# FONDS DE LA SÉRIE DE RÉPARTITION PRIMERICA CONCERT[MC]

**COMMENTAIRE SUR LES FONDS – QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2023**

## Aperçu des marchés

- Les perspectives à l'égard de l'économie mondiale ont été encore plus divergentes au quatrième trimestre, car les probabilités d'un atterrissage en douceur aux États-Unis ont continué d'augmenter. Le ralentissement de l'inflation et la résilience de la croissance économique ont incité la Réserve fédérale américaine (*Fed*) à adopter un ton conciliant. La divergence géographique observée tout au long de l'année s'est poursuivie, les données économiques robustes aux États-Unis ayant été contrastées par le ralentissement des économies canadienne, européenne et chinoise.

- Au cours du trimestre, l'optimisme a été alimenté par les données économiques positives publiées aux États-Unis et des progrès notables concernant l'inflation sur 12 mois, de sorte que les indices boursiers ont poursuivi leur tendance haussière et les obligations se sont redressées, passant en territoire positif. La *Fed* a maintenu ses taux inchangés, mais a indiqué qu'elle était disposée à les réduire plus que prévu en 2024.

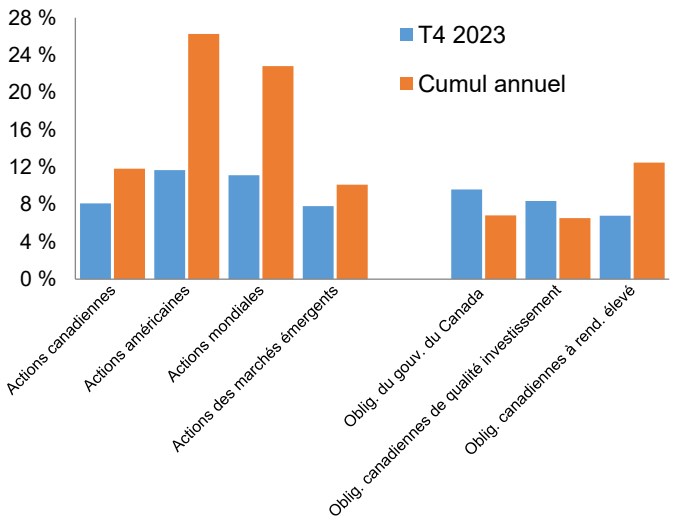
- L'économie canadienne s'est contractée de -0,3 % au troisième trimestre, ce qui représente la deuxième contraction trimestrielle consécutive, alors que l'inflation a été supérieure aux attentes en novembre et en décembre. Néanmoins, la Banque du Canada (BdC) a décidé de marquer une pause dans son cycle de relèvement des taux, car l'effet des hausses précédentes sur l'économie est devenu plus évident dans les données relatives aux dépenses de consommation, l'inflation étant surtout alimentée par les coûts de logement.

- Compte tenu de la faible probabilité de hausses futures par la *Fed* et de la divergence de politique par rapport à la BdC, le dollar canadien a terminé le trimestre en hausse d'environ 2,5 % par rapport au dollar américain, mais s'est affaibli d'environ 1,8 % par rapport à l'euro.

- Le secteur manufacturier mondial a été faible, tandis que le secteur des services a été vigoureux, mais il marque le pas. Les consommateurs commencent à ressentir les effets de la hausse des taux, comme en témoigne la baisse des dépenses discrétionnaires.

- Les obligations de sociétés ont été à la traîne des obligations d'État, car les taux obligataires ont chuté considérablement au cours du trimestre, ce qui a favorisé les actifs plus sensibles aux taux d'intérêt.

**Rendements des marchés**




américaines, indice S&P 500; actions mondiales, indice MSCI Monde tous pays; actions des marchés émergents, indice MSCI marchés émergents; obligations d'État canadiennes, indice Bloomberg Canada Aggregate Government-Related Bond; obligations canadiennes de qualité, indice Bloomberg Canadian Aggregate Bond; obligations canadiennes à rendement élevé, indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond (couvert en $CAN). On ne peut pas investir directement dans un indice. Les rendements antérieurs ne garantissent pas les résultats futurs.

