



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

RAPPORT ANNUEL

31 décembre 2024

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 DE REVENU CONSERVATEUR 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 sept 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 TELUS Santé (« THIM »), 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 THIM, 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 THIM visant des fonds sous-jacents, dans chacun des Fonds Concert^{MC}, tel qu'approuvé par PFSL.

À l'heure actuelle, les OPC Concert^{MC} ne sont offerts qu'aux investisseurs existants pour des négociations et des opérations limitées. Plus particulièrement, les OPC Concert^{MC} continueront d'accepter les souscriptions préautorisées effectuées aux termes du programme de placements systématiques, les rachats, les opérations exécutées selon les instructions du client, les échanges, les opérations de rééquilibrage et les autres opérations qui leur conviennent. Les OPC Concert^{MC} pourraient, à tout moment et à leur gré, décider d'accepter de nouveau les opérations de nouveaux investisseurs.

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)
Rapport de l'auditeur indépendant	1
Fonds d'actions mondiales Primerica	5
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	9
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	13
Fonds équilibré à rendement Primerica	17
Fonds de revenu Primerica	21
Fonds de revenu conservateur Primerica	25
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	29
Notes annexes	33



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

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
Fonds de revenu conservateur Primerica

(individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds au 31 décembre 2024 donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière, et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux normes IFRS de comptabilité, publiées par l'International Accounting Standards Board (normes IFRS de comptabilité).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière à la date de clôture des périodes indiquées à la note 1;
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes indiquées à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1;
- les notes annexes, qui comprennent les informations significatives sur les méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

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

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
PwC Tower, 18 York Street, Suite 2500, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2
Tél. : +1 416 863-1133, Téléc. : +1 416 365-8215, Téléc. courriel : ca_toronto_18_york_fax@pwc.com



Indépendance

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du Fonds de chaque Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chaque Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chaque Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chaque Fonds.



Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.



Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 19 mars 2025

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

Au 31 décembre

2024

2023

Actif

Actif courant

Placements	1 404 788 \$	1 317 181 \$
Trésorerie	—	18
Souscriptions à recevoir	120	236
Montants à recevoir pour les placements vendus	1 330	758
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion (note 7)	91	110
	<u>1 406 329</u>	<u>1 318 303</u>

Passif

Passif courant

Découvert bancaire	93	—
Rachats à payer	944	671
Charges à payer (note 7)	568	524
	<u>1 605</u>	<u>1 195</u>

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6) 1 404 724 \$ 1 317 108 \$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part 26,11 \$ 21,41 \$

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

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
Revenus		
Gain net sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents (note 9)	18 031 \$	28 702 \$
Gain net réalisé	38 365	15 300
Variation nette de la plus-value latente	220 072	51 677
Gain net sur les placements	276 468	95 679
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	4 681	4 259
Revenus d'intérêts	93	65
Total des revenus, montant net	281 242	100 003

Charges

Frais de gestion (note 7)	6 166	5 923
Services aux porteurs de parts	107	96
Honoraires d'audit	56	55
Droits de garde	39	37
Frais juridiques (note 7)	11	23
Intérêts	36	8
Frais d'inscription	19	27
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	20	20
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	21	18
Total des charges	6 475	6 207

Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	274 767 \$	93 796 \$
--	-------------------	------------------

Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 10)	4,79 \$	1,49 \$
--	----------------	----------------

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

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 317 108 \$	1 328 616 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	274 767	93 796
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(3 850)	(1 618)
Gain net réalisé sur les placements	–	(17 458)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 850)	(19 076)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	74 228	85 423
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 849	19 070
Rachat de parts rachetables	(261 378)	(190 721)
Diminution nette au titre des opérations sur parts rachetables	(183 301)	(86 228)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 616	(11 508)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice (note 6)	1 404 724 \$	1 317 108 \$

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

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	274 767 \$	93 796 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	19	(15)
Variation des charges à payer	44	(28)
Gain net réalisé sur la vente de placements	(38 365)	(15 300)
Variation nette de la plus-value latente des placements	(220 072)	(51 677)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(18 031)	(28 702)
Achats de placements	(291)	(1 190)
Produit de la vente de placements	188 580	108 063
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	186 651	104 947
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(1)	(6)
Produit de l'émission de parts rachetables	74 344	85 407
Montants versés au rachat de parts rachetables	(261 105)	(190 631)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(186 762)	(105 230)
Diminution nette de la trésorerie	(111)	(283)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	18	301
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	(93) \$	18 \$
Information supplémentaire		
Intérêts reçus*	93 \$	65 \$
Intérêts payés*	36 \$	8 \$

