

SÉRIE DE RÉPARTITION
CONCERT^{MC}
P R I M E R I C A

RAPPORT SEMESTRIEL

30 juin 2022

FONDS D' ACTIONS MONDIALES PRIMERICA

FONDS ÉQUILIBRÉ CANADIEN DE CROISSANCE PRIMERICA

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL DE CROISSANCE PRIMERICA

FONDS ÉQUILIBRÉ À RENDEMENT PRIMERICA

FONDS DE REVENU PRIMERICA

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN PRIMERICA

À propos de la Série de Répartition des Fonds Primerica Concert^{MC}

La Série de Répartition des Fonds Primerica Concert^{MC} (les « Fonds Concert^{MC} ») est conçue pour permettre à tous vos actifs de travailler ensemble – dans un programme qui convient à votre situation personnelle.

Les Fonds Concert^{MC} se composent de six différents Fonds Concert^{MC} gérés par des professionnels. Chaque Fonds Concert^{MC} investit dans des fonds communs de placement soigneusement choisis qui regroupent divers genres de placements, secteurs de marché et styles de gestion.

Gestion de placements LifeWorks (« LifeWorks ») a établi les stratégies de placement pour chaque Fonds Concert^{MC} et elle nous a fait des recommandations quant aux fonds sous-jacents spécifiques dans lesquels chaque Fonds Concert^{MC} doit investir. En collaboration avec LifeWorks, les Fonds Concert^{MC} sont gérés de façon active afin d'assurer une surveillance permanente et des recommandations appropriées.

Les fonds communs sous-jacents dans lesquels les Fonds Concert^{MC} investissent sont actuellement sélectionnés à partir d'une gamme de fonds de Placements AGF Inc. (« AGF ») – l'une des sociétés les plus respectées de l'industrie financière canadienne. AGF est également responsable de donner des conseils sur les opérations de négociation quotidiennes requises pour appliquer les recommandations de LifeWorks visant des fonds sous-jacents, dans chacun des Fonds Concert^{MC}, tel qu'approuvé par PFSL.

L'objectif de Primerica est de garder votre confiance en ce qui a trait au respect de vos renseignements personnels. Pour consulter l'énoncé sur la politique en matière de confidentialité des renseignements personnels, nous vous invitons à visiter http://www.primericacanada.ca/public/canada/french/canada_privacy.html

Les sociétés Primerica énumérées ci-dessous s'attachent à offrir des solutions financières répondant à vos besoins. Nous nous appliquons à vous proposer d'excellents produits financiers et un service de qualité supérieure et aussi à vous informer des nouveaux produits et services qui peuvent vous être utiles. De plus, nous nous engageons à protéger l'information que nous pouvons avoir sur nos clients. Si vous désirez vérifier l'exactitude de l'information que nous avons à votre sujet ou si vous désirez faire retirer votre nom des listes d'envoi publicitaire que nous pourrions partager avec nos sociétés affiliées et sociétés soeurs, il suffit de nous le demander par écrit. Si vous désirez retirer votre nom de ces listes ou examiner l'information que nous avons dans nos dossiers à votre sujet, veuillez nous faire parvenir votre nom et votre numéro de police ou de compte.

Bureau de protection de la vie privée de Primerica
Les Placements PFSL du Canada Ltée
6985 Financial Drive, Suite 400
Mississauga (Ontario) L5N 0G3

Si vous avez déjà demandé que votre nom soit retiré de nos listes d'envoi, il n'est pas nécessaire de faire une nouvelle demande.

Les Sociétés Primerica

Les Services Financiers Primerica Ltée
Les Services à la Clientèle Primerica Inc.
La Compagnie d'Assurance-Vie Primerica du Canada

Les Placements PFSL du Canada Ltée
Gestion des Fonds PFSL Ltée

À L'INTÉRIEUR

À propos des Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert ^{MC}	(i)
Promesse de respect de la vie privée des clients	(i)
Fonds d'actions mondiales Primerica	4
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	8
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	12
Fonds équilibré à rendement Primerica	16
Fonds de revenu Primerica	20
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	24
Notes annexes	28

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds d'actions mondiales Primerica

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

États de la situation financière (non audité)

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Actif		
Actif courant		
Placements	1 254 234 \$	1 451 275 \$
Trésorerie	32	612
Souscriptions à recevoir	442	472
Montants à recevoir pour les placements vendus	429	100
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	73	96
Distributions à recevoir	145	—
	1 255 355	1 452 555
Passif		
Passif courant		
Montants à payer pour les placements achetés	379	202
Rachats à payer	706	575
Charges à payer (note 7)	501	569
	1 586	1 346
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)	<u>1 253 769 \$</u>	<u>1 451 209 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>19,36 \$</u>	<u>22,45 \$</u>

Approuvé par le conseil d'administration de Gestion des Fonds PFSL Ltée, le gestionnaire



John A. Adams, administrateur



David Howarth, administrateur

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds d'actions mondiales Primerica

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

États du résultat global (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	334 \$	73 \$
Gain net réalisé	43 075	27 995
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(242 941)	77 804
Gain net (perte) sur les placements	(199 532)	105 872
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	2 340	2 361
Revenus d'intérêts et autres revenus	2	—
Total des revenus (pertes), montant net	(197 190)	108 233
Charges		
Frais de gestion (note 7)	3 061	3 073
Services aux porteurs de parts	48	47
Honoraires d'audit	27	24
Droits de garde	20	18
Frais juridiques (note 7)	7	3
Intérêts	1	7
Frais d'inscription	15	16
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	8	10
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	9	9
Total des charges	3 196	3 207
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	(200 386) \$	105 026 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 9)	(3,09) \$	1,67 \$

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

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 1^{er} janvier	1 451 209 \$	1 335 002 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(200 386)	105 026
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	72 428	73 939
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1)	4
Rachat de parts rachetables	(69 481)	(95 137)
Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables	2 946	(21 194)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(197 440)	83 832
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin (note 6)	1 253 769 \$	1 418 834 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds d'actions mondiales Primerica

(en milliers de dollars canadiens)

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(200 386) \$	105 026 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	23	7
Variation des charges à payer	(68)	21
Gain net réalisé sur la vente de placements	(43 075)	(27 995)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	242 941	(77 804)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(334)	(73)
Achats de placements	(17 944)	(9 001)
Produit de la vente de placements	15 156	30 955
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(3 687)	21 136
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(1)	4
Produit de l'émission de parts rachetables	72 458	74 083
Montants versés au rachat de parts rachetables	(69 350)	(95 368)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	3 107	(21 281)
Diminution nette de la trésorerie	(580)	(145)
Trésorerie à l'ouverture de la période	612	223
Trésorerie à la clôture de la période	32 \$	78 \$
Information supplémentaire		
Intérêts reçus*	2 \$	- \$
Intérêts payés*	1 \$	7 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds d'actions mondiales Primerica

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part/action)

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2022

(non audité)

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement d'actions (100 %)				
1 037 788	Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF, série MF	57 245	61 591	4,9 %
5 057 408	Fonds canadien de petites capitalisations AGF, série MF	69 236	60 918	4,9 %
22 239 124	Fonds des marchés émergents AGF, série MF	280 713	248 929	19,9 %
8 065 888	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	196 647	257 087	20,5 %
9 207 154	Catégorie Actions mondiales AGF, série MF	144 923	189 240	15,1 %
6 608 881	Fonds Sélect mondial AGF, série MF	219 326	181 798	14,4 %
10 684 429	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ, série MF	184 659	191 691	15,3 %
2 930 238	Catégorie Secteurs américains AGFiQ, série MF	70 700	62 980	5,0 %
Total des placements		1 223 449	1 254 234	100,0 %

Note : Les pourcentages indiqués correspondent à la juste valeur des placements divisée par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (l'« actif net ») au 30 juin 2022.

