes annexes propres au Fonds

Aux 31 décembre 2017 et 2016

### Risque de prix

Si les indices S&P TSX 60, DEX Universe Bond et S&P TSX Smallcap avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 19 700 \$ au 31 décembre 2017 (16 600 \$ au 31 décembre 2016). En pratique, le résultat peut différer de cette analyse et l'écart pourrait être important.

### Risque de change

Aux 31 décembre 2017 et 2016, 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.

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

### Parts rachetables

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissent comme suit :

Parts rachetables	2017	2016
<b>Série B</b>		
Parts en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	48 975	50 187
Parts rachetables émises au comptant	12 552	3 120
Parts rachetables rachetées	(4 059)	(4 332)
Parts en circulation au 31 décembre	57 468	48 975

### 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 exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Augmentation de l'actif net	2017	2016
<b>Exercices clos les 31 décembre</b>		
<b>Série B</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 632	73 074
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	56 058	49 208
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,35	1,49

# Fonds Mercure

## Notes annexes aux états financiers

Aux 31 décembre 2017 et 2016

---

### 1 Généralités

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

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

L'Union-Vie agit à titre de fiduciaire et de gestionnaire des Fonds. La publication de ces états financiers a été autorisée par L'Union-Vie le 21 février 2018.

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

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

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

### 2 Base de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financières (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et applicables en date du 31 décembre 2017, 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 »).

#### Changement de méthode comptable

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. Les Fonds croient que cette nouvelle méthode permet d'obtenir une information fiable, pertinente et correspondant à la présentation utilisée dans l'industrie. Conformément à la norme



# Fonds Mercure

## Notes annexes aux états financiers

Aux 31 décembre 2017 et 2016

---

IAS 8 Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs, il s'agit d'un changement de méthode comptable et l'application de la nouvelle méthode comptable doit se faire de façon rétrospective avec retraitement de l'information comparative. Ces retraitements n'ont pas d'effet significatif sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et aux activités de financement de 2016.

### 3 Sommaire des principales conventions comptables

#### Instruments financiers

##### *Comptabilisation initiale*

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

##### *Classification*

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

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

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

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

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

##### *Prêts et créances*

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

##### *Passifs financiers*

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

##### *Évaluation subséquente*

Les placements sont évalués à leur juste valeur. La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert du passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Chaque titre de placement inscrit à la cote d'une bourse est évalué selon le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et

## Fonds Mercure

### Notes annexes aux états financiers

Aux 31 décembre 2017 et 2016

---

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

Les obligations sont évaluées en prenant le cours de clôture fourni par un fournisseur reconnu à la date d'évaluation. Les titres du marché monétaire sont évalués au cours de clôture à la date d'évaluation.

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

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

#### *Décomptabilisation*

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

#### *Dépréciation d'actifs financiers*

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

#### **Parts rachetables**

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

#### **Constatation des produits**

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

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

## Fonds Mercure

### Notes annexes aux états financiers

Aux 31 décembre 2017 et 2016

---

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

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

Les gains réalisés et les pertes subies sur les opérations de placement ainsi que la plus-value ou la moins-value non-réalisée des titres sont calculés à partir du coût établi selon les méthodes mentionnées ci-haut à la section « Évaluation subséquente ».

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

#### Coûts de transactions

Les coûts de transactions sont des coûts directement imputables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un placement. Ils incluent les frais et les commissions versés aux agents, aux conseillers et aux courtiers, les taxes prélevées par les organismes de réglementation et les bourses des valeurs. Les coûts de transactions sont passés en charges et inclus dans le poste « Coûts de transactions » de l'état du résultat global.

#### Conversion de devises

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

#### Évaluation des parts

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

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

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, présentée dans les états des résultats est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

# Fonds Mercure

## Notes annexes aux états financiers

Aux 31 décembre 2017 et 2016

---

rachetables, par série, par le nombre moyen pondéré des parts rachetables en circulation, par série, au cours de la période.

