

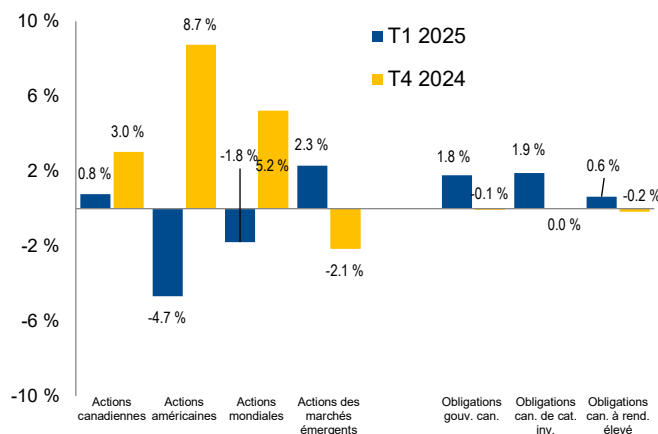
FONDS DE LA SÉRIE DE RÉPARTITION PRIMERICA CONCERT^{MC}

COMMENTAIRE SUR LES FONDS – PREMIER TRIMESTRE DE 2025

Aperçu des marchés

- Les marchés développés et émergents (ME) ont été témoins de variations de l'évolution sur 12 mois de l'inflation, certains pays ayant observé une augmentation, tandis que d'autres ont connu une poursuite des progrès de 2024. Par conséquent, la politique des banques centrales a commencé à diverger, tant sur le plan de l'ampleur que de l'orientation, ce qui témoigne des défis uniques auxquels font face leurs économies respectives.
- L'inflation globale a diminué au Canada au cours de la dernière année, mais a dépassé la cible de 2 % de la Banque du Canada (BdC) au premier trimestre. Parallèlement, le taux de chômage est demeuré relativement stable, mais des pertes d'emplois inattendues ont été enregistrées en mars. Néanmoins, la croissance économique a continué de diminuer, ce qui a incité la BdC à poursuivre les réductions de taux d'intérêt, de 25 points de base (pb) à chacune de ses réunions de janvier et de mars, pour les porter à 2,75 %.
- En réaction à l'affaiblissement des perspectives de croissance économique aux États-Unis, le dollar américain a fléchi par rapport à la plupart des grandes monnaies. L'inflation de base est demeurée légèrement inférieure à 3 %, tandis que l'indice des prix à la consommation (IPC) est aussi demeuré quelque peu élevé. La Réserve fédérale américaine (Fed) a décidé d'interrompre son cycle de baisse des taux et a fait preuve de prudence à l'égard du rythme des futures réductions de taux.
- Du point de vue de la qualité du crédit, les obligations à rendement élevé et les obligations de catégorie investissement ont été à la traîne des titres de créance d'État, malgré un léger resserrement des écarts de taux, car les catégories sensibles aux taux d'intérêt ont été soutenues par la baisse des taux des obligations du Trésor en raison des préoccupations à l'égard de la croissance aux États-Unis.
- L'indice FTSE Canada Universe Bond a progressé de 2,02 % au cours du trimestre, mené par les obligations à moyen terme, dont le rendement a atteint 2,65 % au cours de la période. Les obligations à court terme et à long terme, quant à elle, ont inscrit des rendements inférieurs, soit de 1,69 % et de 1,79 % au cours du trimestre.
- L'activité manufacturière mondiale est demeurée en territoire de contraction, la faiblesse en Amérique du Nord et au Royaume-Uni ayant été compensée par l'amélioration en Europe et en Inde.
- Malgré les données décevantes du secteur manufacturier et la faiblesse persistante de la demande intérieure, la croissance économique de la Chine a dépassé les attentes au premier trimestre, stimulée par les mesures de relance.
- Les indices obligataires des marchés émergents ont inscrit des rendements positifs au cours du trimestre, les obligations des marchés émergents en monnaie locale et les obligations externes ayant inscrit des rendements supérieurs en dollars américains, en raison de la baisse des taux obligataires et de l'affaiblissement du dollar américain.