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds équilibré canadien de croissance Primerica

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

États de la situation financière (non audité)

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Actif		
Actif courant		
Placements	770 445 \$	905 068 \$
Trésorerie	–	97
Souscriptions à recevoir	82	183
Montants à recevoir pour les placements vendus	309	277
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	45	59
Distributions à recevoir	904	–
	771 785	905 684
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	19	–
Montants à payer pour les placements achetés	948	–
Rachats à payer	594	305
Distributions à payer	1	1
Charges à payer (note 7)	314	363
	1 876	669
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)	769 909 \$	905 015 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	14,82 \$	16,92 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Gestion des Fonds PFSL Ltée, le gestionnaire



John A. Adams, administrateur



David Howarth, administrateur

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds équilibré canadien de croissance Primerica

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

États du résultat global (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 747 \$	1 726 \$
Gain net réalisé	40 843	31 557
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(153 487)	33 528
Gain net (perte) sur les placements	(109 897)	66 811
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	1 456	1 495
Revenus d'intérêts et autres revenus	3	—
Total des revenus (pertes), montant net	(108 438)	68 306
Charges		
Frais de gestion (note 7)	1 920	2 038
Services aux porteurs de parts	30	30
Honoraires d'audit	27	24
Droits de garde	12	12
Frais juridiques (note 7)	7	3
Intérêts	3	4
Frais d'inscription	9	10
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	4	6
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	9	9
Total des charges	2 021	2 136
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	(110 459) \$	66 170 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 9)	(2,10) \$	1,27 \$

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

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 1^{er} janvier	905 015 \$	891 271 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(110 459)	66 170
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	24 972	22 238
Rachat de parts rachetables	(49 619)	(64 668)
Diminution nette au titre des opérations sur parts rachetables	(24 647)	(42 430)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(135 106)	23 740
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin (note 6)	769 909 \$	915 011 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds équilibré canadien de croissance Primerica

(en milliers de dollars canadiens)

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Semestres clos les 30 juin

2022

2021

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(110 459) \$	66 170 \$
--	--------------	-----------

Ajustements au titre des éléments suivants :

Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	14	9
--	----	---

Variation des charges à payer	(49)	(1)
-------------------------------	------	-----

Gain net réalisé sur la vente de placements	(40 843)	(31 557)
---	----------	----------

Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	153 487	(33 528)
---	---------	----------

Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(2 747)	(1 726)
--	---------	---------

Achats de placements	(1 917)	(271)
----------------------	---------	-------

Produit de la vente de placements	26 655	43 319
-----------------------------------	--------	--------

Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	24 141	42 415
--	---------------	---------------

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de parts rachetables	25 073	22 306
--	--------	--------

Montants versés au rachat de parts rachetables	(49 330)	(64 690)
--	----------	----------

Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(24 257)	(42 384)
--	-----------------	-----------------

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(116)	31
---	--------------	-----------

Trésorerie à l'ouverture de la période	97	138
---	-----------	------------

Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	(19) \$	169 \$
---	----------------	---------------

Information supplémentaire

Intérêts reçus*	3 \$	– \$
------------------------	-------------	-------------

Intérêts payés*	3 \$	4 \$
------------------------	-------------	-------------

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds équilibré canadien de croissance Primerica

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part/action)

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2022

(non audité)

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (20,6 %)				
4 008 093	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF, série MF	39 057	31 365	4,1 %
6 651 718	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	80 659	71 303	9,3 %
6 788 731	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF, série MF	36 863	31 437	4,1 %
8 569 140	Fonds d'obligations à rendement global AGF, série MF	26 154	24 110	3,1 %
		182 733	158 215	20,6 %
Fonds communs de placement d'actions (79,4 %)				
1 263 561	Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF, série MF	67 018	74 991	9,7 %
3 097 076	Fonds canadien de petites capitalisations AGF, série MF	42 422	37 305	4,8 %
10 117 317	Fonds des marchés émergents AGF, série MF	123 955	113 246	14,7 %
2 471 043	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	85 270	78 760	10,2 %
2 694 311	Fonds Sélect mondial AGF, série MF	89 541	74 116	9,6 %
13 032 188	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ, série MF	223 032	233 812	30,4 %
		631 238	612 230	79,4 %
Total des placements		813 971	770 445	100,0 %

Note : Les pourcentages indiqués correspondent à la juste valeur des placements divisée par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (l'« actif net ») au 30 juin 2022.

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds équilibré mondial de croissance Primerica

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

États de la situation financière (non audité)

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Actif		
Actif courant		
Placements	1 084 063 \$	1 286 080 \$
Trésorerie	349	222
Souscriptions à recevoir	167	693
Montants à recevoir pour les placements vendus	16	58
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	63	83
Autres actifs	–	4
Distributions à recevoir	1 433	–
	<u>1 086 091</u>	<u>1 287 140</u>
Passif		
Passif courant		
Montants à payer pour les placements achetés	1 447	191
Rachats à payer	583	430
Charges à payer (note 7)	439	513
	<u>2 469</u>	<u>1 134</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)	<u>1 083 622 \$</u>	<u>1 286 006 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>16,17 \$</u>	<u>18,75 \$</u>

Approuvé par le conseil d'administration de Gestion des Fonds PFSL Ltée, le gestionnaire



John A. Adams, administrateur



David Howarth, administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds équilibré mondial de croissance Primerica

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

États du résultat global (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 127 \$	2 366 \$
Gain net réalisé	45 114	35 148
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(223 869)	35 803
Gain net (perte) sur les placements	(174 628)	73 317
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	2 024	2 120
Revenus d'intérêts et autres revenus	2	—
Total des revenus (pertes), montant net	(172 602)	75 437
Charges		
Frais de gestion (note 7)	2 697	2 837
Services aux porteurs de parts	42	42
Honoraires d'audit	27	24
Droits de garde	17	16
Frais juridiques (note 7)	7	3
Intérêts	7	2
Frais d'inscription	13	14
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	7	10
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	9	9
Total des charges	2 826	2 957
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	(175 428) \$	72 480 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 9)	(2,59) \$	1,09 \$

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

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 1^{er} janvier	1 286 006 \$	1 231 992 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(175 428)	72 480
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	52 997	61 180
Rachat de parts rachetables	(79 953)	(84 578)
Diminution nette au titre des opérations sur parts rachetables	(26 956)	(23 398)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(202 384)	49 082
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin (note 6)	1 083 622 \$	1 281 074 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds équilibré mondial de croissance Primerica

(en milliers de dollars canadiens)

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Semestres clos les 30 juin

2022

2021

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

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

(175 428) \$

72 480 \$

Ajustements au titre des éléments suivants :

Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir

20

10

Variation des autres actifs

4

–

Variation des charges à payer

(74)

8

Gain net réalisé sur la vente de placements

(45 114)

(35 148)

Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements

223 869

(35 803)

Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents

(4 127)

(2 366)

Achats de placements

(5 196)

(6 695)

Produit de la vente de placements

32 450

30 713

Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation

26 404

23 199

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de parts rachetables

53 523

61 341

Montants versés au rachat de parts rachetables

(79 800)

(84 540)

Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement

(26 277)

(23 199)

Augmentation nette de la trésorerie

127

–

Trésorerie à l'ouverture de la période

222

321

Trésorerie à la clôture de la période

349 \$

321 \$

Information supplémentaire

Intérêts reçus*

2 \$

– \$

Intérêts payés*

7 \$

2 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds équilibré mondial de croissance Primerica

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part/action)

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût	Juste	Pourcentage
		moyen	valeur	
		\$	\$	%
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (25,7 %)				
5 646 867	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF, série MF	55 036	44 188	4,1 %
13 523 998	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	165 272	144 970	13,4 %
9 535 859	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF, série MF	51 792	44 159	4,1 %
16 034 731	Fonds d'obligations à rendement global AGF, série MF	49 064	45 115	4,1 %
		321 164	278 432	25,7 %
Fonds communs de placement d'actions (74,3 %)				
880 319	Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF, série MF	46 397	52 246	4,8 %
9 576 492	Fonds des marchés émergents AGF, série MF	124 253	107 193	9,9 %
7 815 025	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	185 206	249 091	23,0 %
8 506 194	Fonds Sélect mondial AGF, série MF	282 619	233 990	21,6 %
6 064 822	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ, série MF	110 130	108 810	10,0 %
2 526 470	Catégorie Secteurs américains AGFiQ, série MF	60 966	54 301	5,0 %
		809 571	805 631	74,3 %
Total des placements		1 130 735	1 084 063	100,0 %

Note : Les pourcentages indiqués correspondent à la juste valeur des placements divisée par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (l'« actif net ») au 30 juin 2022.