### Impôts sur les bénéfices

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

### Trésorerie et découvert bancaire

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

### Distributions

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

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

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

### Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

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

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

### Participation dans des entités

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

# Fonds Mercure

## Notes annexes aux états financiers

Aux 31 décembre 2017 et 2016

---

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

#### *IFRS 9 – Instruments financiers*

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

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

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

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

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

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

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

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

## 4 Estimations et jugements importants

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

## Fonds Mercure

### Notes annexes aux états financiers

Aux 31 décembre 2017 et 2016

#### 5 Opérations entre parties liées

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

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

Fonds Mercure	2017 et 2016				
	Série A		Série B		
	Frais de gestion %	Frais d'administration %	Frais de gestion %	Frais d'administration %	
Municipal – FISQ	1,25	2,00	1,25	0,80	
Indice Obligations Canadiennes SU	1,80	1,45	1,25	0,75	
Indice Actions Canadiennes 60	1,70	1,55	1,25	0,50	
Indice Actions Américaines 500	1,90	1,35	1,25	0,50	
Indice Actions Mondiales MSW	2,20	1,30	1,25	0,75	
Indice Actions Haute Technologie 100	1,90	1,60	1,25	0,50	
Obligataire à rendement réel – FISQ	s.o.	s.o.	1,25	0,80	
Zéro Coupon – FISQ	s.o.	s.o.	1,25	0,80	
Équilibré canadien	s.o.	s.o.	1,25	0,80	

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

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

Fonds Mercure	2017 (non audités)			
	Série A		Série B	
	Gestion %	Admin %	Gestion %	Admin %
Municipal – FISQ	1,44	2,30	1,43	0,92
Indice Obligations Canadiennes SU	2,07	1,67	1,44	0,86
Indice Actions Canadiennes 60	1,95	1,78	1,44	0,57
Indice Actions Américaines 500	2,18	1,55	1,44	0,57
Indice Actions Mondiales MSW	2,53	1,49	1,44	0,86
Indice Actions Haute Technologie 100	2,18	1,84	1,44	0,58
Obligataire à rendement réel – FISQ	s.o.	s.o.	1,44	0,92
Zéro Coupon – FISQ	s.o.	s.o.	1,44	0,92
Équilibré canadien	s.o.	s.o.	1,44	0,92

# Fonds Mercure

## Notes annexes aux états financiers

Aux 31 décembre 2017 et 2016

Fonds Mercure	2016 (non audités)			
	Série A		Série B	
	Gestion %	Admin %	Gestion %	Admin %
Municipal – FISQ	1,44	2,30	1,44	0,92
Indice Obligations Canadiennes SU	2,07	1,67	1,44	0,86
Indice Actions Canadiennes 60	1,95	1,78	1,43	0,57
Indice Actions Américaines 500	2,18	1,55	1,44	0,58
Indice Actions Mondiales MSW	2,53	1,49	1,44	0,86
Indice Actions Haute Technologie 100	2,18	1,84	1,44	0,58
Obligataire à rendement réel – FISQ	s.o.	s.o.	1,44	0,92
Zéro Coupon – FISQ	s.o.	s.o.	1,44	0,92
Équilibré canadien	s.o.	s.o.	1,43	0,92

Fonds Mercure	2015 (non audités)			
	Série A		Série B	
	Gestion %	Admin %	Gestion %	Admin %
Municipal – FISQ	1,44	2,30	1,44	0,92
Indice Obligations Canadiennes SU	2,07	1,67	1,44	0,86
Indice Actions Canadiennes 60	1,96	1,78	1,44	0,57
Indice Actions Américaines 500	2,18	1,55	1,44	0,57
Indice Actions Mondiales MSW	2,54	1,50	1,44	0,86
Indice Actions Haute Technologie 100	2,18	1,84	1,43	0,57
Obligataire à rendement réel – FISQ	s.o.	s.o.	1,44	0,92
Zéro Coupon – FISQ	s.o.	s.o.	1,44	0,92
Équilibré canadien	s.o.	s.o.	1,44	0,92