Rendements des marchés



Source : Placements AGF, au 31 mars 2025. Actions canadiennes – indice composé S&P/TSX; actions américaines – indice S&P 500; actions mondiales – indice MSCI All-Country World; actions des marchés émergents – indice MSCI Emerging Markets; oblig. gouvernementales canadiennes – Indice Bloomberg Canada Aggregate Government-Related Bond; oblig. canadiennes de catégorie investissement – indice Bloomberg Canadian Aggregate Bond; oblig. canadiennes à rendement élevé – indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond (couverture en CAD). On ne peut pas investir directement dans un indice. Tous les rendements sont représentés en dollars canadiens (\$CAN). **Les rendements antérieurs ne constituent pas une indication des résultats futurs.**

FONDS DE LA SÉRIE DE RÉPARTITION PRIMERICA CONCERT^{MC}

COMMENTAIRE SUR LES FONDS – PREMIER TRIMESTRE DE 2025

Rendement du portefeuille

Actions		Canada			
Fonds Primerica	Actions mondiales	Fonds équilibré mondial de croissance	Fonds équilibré canadien de croissance	Fonds équilibré à rendement	Revenu
Effet de la répartition	<i>Positif</i>	<i>Neutre</i>	<i>Négatif</i>	<i>Négatif</i>	<i>Neutre</i>
Commentaire sur la région du Canada	<ul style="list-style-type: none"> Le marché boursier canadien a surpassé le marché boursier américain, l'indice composé S&P/TSX ayant inscrit un rendement de 1,5 % au premier trimestre de 2025. Les actions canadiennes ont eu une incidence contrastée sur l'ensemble des Fonds Concert. Elles ont légèrement contribué au rendement du Fonds d'actions mondiales grâce aux placements dans les titres canadiens à petite capitalisation. En revanche, leur incidence a été neutre ou légèrement négative pour les autres fonds. Au niveau sectoriel, le secteur des matériaux a mené le bal au premier trimestre en raison de la hausse des prix des produits de base et des prix de l'or record, avec un solide rendement de 20,3 %. Les secteurs des services aux collectivités, de l'énergie et des services de communications ont également inscrit des gains positifs pour le trimestre, avec des rendements respectifs de 4,9 %, de 2,7 % et de 2,2 %. Ces secteurs ont profité du fait qu'ils étaient intrinsèquement plus défensifs en période d'incertitude. Toutefois, la plupart des autres secteurs ont inscrit des rendements négatifs, les soins de santé et les technologies de l'information (TI) ayant inscrit les pires rendements, soit -9,0 % et -7,5 %, respectivement. Le secteur des TI a souffert de la concurrence accrue dans le domaine de l'IA et du ralentissement prévu des dépenses en immobilisations liées à la technologie en raison des droits de douane. La BdC a réduit son taux directeur de 25 pb à deux reprises au cours du trimestre. Ces réductions, qui ont ramené son taux directeur à 2,75 %, traduisent les préoccupations de la BdC quant à l'orientation des indicateurs économiques au Canada. Sur les deux dernières années, la BdC a procédé à sept réductions de taux, soit une baisse cumulée de 225 pb. Le PIB réel a augmenté de 2,6 % (sur 12 mois) sur une base annualisée au quatrième trimestre de 2024. Il s'agit d'une hausse notable par rapport à la croissance de 1,0 % enregistrée au trimestre précédent, qui était en grande partie attribuable aux dépenses des ménages. Après avoir affiché une tendance haussière par rapport au creux de 2022, le taux de chômage au Canada s'est maintenu pendant plusieurs mois, demeurant autour de 6,7 % en mars. L'inflation sur 12 mois a augmenté à 2,3 % en mars, comparativement à 1,8 % à la fin du quatrième trimestre, ce qui reste près du taux d'inflation cible de 2 % de la Banque du Canada. 				
	États-Unis				
Fonds Primerica	Actions mondiales	Fonds équilibré mondial de croissance	Fonds équilibré canadien de croissance	Fonds équilibré à rendement	Revenu
Effet de la répartition	<i>Négatif</i>	<i>Négatif</i>	<i>Négatif</i>	<i>Négatif</i>	<i>Neutre</i>
Commentaire sur la région des États-Unis	<ul style="list-style-type: none"> Tous les Fonds Concert ont souffert de la surpondération des actions américaines, qui ont inscrit un rendement inférieur à celui de tous les autres indices importants au premier trimestre. Les actions américaines, représentées par l'indice S&P 500, ont inscrit un rendement de -4,4 % (\$CAN) au premier trimestre. Le pessimisme a gagné les investisseurs en actions américaines en raison de l'incertitude entourant les politiques commerciales protectionnistes de la nouvelle administration et de leurs répercussions négatives sur l'économie nationale. 				