* 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 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement d'actions (100 %)				
2 008 699	Fonds de croissance américaine AGF, série MF	90 453	133 576	9,5 %
1 063 065	Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF, série MF	59 675	69 990	5,0 %
4 685 636	Fonds canadien de petites capitalisations AGF, série MF	64 060	70 450	5,0 %
8 574 875	Fonds des marchés émergents AGF, série MF	106 732	108 224	7,7 %
6 166 561	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	151 719	283 187	20,2 %
7 797 193	Catégorie Actions mondiales AGF, série MF	126 336	211 661	15,1 %
4 654 275	Fonds Sélect mondial AGF, série MF	154 325	210 996	15,0 %
10 673 311	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF, série MF	186 053	210 690	15,0 %
3 365 437	Catégorie Secteurs américains AGF, série MF	85 339	106 014	7,5 %
Total des placements		1 024 692	1 404 788	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 31 décembre 2024.

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

Au 31 décembre

2024

2023

Actif

Actif courant

Placements	735 555 \$	748 957 \$
Trésorerie	—	54
Souscriptions à recevoir	143	102
Montants à recevoir pour les placements vendus	838	211
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion (note 7)	47	63
	<u>736 583</u>	<u>749 387</u>

Passif

Passif courant

Découvert bancaire	336	—
Rachats à payer	429	177
Charges à payer (note 7)	310	307
	<u>1 075</u>	<u>484</u>

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6) 735 508 \$ 748 903 \$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part 17,21 \$ 14,97 \$

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

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents (note 9)	20 694 \$	21 240 \$
Gain (perte) net réalisé	13 648	(978)
Variation nette de la plus-value latente	80 980	35 754
Gain net sur les placements	115 322	56 016
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	2 477	2 500
Revenus d'intérêts	52	38
Total des revenus, montant net	117 851	58 554
Charges		
Frais de gestion (note 7)	3 380	3 464
Services aux porteurs de parts	58	55
Honoraires d'audit	56	55
Droits de garde	21	21
Frais juridiques (note 7)	11	23
Intérêts	28	8
Frais d'inscription	16	19
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	11	12
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	21	18
Total des charges	3 602	3 675
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	114 249 \$	54 879 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 10)	2,50 \$	1,06 \$
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	748 903 \$	779 055 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	114 249	54 879
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(10 747)	(7 007)
Gain net réalisé sur les placements	–	(10 938)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(10 747)	(17 945)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	25 400	29 671
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	10 740	17 939
Rachat de parts rachetables	(153 037)	(114 696)
Diminution nette au titre des opérations sur parts rachetables	(116 897)	(67 086)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13 395)	(30 152)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice (note 6)	735 508 \$	748 903 \$

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

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	114 249 \$	54 879 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	16	(5)
Variation des charges à payer	3	(29)
(Gain) perte net réalisé sur la vente de placements	(13 648)	978
Variation nette de la plus-value latente des placements	(80 980)	(35 754)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(20 694)	(21 240)
Achats de placements	(35)	(277)
Produit de la vente de placements	128 132	86 484
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	127 043	85 036
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(7)	(7)
Produit de l'émission de parts rachetables	25 359	29 686
Montants versés au rachat de parts rachetables	(152 785)	(114 881)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(127 433)	(85 202)
Diminution nette de la trésorerie	(390)	(166)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	54	220
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	(336) \$	54 \$
Information supplémentaire		
Intérêts reçus*	52 \$	38 \$
Intérêts payés*	28 \$	8 \$

