

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 périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

Table des matières

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

Fonds Mercure Municipal FISQ

États financiers

États de la situation financière

| Aux | 30 juin | 31 décembre |
|---|---------------------|---------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements - actifs financiers non dérivés | 2 763 317 \$ | 2 452 999 \$ |
| Trésorerie | 9 493 | 5 590 |
| Intérêts courus à recevoir | 14 303 | 14 199 |
| Divers à recevoir | 2 804 | 2 804 |
| | <u>2 789 917</u> | <u>2 475 592</u> |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Frais de gestion et d'administration à payer | 5 620 | 5 215 |
| Rachats de parts à payer | 4 764 | - |
| | <u>10 384</u> | <u>5 215</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>2 779 533 \$</u> | <u>2 470 377 \$</u> |
| Actif net - Série A | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 35 343 \$ | 34 401 \$ |
| Parts en circulation | 2 925 | 2 948 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>12,08 \$</u> | <u>11,67 \$</u> |
| Actif net - Série B | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 2 744 190 \$ | 2 435 976 \$ |
| Parts en circulation | 197 847 | 183 110 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>13,87 \$</u> | <u>13,30 \$</u> |

États du résultat global

| Pour les périodes closes les 30 juin | 2020 | 2019 |
|---|----------------|----------------|
| Produits | | |
| Revenus d'intérêts à des fins de distribution | 29 761 \$ | 28 095 \$ |
| Autres variations de la juste valeur des placements | | |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) | 36 548 | (6 155) |
| Variation de la plus-value non réalisée | 68 076 | 47 151 |
| | <u>134 385</u> | <u>69 091</u> |
| Charges | | |
| Frais de gestion | 18 571 | 15 131 |
| Frais d'administration | 12 125 | 10 031 |
| | <u>30 696</u> | <u>25 162</u> |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>103 689</u> | <u>43 929</u> |
| Résultat - Série A | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 235 \$ | 888 \$ |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 2 932 | 4 313 |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>0,42 \$</u> | <u>0,21 \$</u> |
| Résultat - Série B | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 102 454 \$ | 43 041 \$ |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 187 676 | 156 178 |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>0,55 \$</u> | <u>0,28 \$</u> |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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




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

| Pour les périodes closes les 30 juin | 2020 | 2019 |
|---|--------------|--------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 2 470 377 \$ | 1 924 209 \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 103 689 | 43 929 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus nets de placements | (1 307) | (4 833) |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | 1 307 | 4 833 |
| Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables | 206 774 | 325 594 |
| Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 309 156 \$ | 364 690 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 2 779 533 \$ | 2 288 899 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A | 34 401 \$ | 50 479 \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 235 | 888 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus nets de placements | (20) | (133) |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | 20 | 133 |
| Rachats de parts rachetables | (293) | (2 727) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | (273) | (2 594) |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 942 \$ | (1 839) \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A | 35 343 \$ | 48 640 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B | 2 435 976 \$ | 1 873 730 \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 102 454 | 43 041 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus nets de placements | (1 287) | (4 700) |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 1 350 397 | 2 938 235 |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | 1 287 | 4 700 |
| Rachats de parts rachetables | (1 144 637) | (2 614 747) |
| Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables | 207 047 | 328 188 |
| Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 308 214 \$ | 366 529 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B | 2 744 190 \$ | 2 240 259 \$ |

Fonds Mercure Municipal FISQ

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 30 juin

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Vente de placements | 506 899 \$ | 875 733 \$ |
| Acquisition de placements | (712 593) | (1 276 472) |
| Intérêts reçus | 29 657 | 26 620 |
| Frais de gestion et d'administration payés | (30 291) | (22 402) |
| Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (206 328) | (396 521) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 1 350 397 | 2 927 635 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (1 140 166) | (2 615 332) |
| Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement | 210 231 | 312 303 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 3 903 | (84 218) |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 5 590 | 118 351 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 9 493 \$ | 34 133 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020

| | Valeur nominale | Coût moyen | Valeur comptable |
|---|-----------------|------------------|------------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Obligations municipales (99,42 %) | | | |
| Société de transport de l'Outaouais | | | |
| 3,90%, échéant le 10 octobre 2023 | 150 000 | 147 270 | 163 074 |
| Société de transport du Saguenay | | | |
| 2,15 %, échéant le 30 septembre 2023 | 200 000 | 198 972 | 206 520 |
| Saint-Jean-sur-Richelieu | | | |
| 2,80 %, échéant le 19 décembre 2023 | 200 000 | 204 754 | 211 494 |
| Ville de Beauharnois | | | |
| 1,35 %, échéant le 24 mars 2024 | 150 000 | 149 565 | 150 762 |
| Ville de Beloeil | | | |
| 2,05 %, échéant le 9 décembre 2023 | 190 000 | 188 174 | 195 706 |
| Ville de Brossard | | | |
| 3,50 %, échéant le 31 juillet 2023 | 150 000 | 157 905 | 160 848 |
| Ville de Gaspé | | | |
| 2,15 %, échéant le 30 septembre 2023 | 200 000 | 198 972 | 206 390 |
| Ville de Granby | | | |
| 1,40 %, échéant le 2 juin 2025 | 125 000 | 124 483 | 124 482 |
| Ville de Lachute | | | |
| 2,85 %, échéant le 28 août 2023 | 200 000 | 205 560 | 210 780 |
| Ville de Longueuil | | | |
| 2,20 %, échéant le 14 mai 2024 | 200 000 | 199 628 | 207 734 |
| Ville de Montréal Ouest | | | |
| 2,65 %, échéant le 22 janvier 2024 | 150 000 | 147 709 | 157 761 |
| Ville de Montréal | | | |
| 4,25 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2032 | 175 000 | 164 073 | 222 593 |
| Ville de Repentigny | | | |
| 1,45 %, échéant le 24 mars 2025 | 139 000 | 138 159 | 139 994 |
| 1,80 %, échéant le 24 mars 2030 | 150 000 | 147 880 | 149 928 |
| Ville de Sherbrooke | | | |
| 2,15 %, échéant le 11 mars 2030 | 150 000 | 152 505 | 155 013 |
| Ville de Trois-Rivières | | | |
| 3,05 %, échéant le 17 avril 2023 | 95 000 | 93 773 | 100 238 |
| Total des obligations municipales et du portefeuille (99,42 %) | | 2 619 382 | 2 763 317 |
| Autres éléments de l'actif moins le passif (0,58 %) | | | 16 216 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %) | | | 2 779 533 |

Fonds Mercure Municipal FISQ

Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

| Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2020 (\$) | | | | |
|---|----------|-----------|----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Obligations canadiennes | - | 2 763 317 | - | 2 763 317 |
| Total | - | 2 763 317 | - | 2 763 317 |

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 (\$) | | | | |
|---|----------|-----------|----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Obligations canadiennes | - | 2 452 999 | - | 2 452 999 |
| Total | - | 2 452 999 | - | 2 452 999 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

Risque de concentration

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

| Aux | 30 juin | | 31 décembre | |
|---|---------|------|-------------|------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Segment de marché | | % | | % |
| Obligations canadiennes | 99,42 | | 99,30 | |
| Autres éléments d'actif moins le passif | 0,58 | | 0,70 | |
| Total | 100,00 | | 100,00 | |

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

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

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds a investi dans des titres dont la cote de crédit est déterminé par 2 des 3 agences de notation suivantes : DBRS, Standard and Poor's (S&P) et Moody's. Lorsque plusieurs agences émettent une cote pour un même titre, la plus conservatrice est conservée.

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

| Cotes de crédit | % des placements | |
|--------------------------------------|------------------|--------|
| | 2020 | 2019 |
| Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 | | |
| AA | 8,06 | 13,64 |
| Non-coté | 91,94 | 86,36 |
| Total | 100,00 | 100,00 |

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt principalement par la détention d'obligations en fonction des échéances suivantes :

| Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 | 30 juin | | 31 décembre | |
|--|-----------|------|-------------|------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | | \$ | | \$ |
| 1 an à moins de 5 ans | 2 235 783 | | 2 159 386 | |
| 5 ans à 10 ans | 304 941 | | - | |
| Plus de 10 ans | 222 593 | | 293 613 | |
| Total | 2 763 317 | | 2 452 999 | |
| Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de $\pm 1\%$ du taux d'intérêt | 125 000 | | 107 600 | |
| Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de $\pm 1\%$ du taux d'intérêt, en pourcentage | 4,50% | | 4,36% | |

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

Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

Risque de change

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est libellée en dollars canadiens.