FONDS DE LA SÉRIE DE RÉPARTITION PRIMERICA CONCERT^{MC}

COMMENTAIRE SUR LES FONDS – PREMIER TRIMESTRE DE 2025

- Le secteur de l'énergie a été le plus performant au cours du trimestre, inscrivant un rendement de 10,1 %, car il a profité de la hausse des prix du gaz naturel. En revanche, les secteurs de la consommation discrétionnaire et des technologies de l'information ont été les moins performants, inscrivant des rendements respectifs de -13,9 % et de -12,7 %. Ces secteurs, et les actions technologiques à grande capitalisation en particulier, ont souffert des changements apportés aux politiques commerciales des États-Unis.
- L'économie américaine a enregistré une croissance à un taux annualisé de 2,4 % (sur 12 mois) au quatrième trimestre de 2024, comparativement à 3,1 % au trimestre précédent. Cette croissance est principalement attribuable à une hausse des dépenses de consommation et des dépenses gouvernementales, qui a été partiellement compensée par une réduction des investissements. Le taux de chômage aux États-Unis a augmenté à 4,2 % en mars, reflétant une légère hausse par rapport à décembre, même s'il demeure faible par rapport au passé. Parallèlement, l'inflation sur 12 mois aux États-Unis a ralenti pour s'établir à 2,4 % en mars, en baisse par rapport à 2,9 % en décembre, ce qui est près du taux d'inflation cible de la Fed.
- La Fed a décidé de maintenir les taux d'intérêt inchangés au premier trimestre de 2025, mais la trajectoire future des réductions de taux n'est pas encore claire. La confiance des consommateurs et des entreprises aux États-Unis s'est affaiblie en raison des incertitudes persistantes entourant les droits de douane.

Actions mondiales

Fonds Primerica	Actions mondiales	Fonds équilibré mondial de croissance	Fonds équilibré canadien de croissance	Fonds équilibré à rendement	Revenu
Effet de la répartition	<i>Positif</i>	<i>Positif</i>	<i>Positif</i>	<i>Positif</i>	<i>Neutre</i>

Commentaire sur le Fonds d'actions mondiales

- Tous les Fonds Concert, à l'exception du Fonds de revenu conservateur, ont tiré profit de leur sous-pondération des actions mondiales. Les actions mondiales ont été devancées par les indices boursiers canadiens et émergents, mais ont surpassé les actions américaines.
- Les actions mondiales, mesurées par l'indice MSCI All-Country World, ont reculé légèrement de 1,3 % (\$CAN) au premier trimestre de 2025. Toutefois, le rendement a varié considérablement d'une région à l'autre. L'indice a souffert de la baisse des actions américaines, en particulier celles à grande capitalisation du secteur des technologies, qui a été partiellement compensée par les gains réalisés sur les marchés européens, l'amélioration de la confiance des investisseurs ayant été soutenue par des valorisations relatives intéressantes, de solides bénéfices des sociétés et une politique monétaire plus expansionniste.
- L'indice MSCI EAFE, qui reflète le rendement des marchés développés à l'extérieur de l'Amérique du Nord, a inscrit un solide rendement de 6,9 % (\$CAN) au premier trimestre de 2025, ce qui en fait le meilleur indice des grands marchés développés pour le trimestre.
- Les secteurs de l'énergie et de la finance sont ceux qui ont le plus contribué au rendement, inscrivant des gains respectifs de 6,7 % et de 6,6 %. Le secteur de l'énergie a profité de la hausse des prix du gaz naturel, tandis que celui de la finance a été stimulé par la vigueur des bénéficiers, l'amélioration de la confiance des entreprises, en particulier en Europe, et un contexte de taux d'intérêt plus favorable, ce qui a soutenu la rentabilité des banques. En revanche, conformément aux tendances dans d'autres régions, les technologies de l'information (-10,0 %) et la consommation discrétionnaire (-8,1 %) ont été à la traîne en raison des préoccupations persistantes concernant le ralentissement de la croissance et de la demande de consommation.
- En Europe, l'indice MSCI Europe ex-UK a inscrit un solide rendement de 10,8 % (\$CAN) au premier trimestre de 2025, grâce à l'intérêt renouvelé des investisseurs pour la zone euro, qui a également alimenté l'appréciation de l'euro par rapport au dollar américain et au dollar canadien. Les facteurs favorables comprennent des valorisations intéressantes, l'atténuation de l'inflation, la politique monétaire expansionniste et l'amélioration de la confiance à la suite des mesures de relance budgétaire et de la clarté des politiques en Allemagne. Toutefois, l'optimisme a été ébranlé