* 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 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (19,8 %)				
1 702 494	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF, série MF	16 330	14 708	2,0 %
5 860 163	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	70 462	65 653	8,9 %
6 241 575	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF, série MF	33 187	29 605	4,0 %
12 988 648	Fonds d'obligations à rendement global AGF, série MF	38 316	36 163	4,9 %
		158 295	146 129	19,8 %
Fonds communs de placement d'actions (80,2 %)				
551 259	Fonds de croissance américaine AGF, série MF	25 146	36 658	5,0 %
11 239 676	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF, série MF	194 153	221 870	30,2 %
1 118 456	Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF, série MF	60 489	73 637	10,0 %
2 474 936	Fonds canadien de petites capitalisations AGF, série MF	33 898	37 211	5,1 %
2 851 759	Fonds des marchés émergents AGF, série MF	34 839	35 992	4,9 %
1 611 269	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	55 646	73 994	10,0 %
1 616 345	Fonds Sélect mondial AGF, série MF	53 708	73 275	10,0 %
1 167 861	Catégorie Secteurs américains AGF, série MF	29 228	36 789	5,0 %
		487 107	589 426	80,2 %
Total des placements		645 402	735 555	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 31 décembre 2024.

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

Au 31 décembre

2024

2023

Actif

Actif courant

Placements	1 089 979 \$	1 067 094 \$
Souscriptions à recevoir	111	157
Montants à recevoir pour les placements vendus	1 727	1 234
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion (note 7)	70	87
	<u>1 091 887</u>	<u>1 068 572</u>

Passif

Passif courant

Découvert bancaire	599	229
Rachats à payer	930	880
Charges à payer (note 7)	453	433
	<u>1 982</u>	<u>1 542</u>

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6) 1 089 905 \$ 1 067 030 \$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part 20,62 \$ 17,42 \$

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

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents (note 9)	19 652 \$	19 677 \$
Gain (perte) net réalisé	31 854	(115)
Variation nette de la plus-value latente	145 074	59 207
Gain net sur les placements	196 580	78 769
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	3 686	3 533
Revenus d'intérêts	81	63
Total des revenus, montant net	200 347	82 365
Charges		
Frais de gestion (note 7)	4 938	4 956
Services aux porteurs de parts	85	79
Honoraires d'audit	56	55
Droits de garde	31	31
Frais juridiques (note 7)	11	23
Intérêts	34	13
Frais d'inscription	18	23
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	15	15
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	21	18
Total des charges	5 209	5 213
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	195 138 \$	77 152 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 10)	3,45 \$	1,19 \$

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

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 067 030 \$	1 113 816 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	195 138	77 152
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(13 107)	(9 022)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(13 107)	(9 022)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	57 948	67 035
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	13 093	9 013
Rachat de parts rachetables	(230 197)	(190 964)
Diminution nette au titre des opérations sur parts rachetables	(159 156)	(114 916)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 875	(46 786)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice (note 6)	1 089 905 \$	1 067 030 \$

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

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	195 138 \$	77 152 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	17	(6)
Variation des charges à payer	20	(39)
(Gain) perte net réalisé sur la vente de placements	(31 854)	115
Variation nette de la plus-value latente des placements	(145 074)	(59 207)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(19 652)	(19 677)
Achats de placements	(95)	(344)
Produit de la vente de placements	173 297	125 194
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	171 797	123 188
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(14)	(9)
Produit de l'émission de parts rachetables	57 994	67 265
Montants versés au rachat de parts rachetables	(230 147)	(191 187)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(172 167)	(123 931)
Diminution nette de la trésorerie	(370)	(743)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(229)	514
Découvert bancaire à la clôture de l'exercice	(599) \$	(229) \$
Information supplémentaire		
Intérêts reçus*	81 \$	63 \$
Intérêts payés*	34 \$	13 \$

* 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 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (24,7 %)				
2 522 833	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF, série MF	24 190	21 795	2,0 %
9 600 910	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	116 265	107 561	9,9 %
9 264 463	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF, série MF	49 253	43 943	4,0 %
34 463 877	Fonds d'obligations à rendement global AGF, série MF	100 737	95 955	8,8 %
		290 445	269 254	24,7 %
Fonds communs de placement d'actions (75,3 %)				
821 792	Fonds de croissance américaine AGF, série MF	36 494	54 648	5,0 %
5 538 157	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF, série MF	100 576	109 323	10,0 %
826 700	Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF, série MF	44 591	54 428	5,0 %
3 342 233	Fonds des marchés émergents AGF, série MF	43 301	42 183	3,9 %
5 405 976	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	128 606	248 258	22,8 %
5 426 667	Fonds Sélect mondial AGF, série MF	180 268	246 012	22,6 %
2 091 156	Catégorie Secteurs américains AGF, série MF	51 764	65 873	6,0 %
		585 600	820 725	75,3 %
Total des placements		876 045	1 089 979	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 31 décembre 2024.