# FONDS DE LA SÉRIE DE RÉPARTITION PRIMERICA CONCERT[MC]

**COMMENTAIRE SUR LES FONDS – QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2023**

**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** | *Neutre* | *Neutre* | *Neutre* | *Neutre* | *Neutre* |
| **Commentaire sur la région du Canada** | • L'indice composé S&P/TSX a inscrit un rendement de 8,1 %. Le marché canadien a été devancé par la plupart des autres indices boursiers des marchés développés.<br>• Tous les secteurs, à l'exception de celui de l'énergie, ont inscrit des rendements positifs pour le trimestre. Le secteur de la finance est celui qui a le plus contribué au rendement, enregistrant un rendement de 12,8 %. Cette hausse a été alimentée par les perspectives économiques optimistes, soutenues par la baisse des taux obligataires. Le secteur des technologies de l'information a inscrit un rendement impressionnant de 24,0 %, ce qui en fait le plus performant du trimestre. Le secteur de l'énergie a reculé de 1,3 % en raison de la baisse des prix du pétrole.<br>• Les actions de sociétés à petite capitalisation ont été devancées par celles des sociétés à grande capitalisation au cours de la période<br>• La croissance de l'économie canadienne, mesurée par le PIB réel, s'est contractée de -1,1 % au troisième trimestre sur une base annualisée, ce qui est nettement inférieur à la prévision initiale d'une performance relativement stable. Cette contraction est attribuable à la baisse des exportations de pétrole et au ralentissement de l'accumulation des stocks.<br>• Le taux de chômage au Canada s'est établi à 5,8 % en novembre, affichant une tendance à la hausse au cours des derniers mois. L'inflation s'est établie à 3,1 % sur 12 mois en novembre, affichant une tendance à la baisse au cours des derniers mois. | | | | |
| | **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** | + | + | + | *s. o.* | *s. o.* |
| **Commentaire sur la région des États-Unis** | • Les actions américaines, représentées par l'indice S&P 500, ont enregistré un impressionnant rendement de 9,3 % ($CAN) au cours du trimestre, principalement grâce aux gains substantiels de certaines grandes sociétés liées à la technologie. Cette solide performance peut également être attribuée à la baisse des taux obligataires et à la position plus conciliante de la Fed, l'inflation montrant des signes d'atténuation.<br>• Tous les secteurs ont inscrit des rendements positifs pour le trimestre, à l'exception de celui de l'énergie, qui a enregistré un rendement de -9,0 % ($CAN). Le repli du secteur de l'énergie est attribuable à une baisse correspondante de 19,2 % des prix du pétrole au cours du trimestre. Le secteur des technologies de l'information, qui a inscrit un rendement de 14,6 % ($CAN), et le secteur de l'immobilier, qui a enregistré un impressionnant gain de 16,2 % ($CAN), ont tous deux profité des prévisions de baisses de taux d'intérêt futures. | | | | |

- La croissance de l'économie américaine, mesurée par le PIB réel, a augmenté de 4,9 % au troisième trimestre sur une base annualisée. Malgré la hausse des taux d'intérêt, les pressions inflationnistes persistantes et divers problèmes au pays et à l'échelle mondiale, l'économie américaine a progressé à un rythme encore plus rapide que prévu au troisième trimestre, en partie en raison de la robustesse des dépenses de consommation.
- Le taux de chômage aux États-Unis s'est établi à 3,7 % en novembre. L'inflation s'est établie à 3,4 % en décembre.

| | **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** | - | *Neutre* | *Neutre* | *Neutre* | *Neutre* |