FONDS DE LA SÉRIE DE RÉPARTITION PRIMERICA CONCERT^{MC}

COMMENTAIRE SUR LES FONDS – PREMIER TRIMESTRE DE 2025

vers la fin du trimestre en raison des préoccupations grandissantes concernant d'éventuels tarifs douaniers américains. L'indice MSCI UK a inscrit un solide rendement de 9,8 % (\$CAN) au premier trimestre de 2025, soutenu par la forte exposition au secteur de l'énergie et au secteur de la finance, qui a profité de sérieuses mises à jour des bénéfices. L'indice a également profité de la rotation régionale plus large vers les marchés axés sur la valeur, de la politique monétaire expansionniste et de l'amélioration de la confiance des investisseurs à l'égard de l'Europe.

- L'indice MSCI Pacific a inscrit un rendement modeste de 0,4 % (\$CAN) au premier trimestre de 2025, ce qui est inférieur aux rendements des marchés européens. Le rendement a été freiné par la faiblesse du secteur des technologies et les préoccupations croissantes à l'égard des droits de douane américains visant des exportateurs clés dans la région.
- Les marchés émergents (ME), représentés par l'indice MSCI Emerging Markets, ont inscrit un rendement de 3,0 % (\$CAN) au premier trimestre, un résultat supérieur aux actions américaines, mais inférieur aux marchés européens. La dépréciation du dollar américain et la baisse des taux des obligations du Trésor ont soutenu les résultats, malgré les préoccupations à l'égard des droits de douane et l'incertitude entourant la politique américaine. Les marchés émergents d'Europe, dont la Pologne, la Grèce, la République tchèque et la Hongrie, ont profité de l'amélioration des perspectives de la zone euro à la suite des changements budgétaires en Allemagne. Le Brésil a également inscrit de solides rendements, en partie en raison du raffermissement de sa monnaie à la suite des hausses de taux de la banque centrale. La Chine a profité de l'optimisme suscité par son secteur de l'IA et les mesures de relance supplémentaires. Toutefois, l'Inde, Taiwan, l'Indonésie et la Thaïlande ont éprouvé des difficultés en raison de préoccupations à l'égard de la croissance et de l'incidence des droits de douane américains. Sur le plan sectoriel, les secteurs de la consommation discrétionnaire et des services de communications ont été les plus performants, inscrivant des rendements respectifs de 4,7 % et de 4,2 %. En revanche, le secteur des technologies de l'information a inscrit le pire rendement, soit -15,6 %. Cette baisse est imputable aux préoccupations à l'égard des droits de douane et de leur incidence sur les investissements dans l'IA.

Titres à revenu fixe

Titres à revenu fixe (Comprend les titres à revenu fixe mondiaux et canadiens)

Fonds Primerica	Actions mondiales	Fonds équilibré mondial de croissance	Fonds équilibré canadien de croissance	Fonds équilibré à rendement	Revenu
Effet de la répartition	<i>Négatif</i>	<i>Neutre</i>	<i>Neutre</i>	<i>Neutre</i>	<i>Positif</i>