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

Au 31 décembre

2024

2023

Actif

Actif courant

Placements	829 600 \$	853 254 \$
Souscriptions à recevoir	270	96
Montants à recevoir pour les placements vendus	907	1 346
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion (note 7)	52	71
	<u>830 829</u>	<u>854 767</u>

Passif

Passif courant

Découvert bancaire	466	677
Rachats à payer	468	544
Distributions à payer	1	2
Charges à payer (note 7)	344	346
	<u>1 279</u>	<u>1 569</u>

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6) 829 550 \$ 853 198 \$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part 13,87 \$ 12,75 \$

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 à rendement Primerica

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

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
Revenus		
Gain net sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents (note 9)	24 243 \$	24 610 \$
Gain net réalisé	36 935	5 269
Variation nette de la plus-value latente	52 366	27 316
Gain net sur les placements	113 544	57 195
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	2 807	2 887
Revenus d'intérêts	69	59
Total des revenus, montant net	116 420	60 141
Charges		
Frais de gestion (note 7)	3 833	3 993
Services aux porteurs de parts	66	64
Honoraires d'audit	56	55
Droits de garde	24	25
Frais juridiques (note 7)	11	23
Intérêts	28	9
Frais d'inscription	17	24
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	12	12
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	21	18
Total des charges	4 068	4 223
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	112 352 \$	55 918 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 10)	1,79 \$	0,80 \$

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

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	853 198 \$	909 806 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	112 352	55 918
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(16 925)	(15 978)
Gain net réalisé sur les placements	(24 230)	(9 682)
Remboursement de capital	–	(9 228)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(41 155)	(34 888)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	56 289	61 709
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	41 130	34 861
Rachat de parts rachetables	(192 264)	(174 208)
Diminution nette au titre des opérations sur parts rachetables	(94 845)	(77 638)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(23 648)	(56 608)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice (note 6)	829 550 \$	853 198 \$

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

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	112 352 \$	55 918 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	19	(3)
Variation des charges à payer	(2)	(46)
Gain net réalisé sur la vente de placements	(36 935)	(5 269)
Variation nette de la plus-value latente des placements	(52 366)	(27 316)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(24 243)	(24 610)
Achats de placements	(546)	(560)
Produit de la vente de placements	138 183	113 630
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	136 462	111 744
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(26)	(25)
Produit de l'émission de parts rachetables	56 115	61 821
Montants versés au rachat de parts rachetables	(192 340)	(174 285)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(136 251)	(112 489)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	211	(745)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(677)	68
Découvert bancaire à la clôture de l'exercice	(466) \$	(677) \$
Information supplémentaire		
Intérêts reçus*	69 \$	59 \$
Intérêts payés*	28 \$	9 \$

* 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 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (50,2 %)				
4 813 638	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF, série MF	45 002	41 586	5,0 %
14 871 234	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	180 453	166 606	20,1 %
26 415 775	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF, série MF	141 976	125 295	15,1 %
29 775 633	Fonds d'obligations à rendement global AGF, série MF	87 343	82 901	10,0 %
		454 774	416 388	50,2 %
Fonds communs de placement d'actions (49,8 %)				
616 958	Fonds de croissance américaine AGF, série MF	33 099	41 027	4,9 %
8 422 593	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF, série MF	124 251	166 261	20,0 %
1 355 504	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	35 241	62 249	7,5 %
2 260 903	Fonds Sélect mondial AGF, série MF	73 890	102 495	12,4 %
1 307 272	Catégorie Secteurs américains AGF, série MF	36 415	41 180	5,0 %
		302 896	413 212	49,8 %
Total des placements		757 670	829 600	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 31 décembre 2024.