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds équilibré à rendement Primerica

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

États de la situation financière (non audité)

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Actif		
Actif courant		
Placements	915 237 \$	1 024 838 \$
Trésorerie	368	317
Souscriptions à recevoir	143	892
Montants à recevoir pour les placements vendus	15	272
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	53	66
Distributions à recevoir	2 285	–
	918 101	1 026 385
Passif		
Passif courant		
Montants à payer pour les placements achetés	2 377	434
Rachats à payer	836	770
Distributions à payer	3	–
Charges à payer (note 7)	371	408
	3 587	1 612
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)	914 514 \$	1 024 773 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	12,23 \$	14,14 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Gestion des Fonds PFSL Ltée, le gestionnaire



John A. Adams, administrateur



David Howarth, administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds équilibré à rendement Primerica

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

États du résultat global (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	7 681 \$	4 181 \$
Gain net réalisé	10 585	14 637
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(139 361)	29 538
Gain net (perte) sur les placements	(121 095)	48 356
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	1 672	1 496
Revenus d'intérêts et autres revenus	2	1
Total des revenus (pertes), montant net	(119 421)	49 853

Charges

Frais de gestion (note 7)	2 220	2 122
Services aux porteurs de parts	35	32
Honoraires d'audit	27	24
Droits de garde	14	12
Frais juridiques (note 7)	7	3
Intérêts	1	1
Frais d'inscription	14	15
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	5	6
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	9	9
Total des charges	2 332	2 224

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	(121 753) \$	47 629 \$
--	---------------------	------------------

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 9)	(1,65) \$	0,69 \$
--	------------------	----------------

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

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 1^{er} janvier	1 024 773 \$	916 678 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(121 753)	47 629
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(19 673)	(18 833)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(19 673)	(18 833)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	75 614	77 299
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	19 646	18 801
Rachat de parts rachetables	(64 093)	(67 203)
Augmentation nette au titre des opérations sur parts rachetables	31 167	28 897
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(110 259)	57 693
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin (note 6)	914 514 \$	974 371 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds équilibré à rendement Primerica

(en milliers de dollars canadiens)

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Semestres clos les 30 juin

2022

2021

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

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

(121 753) \$ 47 629 \$

Ajustements au titre des éléments suivants :

Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir

13 7

Variation des charges à payer

(37) 8

Gain net réalisé sur la vente de placements

(10 585) (14 637)

Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements

139 361 (29 538)

Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents

(7 681) (4 181)

Achats de placements

(25 582) (24 896)

Produit de la vente de placements

14 003 14 588

Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation

(12 261) (11 020)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties

(24) (25)

Produit de l'émission de parts rachetables

76 363 77 754

Montants versés au rachat de parts rachetables

(64 027) (66 691)

Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement

12 312 11 038

Augmentation nette de la trésorerie

51 18

Trésorerie à l'ouverture de la période

317 720

Trésorerie à la clôture de la période

368 \$ 738 \$

Information supplémentaire

Intérêts reçus*

2 \$ 1 \$

Intérêts payés*

1 \$ 1 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds équilibré à rendement Primerica

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part/action)

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2022

(non audité)

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (50,6 %)				
11 775 429	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF, série MF	111 569	92 146	10,1 %
17 376 546	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	212 574	186 268	20,4 %
29 675 153	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF, série MF	162 439	137 420	15,0 %
16 614 977	Fonds d'obligations à rendement global AGF, série MF	50 739	46 748	5,1 %
		537 321	462 582	50,6 %
Fonds communs de placement d'actions (49,4 %)				
2 884 619	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	74 561	91 942	10,0 %
3 196 959	Fonds Sélect mondial AGF, série MF	105 791	87 943	9,6 %
15 203 636	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ, série MF	215 103	272 770	29,8 %
		395 455	452 655	49,4 %
Total des placements		932 776	915 237	100,0 %

Note : Les pourcentages indiqués correspondent à la juste valeur des placements divisée par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (l'« actif net ») au 30 juin 2022.

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds de revenu Primerica

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)


États de la situation financière (non audité)

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Actif		
Actif courant		
Placements	298 073 \$	340 501 \$
Trésorerie	81	–
Souscriptions à recevoir	79	529
Montants à recevoir pour les placements vendus	12	77
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	17	22
Distributions à recevoir	974	–
	299 236	341 129
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	132
Montants à payer pour les placements achetés	974	20
Rachats à payer	366	363
Distributions à payer	3	–
Charges à payer (note 7)	128	144
	1 471	659
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)	297 765 \$	340 470 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	9,35 \$	10,72 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Gestion des Fonds PFSL Ltée, le gestionnaire



John A. Adams, administrateur



David Howarth, administrateur

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds de revenu Primerica

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

États du résultat global (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 628 \$	1 766 \$
Gain net réalisé	562	1 344
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(41 949)	4 373
Gain net (perte) sur les placements	(38 759)	7 483
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	546	506
Revenus d'intérêts et autres revenus	1	—
Total des revenus (pertes), montant net	(38 212)	7 989
Charges		
Frais de gestion (note 7)	736	727
Services aux porteurs de parts	11	11
Honoraires d'audit	27	24
Droits de garde	5	4
Frais juridiques (note 7)	7	3
Intérêts	2	1
Frais d'inscription	11	10
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	1	2
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	9	9
Total des charges	809	791
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	(39 021) \$	7 198 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 9)	(1,22) \$	0,24 \$

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

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 1^{er} janvier	340 470 \$	312 973 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(39 021)	7 198
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(4 835)	(4 798)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 835)	(4 798)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	30 512	36 408
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 810	4 781
Rachat de parts rachetables	(34 171)	(28 852)
Augmentation nette au titre des opérations sur parts rachetables	1 151	12 337
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(42 705)	14 737
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin (note 6)	297 765 \$	327 710 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds de revenu Primerica

(en milliers de dollars canadiens)

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(39 021) \$	7 198 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	5	3
Variation des charges à payer	(16)	–
Gain net réalisé sur la vente de placements	(562)	(1 344)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	41 949	(4 373)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(2 628)	(1 766)
Achats de placements	(8 628)	(15 576)
Produit de la vente de placements	12 342	7 474
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	3 441	(8 384)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(22)	(14)
Produit de l'émission de parts rachetables	30 962	36 481
Montants versés au rachat de parts rachetables	(34 168)	(28 914)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(3 228)	7 553
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	213	(831)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(132)	939
Trésorerie à la clôture de la période	81 \$	108 \$
Information supplémentaire		
Intérêts reçus*	1 \$	– \$
Intérêts payés*	2 \$	1 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds de revenu Primerica

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part/action)

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2022

(non audité)

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (60,5 %)				
3 039 872	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF, série MF	29 210	23 788	8,0 %
9 876 026	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	121 802	105 866	35,5 %
6 389 989	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF, série MF	35 640	29 591	9,9 %
7 485 077	Fonds d'obligations à rendement global AGF, série MF	22 923	21 060	7,1 %
		209 575	180 305	60,5 %
Fonds communs de placement d'actions (39,5 %)				
1 858 125	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	49 428	59 224	19,9 %
3 263 113	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ, série MF	48 631	58 544	19,6 %
		98 059	117 768	39,5 %
	Total des placements	307 634	298 073	100,0 %

Note : Les pourcentages indiqués correspondent à la juste valeur des placements divisée par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (l'« actif net ») au 30 juin 2022.