Commentaire sur les titres à revenu fixe

- La répartition des titres à revenu fixe a eu une incidence contrastée sur les Fonds Concert. Dans l'ensemble, la sous-pondération des titres à revenu fixe a nui au rendement des Fonds d'actions mondiales et du Fonds de revenu conservateur. Toutefois, l'exposition aux obligations mondiales et aux titres de créance des marchés émergents dans d'autres Fonds Concert a compensé cet effet négatif, ce qui s'est traduit par une incidence globale neutre.
- Le premier trimestre de 2025 a été caractérisé par une incertitude accrue à l'égard de la croissance économique à l'échelle mondiale, la plupart des grandes banques centrales ayant révisé à la baisse leurs prévisions pour l'année. Cette situation est en grande partie attribuable à l'incidence négative de la politique commerciale protectionniste des États-Unis et aux nouveaux tarifs douaniers. En réaction à l'accentuation de difficultés économiques, la BdC a réduit son taux directeur à deux reprises au premier trimestre pour le porter à 2,75 %, intervenant pour la septième fois consécutive dans ce cycle d'assouplissement monétaire. Par ailleurs, la Fed a laissé son taux directeur inchangé, l'inflation est demeurée légèrement élevée aux États-Unis et les données économiques ont fait preuve de résilience.
- Les obligations d'État canadiennes ont inscrit des rendements positifs dans toutes les échéances, car les taux ont diminué au cours du trimestre. Ce repli a été plus prononcé dans la partie la plus courte de la courbe, ce qui a entraîné son accentuation. Aux États-Unis, la courbe des taux s'est

FONDS DE LA SÉRIE DE RÉPARTITION PRIMERICA CONCERT^{MC}

COMMENTAIRE SUR LES FONDS – PREMIER TRIMESTRE DE 2025

légèrement aplatie au cours du trimestre, car les taux à long terme ont diminué davantage que les taux à court terme.

- À l'échelle mondiale, les écarts de taux (c.-à-d. la prime de risque par rapport aux obligations d'État) se sont élargis pour les obligations de catégorie investissement et les obligations à rendement élevé, ce qui a entraîné un rendement légèrement inférieur à celui des obligations d'État.
- Les indices des obligations américaines, mondiales et des marchés émergents ont inscrit de solides rendements au cours du trimestre, surpassant ceux du Canada.

Fonds AGF¹

<p>Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF²</p>	<p>–</p>	<p>Pour le trimestre clos le 31 mars 2025, le Fonds de revenu de dividendes mensuels canadiens AGF a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice de référence, l'indice de dividendes composé S&P/TSX, en raison des décisions prises en matière de sélection des titres et de répartition sectorielle.</p> <p>Sur le plan sectoriel, la sélection des titres dans la finance et la sous-pondération du secteur sont les facteurs qui ont le plus favorisé le rendement. La surpondération des soins de santé a également contribué au rendement, ce qui a été en partie compensé par la sélection des titres dans ce secteur. La sélection des titres et la sous-pondération de la consommation discrétionnaire ont également été des éléments favorables. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la sous-pondération des matériaux, qui a entravé le plus le rendement global. La sélection des titres et la surpondération des technologies de l'information a également nui au rendement. La sélection des titres dans le secteur de l'industrie a également été un facteur défavorable. Sur le plan des placements individuels, les titres qui ont le plus contribué au rendement au cours du trimestre ont été Agnico Eagle Mines Ltd., la Banque Canadienne Impériale de Commerce et AbbVie Inc., tandis que ceux qui ont le plus nui ont été TFI International Inc., Broadcom Inc. et Cameco Corp.</p> <p>Agnico Eagle Mines (AEM) est une société canadienne spécialisée dans l'exploration et la mise en valeur de mines au Canada, en Australie, au Mexique et en Finlande, pour la production d'or et d'autres métaux précieux. Le cours de l'action d'AEM a augmenté en raison de la forte demande d'or au cours du trimestre et des bénéfices positifs au quatrième trimestre, qui ont généré des flux de trésorerie de 2 G\$. AEM a également liquidé 1,3 G\$ de sa dette et a acquis des participations dans Minière O3 et dans Collective Mining au cours du trimestre. TFI International offre des services de transport et de logistique en Amérique du Nord. Son siège social est situé au Québec. TFI a fait état d'une baisse de plus de 43 millions de dollars de ses bénéfices pour le quatrième trimestre de 2024, pénalisée par la hausse des coûts, une demande atone et une forte concurrence. La société a également renoncé à son projet de relocalisation aux États-Unis sous la pression des préoccupations de ses investisseurs canadiens et américains.</p>
<p>Fonds de revenu fixe Plus AGF³</p>	<p>–</p>	<p>Le Fonds de revenu fixe Plus AGF (série OPC) a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence, l'indice Bloomberg Canada Aggregate, au cours du trimestre, après déduction des frais. La sélection des titres et le positionnement sur la courbe des taux ainsi que les rajustements tactiques à la durée ont contribué au rendement du Fonds. Cela a été partiellement contrebalancé par un effet négatif sur le plan de la répartition par catégorie dans l'ensemble.</p>