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

Au 31 décembre

2024

2023

Actif

Actif courant

Placements	239 766 \$	259 835 \$
Souscriptions à recevoir	90	43
Montants à recevoir pour les placements vendus	667	607
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion (note 7)	15	22
	<u>240 538</u>	<u>260 507</u>

Passif

Passif courant

Découvert bancaire	181	186
Rachats à payer	506	396
Charges à payer (note 7)	109	113
	<u>796</u>	<u>695</u>

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6) 239 742 \$ 259 812 \$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part 10,32 \$ 9,67 \$

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

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
Revenus		
Gain net sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents (note 9)	7 272 \$	7 084 \$
Gain net réalisé	4 804	4 463
Variation nette de la plus-value latente	12 765	4 644
Gain net sur les placements	24 841	16 191
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	830	899
Revenus d'intérêts et autres revenus	26	23
Total des revenus, montant net	25 697	17 113
Charges		
Frais de gestion (note 7)	1 152	1 255
Services aux porteurs de parts	20	20
Honoraires d'audit	56	55
Droits de garde	7	8
Frais juridiques (note 7)	11	23
Intérêts	11	6
Frais d'inscription	16	21
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	3	3
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	21	18
Total des charges	1 297	1 409
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	24 400 \$	15 704 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 10)	0,98 \$	0,55 \$

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

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	259 812 \$	288 084 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 400	15 704
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(5 612)	(5 066)
Gain net réalisé sur les placements	(2 610)	(6 751)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(8 222)	(11 817)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 849	23 464
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	8 216	11 798
Rachat de parts rachetables	(65 313)	(67 421)
Diminution nette au titre des opérations sur parts rachetables	(36 248)	(32 159)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(20 070)	(28 272)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice (note 6)	239 742 \$	259 812 \$

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

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 400 \$	15 704 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	7	(1)
Variation des charges à payer	(4)	(29)
Gain net réalisé sur la vente de placements	(4 804)	(4 463)
Variation nette de la plus-value latente des placements	(12 765)	(4 644)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(7 272)	(7 084)
Achats de placements	(1 855)	(1 805)
Produit de la vente de placements	46 705	45 734
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	44 412	43 412
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(6)	(19)
Produit de l'émission de parts rachetables	20 802	23 526
Montants versés au rachat de parts rachetables	(65 203)	(67 206)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(44 407)	(43 699)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5	(287)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(186)	101
Découvert bancaire à la clôture de l'exercice	(181) \$	(186) \$
Information supplémentaire		
Intérêts reçus*	24 \$	23 \$
Intérêts payés*	11 \$	6 \$

* 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 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (65,1 %)				
1 111 337	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF, série MF	10 509	9 601	4,0 %
7 943 421	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	96 607	88 992	37,1 %
2 535 332	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF, série MF	13 857	12 026	5,0 %
16 393 365	Fonds d'obligations à rendement global AGF, série MF	47 623	45 642	19,0 %
		168 596	156 261	65,1 %
Fonds communs de placement d'actions (34,9 %)				
519 424	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	14 643	23 853	10,0 %
521 463	Fonds Sélect mondial AGF, série MF	16 881	23 640	9,9 %
1 824 312	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF, série MF	28 199	36 012	15,0 %
		59 723	83 505	34,9 %
Total des placements		228 319	239 766	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 31 décembre 2024.

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

Fonds de revenu conservateur Primerica

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

États de la situation financière

Au 31 décembre

2024

Actif

Actif courant

Placements	1 526 \$
Trésorerie	1
Souscriptions à recevoir	70
	<u>1 597</u>

Passif

Passif courant

Montants à payer pour les placements achetés	71
	<u>71</u>

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6) 1 526 \$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part 10,03 \$

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 conservateur Primerica

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

États du résultat global

Période du 3 décembre 2024 (début des activités) au 31 décembre

2024

Revenus

Perte nette sur les placements	
Distributions provenant des fonds sous-jacents (note 9)	4 \$
Variation nette de la moins-value latente	(13)
Perte nette sur les placements	(9)
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	0
Total des pertes, montant net	(9)

Charges

Frais de gestion (note 7)	0
Honoraires d'audit	13
Frais juridiques (note 7)	19
Frais d'inscription	15
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	2
Total des charges	49

Moins

Charges absorbées par le gestionnaire (note 7)	(49)
Total des charges, net des montants absorbés	–

Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10) (9) \$

Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 10) (0,13) \$

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

Période du 3 décembre 2024 (début des activités) au 31 décembre

2024

Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (9) \$

Distributions aux porteurs de parts rachetables

Revenu net de placement	(3)
Gain net réalisé sur les placements	(1)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4)