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds du marché monétaire canadien Primerica

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

États de la situation financière (non audité)

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Actif		
Actif courant		
Placements	31 978 \$	30 593 \$
Trésorerie	4	1
Souscriptions à recevoir	47	69
Montants à recevoir pour les placements vendus	26	–
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	1	–
	<u>32 056</u>	<u>30 663</u>
Passif		
Passif courant		
Montants à payer pour les placements achetés	–	42
Rachats à payer	72	26
Distributions à payer	4	3
Charges à payer (note 7)	4	2
	<u>80</u>	<u>73</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)	<u>31 976 \$</u>	<u>30 590 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>10,00 \$</u>	<u>10,00 \$</u>

Approuvé par le conseil d'administration de Gestion des Fonds PFSL Ltée, le gestionnaire



John A. Adams, administrateur



David Howarth, administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds du marché monétaire canadien Primerica

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

États du résultat global (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
Revenus		
Gain net sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 \$	1 \$
Gain net sur les placements	2	1
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	15	10
Total des revenus, montant net	17	11
Charges		
Frais de gestion (note 7)	63	73
Services aux porteurs de parts	1	1
Honoraires d'audit	27	24
Frais juridiques (note 7)	7	3
Intérêts	1	1
Frais d'inscription	12	12
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	9	9
Total des charges	120	123
Moins		
Frais de gestion absorbés par le gestionnaire (note 7)	(48)	(63)
Charges absorbées par le gestionnaire (note 7)	(57)	(50)
Total des charges, net des montants absorbés	15	10
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	2 \$	1 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 9)	0,00 \$	0,00 \$

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

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 1^{er} janvier	30 590 \$	36 217 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	1
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2)	(1)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2)	(1)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 579	10 238
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1	1
Rachat de parts rachetables	(10 194)	(13 917)
Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables	1 386	(3 678)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 386	(3 678)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin (note 6)	31 976 \$	32 539 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds du marché monétaire canadien Primerica

(en milliers de dollars canadiens)

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 \$	1 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	(1)	1
Variation des charges à payer	2	–
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(2)	(1)
Achats de placements	(6 430)	(4 723)
Produit de la vente de placements	4 979	8 380
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 450)	3 658
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 601	10 314
Montants versés au rachat de parts rachetables	(10 148)	(13 972)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 453	(3 658)
Augmentation nette de la trésorerie	3	–
Trésorerie à l'ouverture de la période	1	2
Trésorerie à la clôture de la période	4 \$	2 \$
Information supplémentaire		
Intérêts reçus*	– \$	– \$
Intérêts payés*	1 \$	1 \$

* Présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Fonds du marché monétaire canadien Primerica

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part/action)

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement du marché monétaire canadien (100 %)				
3 197 807	Fonds de marché monétaire canadien AGF, série MF	31 978	31 978	100,0 %
Total des placements		31 978	31 978	100,0 %

Note : Les pourcentages indiqués correspondent à la juste valeur des placements divisée par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (l'« actif net ») au 30 juin 2022.

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Notes annexes

1 Renseignements généraux

La Série de Répartition Primerica Concert^{MC} comprend les fonds suivants (les « Fonds ») :

	Date de déclaration de fiducie
Fonds d'actions mondiales Primerica	15 août 1997
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	15 août 1997
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	15 août 1997
Fonds équilibré à rendement Primerica	15 août 1997
Fonds de revenu Primerica	15 août 1997
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	28 novembre 2001

Les Fonds sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable établies aux termes des lois de l'Ontario et régies par des déclarations de fiducie portant les dates indiquées ci-dessus et modifiées par la suite de temps à autre. L'adresse du siège social des Fonds est le 6985 Financial Drive, Suite 400, Mississauga (Ontario) Canada. Les Fonds sont des fonds de répartition d'actifs avec des objectifs de placement différents. Chaque Fonds répartit son actif entre des actions et des titres à revenu fixe en investissant principalement dans un ou plusieurs fonds sous-jacents gérés par Placements AGF Inc. (les « fonds sous-jacents »). Les fonds sous-jacents investissent dans des actions et dans des titres à revenu fixe canadiens, américains et internationaux. Les états financiers sont présentés en dollars canadiens. Tous les montants en dollars canadiens sont arrondis au millier de dollars près, sauf indication contraire. La publication de ces états financiers a été autorisée par Gestion des Fonds PFSL Ltée (le « gestionnaire ») le 16 août 2022.

2 Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Les Fonds ont appliqué les mêmes méthodes comptables que celles utilisées aux fins de la préparation de leurs plus récents états financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le cas échéant. Les présents états financiers ont également été préparés selon le principe du coût historique, sauf en ce qui concerne la réévaluation à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) des actifs et des passifs financiers.

3 Résumé des principales méthodes comptables

Instruments financiers

Les Fonds classent leurs placements selon le modèle économique qu'ils ont adopté pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. Les portefeuilles sont gérés et leur performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur. Les Fonds se concentrent principalement sur la juste valeur et utilisent ces données pour évaluer la performance des actifs et prendre des décisions. Par conséquent, tous les placements dans des fonds sous-jacents sont évalués et classés à la JVRN.

Le gestionnaire et le conseil d'administration évaluent l'information relative aux actifs financiers selon la méthode de la juste valeur, conjointement avec les autres informations financières pertinentes.

Les autres actifs financiers, détenus à des fins de perception, et les autres passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et les passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu selon le taux d'intérêt effectif du contrat. La juste valeur des autres actifs et passifs financiers comptabilisés au coût amorti avoisine leur valeur comptable étant donné leur échéance rapprochée.

Comptabilisation des produits

Les revenus d'intérêts rapportés par la trésorerie sont comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à titre de revenu à la date de distribution. Les distributions provenant des fonds sous-jacents peuvent comprendre des gains ou des pertes en capital, des dividendes sur les titres canadiens et étrangers, des revenus d'intérêts et des remboursements de capital. Le coût des placements est déterminé selon la méthode du coût moyen. Toute distribution reçue à titre de remboursement de capital permet de réduire le coût des placements dans le fonds sous-jacent. Les gains ou pertes réalisés sont comptabilisés selon la méthode du coût moyen et sont inclus dans l'état du résultat global au cours de la période durant laquelle ils ont eu lieu.

Classement et évaluation des parts rachetables

Les parts rachetables en circulation des Fonds sont classées dans les passifs financiers conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*. Conformément à la déclaration de fiducie, les Fonds sont tenus chaque année de distribuer leur revenu imposable. Les porteurs de parts peuvent demander le paiement de ces distributions en espèces. Par conséquent, les obligations contractuelles concernant les parts des Fonds ainsi que l'option de rachat font qu'elles ne sont pas reconnues comme capitaux propres et sont donc classées en tant que passifs financiers. L'obligation des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat.