FONDS DE LA SÉRIE DE RÉPARTITION PRIMERICA CONCERT^{MC}

COMMENTAIRE SUR LES FONDS – PREMIER TRIMESTRE DE 2025

Du point de vue des catégories, l'exposition du Fonds aux obligations du Trésor est le facteur qui a le plus contribué au rendement, tandis que la pondération des obligations convertibles est le facteur qui y a le plus nuï. La sélection des titres du Trésor canadien est le facteur qui a le plus contribué au rendement relatif, tandis que la sous-pondération de cette catégorie a légèrement nuï au rendement à cause de la baisse des taux. L'importante surpondération des obligations de sociétés du Fonds a légèrement nuï au rendement, mais elle a été légèrement compensée par les effets positifs des devises. De plus, la forte sous-pondération des titres de créance d'État a contribué au rendement relatif du Fonds, mais elle a été partiellement neutralisée par la sélection défavorable des titres dans les obligations des administrations locales. Le positionnement hors indice du Fonds dans les produits dérivés de change a également contribué au rendement.

En revanche, la pondération hors indice des obligations convertibles a nuï au rendement relatif à cause de l'aversion pour le risque et de la baisse des marchés boursiers américains, auxquels les obligations convertibles sont fortement corrélées.

¹ Pour accéder à la liste complète des Fonds AGF dans Concert, veuillez consulter les [Faits saillants sur les Fonds Concert](#).

² Le 28 juin 2019, le Portefeuille d'actions canadiennes Harmony a fusionné avec le Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (anciennement le Fonds de revenu de dividendes AGFiQ) (« le Fonds »). Le 21 mai 2019, le Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF a fusionné avec le Fonds. La fusion peut avoir une incidence importante sur le rendement du fonds.

³ Le 28 juin 2019, le Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony a fusionné avec le Fonds de revenu fixe Plus AGF. Le 20 mai 2016, le Fonds d'obligations canadiennes AGF et le Fonds d'obligations inflation plus AGF ont fusionné avec le Fonds de revenu fixe Plus AGF. La fusion peut avoir une incidence importante sur le rendement du fonds.

Rendement au 31 mars 2025 (après déduction des frais)

Nom du portefeuille	Date de début du rendement (DDR)	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la DDR
Fonds d'actions mondiales Primerica	15-09-1997	-0,22 %	3,79 %	12,68 %	8,16 %	11,17 %	5,85 %	5,20 %
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	15-09-1997	-0,48 %	2,19 %	9,80 %	5,26 %	9,65 %	3,76 %	4,52 %
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	15-09-1997	-0,14 %	3,90 %	11,79 %	7,30 %	9,45 %	4,67 %	4,86 %
Fonds équilibré à rendement Primerica	15-09-1997	-0,23 %	2,50 %	9,20 %	4,81 %	7,58 %	4,38 %	4,62 %
Fonds de revenu Primerica	15-09-1997	0,83 %	2,09 %	8,15 %	4,13 %	5,64 %	3,33 %	3,77 %
Fonds de revenu conservateur Primerica*	15-11-2024	–	–	–	–	–	–	–
Fonds canadien du marché monétaire Primerica**	12-12-2001	0,42 %	1,04 %	2,69 %	2,44 %	1,46 %	0,76 %	0,73 %

Source : Placements AGF, en dollars canadiens. **Les rendements antérieurs ne constituent pas une indication des résultats futurs.**

* En conformité avec le Règlement 81-102, le taux de rendement d'un fonds commun de placement ne peut être publié lorsque le fonds a été créé il y a moins d'un an.