Fonds Mercure	2014 (non audités)			
	Série A		Série B	
	Gestion %	Admin %	Gestion %	Admin %
Municipal – FISQ	1,44	2,30	1,44	0,92
Indice Obligations Canadiennes SU	2,07	1,67	1,43	0,86
Indice Actions Canadiennes 60	1,96	1,79	1,44	0,57
Indice Actions Américaines 500	2,18	1,55	1,44	0,57
Indice Actions Mondiales MSW	2,53	1,50	1,44	0,86
Indice Actions Haute Technologie 100	2,18	1,84	1,44	0,57
Obligataire à rendement réel – FISQ	s.o.	s.o.	1,44	0,92
Zéro Coupon – FISQ	s.o.	s.o.	1,44	0,92
Équilibré canadien	s.o.	s.o.	1,44	0,92

# Fonds Mercure

## Notes annexes aux états financiers

Aux 31 décembre 2017 et 2016

Fonds Mercure	2013 (non audités)			
	Série A		Série B	
	Gestion %	Admin %	Gestion %	Admin %
Municipal – FISQ	1,45	2,32	1,45	0,93
Indice Obligations Canadiennes SU	2,07	1,67	1,44	0,86
Indice Actions Canadiennes 60	1,95	1,78	1,44	0,58
Indice Actions Américaines 500	2,19	1,55	1,44	0,58
Indice Actions Mondiales MSW	2,53	1,49	1,44	0,86
Indice Actions Haute Technologie 100	2,19	1,84	1,44	0,58
Obligataire à rendement réel – FISQ	s.o.	s.o.	1,45	0,93
Zéro Coupon – FISQ	s.o.	s.o.	1,44	0,92
Équilibré canadien	s.o.	s.o.	1,44	0,92

### Entités structurées non consolidées

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

## 6 Émission et rachat de parts

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

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

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

## 7 Risques liés aux instruments financiers

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



## Fonds Mercure

### Notes annexes aux états financiers

Aux 31 décembre 2017 et 2016

---

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

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

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

#### a) Risque de taux d'intérêt

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

#### b) Risque de prix

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

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

L'épargnant qui investit dans un Fonds Mercure détenant des placements reproduisant des indices boursiers doit savoir que le niveau de l'indice applicable peut fluctuer en fonction de la situation financière des émetteurs constituants qui 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 taux de change des devises. Le risque lié aux devises découle de la détention d'instruments financiers libellés en devises autres que le dollar canadien, lequel représente la monnaie d'exploitation des Fonds.

## Fonds Mercure

### Notes annexes aux états financiers

Aux 31 décembre 2017 et 2016

---

#### d) Risque de crédit

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

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

#### e) Risque de liquidité

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

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

#### f) Risque de concentration

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

## 8 Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

Les Fonds classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas les 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.

## **Fonds Mercure**

### **Notes annexes aux états financiers**

**Aux 31 décembre 2017 et 2016**

---

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur. Veuillez-vous reporter aux « Notes annexes propres au Fonds » que vous trouverez après l'inventaire du portefeuille des placements de chaque Fonds.

# Fonds Mercure Municipal-FISQ

## Faits saillants (non audités)

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

### Distributions et valeur liquidative du Fonds par part

	2013	2014	2015	2016	2017
	\$	\$	\$	\$	\$
Série A					
Distributions :					
du revenu de placement net	763	577	551	375	563
des gains en capital réalisés	s.o	s.o	s.o	s.o	s.o
Distributions annuelles totales <sup>(1)</sup>	<b>763</b>	<b>577</b>	<b>551</b>	<b>375</b>	<b>563</b>
Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué	12,45	12,62	12,42	12,18	11,95
Série B					
Distributions :					
du revenu de placement net	26 580	43 871	40 219	34 436	34 063
des gains en capital réalisés	s.o	s.o	s.o	s.o	s.o
Distributions annuelles totales <sup>(1)</sup>	<b>26 580</b>	<b>43 871</b>	<b>40 219</b>	<b>34 436</b>	<b>34 063</b>
Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué	13,06	13,43	13,40	13,32	13,25