Opérations sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	1 550
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4
Rachat de parts rachetables	(15)
Augmentation nette au titre des opérations sur parts rachetables	1 539

Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 1 526

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice (note 6) 1 526 \$

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

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

Fonds de revenu conservateur Primerica

(en milliers de dollars canadiens)

Tableaux des flux de trésorerie

Période du 3 décembre 2024 (début des activités) au 31 décembre

2024

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (9) \$

Ajustements au titre des éléments suivants :

Variation nette de la moins-value latente des placements 13

Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents (4)

Achats de placements (1 472)

Produit de la vente de placements 8

Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation (1 464)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de parts rachetables 1 480

Montants versés au rachat de parts rachetables (15)

Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement 1 465

Trésorerie à la clôture de l'exercice

1 \$

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

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

Fonds de revenu conservateur Primerica

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (95,0 %)				
54 495	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	615	610	40,0 %
7 631	Fonds de marché monétaire canadien AGF, série MF	76	76	5,0 %
219 279	Fonds d'obligations à rendement global AGF, série MF	617	611	40,0 %
32 178	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF, série MF	153	153	10,0 %
		1 461	1 450	95,0 %
Fonds communs de placement d'actions (5,0 %)				
1 933	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF, série MF	40	38	2,5 %
831	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	38	38	2,5 %
		78	76	5,0 %
Total des placements		1 539	1 526	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 31 décembre 2024.

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

Au 31 décembre

2024

2023

Actif

Actif courant

Placements	20 267 \$	23 888 \$
Trésorerie	5	6
Souscriptions à recevoir	27	3
Montants à recevoir pour les placements vendus	–	15
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion (note 7)	2	2
Distributions à recevoir	38	67
	<u>20 339</u>	<u>23 981</u>

Passif

Passif courant

Montants à payer pour les placements achetés	14	–
Rachats à payer	13	18
Distributions à payer	4	4
Charges à payer (note 7)	5	6
	<u>36</u>	<u>28</u>

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6) 20 303 \$ 23 953 \$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part 10,00 \$ 10,00 \$

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 du marché monétaire canadien Primerica

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

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

	2024	2023
Revenus		
Gain net sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents (note 9)	673 \$	821 \$
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(4)	3
Gain net sur les placements	669	824
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	68	81
Revenus d'intérêts	5	5
Total des revenus, montant net	742	910
Charges		
Frais de gestion (note 7)	97	117
Services aux porteurs de parts	2	1
Honoraires d'audit	56	55
Droits de garde	1	1
Frais juridiques (note 7)	11	23
Intérêts	2	2
Frais d'inscription	21	21
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	21	18
Total des charges	211	238
Moins		
Frais de gestion absorbés par le gestionnaire (note 7)	(29)	(35)
Charges absorbées par le gestionnaire (note 7)	(114)	(122)
Total des charges, net des montants absorbés	68	81
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	674 \$	829 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 10)	0,31 \$	0,32 \$

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

Exercices clos les 31 décembre

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	23 953 \$	29 814 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	674	829
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(678)	(826)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(678)	(826)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 721	6 589
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	678	826
Rachat de parts rachetables	(11 045)	(13 279)
Diminution nette au titre des opérations sur parts rachetables	(3 646)	(5 864)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 650)	(5 861)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice (note 6)	20 303 \$	23 953 \$

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

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	674 \$	829 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des charges à payer	(1)	(2)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	4	(3)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(673)	(821)
Achats de placements	(3 452)	(2 621)
Produit de la vente de placements	7 800	9 287
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	4 352	6 669
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 697	6 665
Montants versés au rachat de parts rachetables	(11 050)	(13 336)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(4 353)	(6 671)
Diminution de la trésorerie	(1)	(2)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	6	8
Trésorerie à la clôture de l'exercice	5 \$	6 \$
Information supplémentaire		
Intérêts reçus*	5 \$	5 \$
Intérêts payés*	2 \$	2 \$

* 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

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen	Juste valeur	Pourcentage
		\$	\$	%
Fonds communs de placement du marché monétaire canadien (100,0 %)				
2 026 738	Fonds de marché monétaire canadien AGF, série MF	20 267	20 267	100,0 %
Total des placements		20 267	20 267	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 31 décembre 2024.