** Il s'agit d'un rendement historique annualisé fondé sur la période de sept jours terminée le 31 mars 2025 [annualisé dans le cas du rendement effectif en calculant le rendement composé pour la période de sept jours] qui ne correspond pas à un rendement réel sur un an.

FONDS DE LA SÉRIE DE RÉPARTITION PRIMERICA CONCERT^{MC}

COMMENTAIRE SUR LES FONDS – PREMIER TRIMESTRE DE 2025

Le présent document est destiné aux représentants et vise à les aider à déterminer quels investissements conviennent le mieux aux investisseurs. Tout investisseur devrait consulter ses représentants pour déterminer quels investissements conviennent le mieux selon son portefeuille et ses objectifs de placement. À l'heure actuelle, les Fonds Concert^{MC} sont réservés aux investisseurs actuels pour certains types d'opérations.

Les fonds de la Série de répartition Primerica Concert^{MC} sont gérés par Les Placements PFSL du Canada Ltée, dont le siège social est situé à Mississauga, en Ontario. Les représentants de Primerica offrent des fonds communs de placement par l'entremise des Placements PFSL du Canada Ltée, un courtier en fonds communs de placement, dont le siège social est situé à Mississauga, en Ontario. Des droits de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être liés aux fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués sont des rendements globaux composés annuels historiques. Ils comprennent les changements de valeur des titres et le réinvestissement des distributions et ne prennent pas en considération les commissions de vente, les frais de rachat, de placement, d'autres frais ou l'impôt sur le revenu, payables par les porteurs de titres, qui auraient réduit les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur ne se reproduira pas nécessairement.

Placements AGF Inc., filiale d'AGF, est le gestionnaire de portefeuille des Fonds sous-jacents des Fonds Concert.

Le 1^{er} avril 2014, LifeWorks Investment Management Ltd. a été nommé conseiller en valeurs des Fonds Concert. Le 29 août 2016, Placements AGF Inc. a été nommée conseiller en valeurs supplémentaire. Si ces conseillers en valeurs avaient été en fonction tout au long de la période de mesure du rendement, cela aurait pu avoir un impact sur les conseils en valeurs donnés à l'égard des fonds.

Fonds canadien du marché monétaire Primerica : Des commissions de vente, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être liés aux fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les données concernant le rendement supposent uniquement le réinvestissement des distributions et ne tiennent pas compte des frais de souscription et de rachat ni des autres frais ou impôts payables par le porteur de parts, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les valeurs mobilières de fonds de placement ne sont ni garanties ni assurées par la Société d'assurance-dépôts du Canada ou tout autre fonds public d'assurance-dépôts. Rien ne garantit qu'un fonds pourra obtenir une valeur liquidative unitaire fixe ou que le plein montant de vos placements dans ce fonds vous sera retourné. Le rendement antérieur ne se reproduira pas nécessairement.

Placements AGF est un groupe de filiales en propriété exclusive de La Société de Gestion AGF Limitée, un émetteur assujéti au Canada. Les filiales de Placements AGF sont Placements AGF Inc. (« PAGFI »), AGF Investments America Inc. (« AGFA »), AGF Investments LLC (« AGFUS ») et AGF International Advisors Company Limited (« AGFIA »). AGFA et AGFUS sont inscrites aux États-Unis à titre de conseillers. PAGFI est inscrite à titre de gestionnaire de portefeuille auprès des commissions de valeurs mobilières à travers le Canada. AGFIA est réglementée par la Central Bank of Ireland et est inscrite auprès de l'Australian Securities & Investments Commission. Les filiales faisant partie de Placements AGF gèrent plusieurs mandats comprenant des actions, des titres à revenu fixe et des éléments d'actif équilibrés.

Les commentaires et données économiques sont tirés de Bloomberg, de Reuters et des rapports de sociétés. Les commentaires contenus aux présentes sont fournis à titre de renseignement d'ordre général et sont fondés sur l'information disponible au 31 mars 2025. Ils ne devraient pas être considérés comme des conseils exhaustifs en matière de placement applicables à la situation d'une personne en particulier. Nous avons pris les mesures nécessaires pour nous assurer de l'exactitude de ces commentaires au moment de leur publication, mais cette exactitude n'est pas garantie. Les conditions du marché peuvent changer, et Placements AGF n'accepte aucune responsabilité pour des décisions de placement prises par des individus et découlant de l'utilisation ou sur la foi des renseignements contenus dans le présent document.