### Ratios et données supplémentaires

	2013	2014	2015	2016	2017
	\$	\$	\$	\$	\$
Série A					
Actif net (en \$) <sup>(1)</sup>	102 311	87 982	78 984	64 221	53 127
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	8 216	6 972	6 358	5 273	4 447
Ratios de frais de gestion <sup>(2)</sup>	1,45 %	1,44 %	1,44 %	1,44 %	1,44 %
Ratios de frais d'administration <sup>(2)</sup>	2,32 %	2,30 %	2,30 %	2,30 %	2,30 %
Série B					
Actif net (en \$) <sup>(1)</sup>	9 114 167	7 539 314	5 523 237	5 978 247	2 554 187
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	697 780	561 348	412 123	448 770	192 812
Ratios de frais de gestion <sup>(2)</sup>	1,45 %	1,44 %	1,44 %	1,44 %	1,43 %
Ratios de frais d'administration <sup>(2)</sup>	0,93 %	0,92 %	0,92 %	0,92 %	0,92 %
Fonds					
Rendement sur capital	2,18 %	5,64 %	2,74 %	2,82 %	2,01 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>(3)</sup>	64,01 %	0,00 %	19,00 %	43,00 %	0,00 %

<sup>(1)</sup> Données au 31 décembre de l'exercice indiqué.

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

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

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

# Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

## Faits saillants (non audités)

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

### Valeur liquidative du Fonds par part

	2013	2014	2015	2016	2017
	\$	\$	\$	\$	\$
Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué					
Série A	15,05	15,67	15,55	15,19	14,96
Série B	16,28	17,19	17,32	17,16	17,14

### Ratios et données supplémentaires

	2013	2014	2015	2016	2017
	\$	\$	\$	\$	\$
Série A					
Actif net (en \$) <sup>(1)</sup>	363 238	234 175	198 088	176 539	163 756
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	24 135	14 946	12 737	11 624	10 945
Ratios de frais de gestion <sup>(2)</sup>	2,07 %	2,07 %	2,07 %	2,07 %	2,07 %
Ratios de frais d'administration <sup>(2)</sup>	1,67 %	1,67 %	1,67 %	1,67 %	1,67 %
Série B					
Actif net (en \$) <sup>(1)</sup>	109 372	253 021	55 739	60 714	59 385
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	6 718	14 715	3 219	3 539	3 464
Ratios de frais de gestion <sup>(2)</sup>	1,44 %	1,43 %	1,44 %	1,44 %	1,44 %
Ratios de frais d'administration <sup>(2)</sup>	0,86 %	0,86 %	0,86 %	0,86 %	0,86 %
Fonds					
Rendement sur capital	(1,67 %)	8,53 %	2,88 %	1,40 %	2,22 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>(3)</sup>	46,71 %	33,00 %	0,00 %	1,00 %	4,00 %

<sup>(1)</sup> Données au 31 décembre de l'exercice indiqué.

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

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

## Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

### Faits saillants (non audités)

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

#### Valeur liquidative du Fonds par part

	2013	2014	2015	2016	2017
	\$	\$	\$	\$	\$
Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué					
Série A	15,41	16,71	17,90	15,92	19,46
Série B	16,85	18,59	20,26	18,33	23,19

#### Ratios et données supplémentaires

	2013	2014	2015	2016	2017
	\$	\$	\$	\$	\$
Série A					
Actif net (en \$) <sup>(1)</sup>	880 877	748 148	660 999	558 791	565 448
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	57 182	44 766	36 921	30 252	29 062
Ratios de frais de gestion <sup>(2)</sup>	1,78 %	1,95 %	1,96 %	1,96 %	1,95 %
Ratios de frais d'administration <sup>(2)</sup>	1,63 %	1,78 %	1,79 %	1,78 %	1,78 %
Série B					
Actif net (en \$) <sup>(1)</sup>	2 012 470	3 011 099	3 322 166	4 802 204	3 955 773
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	119 436	161 976	163 971	221 935	170 589
Ratios de frais de gestion <sup>(2)</sup>	1,31 %	1,44 %	1,44 %	1,44 %	1,44 %
Ratios de frais d'administration <sup>(2)</sup>	0,53 %	0,58 %	0,57 %	0,57 %	0,57 %
Fonds					
Rendement sur capital	8,32 %	12,39 %	9,47 %	20,55 %	9,40 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>(3)</sup>	63,16 %	43,80 %	34,00 %	1,00 %	0,00 %

<sup>(1)</sup> Données au 31 décembre de l'exercice indiqué.