Distributions

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

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

Parts rachetables

Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 2019, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

| Parts rachetables | 2020 | 2019 |
|---|----------|-----------|
| Série A | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 2 948 | 4 340 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 2 | 51 |
| Parts rachetables rachetées | (25) | (379) |
| Parts en circulation au 30 juin | 2 925 | 4 012 |
| Série B | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 183 110 | 143 265 |
| Parts rachetables émises au comptant | 98 489 | 275 886 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 95 | 1 756 |
| Parts rachetables rachetées | (83 847) | (302 853) |
| Parts en circulation au 30 juin | 197 847 | 118 054 |

Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

États financiers

| États de la situation financière | | | |
|---|-------------------|-------------------|--|
| Aux | 30 juin | 31 décembre | |
| | 2020 | 2019 | |
| Actif | | | |
| Actifs courants | | | |
| Placements - actifs financiers non dérivés | 211 491 \$ | 199 773 \$ | |
| Trésorerie | 43 990 | 2 623 | |
| Intérêts courus à recevoir | - | 466 | |
| Divers à recevoir | 8 | 8 | |
| | <u>255 489</u> | <u>202 870</u> | |
| Passif | | | |
| Passifs courants | | | |
| Frais de gestion et d'administration à payer | 615 | 560 | |
| | <u>615</u> | <u>560</u> | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>254 874 \$</u> | <u>202 310 \$</u> | |
| Actif net - Série A | | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 117 355 \$ | 132 583 \$ | |
| Parts en circulation | 7 479 | 8 838 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>15,69 \$</u> | <u>15,00 \$</u> | |
| Actif net - Série B | | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 137 519 \$ | 69 727 \$ | |
| Parts en circulation | 7 379 | 3 941 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>18,64 \$</u> | <u>17,69 \$</u> | |

| États du résultat global | | | |
|---|----------------|----------------|--|
| Pour les périodes closes les 30 juin | | | |
| | 2020 | 2019 | |
| Produits | | | |
| Revenus d'intérêts à des fins de distribution | 2 721 \$ | 2 891 \$ | |
| Autres variations de la juste valeur des placements | | | |
| Variation de la plus-value non réalisée | 11 718 | 10 465 | |
| | <u>14 439</u> | <u>13 356</u> | |
| Charges | | | |
| Frais de gestion | 2 064 | 1 978 | |
| Frais d'administration | 1 496 | 1 521 | |
| | <u>3 560</u> | <u>3 499</u> | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>10 879</u> | <u>9 857</u> | |
| Résultat - Série A | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 5 684 \$ | 7 224 \$ | |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 6 263 | 10 644 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>0,91 \$</u> | <u>0,68 \$</u> | |
| Résultat - Série B | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 5 195 \$ | 2 633 \$ | |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 7 943 | 2 835 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>0,65 \$</u> | <u>0,93 \$</u> | |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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





| États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | | |
|---|--------------------|-------------------|--|
| Pour les périodes closes les 30 juin | | | |
| | 2020 | 2019 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | <u>202 310 \$</u> | <u>202 465 \$</u> | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>10 879</u> | <u>9 857</u> | |
| Transactions sur les parts rachetables | | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 62 707 | 20 157 | |
| Rachats de parts rachetables | (21 022) | (8 784) | |
| Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>41 685</u> | <u>11 373</u> | |
| Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>52 564 \$</u> | <u>21 230 \$</u> | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | <u>254 874 \$</u> | <u>223 695 \$</u> | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A | <u>132 583 \$</u> | <u>155 797 \$</u> | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>5 684</u> | <u>7 224</u> | |
| Transactions sur les parts rachetables | | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | - | 16 973 | |
| Rachats de parts rachetables | (20 912) | (6 656) | |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>(20 912)</u> | <u>10 317</u> | |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(15 228) \$</u> | <u>17 541 \$</u> | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A | <u>117 355 \$</u> | <u>173 338 \$</u> | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B | <u>69 727 \$</u> | <u>46 668 \$</u> | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>5 195</u> | <u>2 633</u> | |
| Transactions sur les parts rachetables | | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 62 707 | 3 184 | |
| Rachats de parts rachetables | (110) | (2 128) | |
| Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>62 597</u> | <u>1 056</u> | |
| Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>67 792 \$</u> | <u>3 689 \$</u> | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B | <u>137 519 \$</u> | <u>50 357 \$</u> | |

Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 30 juin

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Intérêts reçus | 3 187 \$ | 3 372 \$ |
| Frais de gestion et d'administration payés | (3 505) | (3 487) |
| Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (318) | (115) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 62 707 | 20 157 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (21 022) | (8 784) |
| Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement | 41 685 | 11 373 |
| Augmentation nette de la trésorerie | 41 367 | 11 258 |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 2 623 | 4 961 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 43 990 \$ | 16 219 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020

| | Quantité | Coût moyen | Valeur comptable |
|---|----------|----------------|------------------|
| | | \$ | \$ |
| Obligations canadiennes - Titre indiciel (82,98 %) | | | |
| iShares Core Canadian Universe Bond Index | 6 300 | 191 199 | 211 491 |
| Total des obligations canadiennes - Titre indiciel (82,98 %) | | 191 199 | 211 491 |
| Coûts de transaction | | (189) | |
| Total du portefeuille (82,98 %) | | 191 010 | 211 491 |
| Autres éléments de l'actif moins le passif (17,02 %) | | | 43 383 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %) | | | 254 874 |

25 principaux titres composant le titre indiciel

| Émetteur | Taux (%) | Échéance | Poids (%) |
|------------------------------------|----------|------------|-----------|
| Gouvernement du Canada | 3,50 | 01/12/2045 | 1,26 |
| Gouvernement du Canada | 1,00 | 01/09/2022 | 1,21 |
| Province de l'Ontario | 2,90 | 02/06/2049 | 1,13 |
| Gouvernement du Canada | 1,75 | 01/03/2023 | 1,04 |
| Province de l'Ontario | 2,90 | 02/12/2046 | 1,02 |
| Province du Québec | 3,50 | 01/12/2048 | 1,02 |
| Gouvernement du Canada | 2,75 | 01/12/2048 | 0,98 |
| Gouvernement du Canada | 5,75 | 01/06/2033 | 0,96 |
| Fiducie Canadienne de l'habitation | 2,90 | 15/06/2024 | 0,96 |
| Fiducie Canadienne de l'habitation | 2,40 | 15/12/2022 | 0,94 |
| Gouvernement du Canada | 4,00 | 01/06/2041 | 0,91 |
| Province de l'Ontario | 3,45 | 02/06/2045 | 0,88 |
| Gouvernement du Canada | 0,50 | 01/03/2022 | 0,86 |
| Gouvernement du Canada | 5,00 | 01/06/2037 | 0,84 |
| Gouvernement du Canada | 0,75 | 01/09/2021 | 0,82 |
| Gouvernement du Canada | 2,25 | 01/06/2025 | 0,78 |
| Province de l'Ontario | 2,60 | 02/06/2025 | 0,78 |
| Gouvernement du Canada | 1,50 | 01/09/2024 | 0,75 |
| Province du Québec | 3,50 | 01/12/2045 | 0,74 |
| Gouvernement du Canada | 2,25 | 01/06/2029 | 0,73 |
| Province de l'Ontario | 2,80 | 02/06/2048 | 0,72 |
| Gouvernement du Canada | 2,00 | 01/06/2028 | 0,69 |
| Province de l'Ontario | 3,50 | 02/06/2043 | 0,68 |

Fonds Mercure Indice Obligations Canadiennes SU

Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

| Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2020 (\$) | | | | |
|---|----------|----------|----------|---------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titre indiciel | 211 491 | - | - | 211 491 |
| Total | 211 491 | - | - | 211 491 |

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 (\$) | | | | |
|---|----------|----------|----------|---------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titre indiciel | 199 773 | - | - | 199 773 |
| Total | 199 773 | - | - | 199 773 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

Risque de concentration

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

| Aux | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|--------------|------------------|
| Segment de marché | % | % |
| Titre indiciel | | |
| Obligations provinciales | 31,07 | 34,88 |
| Obligations fédérales | 27,52 | 34,04 |
| Obligations corporatives | | |
| Finances | 8,63 | 11,41 |
| Énergie | 5,00 | 5,83 |
| Infrastructures | 3,78 | 4,52 |
| Communications | 2,07 | 2,30 |
| Immobilier | 1,49 | 1,71 |
| Industries | 1,39 | 1,72 |
| Titrisé | 0,25 | 0,29 |
| Total des obligations corporatives | 22,61 | 27,78 |
| Obligations municipales | 1,75 | 2,04 |
| Liquidités et dérivés | 0,03 | 0,01 |
| Total du titre indiciel | 82,98 | 98,75 |
| Autres éléments d'actif moins le passif | 17,02 | 1,25 |
| Total | 100,00 | 100,00 |

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

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

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt puisque le titre indiciel sous-jacent investit majoritairement dans des titres obligataires.

Risque de prix

Si l'indice Core Canadian Universe Bond avait augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 6 300 \$ au 30 juin 2020 (6 000 \$ au 31 décembre 2019). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

Risque de change

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est libellée en dollars canadiens.

Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

Distributions

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

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

Parts rachetables

Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 2019, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

| Parts rachetables | 2020 | 2019 |
|---|---------|--------|
| Série A | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 8 838 | 10 945 |
| Parts rachetables rachetées | (1 359) | (684) |
| Parts en circulation au 30 juin | 7 479 | 10 261 |
| Série B | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 3 941 | 3 464 |
| Parts rachetables émises au comptant | 3 444 | 270 |
| Parts rachetables rachetées | (6) | (912) |
| Parts en circulation au 30 juin | 7 379 | 2 822 |

Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

États financiers

États de la situation financière

| Aux | 30 juin | 31 décembre |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements - actifs financiers non dérivés | 2 893 118 \$ | 3 595 014 \$ |
| Trésorerie | 150 061 | 31 234 |
| Divers à recevoir | 151 | 149 |
| Souscriptions à recevoir | | - |
| | <u>3 043 330</u> | <u>3 626 397</u> |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Frais de gestion et d'administration à payer | 5 586 | 6 917 |
| Rachats de parts à payer | 10 918 | - |
| | <u>16 504</u> | <u>6 917</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>3 026 826 \$</u> | <u>3 619 480 \$</u> |
| Actif net - Série A | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>433 735 \$</u> | <u>481 509 \$</u> |
| Parts en circulation | 23 360 | 23 701 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>18,57 \$</u> | <u>20,32 \$</u> |
| Actif net - Série B | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>2 593 091 \$</u> | <u>3 137 971 \$</u> |
| Parts en circulation | 112 245 | 125 207 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>23,10 \$</u> | <u>25,06 \$</u> |

États du résultat global

| | 2020 | 2019 |
|--|---------------------|-------------------|
| Produits | | |
| Revenus de dividendes | 52 173 \$ | 61 476 \$ |
| Autres variations de la juste valeur des placements | | |
| Gain net réalisé | 46 353 | 82 736 |
| Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée | (349 591) | 441 313 |
| | <u>(251 065)</u> | <u>585 525</u> |
| Charges | | |
| Charges d'intérêts | 99 | 51 |
| Frais de gestion | 23 317 | 31 097 |
| Frais d'administration | 11 494 | 14 896 |
| Coûts de transactions | 534 | 525 |
| | <u>35 444</u> | <u>46 569</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(286 509)</u> | <u>538 956</u> |
| Résultat - Série A | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(40 913) \$</u> | <u>58 968 \$</u> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 23 417 | 25 761 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>(1,75) \$</u> | <u>2,29 \$</u> |
| Résultat - Série B | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(245 596) \$</u> | <u>479 988 \$</u> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 115 350 | 157 689 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>(2,13) \$</u> | <u>3,04 \$</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

| | 2020 | 2019 |
|---|---------------------|---------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | <u>3 619 480 \$</u> | <u>4 032 237 \$</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(286 509)</u> | <u>538 956</u> |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 441 618 | 405 032 |
| Rachats de parts rachetables | (747 763) | (854 213) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>(306 145)</u> | <u>(449 181)</u> |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(592 654) \$</u> | <u>89 775 \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | <u>3 026 826 \$</u> | <u>4 122 012 \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A | <u>481 509 \$</u> | <u>455 385 \$</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(40 913)</u> | <u>58 968</u> |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Rachats de parts rachetables | (6 861) | (31 395) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>(6 861)</u> | <u>(31 395)</u> |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(47 774) \$</u> | <u>27 573 \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A | <u>433 735 \$</u> | <u>482 958 \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B | <u>3 137 971 \$</u> | <u>3 576 852 \$</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(245 596)</u> | <u>479 988</u> |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 441 618 | 405 032 |
| Rachats de parts rachetables | (740 902) | (822 818) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>(299 284)</u> | <u>(417 786)</u> |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(544 880) \$</u> | <u>62 202 \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B | <u>2 593 091 \$</u> | <u>3 639 054 \$</u> |

Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 30 juin

| | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Vente de placements | 398 658 \$ | 426 689 \$ |
| Coûts de transactions | (534) | (525) |
| Dividendes reçus | 52 173 | 61 476 |
| Intérêts payés | (99) | (51) |
| Frais de gestion et d'administration payés | (36 142) | (46 372) |
| Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 414 056 | 441 217 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 441 618 | 400 482 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (736 845) | (852 373) |
| Dilution payée | (2) | - |
| Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (295 229) | (451 891) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 118 827 | (10 674) |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 31 234 | 266 320 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 150 061 \$ | 255 646 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020

| | Quantité | Coût moyen | Valeur comptable |
|---|----------|------------------|------------------|
| | | \$ | \$ |
| Actions canadiennes - Titre indiciel (95,58 %) | | | |
| iShares S&P/TSX 60 Index | 122 850 | 2 435 181 | 2 893 118 |
| Total des actions canadiennes - Titre indiciel (95,58 %) | | 2 435 181 | 2 893 118 |
| Coûts de transaction | | (3 415) | |
| Total du portefeuille (95,58 %) | | 2 431 766 | 2 893 118 |
| Autres éléments de l'actif moins le passif (4,42 %) | | | 133 708 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %) | | | 3 026 826 |

25 principaux titres composant le titre indiciel

| Titre | Poids (%) |
|--|-----------|
| Shopify inc., Cat A | 7,92 |
| Banque Royale du Canada | 7,49 |
| Banque Toronto-Dominion | 6,24 |
| Canadien National Railway | 4,88 |
| Enbridge inc | 4,78 |
| Banque de la Nouvelle-Écosse | 3,89 |
| Barrick Gold Corporation | 3,71 |
| Brookfield Asset Management inc., Cat. A | 3,57 |
| TC Energie Corporation | 3,11 |
| BCE inc | 2,93 |
| Canadien Pacifique | 2,68 |
| Banque de Montréal | 2,64 |
| Banque canadienne impériale de commerce | 2,31 |
| Alimentation Couche-Tard inc., Cat. B | 2,09 |
| Franco Nevada Corporation | 2,06 |
| Financière Manuvie Corporation | 2,05 |
| Suncor Energy Corporation | 1,99 |
| Waste Connections inc | 1,91 |
| Constellation Software inc. | 1,73 |
| Financière Sun Life inc. | 1,67 |
| Telus Corporation | 1,65 |
| Ressources naturelles Canada ltd | 1,59 |
| Wheaton Precious Metals Corporation | 1,53 |
| Nutrien Ltd | 1,42 |
| Fortis inc. | 1,37 |

Fonds Mercure Indice Actions Canadiennes 60

Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

Hierarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

| Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2020 (\$) | | | | |
|---|-----------|----------|----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titre indiciel | 2 893 118 | - | - | 2 893 118 |
| Total | 2 893 118 | - | - | 2 893 118 |

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 (\$) | | | | |
|---|-----------|----------|----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titre indiciel | 3 595 014 | - | - | 3 595 014 |
| Total | 3 595 014 | - | - | 3 595 014 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

Risque de concentration

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

| Aux | 30 juin | | 31 décembre | |
|---|---------|--------|-------------|------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Segment de marché | % | | % | |
| Titre indiciel | | | | |
| Finances | 30,41 | 35,66 | | |
| Énergie | 13,16 | 18,71 | | |
| Matériaux | 12,06 | 9,91 | | |
| Technologies de l'information | 11,13 | 6,58 | | |
| Industries | 10,12 | 9,87 | | |
| Télécommunications | 5,96 | 6,34 | | |
| Consommation de base | 4,20 | 4,13 | | |
| Consommation discrétionnaire | 3,45 | 3,92 | | |
| Services publics | 3,42 | 3,04 | | |
| Immobilier | 0,72 | - | | |
| Soins de santé | 0,70 | 0,96 | | |
| Liquidités et dérivés | 0,25 | 0,20 | | |
| Total du titre indiciel | 95,58 | 99,32 | | |
| Autres éléments d'actif moins le passif | 4,42 | 0,68 | | |
| Total | 100,00 | 100,00 | | |

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de crédit.

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, 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 86 800 \$ au 30 juin 2020 (107 900 \$ au 31 décembre 2019). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

Risque de change

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est libellée en dollars canadiens.

Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

Distributions

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

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

Parts rachetables

Au cours des exercices clos les 30 juin 2020 et 2019, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

| Parts rachetables | 2020 | 2019 |
|---|----------|----------|
| Série A | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 23 701 | 29 062 |
| Parts rachetables rachetées | (341) | (4 492) |
| Parts en circulation au 30 juin | 23 360 | 24 570 |
| Série B | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 125 207 | 170 589 |
| Parts rachetables émises au comptant | 20 014 | 57 389 |
| Parts rachetables rachetées | (32 976) | (76 597) |
| Parts en circulation au 30 juin | 112 245 | 151 381 |

Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

États financiers

États de la situation financière

| Aux | 30 juin | 31 décembre |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements - actifs financiers non dérivés | 3 978 786 \$ | 4 769 394 \$ |
| Trésorerie | 178 047 | 50 857 |
| Dividendes courus à recevoir | 14 984 | 19 775 |
| Divers à recevoir | 520 | 484 |
| Souscriptions à recevoir | 150 | - |
| | 4 172 487 | 4 840 510 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Frais de gestion et d'administration à payer | 7 165 | 8 659 |
| Rachats de parts à payer | 9 442 | - |
| | 16 607 | 8 659 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 4 155 880 \$ | 4 831 851 \$ |
| Actif net - Série A | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 243 764 \$ | 247 233 \$ |
| Parts en circulation | 16 488 | 16 568 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | 14,78 \$ | 14,92 \$ |
| Actif net - Série B | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 3 912 116 \$ | 4 584 618 \$ |
| Parts en circulation | 211 124 | 247 241 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | 18,53 \$ | 18,54 \$ |

États du résultat global

| Pour les périodes closes les 30 juin | 2020 | 2019 |
|--|-----------------|----------------|
| Produits | | |
| Revenus de dividendes | 31 435 \$ | 40 105 \$ |
| Revenus d'intérêts | 101 | - |
| Autres variations de la juste valeur des placements | | |
| Gain net réalisé | 376 063 | 440 323 |
| Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée | (402 179) | 164 342 |
| | 5 420 | 644 770 |
| Charges | | |
| Charges d'intérêts | - | 126 |
| Frais de gestion | 30 762 | 38 797 |
| Frais d'administration | 13 109 | 16 357 |
| Coûts de transactions | 149 | 171 |
| | 44 020 | 55 451 |
| Écart de conversion sur la trésorerie | (6) | (1 020) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (38 606) | 588 299 |
| Résultat - Série A | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (2 305) \$ | 25 795 \$ |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 16 519 | 18 448 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | (0,14) \$ | 1,40 \$ |
| Résultat - Série B | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (36 301) \$ | 562 504 \$ |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 218 282 | 305 945 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | (0,17) \$ | 1,84 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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