**Commentaire sur le Fonds d'actions mondiales**

- L'indice MSCI EAEO, qui tient compte du rendement des pays développés hors Amérique du Nord, a enregistré un rendement de 7,7 % en dollars canadiens au cours du trimestre.
- Sur le plan sectoriel, le secteur des technologies de l'information a été le plus performant, inscrivant un rendement de 18,3 %, suivi du secteur des matériaux, qui a enregistré un rendement de 14,2 % ($CAN), grâce à la hausse des prix des métaux industriels. Le secteur de l'énergie a reculé par rapport au trimestre précédent, inscrivant un rendement de -2,1 % ($CAN).
- En ce qui concerne le rendement régional, l'Europe, une composante importante de l'indice MSCI EAEO, a enregistré un rendement de 8,3 % en dollars canadiens. Malgré la faiblesse des indicateurs économiques dans la zone euro, comme la stagnation globale de la croissance du PIB et les contractions de l'économie allemande au troisième trimestre, les marchés boursiers de la zone euro ont mené le bal, soutenus par l'optimisme à l'échelle mondiale en raison de l'importante baisse de l'inflation et d'une pause du resserrement de la politique monétaire.
- Contrairement au trimestre précédent, le Royaume-Uni a terminé le trimestre à la traîne des autres régions, inscrivant un rendement de 4,2 % ($CAN), principalement en raison de la domination du secteur de l'énergie dans son indice.
- L'indice MSCI Pacifique, qui représente la région du Pacifique, a inscrit un rendement inférieur à celui de l'Europe, soit 6,6 % ($CAN). Ce trimestre, le Japon a tiré de l'arrière pour la première fois cette année, affichant un rendement de 5,5 % ($CAN), mais il s'agissait tout de même du cinquième trimestre consécutif de gains positifs. La région du Pacifique hors Japon ainsi que l'Europe ont profité d'une baisse plus importante de l'inflation et des taux par rapport au Japon.
- Les marchés émergents, représentés par l'indice MSCI Marchés émergents, ont encore une fois inscrit un rendement inférieur à celui des marchés développés au quatrième trimestre, inscrivant un rendement de 5,3 % ($CAN).
- L'indice a souffert au cours du trimestre, poursuivant la tendance observée tout au long de 2023, principalement en raison de la performance économique décevante de la Chine. Même si l'économie chinoise a montré une certaine résilience et que la croissance a été plus forte que prévu au troisième trimestre, stimulée par les mesures de relance gouvernementales, cet aspect positif a été éclipsé par les turbulences persistantes sur le marché immobilier, qui demeurent une source importante de préoccupations pour les investisseurs.