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

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

# Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

## Faits saillants (non audités)

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

### Valeur liquidative du Fonds par part

	2013	2014	2015	2016	2017
	\$	\$	\$	\$	\$
Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué					
Série A	8,06	9,55	11,02	11,46	12,44
Série B	9,04	10,88	12,79	13,53	14,94

### Ratios et données supplémentaires

	2013	2014	2015	2016	2017
	\$	\$	\$	\$	\$
Série A					
Actif net (en \$) <sup>(1)</sup>	400 800	327 034	351 168	268 684	263 548
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	49 707	34 261	31 854	23 438	21 178
Ratios de frais de gestion <sup>(2)</sup>	2,19 %	2,18 %	2,18 %	2,18 %	2,18 %
Ratios de frais d'administration <sup>(2)</sup>	1,55 %	1,55 %	1,55 %	1,55 %	1,55 %
Série B					
Actif net (en \$) <sup>(1)</sup>	3 600 412	4 973 485	7 069 966	5 596 790	5 043 757
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	398 480	457 026	552 893	413 762	337 614
Ratios de frais de gestion <sup>(2)</sup>	1,44 %	1,44 %	1,44 %	1,44 %	1,44 %
Ratios de frais d'administration <sup>(2)</sup>	0,58 %	0,57 %	0,57 %	0,58 %	0,57 %
Fonds					
Rendement sur capital	37,94 %	22,44 %	19,77 %	7,65 %	12,57 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>(3)</sup>	74,13 %	8,00 %	1,00 %	0,00 %	10,00 %

<sup>(1)</sup> Données au 31 décembre de l'exercice indiqué.

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

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



# Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

## Faits saillants (non audités)

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

### Valeur liquidative du Fonds par part

	2013	2014	2015	2016	2017
	\$	\$	\$	\$	\$
Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué					
Série A	7,43	8,16	9,17	9,17	9,93
Série B	8,31	9,28	10,61	10,80	12,01

### Ratios et données supplémentaires

	2013	2014	2015	2016	2017
	\$	\$	\$	\$	\$
Série A					
Actif net (en \$) <sup>(1)</sup>	158 226	122 249	133 655	132 272	127 304
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	21 287	14 979	14 577	14 427	12 820
Ratios de frais de gestion <sup>(2)</sup>	2,53 %	2,53 %	2,54 %	2,53 %	2,53 %
Ratios de frais d'administration <sup>(2)</sup>	1,49 %	1,50 %	1,50 %	1,49 %	1,49 %
Série B					
Actif net (en \$) <sup>(1)</sup>	524 400	852 262	1 267 783	1 702 521	3 078 165
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	63 092	91 791	119 461	157 698	256 257
Ratios de frais de gestion <sup>(2)</sup>	1,44 %	1,44 %	1,44 %	1,44 %	1,44 %
Ratios de frais d'administration <sup>(2)</sup>	0,86 %	0,86 %	0,86 %	0,86 %	0,86 %
Fonds					
Rendement sur capital	32,22 %	13,56 %	17,30 %	3,99 %	13,95 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>(3)</sup>	44,98 %	35,00 %	10,00 %	36,00 %	1,00 %

<sup>(1)</sup> Données au 31 décembre de l'exercice indiqué.

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

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

# Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

## Faits saillants (non audités)

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

### Valeur liquidative du Fonds par part

	2013	2014	2015	2016	2017
	\$	\$	\$	\$	\$
Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué					
Série A	4,90	6,06	7,52	7,47	8,76
Série B	5,58	7,04	8,92	9,04	10,82