Les références concernant des titres en particulier sont présentées uniquement pour illustrer l'application de notre philosophie de placement et ne représentent pas tous les titres achetés, vendus ou recommandés pour le portefeuille. Il ne faut pas supposer que les placements dans les titres mentionnés ont été ou seront rentables et ces références ne doivent pas être considérées comme des recommandations de Placements AGF.

Les renseignements fournis par MSCI sont réservés à un usage interne. Ils ne peuvent être reproduits ni diffusés sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisés pour créer des instruments, des produits ou des indices financiers. Aucun des renseignements fournis par MSCI n'est destiné à constituer un conseil d'investissement ni une recommandation en faveur (ou en défaveur) d'un type de décision d'investissement et ils ne peuvent être utilisés comme tels. Les données et les analyses antérieures ne doivent pas être considérées comme l'indication ou la garantie d'une analyse, d'une prévision ou d'une prédiction du rendement futur. Les renseignements sont fournis par MSCI « en l'état » et leur utilisateur assume l'entière responsabilité de l'usage qu'il en fait. MSCI, chacune de ses filiales ainsi que chaque personne participante ou liée à la collecte, à la saisie ou à l'élaboration de renseignements de MSCI (collectivement, les « Parties MSCI ») se dégagent expressément de toute responsabilité (notamment en termes d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de pertinence, de non-violation, de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier) en ce qui concerne ces renseignements. Sans préjudice de ce qui précède, une Partie MSCI ne peut en aucun cas être tenue responsable des dommages directs, indirects, particuliers, collatéraux, punitifs, consécutifs (y compris la perte de bénéfices) ou de toute autre nature. (www.msci.com)

L'indice composé de rendement global S&P/TSX est un indice pondéré selon la capitalisation boursière qui mesure le rendement des actions et des parts de fiducies cotées à la Bourse de Toronto. Il est généralement considéré comme représentatif du marché des actions canadiennes. L'indice S&P 500 est un indice pondéré selon la capitalisation boursière composé de 500 actions ordinaires choisies en fonction de leur capitalisation boursière, de leur liquidité et de leur secteur pour représenter le rendement des actions américaines. L'indice MSCI All-Country World est un indice boursier mondial composé d'actions à moyenne et à grande capitalisation provenant de 23 marchés développés et de 26 marchés émergents. L'indice MSCI Emerging Markets est composé d'actions à grande et à moyenne capitalisation issues de 26 pays émergents. L'indice Bloomberg Canada Aggregate Government-Related Bond représente le marché des obligations à taux fixe imposables de catégorie investissement libellées en dollars canadiens d'émetteurs gouvernementaux. L'indice Bloomberg Canadian Aggregate Bond mesure le marché des obligations à taux fixe imposables de catégorie investissement libellées en dollars canadiens. Il comprend des titres du Trésor, des obligations gouvernementales et des obligations de sociétés. L'indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond (couvert en dollars canadiens) couvre le marché des obligations de sociétés à taux fixe imposables, de qualité inférieure et libellées en dollars américains.

« Bloomberg® » de même que l'indice agrégé Bloomberg Canada Aggregate Government-Related Bond, l'indice Bloomberg Canadian Aggregate Bond et l'indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond (couvert en \$ CA) sont des marques de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées, y compris l'administrateur de l'indice Bloomberg Index Services Limited (« BISL ») (collectivement « Bloomberg »). Ces marques ont été concédées sous licence aux fins de certaines utilisations par La Société de Gestion AGF Limitée et ses filiales. Bloomberg n'est pas affiliée à la Société de Gestion AGF Limitée ou à ses filiales. Bloomberg n'est pas réputée avoir approuvé, endossé, examiné ou recommandé le Fonds Primerica Concert. Bloomberg ne garantit pas la pertinence, l'exactitude ou l'exhaustivité des données ou des renseignements relatifs au Fonds Primerica Concert.

Date de publication : le 13 mai 2025