Évaluation de la juste valeur

Les achats et les ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des fonds sous-jacents est fonction de la valeur liquidative de la série à la date de clôture. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert. 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 opérations avec les porteurs de parts. Voir la note 5 pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

Trésorerie

La trésorerie se compose de dépôts auprès d'institutions financières. Les découverts bancaires sont présentés comme passifs courants dans l'état de la situation financière. La trésorerie est comptabilisée au coût amorti, qui est très proche de la juste valeur, car cet actif est très liquide.

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, est obtenue en divisant l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Voir la note 9 pour obtenir le calcul.

Impôts

Les Fonds sont admissibles à titre de fiducie de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)*. Conformément à la déclaration de fiducie, la totalité du revenu net des Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de toute période sont distribuées aux porteurs de parts au cours de l'année d'imposition de manière que les Fonds n'aient aucun impôt à payer (compte tenu du remboursement applicable de l'impôt sur les gains en capital et des pertes non utilisées des exercices précédents). Selon les lois fiscales en vigueur, le revenu net de placement et les gains en capital payés aux porteurs de parts sont imposables pour les porteurs de parts et non pour les Fonds. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière. Voir la note 10 pour prendre connaissance des reports prospectifs de pertes en capital et autres qu'en capital inutilisées des Fonds.

Les distributions à verser conformément à la déclaration de fiducie seront effectuées d'abord avec le revenu net et les gains en capital imposables nets. Les montants versés en excédent du revenu net et des gains en capital constituent un remboursement de capital. Un remboursement de capital n'est généralement pas imposable pour les porteurs de parts, mais réduit le prix de base rajusté des parts détenues.

Montants à recevoir pour les placements vendus et montants à payer pour les placements achetés

Les montants à recevoir pour les placements vendus et les montants à payer pour les placements achetés correspondent à des transactions visées par un contrat, mais qui n'ont pas encore été réglées ou livrées à la date de l'état de la situation financière. Ces montants sont initialement comptabilisés à la juste valeur, puis au coût amorti. À chaque date de clôture, les Fonds comptabilisent la correction de valeur des montants à recevoir pour les placements vendus, qui correspond au montant des pertes de crédit attendues au cours de la durée de vie de ces placements, si le risque de crédit a fortement augmenté depuis la comptabilisation initiale. Si, à la date de clôture, le risque de crédit n'a pas fortement augmenté depuis la comptabilisation initiale, la correction de valeur comptabilisée correspond au montant des pertes de crédit attendues pour douze mois. Une correction de valeur peut être nécessaire si la contrepartie éprouve des difficultés financières importantes ou qu'elle risque de s'engager dans un processus de faillite ou de restructuration financière, ou en cas de défaut de paiement. Si le risque de crédit d'un actif augmente au point qu'il soit considéré comme déprécié, les revenus d'intérêts sont calculés en fonction de la valeur comptable brute, ajustée pour tenir compte de la correction de valeur. Le gestionnaire a établi que tout paiement contractuel en souffrance depuis plus de 30 jours et toute détérioration importante de la qualité de crédit d'une contrepartie représentent une augmentation significative du risque de crédit. Tout paiement contractuel en souffrance depuis plus de 90 jours est considéré comme déprécié.

Entité d'investissement

Les Fonds ont établi qu'ils répondent à la définition d'« entité d'investissement ». Une entité d'investissement est une entité qui i) obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services de gestion de placements, ii) déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus de placement, et iii) évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses placements sur la base de la juste valeur. Les Fonds ne consolident donc pas leurs placements dans des filiales, le cas échéant, mais les évaluent à la JVRN. Les coentreprises sont des entités sur lesquelles les Fonds exercent un contrôle conjoint dans le cadre d'une convention avec d'autres actionnaires, et les entreprises associées sont des entités sur lesquelles le Fonds exerce une influence notable en matière d'exploitation, d'investissement et de financement (comme les entités dont le Fonds possède 20 % à 50 % des actions avec droit de vote). Ces entités ont toutes été désignées comme étant à la JVRN.

Placements dans des entités structurées non consolidées

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'accords contractuels.

Les Fonds ont déterminé que tous leurs placements dans des fonds sous-jacents répondent à la définition d'entités structurées, car i) les droits de vote au sein de ces fonds ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui les contrôle, ii) leurs activités sont circonscrites par le prospectus et la convention de gestion, et iii) ils ont comme objectif précis et bien défini de fournir des possibilités de placement à des investisseurs en leur transférant les risques et avantages qui y sont associés. Les Fonds investissent dans des fonds sous-jacents qui investissent dans des sociétés canadiennes, américaines et internationales et dans des titres du marché monétaire canadien. Les fonds sous-jacents ont différents objectifs de placement, soit offrir un revenu maximal aux investisseurs tout en préservant le capital et la liquidité, offrir un revenu élevé, offrir un revenu élevé et une croissance du capital à long terme et offrir une croissance du capital à long terme. Les fonds sous-jacents sont gérés par des gestionnaires

d'actifs n'étant pas des parties liées et ont recours à diverses stratégies de placement pour atteindre leurs objectifs. Les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des actions ou des parts rachetables qui sont remboursables au gré du porteur et qui confèrent à celui-ci une participation proportionnelle dans l'actif net du fonds sous-jacent concerné.

Les Fonds détiennent des actions ou des parts rachetables de tous les fonds sous-jacents. Ces actions ou ces parts sont présentées à la juste valeur dans l'état de la situation financière et représentent l'exposition des Fonds aux fonds sous-jacents. La variation de la juste valeur de chacun des fonds sous-jacents au cours des périodes est incluse dans la « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente » à l'état du résultat global. Les Fonds ne fournissent pas aux fonds sous-jacents un soutien supplémentaire important, financier ou autre, et ne se sont pas engagés à le faire.

Modifications comptables futures

Les Fonds ont établi que les IFRS publiées, mais pas encore entrées en vigueur n'auront aucune incidence significative sur les états financiers.

4 Estimations comptables et jugements critiques

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis aux fins de la préparation des états financiers.

Classement des instruments financiers

Le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants pour évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds et les classer de la manière la plus appropriée conformément à IFRS 9 *Instruments financiers* (IFRS 9). Après avoir évalué le modèle économique adopté par les Fonds, la façon dont tous les actifs et passifs financiers sont gérés, et établi le rendement des placements évalués à la juste valeur, le gestionnaire a conclu que les placements devaient être évalués et présentés à la JVRN conformément à IFRS 9 et que les autres actifs et passifs financiers des Fonds devaient être évalués et présentés au coût amorti.

5 Risques associés aux instruments financiers

En raison de leurs activités, les Fonds sont exposés à divers risques associés aux instruments financiers, dont le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris le risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt). Le programme global de gestion des risques des Fonds vise à maximiser les rendements obtenus, compte tenu du niveau de risque auquel les Fonds sont exposés et à réduire au minimum les effets défavorables potentiels sur leur performance financière. Tous les placements comportent un risque de perte de capital.

La propagation persistante du coronavirus (COVID-19) à l'échelle mondiale continue de perturber les activités internationales des entreprises, les chaînes d'approvisionnement, les voyages, l'évolution des prix des produits de base, la confiance des consommateurs et les prévisions commerciales. Cette conjoncture a accentué les incertitudes et la volatilité, ce qui influe sur la performance et les rendements attendus des portefeuilles de placement. Vu que les effets de la pandémie de COVID-19 continuent de se faire sentir, le gestionnaire surveille l'évolution globale des marchés des actions, en particulier ceux qui sont représentés dans le portefeuille. Nous ne pouvons pas pour le moment déterminer la durée ni les conséquences de l'éclosion de COVID-19. Si la pandémie s'éternise ou si d'autres maladies aux effets similaires apparaissent, les économies risquent de subir d'autres répercussions négatives et les marchés pourraient être secoués par une poussée de volatilité. Une évolution inattendue des marchés des capitaux et des cadres réglementaires pourrait aussi compromettre les résultats financiers des Fonds.