### Ratios et données supplémentaires

	2013	2014	2015	2016	2017
	\$	\$	\$	\$	\$
Série A					
Actif net (en \$) <sup>(1)</sup>	542 198	540 116	571 434	545 127	588 061
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	110 636	89 149	75 994	72 947	67 121
Ratios de frais de gestion <sup>(2)</sup>	2,19 %	2,18 %	2,18 %	2,18 %	2,18 %
Ratios de frais d'administration <sup>(2)</sup>	1,84 %	1,84 %	1,84 %	1,84 %	1,84 %
Série B					
Actif net (en \$) <sup>(1)</sup>	1 550 812	2 241 949	3 951 178	2 604 724	4 633 489
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	277 774	318 353	443 048	288 056	428 364
Ratios de frais de gestion <sup>(2)</sup>	1,44 %	1,44 %	1,43 %	1,44 %	1,44 %
Ratios de frais d'administration <sup>(2)</sup>	0,58 %	0,57 %	0,57 %	0,57 %	0,58 %
Fonds					
Rendement sur capital	43,45 %	27,74 %	29,40 %	2,97 %	22,69 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>(3)</sup>	37,53 %	27,00 %	3,00 %	0,00 %	3,00 %

<sup>(1)</sup> Données au 31 décembre de l'exercice indiqué.

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

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

## Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

### Faits saillants (non audités)

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

#### Valeur liquidative du Fonds par part

	2013	2014	2015	2016	2017
	\$	\$	\$	\$	\$
Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué	10,97	11,42	11,49	11,38	11,33

#### Ratios et données supplémentaires

	2013	2014	2015	2016	2017
	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net (en \$) <sup>(1)</sup>	3 206 724	2 232 499	1 955 912	1 597 916	1 038 456
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	292 288	195 502	170 236	140 400	91 640
Ratios de frais de gestion <sup>(2)</sup>	1,45 %	1,44 %	1,44 %	1,44 %	1,44 %
Ratios de frais d'administration <sup>(2)</sup>	0,93 %	0,92 %	0,92 %	0,92 %	0,92 %
Rendement sur capital	(13,23 %)	7,86 %	3,31 %	1,51 %	1,72 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>(3)</sup>	76,60 %	0,00 %	15,00 %	0,00 %	0,00 %

<sup>(1)</sup> Données au 31 décembre de l'exercice indiqué.

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

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

## Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

### Faits saillants (non audités)

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

#### Valeur liquidative du Fonds par part

	2013	2014	2015	2016	2017
	\$	\$	\$	\$	\$
Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué	13,02	14,75	15,22	15,20	15,52

#### Ratios et données supplémentaires

	2013	2014	2015	2016	2017
	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net (en \$) <sup>(1)</sup>	3 436 722	3 027 667	4 231 517	4 073 754	4 074 066
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	263 932	205 217	277 985	268 049	262 434
Ratios de frais de gestion <sup>(2)</sup>	1,44 %	1,44 %	1,44 %	1,44 %	1,44 %
Ratios de frais d'administration <sup>(2)</sup>	0,92 %	0,92 %	0,92 %	0,92 %	0,92 %
Rendement sur capital	(2,96 %)	16,75 %	6,21 %	2,22 %	4,34 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>(3)</sup>	99,11 %	0,00 %	1,00 %	0,00 %	20,00 %

<sup>(1)</sup> Données au 31 décembre de l'exercice indiqué.

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

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

## Fonds Mercure Équilibré canadien

### Faits saillants (non audités)

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

#### Valeur liquidative du Fonds par part

	2013	2014	2015	2016	2017
	\$	\$	\$	\$	\$
Valeur liquidative au 31 décembre de l'exercice indiqué	10,43	10,94	10,09	11,60	11,97

#### Ratios et données supplémentaires

	2013	2014	2015	2016	2017
	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net (en \$) <sup>(1)</sup>	525 738	912 537	506 404	567 890	688 145
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	50 391	83 436	50 187	48 975	57 468
Ratios de frais de gestion <sup>(2)</sup>	1,44 %	1,44 %	1,44 %	1,43 %	1,44 %
Ratios de frais d'administration <sup>(2)</sup>	0,92 %	0,92 %	0,92 %	0,92 %	0,92 %
Rendement sur capital	6,81 %	7,37 %	(5,42 %)	18,08 %	5,51 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>(3)</sup>	44,91 %	2,00 %	7,00 %	1,00 %	0,00 %

<sup>(1)</sup> Données au 31 décembre de l'exercice indiqué.

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

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