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

| Pour les périodes closes les 30 juin | 2020 | 2019 |
|---|---------------------|---------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 4 831 851 \$ | 5 206 962 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (38 606) | 588 299 |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 486 384 | 966 539 |
| Rachats de parts rachetables | (1 123 749) | (1 161 466) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | (637 365) | (194 927) |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (675 971) \$ | 393 372 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 4 155 880 \$ | 5 600 334 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A | 247 233 \$ | 230 790 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (2 305) | 25 795 |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Rachats de parts rachetables | (1 164) | (8 284) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | (1 164) | (8 284) |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (3 469) \$ | 17 511 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A | 243 764 \$ | 248 301 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B | 4 584 618 \$ | 4 976 172 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (36 301) | 562 504 |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 486 384 | 966 539 |
| Rachats de parts rachetables | (1 122 585) | (1 153 182) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | (636 201) | (186 643) |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (672 502) \$ | 375 861 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B | 3 912 116 \$ | 5 352 033 \$ |

Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 30 juin

| | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Vente de placements | 764 492 \$ | 871 651 \$ |
| Coûts de transactions | (149) | (171) |
| Dividendes reçus | 36 226 | 44 944 |
| Intérêts payés | 101 | (126) |
| Frais de gestion et d'administration payés | (45 365) | (55 576) |
| Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 755 305 | 860 722 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 486 234 | 961 739 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (1 114 307) | (1 160 095) |
| Dilution payée | (36) | (140) |
| Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (628 109) | (198 496) |
| Augmentation nette de la trésorerie | 127 196 | 662 226 |
| Écart de conversion sur la trésorerie | (6) | (1 020) |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 50 857 | 72 300 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 178 047 \$ | 733 506 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020

| | Quantité | Coût moyen | Valeur comptable |
|---|----------|------------------|------------------|
| | | \$ | \$ |
| Actions américaines - Titre indiciel (95,74 %) | | | |
| Ishares Core S&P 500 Index | 9 475 | 1 887 885 | 3 978 786 |
| Total des actions américaines - Titre indiciel (95,74 %) | | 1 887 885 | 3 978 786 |
| Coûts de transaction | | (581) | |
| Total du portefeuille (95,74 %) | | 1 887 304 | 3 978 786 |
| Autres éléments de l'actif moins le passif (4,26 %) | | | 177 094 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %) | | | 4 155 880 |

25 principaux titres composant le titre indiciel

| Titre | Poids (%) |
|---------------------------------|-----------|
| Microsoft Corporation | 6,01 |
| Apple inc | 5,79 |
| Amazon.com inc | 4,50 |
| Facebook inc., Cat. A | 2,12 |
| Alphabet inc., Cat. C | 1,66 |
| Alphabet inc., Cat. A | 1,61 |
| Johnson & Johnson | 1,44 |
| Berkshire Hathaway inc., Cat. B | 1,35 |
| Visa inc, Cat. A | 1,27 |
| Procter & Gamble Company | 1,15 |
| JP Morgan Chase & Company | 1,12 |
| Unitedhealth Group inc | 1,09 |
| Home Depot inc | 1,05 |
| Mastercard inc., Cat. A | 1,02 |
| Intel Corporation | 0,99 |
| Nvidia Corporation | 0,91 |
| Verizon Communications inc | 0,89 |
| AT&T inc | 0,84 |
| Adobe inc. | 0,82 |
| Paypal Holdings inc. | 0,80 |
| Walt Disney | 0,78 |
| Netflix inc. | 0,78 |
| Cisco Systems inc. | 0,77 |
| Merck & Co inc. | 0,76 |
| Exxon Mobil Corporation | 0,74 |

Fonds Mercure Indice Actions Américaines 500

Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

Hierarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

| Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2020 (\$) | | | | |
|---|-----------|----------|----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titre indiciel | 3 978 786 | - | - | 3 978 786 |
| Total | 3 978 786 | - | - | 3 978 786 |

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 (\$) | | | | |
|---|-----------|----------|----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titre indiciel | 4 769 394 | - | - | 4 769 394 |
| Total | 4 769 394 | - | - | 4 769 394 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

Risque de concentration

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

| Aux | 30 juin | | 31 décembre | |
|---|---------|--|-------------|--|
| | 2020 | | 2019 | |
| Segment de marché | % | | % | |
| Titre indiciel | | | | |
| Technologies de l'information | 26,24 | | 22,85 | |
| Soins de santé | 13,98 | | 14,00 | |
| Consommation discrétionnaire | 10,35 | | 9,60 | |
| Télécommunications | 10,30 | | 10,24 | |
| Finances | 9,63 | | 12,75 | |
| Industries | 7,64 | | 8,91 | |
| Consommation de base | 6,65 | | 7,10 | |
| Services publics | 2,93 | | 3,28 | |
| Immobilier | 2,71 | | 2,88 | |
| Énergie | 2,70 | | 4,28 | |
| Matériaux | 2,41 | | 2,62 | |
| Liquidités | 0,20 | | 0,20 | |
| Total du titre indiciel | 95,74 | | 98,71 | |
| Autres éléments d'actif moins le passif | 4,26 | | 1,29 | |
| Total | 100,00 | | 100,00 | |

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de crédit.

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, 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 119 400 \$ au 30 juin 2020 (143 100 \$ au 31 décembre 2019). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

Risque de change

Le Fonds a comme politique de ne pas couvrir le risque de fluctuation des taux de change. Le Fonds détenait des actifs libellés en dollars américains aux montants de 3 993 770 \$ au 30 juin 2020 (4 789 150 \$ au 31 décembre 2019). 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 199 700 \$ au 30 juin 2020 (239 500 \$ au 31 décembre 2019). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

Distributions

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

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

Parts rachetables

Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 2019, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

| Parts rachetables | 2020 | 2019 |
|---|----------|-----------|
| Série A | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 16 568 | 18 544 |
| Parts rachetables rachetées | (80) | (3 230) |
| Parts en circulation au 30 juin | 16 488 | 15 314 |
| Série B | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 247 241 | 327 362 |
| Parts rachetables émises au comptant | 27 190 | 131 431 |
| Parts rachetables rachetées | (63 307) | (154 998) |
| Parts en circulation au 30 juin | 211 124 | 303 795 |

Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

États financiers

États de la situation financière

| Aux | 30 juin | 31 décembre |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements - actifs financiers non dérivés | 1 975 561 \$ | 2 461 536 \$ |
| Trésorerie | 137 647 | 33 714 |
| Dividendes courus à recevoir | - | 22 712 |
| Divers à recevoir | 29 | 5 |
| | <u>2 113 237</u> | <u>2 517 967</u> |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Frais de gestion et d'administration à payer | 4 092 | 5 080 |
| Rachats de parts à payer | 3 112 | - |
| | <u>7 204</u> | <u>5 080</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>2 106 033 \$</u> | <u>2 512 887 \$</u> |
| Actif net - Série A | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>112 616 \$</u> | <u>118 684 \$</u> |
| Parts en circulation | 10 680 | 10 710 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>10,54 \$</u> | <u>11,08 \$</u> |
| Actif net - Série B | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>1 993 417 \$</u> | <u>2 394 203 \$</u> |
| Parts en circulation | 151 197 | 174 290 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>13,18 \$</u> | <u>13,74 \$</u> |

États du résultat global

| Pour les périodes closes les 30 juin | 2020 | 2019 |
|--|---------------------|-------------------|
| Produits | | |
| Revenus de dividendes | 16 588 \$ | 25 872 \$ |
| Autres variations de la juste valeur des placements | | |
| Gain net réalisé | 53 719 | 229 033 |
| Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée | (169 099) | 163 101 |
| | <u>(98 792)</u> | <u>418 006</u> |
| Charges | | |
| Charges d'intérêts | 55 | 5 |
| Frais de gestion | 15 998 | 28 014 |
| Frais d'administration | 9 586 | 16 795 |
| Coûts de transactions | 273 | 627 |
| | <u>25 912</u> | <u>45 441</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(124 704)</u> | <u>372 565</u> |
| Résultat - Série A | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(5 749) \$</u> | <u>11 161 \$</u> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 10 691 | 11 799 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>(0,54) \$</u> | <u>0,95 \$</u> |
| Résultat - Série B | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(118 955) \$</u> | <u>361 404 \$</u> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 156 814 | 297 378 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>(0,76) \$</u> | <u>1,22 \$</u> |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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





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

| Pour les périodes closes les 30 juin | 2020 | 2019 |
|---|---------------------|---------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | <u>2 512 887 \$</u> | <u>3 747 747 \$</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(124 704)</u> | <u>372 565</u> |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 350 096 | 612 340 |
| Rachats de parts rachetables | (632 246) | (1 349 271) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>(282 150)</u> | <u>(736 931)</u> |
| Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(406 854) \$</u> | <u>(364 366) \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | <u>2 106 033 \$</u> | <u>3 383 381 \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A | <u>118 684 \$</u> | <u>112 643 \$</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(5 749)</u> | <u>11 161</u> |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Rachats de parts rachetables | (319) | (5 415) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>(319)</u> | <u>(5 415)</u> |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(6 068) \$</u> | <u>5 746 \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A | <u>112 616 \$</u> | <u>118 389 \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B | <u>2 394 203 \$</u> | <u>3 635 104 \$</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(118 955)</u> | <u>361 404</u> |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 350 096 | 612 340 |
| Rachats de parts rachetables | (631 927) | (1 343 856) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>(281 831)</u> | <u>(731 516)</u> |
| Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>(400 786) \$</u> | <u>(370 112) \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B | <u>1 993 417 \$</u> | <u>3 264 992 \$</u> |

Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 30 juin

| | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Vente de placements | 409 949 \$ | 1 071 608 \$ |
| Acquisition de placements | (39 354) | - |
| Coûts de transactions | (273) | (627) |
| Dividendes reçus | 39 300 | 60 139 |
| Intérêts reçus (payés) | (55) | (5) |
| Dilution payée | (24) | - |
| Frais de gestion et d'administration payés | (26 572) | (46 167) |
| Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 382 971 | 1 084 948 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 350 096 | 612 590 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (629 134) | (1 349 271) |
| Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (279 038) | (736 681) |
| Augmentation nette de la trésorerie | 103 933 | 348 267 |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 33 714 | 174 376 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 137 647 \$ | 522 643 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020

| | Quantité | Coût moyen | Valeur comptable |
|---|----------|------------------|--------------------|
| | | \$ | \$ |
| Actions mondiales - Titre indiciel (93,8 %) | | | |
| iShares MSCI World Index | 36 700 | 1 511 404 | 1 975 561 |
| Total des actions mondiales - Titre indiciel (93,8 %) | | 1 511 404 | 1 975 561 |
| Coûts de transaction | | (1 101) | |
| Total du portefeuille (93,8 %) | | 1 510 303 | 1 975 561 |
| Autres éléments de l'actif moins le passif (6,2 %) | | | 130 472 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %) | | | 2 106 033 |
| Cinq principaux titres composant les titres indiciels sous-jacents | | | |
| iShares Core S&P 500 (65,51%) | | | |
| Titre | | | Poids (%) * |
| Microsoft Corporation | | | 6,01 |
| Apple inc | | | 5,79 |
| Amazon.com inc | | | 4,50 |
| Facebook inc., Cat. A | | | 2,12 |
| Alphabet inc., Cat. C | | | 1,66 |
| iShares MSCI EAFE (31,25%) | | | |
| Titre | | | Poids (%) * |
| Nestlé S.A. | | | 2,49 |
| Roche Holding AG | | | 1,84 |
| Novartis AG | | | 1,41 |
| ASML Holding NV | | | 1,18 |
| SAP | | | 1,10 |
| iShares S&P/TSX 60 index (3,19%) | | | |
| Titre | | | Poids (%) * |
| Shopify inc., Cat. A | | | 7,92 |
| Banque Royale du Canada | | | 7,49 |
| Banque Toronto-Dominion | | | 6,24 |
| Canadien National Railway | | | 4,88 |
| Enbridge inc | | | 4,78 |

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

Fonds Mercure Indice Actions Mondiales MSW

Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

| Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2020 (\$) | | | | |
|---|-----------|----------|----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titre indiciel | 1 975 561 | - | - | 1 975 561 |
| Total | 1 975 561 | - | - | 1 975 561 |

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 (\$) | | | | |
|---|-----------|----------|----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titre indiciel | 2 461 536 | - | - | 2 461 536 |
| Total | 2 461 536 | - | - | 2 461 536 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

Risque de concentration

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

| Aux | 30 juin | | 31 décembre | |
|---|---------|--|-------------|--|
| | 2020 | | 2019 | |
| Segment de marché | % | | % | |
| Titre indiciel | | | | |
| Technologies de l'information | 19,62 | | 16,87 | |
| Soins de santé | 13,20 | | 12,75 | |
| Finances | 11,81 | | 15,23 | |
| Consommation discrétionnaire | 10,05 | | 9,91 | |
| Industries | 9,43 | | 10,79 | |
| Télécommunications | 8,38 | | 8,32 | |
| Consommation de base | 7,90 | | 8,24 | |
| Matériaux | 4,03 | | 4,29 | |
| Services publics | 3,16 | | 3,36 | |
| Énergie | 3,12 | | 4,90 | |
| Immobilier | 2,69 | | 2,95 | |
| Liquidités et dérivés | 0,41 | | 0,35 | |
| Total du titre indiciel | 93,80 | | 97,96 | |
| Autres éléments d'actif moins le passif | 6,20 | | 2,04 | |
| Total | 100,00 | | 100,00 | |

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de crédit.

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, 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 59 300 \$ au 30 juin 2020 (73 800 \$ au 31 décembre 2019). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

Risque de change

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net est libellée en dollars canadiens. Le Fonds était indirectement exposé au risque de change compte tenu que des titres indiciels sous-jacents investissent dans des actifs et passifs libellés dans des devises autre que le dollar canadien.

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'investissement dans le titre indiciel sous-jacent aurait diminué ou augmenté respectivement d'environ 95 400 \$ au 30 juin 2020 (119 900 \$ au 31 décembre 2019). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

Distributions

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

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

Parts rachetables

Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 2019, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

| Parts rachetables | 2020 | 2019 |
|---|-----------|------------|
| Série A | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 10 710 | 12 820 |
| Parts rachetables rachetées | (30) | (1 479) |
| Parts en circulation au 30 juin | 10 680 | 11 341 |
| Série B | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 174 290 | 256 257 |
| Parts rachetables émises au comptant | 27 674 | 134 331 |
| Parts rachetables rachetées | (50 767) | (136 076) |
| Parts en circulation au 30 juin | 151 197 | 254 512 |

Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

États financiers

États de la situation financière

| Aux | 30 juin | 31 décembre |
|---|---------------------|---------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements - actifs financiers non dérivés | 4 101 815 \$ | 4 333 493 \$ |
| Trésorerie | 161 930 | 76 503 |
| Dividendes courus à recevoir | 5 974 | 675 |
| Divers à recevoir | 713 | - |
| Souscriptions à recevoir | 200 | - |
| | <u>4 270 632</u> | <u>4 410 671</u> |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Frais de gestion et d'administration à payer | 7 689 | 8 327 |
| Rachats de parts à payer | 9 879 | - |
| | <u>17 568</u> | <u>8 327</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>4 253 064 \$</u> | <u>4 402 344 \$</u> |
| Actif net - Série A | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 562 328 \$ | 509 370 \$ |
| Parts en circulation | 40 987 | 28 330 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>13,72 \$</u> | <u>17,98 \$</u> |
| Actif net - Série B | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 3 690 736 \$ | 3 892 974 \$ |
| Parts en circulation | 207 207 | 399 582 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>17,81 \$</u> | <u>9,74 \$</u> |

États du résultat global

| Pour les périodes closes les 30 juin | 2020 | 2019 |
|---|----------------|----------------|
| Produits | | |
| Revenus de dividendes | 11 582 \$ | 18 484 \$ |
| Autres variations de la juste valeur des placements | | |
| Gain net réalisé | 559 231 | 762 402 |
| Variation de la plus-value non réalisée | 187 098 | 54 489 |
| | <u>757 911</u> | <u>835 284</u> |
| Charges | | |
| Charges d'intérêts | 178 | 91 |
| Frais de gestion | 30 731 | 43 190 |
| Frais d'administration | 14 830 | 19 585 |
| Coûts de transactions | 263 | 437 |
| Perte de change | 198 | 45 |
| | <u>46 200</u> | <u>63 257</u> |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>711 711</u> | <u>772 027</u> |
| Résultat - Série A | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 93 585 \$ | 62 372 \$ |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 43 199 | 47 746 |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>2,17 \$</u> | <u>1,31 \$</u> |
| Résultat - Série B | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 618 126 \$ | 709 655 \$ |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 221 249 | 417 270 |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>2,79 \$</u> | <u>1,70 \$</u> |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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





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

| Pour les périodes closes les 30 juin | 2020 | 2019 |
|---|--------------|--------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 4 402 344 \$ | 5 538 492 \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 711 711 | 772 027 |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 554 363 | 931 989 |
| Rachats de parts rachetables | (1 415 354) | (1 680 582) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | (860 991) | (748 593) |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (149 280) \$ | 23 434 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 4 253 064 \$ | 5 561 926 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série A | 509 370 \$ | 441 334 \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 93 585 | 62 372 |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Rachats de parts rachetables | (40 627) | (15 303) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | (40 627) | (15 303) |
| Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 52 958 \$ | 47 069 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série A | 562 328 \$ | 488 403 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice - Série B | 3 892 974 \$ | 5 097 158 \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 618 126 | 709 655 |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 554 363 | 931 989 |
| Rachats de parts rachetables | (1 374 727) | (1 665 279) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | (820 364) | (733 290) |
| Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (202 238) \$ | (23 635) \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice - Série B | 3 690 736 \$ | 5 073 523 \$ |