Le conflit entre l'Ukraine et la Russie a accentué et pourrait continuer à accentuer l'incertitude et la volatilité sur les marchés et à avoir une incidence négative sur les marchés économiques régionaux et mondiaux. Les répercussions à plus long terme sur les normes géopolitiques, les chaînes d'approvisionnement et les évaluations des placements sont incertaines. Ces événements et tout autre événement connexe pourraient avoir une incidence négative sur la valeur d'un placement dans un fonds au-delà de toute exposition directe aux émetteurs russes ou à ceux des régions géographiques voisines. Le gestionnaire continue de surveiller la situation ainsi que l'incidence qu'elle pourrait avoir sur les Fonds.

Risque de crédit

Les Fonds sont exposés au risque de crédit, qui s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière.

Pour les autres actifs financiers évalués au coût amorti, le gestionnaire tient compte de l'analyse historique et des informations prospectives pour déterminer s'il existe une perte de crédit attendue. Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, tous les montants à recevoir pour les souscriptions, les montants à recevoir pour les placements vendus, les montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion, les distributions à recevoir, les autres actifs et la trésorerie étaient détenus par des contreparties solvables et étaient réglés dans un délai maximum de 30 jours. Le gestionnaire pense que la probabilité de défaillance de ces instruments est presque nulle, car la capacité des contreparties à s'acquitter de leurs obligations contractuelles à court terme est élevée. Les Fonds n'ont donc pas comptabilisé de correction de valeur correspondant au montant des pertes de crédit attendues pour douze mois, car cette dépréciation serait négligeable.

Les Fonds peuvent être indirectement exposés aux titres de créance et aux contrats dérivés en raison de leurs placements dans des fonds sous-jacents.

Le tableau qui suit indique la qualité de crédit des placements du fonds sous-jacent du Fonds du marché monétaire canadien Primerica au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

Portefeuille par notation	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds sous-jacent	
	30 juin 2022	31 décembre 2021
AAA	28,8	20,3
AA	19,2	16,2
A	52,2	63,5
	100,2	100,0

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que les Fonds éprouvent des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Les Fonds sont exposés quotidiennement à des rachats en trésorerie potentiels. L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Fonds est remboursable à vue. Les Fonds investissent presque totalement leurs actifs dans des instruments qui peuvent être facilement cédés par les moyens du marché. Ils peuvent emprunter jusqu'à 5 % de leur valeur liquidative pour financer les rachats.

Le gestionnaire surveille la position de liquidité des Fonds quotidiennement. Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, tous les passifs courants étaient exigibles dans un délai de trois mois.

Chacun des Fonds peut être indirectement exposé au risque de liquidité si les fonds sous-jacents suspendent les rachats, auquel cas les Fonds ne seront pas en mesure d'obtenir le rachat de leurs placements.

Risque de marché

Les placements des Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. Vous trouverez ci-après une analyse de sensibilité qui montre l'effet qu'auraient eu, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, des changements raisonnablement possibles de la variable de risque pertinente à chaque date de clôture. En pratique, les résultats réels pourraient être différents, et les écarts pourraient être importants.

a) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours du change. L'exposition directe des Fonds au risque de change est minime, car les parts et les actions des fonds sous-jacents détenus sont libellées en dollars canadiens. Les Fonds peuvent être exposés indirectement au risque de change lorsque les fonds sous-jacents investissent dans des actifs monétaires libellés en une monnaie autre que le dollar canadien. Les fonds sous-jacents peuvent conclure des contrats de change à terme pour réduire leur exposition au risque de change.

b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Les Fonds détiennent un montant limité de trésorerie portant intérêt à des taux variables qui les expose au risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie. La majorité des placements des Fonds sont dans des fonds sous-jacents, qui peuvent être soumis à des risques importants en raison des fluctuations des taux d'intérêt du marché. Chacun des Fonds peut être exposé indirectement au risque de taux d'intérêt lorsque les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, l'exposition au risque de taux d'intérêt du Fonds d'actions mondiales Primerica était minime, car la totalité de son portefeuille était constituée de fonds d'actions. L'exposition au risque de taux d'intérêt du Fonds du marché monétaire canadien Primerica était également minime, car la totalité de son portefeuille était constituée de fonds du marché monétaire, qui sont peu sensibles aux fluctuations des taux d'intérêt, car les titres qui les composent sont en général à court terme et détenus jusqu'à l'échéance. Les Fonds suivants étaient exposés au risque de taux d'intérêt, car leur portefeuille était constitué de fonds de titres à revenu fixe.

	Pourcentage de l'actif net investi dans des fonds de titres à revenu fixe	
	30 juin 2022	31 décembre 2021
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	20,6	20,2
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	25,7	23,7
Fonds équilibré à rendement Primerica	50,6	48,6
Fonds de revenu Primerica	60,5	61,0

c) Autre risque de prix

Les Fonds sont exposés à l'autre risque de prix, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). Les placements du Fonds d'actions mondiales Primerica, du Fonds équilibré canadien de croissance Primerica, du Fonds équilibré mondial de croissance Primerica, du Fonds équilibré à rendement Primerica et du Fonds de revenu Primerica sont exposés au risque de fluctuation des prix des actions détenues par les fonds sous-jacents. Le gestionnaire atténue ce risque en sélectionnant et en diversifiant les fonds sous-jacents dans lesquels il investit en respectant les objectifs et la stratégie de placement des Fonds. Bon nombre des Fonds visent à répartir leur exposition entre les fonds sous-jacents d'actions et de titres à revenu fixe. Ils n'ont cependant pas déterminé de pourcentages fixes pour chaque catégorie d'actifs,

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Notes annexes

région géographique ou style de placement. Les répartitions réelles varieront de temps à autre du fait que les Fonds sont gérés de façon active en vue d'atteindre leurs objectifs de placement. L'ensemble des positions des Fonds est revu sur une base quotidienne par le gestionnaire.

Le tableau suivant présente l'augmentation ou la diminution approximative de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Fonds qu'aurait entraîné une hausse ou une baisse de 10 % du prix des fonds sous-jacents, tous les autres facteurs restant constants, au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
	(en millions)	(en millions)
Fonds d'actions mondiales Primerica	125,4	145,1
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	77,0	90,5
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	108,4	128,6
Fonds équilibré à rendement Primerica	91,5	102,5
Fonds de revenu Primerica	29,8	34,1
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	3,2	3,1

d) Risque lié aux placements dans des fonds sous-jacents

Les placements des Fonds dans les fonds sous-jacents sont assujettis aux conditions des documents de placement de leurs fonds sous-jacents respectifs et sont exposés au risque de marché en raison des incertitudes liées à l'évolution de la valeur de ces fonds sous-jacents. Le gestionnaire, avant de prendre des décisions relatives aux placements, effectue un contrôle diligent du fonds sous-jacent et de sa stratégie, ainsi que de la qualité générale du gestionnaire du fonds sous-jacent. Les fonds sous-jacents sont gérés par des gestionnaires de portefeuille qui reçoivent une rémunération des fonds sous-jacents respectifs pour leurs services. Cette rémunération correspond habituellement à des frais établis selon l'actif et est prise en compte dans l'évaluation des placements des Fonds dans les fonds sous-jacents.

Les Fonds peuvent demander le rachat de leurs placements dans les fonds sous-jacents lors de tout jour de bourse de la Bourse de Toronto.

Les tableaux qui suivent présentent l'exposition des Fonds aux placements des fonds sous-jacents, à la juste valeur. Ces placements sont inclus dans les « Placements », dans l'état de la situation financière.