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 de revenu conservateur Primerica	15 novembre 2024
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 19 mars 2025.

Le Fonds de revenu conservateur Primerica a été établi le 15 novembre 2024 et a débuté ses activités le 3 décembre 2024. L'objectif de placement du Fonds est de préserver le capital et de générer du revenu en investissant directement ou indirectement, au moyen d'autres fonds communs de placement, principalement dans des titres à revenu fixe canadiens, américains et internationaux. Le Fonds peut également investir directement ou indirectement, au moyen d'autres fonds communs de placement, dans des actions canadiennes, américaines et internationales afin de générer du revenu. Le Fonds est un fonds de répartition de l'actif et il répartit son actif entre des titres à revenu fixe et des actions en investissant principalement dans un ou plusieurs fonds sous-jacents (les « fonds sous-jacents ») gérés par Placements AGF Inc. (AGF).

À l'heure actuelle, tous les Fonds ne permettent 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.

Les états de la situation financière de chaque Fonds sont présentés aux 31 décembre 2024 et 2023, selon le cas. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, les tableaux des flux de trésorerie et les notes annexes portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, sauf pour tout Fonds établi au cours de l'une de ces périodes, auquel cas l'information présentée porte sur la période de la date du début des activités au 31 décembre de la même année. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est présenté au 31 décembre 2024. Dans ce rapport, les termes « exercice » ou « période » désignent les périodes de présentation de l'information financière indiquées ci-dessus.

2 Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés selon les normes IFRS de comptabilité, publiées par l'International Accounting Standards Board (normes IFRS de comptabilité). 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 Informations significatives sur les 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 10 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. Les Fonds ne disposent d'aucun report prospectif de pertes en capital ni autres qu'en capital inutilisé.

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 un Fonds exerce un contrôle conjoint dans le cadre d'une convention avec d'autres actionnaires, et les entreprises associées sont des entités sur lesquelles un 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, lesquels 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

En avril 2024, l'International Accounting Standards Board a publié IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui remplacera IAS 1 *Présentation des états financiers*. Cette nouvelle norme vise à améliorer la qualité des informations financières en introduisant de nouvelles exigences, notamment de nouvelles catégories et de nouveaux sous-totaux requis dans l'état du résultat global ainsi que des directives plus précises sur le regroupement des informations. IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, mais son adoption anticipée est permise. Le gestionnaire évalue présentement l'incidence de ces nouvelles exigences.

Les Fonds ont établi que les normes IFRS de comptabilité 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.

Une évolution inattendue des marchés financiers ou des cadres réglementaires, des événements géopolitiques et des crises sanitaires dues à des épidémies, à des pandémies ou à la propagation de virus, peuvent accentuer les incertitudes et la volatilité sur les marchés des actions, ce qui influe sur la performance des portefeuilles de placement, les rendements et les résultats financiers des 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. Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 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 aux 31 décembre 2024 et 2023.

Portefeuille par notation	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds sous-jacent	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AAA	19,2	21,1
AA	61,0	36,7
A	20,1	42,7
	100,3	100,5

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 aussi emprunter jusqu'à 5 % de leur valeur liquidative pour financer les rachats.

Le gestionnaire surveille la position de liquidité des Fonds quotidiennement. Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, selon le cas, 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	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	19,8	19,9
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	24,7	25,1
Fonds équilibré à rendement Primerica	50,2	50,0
Fonds de revenu Primerica	65,1	65,1
Fonds de revenu conservateur Primerica	95,0	s. o.

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, du Fonds de revenu Primerica et du Fonds de revenu conservateur 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, 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.

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

Notes annexes

Le tableau suivant présente l'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Fonds qu'aurait entraînée une hausse ou une baisse de 10 % du prix des fonds sous-jacents, tous les autres facteurs restant constants, aux 31 décembre 2024 et 2023, selon le cas.

	31 décembre 2024 (en millions de dollars)	31 décembre 2023 (en millions de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica	140,5	131,7
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	73,6	74,9
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	109,0	106,7
Fonds équilibré à rendement Primerica	83,0	85,3
Fonds de revenu Primerica	24,0	26,0
Fonds de revenu conservateur Primerica	0,2	s. o.
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	2,0	2,4

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.