# FONDS DE LA SÉRIE DE RÉPARTITION PRIMERICA CONCERT[MC]

**COMMENTAIRE SUR LES FONDS – QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2023**

| **Titres à revenu fixe** | **Titres à revenu fixe (y compris 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** | *s. o.* | - | - | - | + |
| **Commentaire sur les titres à revenu fixe mondiaux** | • L'adoucissement du ton de la banque centrale et le changement d'humeur subséquent du marché à l'égard d'éventuelles baisses de taux en 2024 ont entraîné une forte baisse des taux obligataires et la plupart des principaux indices de titres à revenu fixe ont inscrit de solides rendements au cours de la période.<br>• Pour ce qui est de la courbe des taux, elle demeure inversée au Canada et aux États-Unis, les taux des obligations à long terme étant ceux qui ont le plus reculé au quatrième trimestre.<br>• La BdC a maintenu son taux directeur à 5,00 % au cours du trimestre. Même si le taux directeur est demeuré inchangé, la banque centrale a adopté un ton plus conciliant, indiquant que la prochaine mesure prise serait probablement une réduction du taux directeur.<br>• L'indice obligataire universel FTSE Canada a inscrit un solide rendement de 8,3 % au cours du trimestre. Les obligations à long terme, qui sont plus sensibles aux variations de taux d'intérêt, se sont redressées au cours du trimestre, inscrivant un rendement de 14,8 %. Les obligations à moyen et à court terme, quant à elle, ont affiché des rendements inférieurs, soit de 8,3 % et de 4,1 %, respectivement.<br>• Sur les marchés des titres de créance, les obligations de catégorie investissement et les obligations à rendement élevé, qui moins influencées par les fluctuations des taux d'intérêt, ont inscrit des rendements légèrement inférieurs à ceux des obligations souveraines et provinciales, mais ont tout de même affiché de solides rendements, stimulés par la résilience des bénéfices des sociétés. Les titres de créance de catégorie investissement et les obligations à rendement élevé du Canada ont inscrit des rendements respectifs de 7,6 % et de 8,0 %.<br>• La *Fed* a maintenu ses taux directeurs dans la fourchette de 5,25 % à 5,50 % au quatrième trimestre de 2023. Dans son communiqué, la *Fed* a mis l'accent sur la baisse de l'inflation et modifié ses prévisions en révisant à la baisse la projection d'inflation médiane pour 2024.<br>• Les indices Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond et Bloomberg Barclays High Yield Bonds ont suivi ces tendances, enregistrant des rendements respectifs de 4,2 % et de 4,5 % ($CAN). La sous-performance relative par rapport aux indices obligataires canadiens est principalement attribuable à l'appréciation de 2,2 % du dollar canadien par rapport au dollar américain. Pour les investisseurs canadiens qui ont des portefeuilles non couverts, cela a souvent donné lieu à des rendements inférieurs des marchés étrangers selon une évaluation en dollars canadiens.<br>• Les indices obligataires mondiaux ont suivi une tendance semblable, les principales banques centrales des autres pays développés laissant leurs taux directeurs inchangés tout au long de la période. Ce facteur a contribué à la hausse des principaux indices de titres à revenu fixe. Les indices obligataires des marchés émergents ont été à la traîne des marchés développés, mais le ralentissement de la croissance et l'atténuation de l'inflation ont contribué aux rendements positifs. L'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bonds a inscrit un rendement de 6,1 % ($CAN), tandis que l'indice des obligations des marchés émergents a accusé un recul, enregistrant un rendement de seulement 1,1 % ($CAN). | | | | |

# FONDS DE LA SÉRIE DE RÉPARTITION PRIMERICA CONCERT[MC]

**COMMENTAIRE SUR LES FONDS – QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2023**

| **Fonds AGF[1]** | | |
|---|---|---|
| Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF[2] | - | Le Fonds a surpassé l'indice de référence, soit l'indice composé S&P/TSX, au cours du trimestre. Les secteurs des services de communications et de la consommation discrétionnaire sont ceux qui ont le plus contribué au rendement du fait d'une sélection judicieuse des titres. En revanche, le secteur des technologies de l'information est celui qui a le plus pesé sur le rendement, en raison de la sélection défavorable des titres. La sélection de titres dans l'immobilier a également nui au rendement du Fonds, mais elle a été en partie compensée par la surpondération du secteur.<br><br>Sur le plan des placements individuels, les titres de Brookfield Corporation et de la Banque Royale du Canada sont ceux qui ont le plus contribué au rendement, tandis que ceux qui y ont le plus nui ont été Cenovus Energy Inc. et Nutrien Ltd.<br><br>Brookfield est une société canadienne de gestion de placements immobiliers axée sur l'immobilier, l'énergie renouvelable, les infrastructures et le capital-investissement. La société a enregistré une hausse du cours de son action après avoir dépassé les prévisions du marché. Selon les analystes, elle devrait bien se comporter au cours des prochains trimestres.<br>Cenovus Energy est une société canadienne qui produit et commercialise du pétrole brut et d'autres gaz à l'échelle mondiale. Le cours de l'action de la société a reculé après la publication de résultats peu reluisants au troisième trimestre, en raison de la baisse des cours du pétrole et d'un repli généralisé du secteur de l'énergie. Les craintes grandissantes concernant la demande de pétrole ont également ébranlé la confiance des investisseurs. |
| Fonds d'obligations des marchés émergents AGF | - | Le Fonds a inscrit des rendements positifs, mais il a été légèrement devancé par son indice de référence mixte, après déduction des frais. La surpondération des obligations libellées en monnaies locales par rapport à l'indice de référence a nui au rendement. L'augmentation de la pondération des liquidités a aussi été défavorable.<br><br>Toutefois, la surpondération des obligations libellées en dollars américains a été un avantage net, tout comme la sous-pondération des obligations de sociétés. La duration du Fonds a été accrue au cours du trimestre, ce qui s'est traduit par un modeste ratio d'encaissement des hausses par rapport à l'indice de référence, car les taux ont fortement diminué. Les banques centrales de nombreux pays émergents ont relevé les taux de manière précoce et, maintenant que l'inflation est à la baisse, certains pays ont commencé à réduire leurs taux à mesure que l'inflation et les perspectives de croissance ralentissent.<br><br>Du point de vue des devises, le Fonds a profité de la sous-pondération du dollar américain et de la surpondération du réal brésilien. Le Fonds a souffert de la surpondération du ringgit malaisien et du peso chilien. |