	30 juin 2022		
	Nombre de fonds	Valeur liquidative	Valeur comptable
	sous-jacents	des fonds	des placements
		sous-jacents	des placements
		(en millions)	(en millions)
Fonds d'actions mondiales Primerica	8	9 489	1 254
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	10	12 346	770
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	10	13 221	1 084
Fonds équilibré à rendement Primerica	7	10 988	915
Fonds de revenu Primerica	6	8 591	298
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	1	148	32

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Notes annexes

	31 décembre 2021		
	Nombre de fonds sous-jacents	Valeur liquidative des fonds sous-jacents (en millions)	Valeur comptable des placements (en millions)
Fonds d'actions mondiales Primerica	8	10 865	1 451
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	11	12 519	905
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	11	13 508	1 286
Fonds équilibré à rendement Primerica	7	10 026	1 025
Fonds de revenu Primerica	6	7 564	341
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	1	125	31

L'exposition maximale des Fonds au risque de perte lié à leurs placements dans les fonds sous-jacents correspond à la valeur comptable totale de leurs placements dans les fonds sous-jacents, telle qu'elle est inscrite dans leur état de la situation financière respectif.

Lorsqu'un Fonds vend les actions ou les parts qu'il détenait dans un fonds sous-jacent, il cesse d'être exposé aux risques de ce fonds sous-jacent.

La stratégie de placement des Fonds suppose la négociation régulière de titres de fonds sous-jacents. Le tableau suivant présente les acquisitions dans les fonds sous-jacents (compte tenu des distributions réinvesties) pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021.

	30 juin 2022 (en millions)	30 juin 2021 (en millions)
Fonds d'actions mondiales Primerica	18,3	9,1
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	4,7	2,0
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	9,1	9,1
Fonds équilibré à rendement Primerica	32,9	28,6
Fonds de revenu Primerica	11,2	16,5
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	6,4	4,7

Outre les acquisitions dans les fonds sous-jacents présentées ci-dessus, les achats hors trésorerie suivants, financés par le produit de la vente de titres de fonds sous-jacents, ont été effectués pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021, par suite des changements apportés à la répartition dans les Fonds.

	30 juin 2022 (en millions)	30 juin 2021 (en millions)
Fonds d'actions mondiales Primerica	165,5	87,8
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	168,5	89,5
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	208,6	140,5
Fonds équilibré à rendement Primerica	93,5	68,6
Fonds de revenu Primerica	26,8	7,2

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, les Fonds n'avaient aucune obligation liée à des engagements en capital envers les fonds sous-jacents. Les montants à payer pour les placements achetés présentés à l'état de la situation financière au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 correspondaient aux montants à payer aux fonds sous-jacents au titre des achats non réglés.

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 d'actif, un secteur d'activité ou l'exposition à une contrepartie. La totalité du capital des Fonds est investie dans des fonds sous-jacents gérés par AGF.

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories du portefeuille des Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 :

Portefeuille par type d'actif et par emplacement géographique :

	2022	2021
	%	%
Fonds d'actions mondiales Primerica		
Fonds communs de placement d'actions canadiens	25,1	23,5
Fonds communs de placement d'actions internationaux	74,9	76,5
	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	9,3	10,2
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe internationaux	11,3	10,0
Fonds communs de placement d'actions canadiens	44,9	45,0
Fonds communs de placement d'actions internationaux	34,5	34,8
	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	13,4	13,8
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe internationaux	12,3	9,9
Fonds communs de placement d'actions canadiens	14,8	14,8
Fonds communs de placement d'actions internationaux	59,5	61,5
	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>
Fonds équilibré à rendement Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	20,4	20,0
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe internationaux	30,2	28,6
Fonds communs de placement d'actions canadiens	29,8	30,1
Fonds communs de placement d'actions internationaux	19,6	21,3
	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>
Fonds de revenu Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	35,5	39,9
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe internationaux	25,0	21,1
Fonds communs de placement d'actions canadiens	19,6	18,9
Fonds communs de placement d'actions internationaux	19,9	20,1
	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>
Fonds du marché monétaire canadien Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	100,0	100,0

Le tableau suivant présente les secteurs des placements du fonds sous-jacent du Fonds du marché monétaire canadien Primerica, en pourcentage de l'actif net, au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

Portefeuille par secteur :

	2022	2021
	%	%
Bons du Trésor	58,4	52,8
Acceptations bancaires	39,0	39,0
Billets à ordre	-	5,9
Dépôts à court terme	2,8	2,3
	<u>100,2</u>	<u>100,0</u>

Gestion du risque lié aux capitaux propres

Les parts émises et en circulation sont considérées comme constituant le capital des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les porteurs de parts ont le droit d'exiger le versement de la valeur liquidative par part de chaque Fonds pour la totalité ou une partie des parts qu'ils détiennent, par avis écrit au gestionnaire. L'avis écrit doit être reçu au plus tard à 16 h, heure normale de l'Est, le jour d'évaluation où les parts doivent être rachetées. Les variations du capital des Fonds au cours des périodes visées sont présentées dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Il incombe au gestionnaire de gérer le capital des Fonds conformément à leurs objectifs de placement et le niveau de liquidité de manière à pouvoir répondre aux demandes de rachat. Les parts sont rachetables contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de la valeur liquidative des Fonds.

Évaluation de 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 trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

Niveau 1 : Cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;

Niveau 2 : Données autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement ou indirectement;

Niveau 3 : Données d'entrée non observables concernant l'actif ou le passif.

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.

Les placements comptabilisés à la juste valeur au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 sont classés au niveau 1 de la hiérarchie des justes valeurs. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds. Les placements des Fonds sont classés au niveau 1, car un prix fiable est observable pour les fonds sous-jacents. Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis le niveau 1 au cours du semestre clos le 30 juin 2022 et de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

6 Parts rachetables

Les parts émises et en circulation représentent le capital de chaque Fonds. L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenu en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chacun des Fonds par le nombre total de parts en circulation.

Au cours des semestres clos les 30 juin 2022 et 2021, le nombre de parts émises, réinvesties, rachetées et en circulation s'établissait comme suit :

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Notes annexes

	Fonds d'actions mondiales Primerica (en milliers)		Fonds équilibré canadien de croissance Primerica (en milliers)	
	2022	2021	2022	2021
Parts en circulation à l'ouverture de la période	64 633	63 471	53 494	53 332
Parts émises contre trésorerie	3 396	3 372	1 541	1 281
Parts rachetées	(3 275)	(4 343)	(3 068)	(3 726)
Parts en circulation à la clôture de la période	64 754	62 500	51 967	50 887
	Fonds équilibré mondial de croissance Primerica (en milliers)		Fonds équilibré à rendement Primerica (en milliers)	
	2022	2021	2022	2021
Parts en circulation à l'ouverture de la période	68 572	67 086	72 462	67 728
Parts émises contre trésorerie	2 993	3 238	5 631	5 658
Parts émises au réinvestissement des distributions	–	–	1 490	1 381
Parts rachetées	(4 532)	(4 476)	(4 809)	(4 916)
Parts en circulation à la clôture de la période	67 033	65 848	74 774	69 851
	Fonds de revenu Primerica (en milliers)		Fonds du marché monétaire canadien Primerica (en milliers)	
	2022	2021	2022	2021
Parts en circulation à l'ouverture de la période	31 750	29 642	3 059	3 622
Parts émises contre trésorerie	2 996	3 458	1 158	1 024
Parts émises au réinvestissement des distributions	481	456	–	–
Parts rachetées	(3 388)	(2 742)	(1 019)	(1 392)
Parts en circulation à la clôture de la période	31 839	30 814	3 198	3 254