Fonds Mercure Indice Actions Haute Technologie 100

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 30 juin

| | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Vente de placements | 978 007 \$ | 1 451 160 \$ |
| Coûts de transactions | (263) | (437) |
| Dividendes reçus | 6 283 | 9 326 |
| Intérêts payés | (178) | (91) |
| Frais de gestion et d'administration payés | (46 199) | (63 666) |
| Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 937 650 | 1 396 292 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 554 163 | 931 989 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (1 405 475) | (1 678 374) |
| Dilution payée | (713) | (904) |
| Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (852 025) | (747 289) |
| Augmentation nette de la trésorerie | 85 625 | 649 003 |
| Perte de change | (198) | (45) |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 76 503 | 72 403 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 161 930 \$ | 721 361 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020

| | Quantité | Coût moyen | Valeur comptable |
|---|----------|------------------|------------------|
| Actions américaines - Titre indiciel (96,44 %) | | | |
| Powershares QQQ Nasdaq 100 | 12 165 | 1 436 388 | 4 101 815 |
| Total des actions américaines - Titre indiciel (96,44 %) | | 1 436 388 | 4 101 815 |
| Coûts de transaction | | (507) | |
| Total du portefeuille (96,44 %) | | 1 435 881 | 4 101 815 |
| Autres éléments de l'actif moins le passif (3,56 %) | | | 151 249 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %) | | | 4 253 064 |

25 principaux titres composant le titre indiciel

| Titre | Poids (%) |
|-------------------------------------|-----------|
| Apple inc | 12,03 |
| Microsoft Corporation | 11,74 |
| Amazon.com inc | 10,47 |
| Facebook inc., Cat. A | 4,15 |
| Alphabet inc., Cat. A | 3,71 |
| Alphabet inc., Cat. C | 3,62 |
| Intel Corporation | 2,46 |
| Nvidia Corporation | 2,27 |
| Adobe Systems inc | 2,04 |
| Paypal Holdings inc | 1,99 |
| Tesla inc. | 1,94 |
| Netflix inc. | 1,94 |
| Cisco Systems inc | 1,91 |
| Pepsico inc | 1,78 |
| Comcast Corporation, Cat. A | 1,72 |
| Amgen inc | 1,35 |
| Costco Wholesale Corporation | 1,30 |
| Telus Mobilité inc. | 1,25 |
| Broadcom inc | 1,22 |
| Texas Instruments inc | 1,13 |
| Charter Communications inc., Cat. A | 1,02 |
| Qualcomm inc | 1,00 |
| Gilead Sciences inc | 0,94 |
| Starbucks Corporation | 0,83 |

Fonds Mercure Index Actions Haute Technologie 100

Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

| Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2020 (\$) | | | | |
|---|-----------|----------|----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titre indiciel | 4 101 815 | - | - | 4 101 815 |
| Total | 4 101 815 | - | - | 4 101 815 |

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 (\$) | | | | |
|---|-----------|----------|----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titre indiciel | 4 333 493 | - | - | 4 333 493 |
| Total | 4 333 493 | - | - | 4 333 493 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

Risque de concentration

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

| Aux | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|--------------|------------------|
| Segment de marché | % | % |
| Titre indiciel | | |
| Technologies de l'information | 46,52 | 46,59 |
| Télécommunications | 18,98 | 20,54 |
| Consommation discrétionnaire | 16,45 | 14,47 |
| Soins de santé | 6,97 | 7,11 |
| Consommation de base | 4,71 | 5,87 |
| Industries | 1,93 | 2,63 |
| Services publics | 0,64 | 0,87 |
| Liquidités | 0,24 | 0,07 |
| Finances | - | 0,29 |
| Total du titre indiciel | 96,44 | 98,44 |
| Autres éléments d'actif moins le passif | 3,56 | 1,56 |
| Total | 100,00 | 100,00 |

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de crédit.

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, 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 123 100 \$ au 30 juin 2020 (130 000 \$ au 31 décembre 2019). Les résultats pourraient être significativement différents.

Risque de change

Le Fonds a comme politique de ne pas couvrir le risque de fluctuation des taux de change. Le Fonds détenait des actifs libellés en dollars américains aux montants de 4 107 790 \$ au 30 juin 2020 (4 333 490 \$ au 31 décembre 2019). 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 205 400 \$ au 30 juin 2020 (216 700 \$ au 31 décembre 2019). Les résultats réels pourraient être significativement différents.

Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

Distributions

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

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

Parts rachetables

Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 2019, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

| Parts rachetables | 2020 | 2019 |
|---|-----------|------------|
| Série A | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 44 173 | 48 466 |
| Parts rachetables rachetées | (3 186) | (20 136) |
| Parts en circulation au 30 juin | 40 987 | 28 330 |
| Série B | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 262 660 | 444 348 |
| Parts rachetables émises au comptant | 31 964 | 179 344 |
| Parts rachetables rachetées | (87 417) | (224 110) |
| Parts en circulation au 30 juin | 207 207 | 399 582 |

Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

États financiers

États de la situation financière

| Aux | 30 juin | 31 décembre |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements - actifs financiers non dérivés | 592 142 \$ | 631 729 \$ |
| Trésorerie | 54 562 | 4 230 |
| Intérêts courus à recevoir | 1 829 | 2 014 |
| Divers à recevoir | 788 | 788 |
| Souscriptions à recevoir | 250 | - |
| | <u>649 571</u> | <u>638 761</u> |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Frais de gestion et d'administration à payer | 1 250 | 1 300 |
| Rachats de parts à payer | 4 585 | - |
| | <u>5 835</u> | <u>1 300</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>643 736 \$</u> | <u>637 461 \$</u> |
| Parts en circulation | 55 966 | 55 669 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>11,50 \$</u> | <u>11,45 \$</u> |

États du résultat global

| Pour les périodes closes les 30 juin | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Produits | | |
| Revenus d'intérêts à des fins de distribution | 11 559 \$ | 14 467 \$ |
| Autres variations de la juste valeur des placements | | |
| Perte nette réalisée | (970) | (4 793) |
| Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée | (667) | 27 384 |
| | <u>9 922</u> | <u>37 058</u> |
| Charges | | |
| Frais de gestion | 4 571 | 5 871 |
| Frais d'administration | 2 925 | 3 758 |
| | <u>7 496</u> | <u>9 629</u> |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>2 426</u> | <u>27 429</u> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 55 704 | 72 086 |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>0,04 \$</u> | <u>0,38 \$</u> |

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

| Pour les périodes closes les 30 juin | 2020 | 2019 |
|---|-------------------|---------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période | <u>637 461 \$</u> | <u>891 556 \$</u> |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>2 426</u> | <u>27 429</u> |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 50 932 | 54 975 |
| Rachats de parts rachetables | (47 083) | (200 011) |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>3 849</u> | <u>(145 036)</u> |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>6 275 \$</u> | <u>(117 607) \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | <u>643 736 \$</u> | <u>773 949 \$</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 périodes closes les 30 juin

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Vente de placements | 37 950 \$ | 170 777 \$ |
| Intérêts reçus | 11 744 | 15 811 |
| Frais de gestion et d'administration payés | (7 546) | (9 924) |
| Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 42 148 | 176 664 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 50 682 | 54 975 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (42 498) | (200 011) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | 8 184 | (145 036) |
| Augmentation nette de la trésorerie | 50 332 | 31 628 |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 4 230 | 3 690 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 54 562 \$ | 35 318 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020

| | Valeur nominale | Coût moyen | Valeur comptable |
|---|-----------------|----------------|------------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Obligations canadiennes (91,99 %) | | | |
| Province de Québec, rendement réel | | | |
| 4,5 %, échéant le 1 décembre 2021 | 175 000 | 272 432 | 259 612 |
| 4,5 %, échéant le 1 décembre 2026 | 175 000 | 343 075 | 332 530 |
| Total des obligations canadiennes et du portefeuille (91,99 %) | | 615 507 | 592 142 |
| Autres éléments de l'actif moins le passif (8,01 %) | | | 51 594 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %) | | | 643 736 |

Fonds Mercure Obligataire à rendement réel - FISQ

Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

| Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2020 (\$) | | | | |
|---|----------|----------|----------|---------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Obligations canadiennes | - | 592 142 | - | 592 142 |
| Total | - | 592 142 | - | 592 142 |

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 (\$) | | | | |
|---|--|---------|---|---------|
| Obligations canadiennes | | 631 729 | - | 631 729 |
| Total | | 631 729 | - | 631 729 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

Risque de concentration

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

| Aux | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|--------------|------------------|
| Segment de marché | | |
| | % | % |
| Obligations canadiennes | 91,99 | 99,10 |
| Autres éléments d'actif moins le passif | 8,01 | 0,90 |
| Total | 100,00 | 100,00 |

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds a investi dans des titres dont la cote de crédit est déterminé par 2 des 3 agences de notation suivantes : DBRS, Standard and Poor's (S&P) et Moody's. Lorsque plusieurs agences émettent une cote pour un même titre, la plus conservatrice est conservée.

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

| Cotes de crédit | % des placements | |
|--------------------------------------|------------------|--------|
| Aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 | 2020 | 2019 |
| AA | 100,00 | 100,00 |

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt principalement par la détention d'obligations en fonction des échéances suivantes :

| Aux | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|--------------|------------------|
| | \$ | \$ |
| 1 an à moins de 5 ans | 259 612 | 303 760 |
| 5 ans à 10 ans | 332 530 | 327 969 |
| Total | 592 142 | 631 729 |
| Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de $\pm 1\%$ du taux d'intérêt | 22 700 | 25 700 |
| Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de $\pm 1\%$ du taux d'intérêt, en pourcentage | 3,53% | 4,03% |

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

Risque de change

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est libellée en dollars canadiens.

Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

Distributions

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

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

Parts rachetables

Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 2019, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

| Parts rachetables | 2020 | 2019 |
|---|----------|-----------|
| Série B | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 55 669 | 79 363 |
| Parts rachetables émises au comptant | 4 384 | 12 975 |
| Parts rachetables rachetées | (4 087) | (37 963) |
| Parts en circulation au 30 juin | 55 966 | 54 375 |

Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

États financiers

États de la situation financière

| Aux | 30 juin | 31 décembre |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements - actifs financiers non dérivés | 3 411 606 \$ | 3 230 629 \$ |
| Trésorerie | 18 854 | 6 353 |
| Divers à recevoir | 432 | 426 |
| Souscriptions à recevoir | 300 | - |
| | <u>3 431 192</u> | <u>3 237 408</u> |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Frais de gestion et d'administration à payer | 6 559 | 6 572 |
| Rachats de parts à payer | 532 | - |
| | <u>7 091</u> | <u>6 572</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>3 424 101 \$</u> | <u>3 230 836 \$</u> |
| Parts en circulation | 193 984 | 197 705 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>17,65 \$</u> | <u>16,34 \$</u> |

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

| Pour les périodes closes les 30 juin | 2020 | 2019 |
|--|---------------------|---------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période | <u>3 230 836 \$</u> | <u>3 542 198 \$</u> |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>263 827</u> | <u>223 810</u> |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 733 212 | 296 198 |
| Rachats de parts rachetables | (803 774) | (483 702) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | <u>(70 562)</u> | <u>(187 504)</u> |
| Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>193 265 \$</u> | <u>36 306 \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | <u>3 424 101 \$</u> | <u>3 578 504 \$</u> |

États du résultat global

| Pour les périodes closes les 30 juin | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Produits | | |
| Revenus d'intérêts | 56 021 \$ | 61 985 \$ |
| Autres variations de la juste valeur des placements | | |
| Gain net réalisé | 6 044 | 22 593 |
| Variation de la plus-value non réalisée | 242 546 | 180 002 |
| | <u>304 611</u> | <u>264 580</u> |
| Charges | | |
| Frais de gestion | 24 868 | 24 860 |
| Frais d'administration | 15 916 | 15 910 |
| | <u>40 784</u> | <u>40 770</u> |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>263 827</u> | <u>223 810</u> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | <u>204 063</u> | <u>218 194</u> |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | <u>1,29 \$</u> | <u>1,03 \$</u> |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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





Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 30 juin

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Vente de placements | 123 637 \$ | 306 331 \$ |
| Intérêts payés | (9) | (34) |
| Frais de gestion et d'administration payés | (40 797) | (41 071) |
| Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 82 831 | 265 226 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 732 912 | 267 898 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (803 242) | (483 702) |
| Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (70 330) | (215 804) |
| Augmentation nette de la trésorerie | 12 501 | 49 422 |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 6 353 | 5 218 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 18 854 \$ | 54 640 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Valeur comptable \$ |
|---|--------------------|------------------|---------------------|
| Obligations canadiennes (99,64 %) | | | |
| Hydro-Québec | | | |
| Échéant le 15 août 2023 | 325 000 | 276 052 | 316 729 |
| Échéant le 15 août 2024 | 175 000 | 140 750 | 168 280 |
| Échéant le 15 février 2028 | 340 000 | 228 456 | 307 170 |
| Échéant le 15 février 2030 | 375 000 | 228 156 | 323 820 |
| Échéant le 15 août 2031 | 300 000 | 168 251 | 249 192 |
| Échéant le 15 février 2033 | 450 000 | 297 297 | 358 389 |
| Échéant le 15 février 2034 | 445 000 | 291 517 | 344 839 |
| Province de Québec | | | |
| Échéant le 1 décembre 2022 | 320 000 | 304 965 | 314 083 |
| Échéant le 1 juin 2029 | 400 000 | 262 060 | 350 948 |
| Échéant le 1 juin 2030 | 412 000 | 247 626 | 353 224 |
| Échéant le 1 juin 2032 | 400 000 | 269 295 | 324 932 |
| Total des obligations canadiennes et du portefeuille (99,64 %) | 2 714 425 | 3 411 606 | |
| Autres éléments de l'actif moins le passif (0,36 %) | | | 12 495 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %) | | | 3 424 101 |

Fonds Mercure Zéro Coupon - FISQ

Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

Hierarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

| Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2020 (\$) | | | |
|---|----------|-----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Total |
| Obligations canadiennes | - | 3 411 606 | 3 411 606 |
| Total | - | 3 411 606 | 3 411 606 |

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 (\$) | | | |
|---|----------|-----------|-----------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Total |
| Obligations canadiennes | - | 3 230 629 | 3 230 629 |
| Total | - | 3 230 629 | 3 230 629 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

Risque de concentration

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

| Aux | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|--------------|------------------|
| segment de marché | % | % |
| Obligations canadiennes | 99,64 | 99,99 |
| Autres éléments d'actif moins le passif | 0,36 | 0,01 |
| Total | 100,00 | 100,00 |

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds a investi dans des titres dont la cote de crédit est déterminé par 2 des 3 agences de notation suivantes : DBRS, Standard and Poor's (S&P) et Moody's. Lorsque plusieurs agences émettent une cote pour un même titre, la plus conservatrice est conservée.

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

| Cotes de crédit | % des placements | |
|--------------------------------------|------------------|--------|
| Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 | 2020 | 2019 |
| AA | 100,00 | 100,00 |

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt principalement par la détention d'obligations en fonction des échéances suivantes :

| Aux | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|--------------|------------------|
| | \$ | \$ |
| 1 an à moins de 5 ans | 799 092 | 864 211 |
| 5 ans à 10 ans | 1 335 162 | 595 595 |
| Plus de 10 ans | 1 277 352 | 1 770 823 |
| Total | 3 411 606 | 3 230 629 |
| Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de $\pm 1\%$ du taux d'intérêt | 302 700 | 292 900 |
| Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de $\pm 1\%$ du taux d'intérêt, en pourcentage | 8,84% | 9,07% |

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

Risque de change

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est libellée en dollars canadiens.

Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

Distributions

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

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

Parts rachetables

Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 2019, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

| Parts rachetables | 2020 | 2019 |
|---|-----------|-----------|
| Série B | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 197 705 | 262 434 |
| Parts rachetables émises au comptant | 43 231 | 264 188 |
| Parts rachetables rachetées | (46 952) | (96 638) |
| Parts en circulation au 30 juin | 193 984 | 429 984 |

Fonds Mercure Équilibré canadien

États financiers

États de la situation financière

| Aux | 30 juin | 31 décembre |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements - actifs financiers non dérivés | 426 788 \$ | 544 470 \$ |
| Trésorerie | 20 748 | 14 031 |
| Dividendes à recevoir | - | 712 |
| Divers à recevoir | 21 | 21 |
| Souscriptions à recevoir | 100 | - |
| | <u>447 657</u> | <u>559 234</u> |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Frais de gestion et d'administration à payer | 859 | 1 115 |
| | <u>859</u> | <u>1 115</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 446 798 \$ | 558 119 \$ |
| Parts en circulation | 38 772 | 45 480 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | 11,52 \$ | 12,27 \$ |

États du résultat global

| Pour les périodes closes les 30 juin | 2020 | 2019 |
|---|------------------|----------------|
| Produits | | |
| Revenus de dividendes | 4 477 \$ | 5 108 \$ |
| Revenus d'intérêts à des fins de distribution | 2 356 | 3 905 |
| Autres variations de la juste valeur des placements | | |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) | (37 045) | 11 235 |
| Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée | (960) | 46 430 |
| | <u>(31 172)</u> | <u>66 678</u> |
| Charges | | |
| Frais de gestion | 3 398 | 4 374 |
| Frais d'administration | 2 174 | 2 799 |
| Coûts de transactions | 274 | 115 |
| | <u>5 846</u> | <u>7 288</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (37 018) | 59 390 |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice | 41 135 | 52 253 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | (0,90 \$) | 1,14 \$ |


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

| Pour les périodes closes les 30 juin | 2020 | 2019 |
|---|---------------------|--------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période | 558 119 \$ | 596 723 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (37 018) | 59 390 |
| Transactions sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 15 604 | 5 749 |
| Rachats de parts rachetables | (89 907) | (98 569) |
| Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables | (74 303) | (92 820) |
| Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (111 321) \$ | (33 430) \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | 446 798 \$ | 563 293 \$ |

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 périodes closes les 30 juin

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------|-----------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Vente de placements | 90 381 \$ | 94 150 \$ |
| Acquisition de placements | (10 704) | - |
| Coûts de transactions | (274) | (115) |
| Dividendes reçus | 5 189 | 5 915 |
| Intérêts reçus | 2 356 | 3 905 |
| Frais de gestion et d'administration payés | (5 828) | (7 243) |
| Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 81 120 | 96 612 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 15 504 | 5 749 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (89 907) | (98 569) |
| Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (74 403) | (92 820) |
| Augmentation nette de la trésorerie | 6 717 | 3 792 |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 14 031 | 795 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 20 748 \$ | 4 587 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020

| | Quantité | Coût moyen \$ | Valeur comptable \$ |
|---|----------|----------------|---------------------|
| Obligations canadiennes - Titre indiciel (49,14 %) | | | |
| iShares Core Canadian Universe Bond Index | 6 540 | 205 016 | 219 548 |
| Actions canadiennes - Titres indiciels (46,38 %) | | | |
| iShares S&P/TSX 60 Index | 8 800 | 169 140 | 207 240 |
| Total des titres (95,52 %) | | 374 156 | 426 788 |
| Coûts de transactions | | (430) | |
| Total du portefeuille (95,52 %) | | 373 726 | 426 788 |
| Autres éléments de l'actif moins le passif (4,48 %) | | | 20 010 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,00 %) | | | 446 798 |