[1] Pour accéder à la liste complète des Fonds AGF dans Concert, veuillez consulter les Faits saillants sur les Fonds Concert.
[2] Le 27 janvier 2023, le Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ a été renommé Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF. Le 28 juin 2019, le Portefeuille d'actions canadiennes Harmony a fusionné avec le Fonds de revenu de dividendes AGFiQ (anciennement le Fonds de revenu de dividendes AGF) (« 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.

# FONDS DE LA SÉRIE DE RÉPARTITION PRIMERICA CONCERT[MC]

## COMMENTAIRE SUR LES FONDS – QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2023

### Rendement au 31 décembre 2023 (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 | 6,52 % | 3,84 % | 7,38 % | 3,18 % | 5,78 % | 5,24 % | 4,66 % |
| Fonds équilibré canadien de croissance Primerica | 15-09-1997 | 6,60 % | 3,93 % | 7,51 % | 2,60 % | 4,97 % | 3,60 % | 4,15 % |
| Fonds équilibré mondial de croissance Primerica | 15-09-1997 | 6,64 % | 4,12 % | 7,41 % | 2,22 % | 4,76 % | 4,09 % | 4,39 % |
| Fonds équilibré à rendement Primerica | 15-09-1997 | 6,49 % | 4,15 % | 6,68 % | 2,08 % | 4,55 % | 4,23 % | 4,32 % |
| Fonds de revenu Primerica | 15-09-1997 | 6,77 % | 4,06 % | 6,09 % | 0,56 % | 3,47 % | 2,99 % | 3,54 % |
| Fonds canadien du marché monétaire Primerica* | 12-12-2001 | 0,88 % | 1,71 % | 3,21 % | 1,26 % | 0,79 % | 0,41 % | 0,61 % |

Source : Placements AGF, en dollars canadiens. **Les rendements antérieurs ne garantissent pas les résultats futurs.**

* Il s'agit d'un rendement historique annualisé fondé sur la période de sept jours terminée le 31 décembre 2023 [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 – QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2023

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.

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 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 1er 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 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 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 maintenir une valeur liquidative fixe ou que le plein montant de vos placements dans un 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 assujetti 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 décembre 2023. 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 spécifiques 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 total 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 Monde tous pays 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 Marchés émergents 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 qualité libellées en dollars canadiens d'émetteurs gouvernementaux. L'indice Bloomberg Canadian Aggregate Bond mesure le marché des obligations à taux fixe imposables de qualité 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 Bloomberg Canada Aggregate Government-Related Bond, l'indice Bloomberg Canadian Aggregate Bond et l'indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond (couvert en $CAN) 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 : 12 février 2024