7 Opérations avec des parties liées

Gestion des Fonds

a) Frais de gestion

En vertu de la convention de gestion de chacun des Fonds datée du 15 août 1997 (dans sa version modifiée) (la convention de gestion du Fonds du marché monétaire canadien Primerica est datée du 28 novembre 2001), les Fonds ont mandaté le gestionnaire pour fournir des services de gestion, notamment le recrutement de cadres clés. Les frais de gestion des Fonds sont versés en contrepartie des services fournis à chacun des Fonds, notamment en ce qui concerne :

- i. la supervision du placement des actifs de chacun des Fonds;
- ii. la supervision des services fournis par des tiers;
- iii. la vérification de la conformité aux lois et règlements sur les valeurs mobilières, et aux politiques des autorités en valeurs mobilières;
- iv. les activités de chacun des Fonds, les bureaux, l'équipement de bureau, le personnel, les services téléphoniques et de télécommunications, la papeterie, les fournitures de bureau, les services de recherche

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Notes annexes

et de statistique, les services de tenue des comptes, de comptabilité et d'audit interne à l'égard des opérations de chacun des Fonds, et les autres services habituels et normaux en lien avec les opérations.

Le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion calculés au taux annuel de 0,41 % de la valeur liquidative de chacun des Fonds. Les frais de gestion de chaque Fonds varient puisqu'ils fluctuent en fonction de la moyenne pondérée des frais de gestion payés par chaque fonds sous-jacent composant le portefeuille du Fonds, majorée d'un montant supplémentaire pouvant aller jusqu'à 0,10 % imputé au Fonds. Les Fonds reçoivent des rabais sur les frais de gestion des fonds sous-jacents, de sorte que les frais de gestion supplémentaires pour un investisseur dans un Fonds se limitent au plus à 0,10 %. Les frais de gestion, présentés dans les états du résultat global des Fonds pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021, s'élèvent à 0,41 % de la valeur liquidative.

Les frais de gestion à payer au gestionnaire au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 s'établissent comme suit :

	2022	2021
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica	434	501
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	267	313
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	375	445
Fonds équilibré à rendement Primerica	315	353
Fonds de revenu Primerica	102	117
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	4	1

Les frais de gestion de chaque Fonds sont présentés dans l'état du résultat global. Les frais de gestion à payer pour chaque Fonds sont comptabilisés dans les charges à payer, dans l'état de la situation financière.

b) Charges

Chaque Fonds est responsable de payer les charges afférentes à ses affaires courantes, y compris les taxes, les frais juridiques, les honoraires d'audit, les frais d'inscription, ainsi que les coûts de communication de l'information aux porteurs de parts et les frais d'administration afférents aux porteurs de parts. Pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021, le gestionnaire a absorbé les frais d'exploitation et les frais de gestion de certains Fonds; cette information figure dans l'état du résultat global. Les montants absorbés sont déterminés annuellement au gré du gestionnaire, qui peut mettre fin à l'absorption en tout temps. Au cours du semestre clos le 30 juin 2022, le gestionnaire a absorbé 48 \$ en frais de gestion et 57 \$ en charges (63 \$ en frais de gestion et 50 \$ en charges au 30 juin 2021) uniquement pour le Fonds du marché monétaire canadien Primerica.

Les montants inclus dans les frais juridiques engagés par chaque Fonds qui ont été payés à La Compagnie d'Assurance-Vie Primerica du Canada, société entièrement détenue par Les Services Financiers Primerica (Canada) Ltée, propriétaire unique de la société mère du gestionnaire, se sont élevés à 1 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2022 (2 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2021).

Comité d'examen indépendant (CEI)

Conformément au Règlement 81-107, le gestionnaire a mis en place un CEI pour les Fonds. Le mandat du CEI consiste à examiner les questions de conflits d'intérêts qui lui sont signalées par le gestionnaire, à faire des recommandations concernant ces questions ou, dans certains cas, à y donner suite favorablement. La rémunération versée aux membres du CEI est imputée aux Fonds et inscrite au poste « Honoraires du comité d'examen indépendant » dans l'état du résultat global.

8 Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Les Fonds n'ont payé aucune commission de courtage ni d'autres coûts de transactions au cours des semestres clos les 30 juin 2022 et 2021.

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Notes annexes

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, s'établit comme suit pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021 :

	Fonds d'actions mondiales Primerica		Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	
	2022	2021	2022	2021
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(200 386) \$	105 026 \$	(110 459) \$	66 170 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers)	64 851	62 823	52 720	51 940
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(3,09) \$	1,67 \$	(2,10) \$	1,27 \$
	Fonds équilibré mondial de croissance Primerica		Fonds équilibré à rendement Primerica	
	2022	2021	2022	2021
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(175 428) \$	72 480 \$	(121 753) \$	47 629 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers)	67 851	66 434	73 761	68 708
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(2,59) \$	1,09 \$	(1,65) \$	0,69 \$
	Fonds de revenu Primerica		Fonds du marché monétaire canadien Primerica	
	2022	2021	2022	2021
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(39 021) \$	7 198 \$	2 \$	1 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers)	32 004	30 303	3 036	3 547
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(1,22) \$	0,24 \$	0,00 \$	0,00 \$

10 Reports prospectifs de pertes fiscales

À la clôture de la dernière année d'imposition, soit le 31 décembre 2021, aucun Fonds ne disposait de reports prospectifs de pertes en capital nettes et de pertes autres qu'en capital inutilisées.

11 Événements postérieurs à la date de clôture

À compter du 6 juillet 2022, les Fonds ne permettront qu'un nombre limité d'opérations et de transactions aux investisseurs existants. Plus précisément, les fonds continueront d'accepter les achats préautorisés effectués dans le cadre du plan d'investissement systématique, les rachats, les opérations effectuées par les clients, les échanges, le rééquilibrage et toute autre opération à la discrétion des Fonds. Les transactions effectuées par de nouveaux investisseurs peuvent de nouveau être acceptées à tout moment et à la discrétion des Fonds. Le gestionnaire continuera à gérer et à superviser activement les Fonds.

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Notes

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Notes

Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Notes

Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez communiquer
avec votre représentant de Primerica.



SÉRIE DE RÉPARTITION PRIMERICA CONCERT^{MC}

6985 Financial Drive, Suite 400, Mississauga (Ontario) L5N 0G3

Sans frais : 1 800 510-PFSL (7375)

Télécopieur : 905 214-8243



SÉRIE DE RÉPARTITION
CONCERT^{MC}
P R I M E R I C A

Les placements dans des fonds communs peuvent donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres dépenses. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent au rendement global annuel et semestriel historique, ce qui comprend les fluctuations de la valeur des parts et les réinvestissements de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat et de placement ni des frais optionnels ou des impôts payables par les porteurs de titres qui auraient fait diminuer les rendements. Les fonds communs de placement n'offrent pas de garantie, leur valeur fluctue fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire. Le taux de rendement est uniquement utilisé à titre indicatif pour montrer l'incidence du taux de croissance. Son rôle n'est pas de refléter les valeurs futures du fonds commun de placement ni les rendements de placements effectués dans celui-ci.

Il ne faut pas confondre le versement de distributions avec la performance, le taux de rendement ou le rendement du Fonds. Si les distributions sont plus élevées que le rendement du Fonds, votre investissement initial diminuera. Les distributions versées par suite de la réalisation de gains en capital, ainsi que le revenu et les dividendes gagnés par un fonds, sont imposables entre vos mains dans l'année où ils sont payés. Le prix de base rajusté sera diminué du montant des remboursements de capital. Si le prix de base rajusté tombe au-dessous de zéro, vous devrez payer l'impôt sur les gains en capital sur le montant au-dessous de zéro.