Cinq principaux titres composant les titres indiciels

iShares S&P/TSX 60 Index (46,38 %)

| Titre | Poids (%) * |
|---------------------------|-------------|
| Shopify inc., Cat A | 7,92 |
| Banque Royale du Canada | 7,49 |
| Banque Toronto-Dominion | 6,24 |
| Canadien National Railway | 4,88 |
| Enbridge inc | 4,78 |

iShares Core Canadian Universe Bond Index (49,14 %)

| Titre | Taux (%) | Échéance | Poids (%) * |
|------------------------|----------|------------|-------------|
| Gouvernement du Canada | 3,50 | 01/12/2045 | 1,26 |
| Gouvernement du Canada | 1,00 | 01/09/2022 | 1,21 |
| Province de l'Ontario | 2,90 | 02/06/2049 | 1,13 |
| Gouvernement du Canada | 1,75 | 01/03/2023 | 1,04 |
| Province de l'Ontario | 2,90 | 02/12/2046 | 1,02 |

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

Fonds Mercure Équilibré canadien

Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 8)

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers du Fonds aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

| Actifs évalués à la juste valeur au 30 juin 2020 (\$) | | | | |
|---|----------|----------|----------|---------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titres indiciels | 426 788 | - | - | 426 788 |
| Total | 426 788 | - | - | 426 788 |

| Actifs évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 (\$) | | | | |
|---|----------|----------|----------|---------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Titres indiciels | 544 470 | - | - | 544 470 |
| Total | 544 470 | - | - | 544 470 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

Risque de concentration

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

| Aux | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|--------------|------------------|
| Segment de marché | % | % |
| Obligations canadiennes - Titre indiciel | | |
| Obligations provinciales | 18,40 | 13,13 |
| Obligations fédérales | 16,30 | 12,81 |
| Obligations corporatives | | |
| Finances | 5,11 | 4,29 |
| Énergie | 2,96 | 2,19 |
| Infrastructures | 2,24 | 1,70 |
| Communications | 1,22 | 0,87 |
| Immobilier | 0,88 | 0,64 |
| Industries | 0,82 | 0,65 |
| Titrisé | 0,15 | 0,11 |
| | 13,38 | 10,45 |
| Obligations municipales | 1,04 | 0,77 |
| Liquidités et dérivés | 0,02 | - |
| Total - Obligations canadiennes - Titre indiciel | 49,14 | 37,16 |
| Actions canadiennes - Titre indiciel | | |
| Finances | 14,76 | 16,76 |
| Énergie | 6,39 | 11,06 |
| Matériaux | 5,85 | 8,74 |
| Technologies de l'information | 5,40 | 3,27 |
| Industries | 4,91 | 7,01 |
| Télécommunications | 2,89 | 3,23 |
| Consommation de base | 2,04 | 2,39 |
| Consommation discrétionnaire | 1,67 | 2,85 |
| Services publics | 1,66 | 1,51 |
| Immobilier | 0,35 | 1,85 |
| Soins de santé | 0,34 | 1,59 |
| Liquidités et dérivés | 0,12 | 0,14 |
| Total - Actions canadiennes - Titre indiciel | 46,38 | 60,40 |
| Autres éléments d'actif moins le passif | 4,48 | 2,44 |
| Total | 100,00 | 100,00 |

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de liquidité à l'exception de ce qui est mentionné à la note 7 « Risques liés aux instruments financiers ».

Risque de crédit

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'est pas exposé de façon importante au risque de crédit.

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt puisque l'un des titres indiciels sous-jacents investit majoritairement dans des titres obligataires.

Notes annexes propres au Fonds

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

Risque de prix

Si les indices S&P/TSX 60, Core Canadian Universe Bond index et S&P/TSX Smallcap avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué respectivement d'environ 12 800 \$ au 30 juin 2020 (16 300 \$ au 31 décembre 2019). Les résultats réels pourraient significativement différer.

Risque de change

Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le Fonds n'est pas exposé à ce risque puisque la totalité de ses opérations et de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est libellée en dollars canadiens.

Distributions

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

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

Parts rachetables

Au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 2019, les nombres de parts émises, rachetées et en circulation s'établissaient comme suit:

| Parts rachetables | 2020 | 2019 |
|---|----------|-----------|
| Série B | | |
| Parts en circulation au 1 ^{er} janvier | 45 480 | 54 710 |
| Parts rachetables émises au comptant | 1 343 | 11 120 |
| Parts rachetables rachetées | (8 051) | (21 791) |
| Parts en circulation au 30 juin | 38 772 | 44 039 |

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Notes annexes aux états financiers

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

1 Généralités

Les Fonds Mercure (les « Fonds ») sont des fonds distincts à capital variable constitués en vertu de la Loi sur les assurances du Québec et administrés par L'Union-Vie, compagnie mutuelle d'assurance (« L'Union-Vie »). L'adresse du siège social des Fonds est le 1990, rue Jean-Berchmans-Michaud, Drummondville, (Québec). Les Fonds investissent dans des titres indiciaires négociés en bourse au Canada et aux États-Unis, des titres de créances de catégorie investissement émis par le secteur public au Canada et des titres de créance à court terme émis par le secteur public. Les états financiers sont présentés en dollars canadiens (CAD). Les Fonds ont été établis et ont commencé leurs activités aux dates suivantes :

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

L'Union-Vie agit à titre de fiduciaire et de gestionnaire des Fonds. La publication de ces états financiers a été autorisée par L'Union-Vie le 3 septembre 2020.

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

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

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

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

Les frais de gestion et d'administration sont différents entre les séries A et B. Le détail de ces frais est présenté à la note 5.

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Notes annexes aux états financiers

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

2 Base de présentation

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

3 Sommaire des principales méthodes comptables

Instruments financiers

Comptabilisation initiale

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

Évaluation

Juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)

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

Coût amorti

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

Évaluation de la juste valeur

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

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

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Notes annexes aux états financiers

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

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

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

Coût des placements

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

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

Décomptabilisation

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

Dépréciation d'actifs financiers

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

Parts rachetables

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

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

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Notes annexes aux états financiers

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières « ACVM » permettent aux Fonds de respecter les dispositions des IFRS pour la préparation des états financiers, sans changer leur méthode de calcul de la valeur liquidative aux fins des achats, échanges et rachats des porteurs de parts rachetables. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, était égal à leur valeur liquidative.

Comptabilisation des produits

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

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

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

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

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

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

Conversion de devises

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

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Notes annexes aux états financiers

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

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

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

Impôts sur le résultat

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

Trésorerie et découvert bancaire

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

Distributions

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

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

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

4 Estimations et jugements importants

La préparation des états financiers conformément aux normes IFRS exige que l'Union-Vie procède à des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur le montant présenté au titre des actifs et des passifs, sur l'information fournie à l'égard des actifs et passifs éventuels à la date des états financiers et sur le montant présenté au titre des produits et des charges au cours des périodes considérées. Ces estimations sont révisées périodiquement et des ajustements sont apportés au besoin aux résultats de la période au cours de laquelle ils deviennent connus. Aux 30 juin 2020 et 2019, à l'exception des analyses de sensibilité aux risques financiers, il n'y a pas d'éléments dont les résultats réels pourraient être significativement différents.

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Notes annexes aux états financiers

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

5 Opérations entre parties liées

Frais de gestion et d'administration

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

| | 2019 et 2020 | | | |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|
| | Série A | | Série B | |
| Fonds Mercure | Frais de gestion % | Frais d'administration % | Frais de gestion % | Frais d'administration % |
| Municipal – FISQ | 1,25 | 2,00 | 1,25 | 0,80 |
| Indice Obligations Canadiennes SU | 1,80 | 1,45 | 1,25 | 0,75 |
| Indice Actions Canadiennes 60 | 1,70 | 1,55 | 1,25 | 0,50 |
| Indice Actions Américaines 500 | 1,90 | 1,35 | 1,25 | 0,50 |
| Indice Actions Mondiales MSW | 2,20 | 1,30 | 1,25 | 0,75 |
| Indice Actions Haute Technologie 100 | 1,90 | 1,60 | 1,25 | 0,50 |
| Obligataire à rendement réel – FISQ | s.o. | s.o. | 1,25 | 0,80 |
| Zéro Coupon – FISQ | s.o. | s.o. | 1,25 | 0,80 |
| Équilibré canadien | s.o. | s.o. | 1,25 | 0,80 |

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

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

6 Émission et rachat de parts

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

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

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

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Notes annexes aux états financiers

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

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

7 Risques liés aux instruments financiers

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

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

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

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

a) Risque de taux d'intérêt

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

b) Risque de prix

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

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Notes annexes aux états financiers

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

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

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

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

c) Risque de change

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

d) Risque de crédit

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

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

e) Risque de liquidité

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

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

Les Fonds Mercure de L'Union-Vie

Notes annexes aux états financiers

Périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

f) Risque de concentration

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

8 Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

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

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

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

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

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