	31 décembre 2024	
	Valeur liquidative	Valeur comptable
	des fonds	des placements
	sous-jacents	(en millions
Nombre de fonds	(en millions	de dollars)
sous-jacents	de dollars)	de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica	9	14 780
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	12	19 232
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	11	18 984
Fonds équilibré à rendement Primerica	9	18 126
Fonds de revenu Primerica	7	14 888
Fonds de revenu conservateur Primerica	6	9 235
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	1	105
		1 405
		736
		1 090
		830
		240
		2
		20

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

Notes annexes

	31 décembre 2023		
	Nombre de fonds sous-jacents	Valeur liquidative des fonds sous-jacents (en millions de dollars)	Valeur comptable des placements (en millions de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica	9	11 908	1 317
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	12	16 128	749
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	11	15 881	1 067
Fonds équilibré à rendement Primerica	7	12 566	853
Fonds de revenu Primerica	7	12 566	260
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	1	120	24

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 exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, selon le cas.

	31 décembre 2024 (en millions de dollars)	31 décembre 2023 (en millions de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica	18,3	29,9
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	20,7	21,5
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	19,7	20,0
Fonds équilibré à rendement Primerica	24,8	25,2
Fonds de revenu Primerica	9,1	8,9
Fonds de revenu conservateur Primerica	1,5	s. o.
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	4,2	3,4

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 exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, selon le cas, par suite des changements apportés à la répartition dans les Fonds.

	31 décembre 2024 (en millions de dollars)	31 décembre 2023 (en millions de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica	64,4	113,0
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	23,9	77,7
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	26,0	107,6
Fonds équilibré à rendement Primerica	88,8	94,6
Fonds de revenu Primerica	10,3	67,6

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 aux 31 décembre 2024 et 2023 correspondent aux montants à payer aux fonds sous-jacents au titre des achats non réglés.

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

Notes annexes

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 du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 31 décembre 2024 et 2023, selon le cas :

Portefeuille par type d'actif et par emplacement géographique :

	2024	2023
	%	%
Fonds d'actions mondiales Primerica		
Fonds communs de placement d'actions canadiens	25,0	25,5
Fonds communs de placement d'actions internationaux	75,0	74,5
	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	8,9	9,0
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe internationaux	10,9	10,9
Fonds communs de placement d'actions canadiens	45,3	45,6
Fonds communs de placement d'actions internationaux	34,9	34,5
	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	9,9	10,1
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe internationaux	14,8	15,0
Fonds communs de placement d'actions canadiens	15,0	15,1
Fonds communs de placement d'actions internationaux	60,3	59,8
	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>
Fonds équilibré à rendement Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	20,1	20,1
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe internationaux	30,1	29,9
Fonds communs de placement d'actions canadiens	20,0	25,1
Fonds communs de placement d'actions internationaux	29,8	24,9
	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>
Fonds de revenu Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	37,1	35,1
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe internationaux	28,0	30,0
Fonds communs de placement d'actions canadiens	15,0	17,0
Fonds communs de placement d'actions internationaux	19,9	17,9
	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>
Fonds de revenu conservateur Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	45,0	s. o.
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe internationaux	50,0	s. o.
Fonds communs de placement d'actions canadiens	2,5	s. o.
Fonds communs de placement d'actions internationaux	2,5	s. o.
	<u>100,0</u>	<u>s. o.</u>
Fonds du marché monétaire canadien Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	100,0	100,0

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

Notes annexes

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, aux 31 décembre 2024 et 2023.

Portefeuille par secteur :

	2024	2023
	%	%
Bons du Trésor	80,2	66,3
Acceptations bancaires	13,1	24,8
Dépôts à court terme	4,7	2,2
Obligations de sociétés	2,3	5,7
Billets à ordre	—	1,5
	<u>100,3</u>	<u>100,5</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 l'état 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 aux 31 décembre 2024 et 2023 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 des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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

Notes annexes

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 exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, selon le cas, le nombre de parts émises, réinvesties, rachetées et en circulation s'établissait comme suit :

	Fonds d'actions mondiales Primerica (en milliers)		Fonds équilibré canadien de croissance Primerica (en milliers)	
	2024	2023	2024	2023
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	61 517	65 661	50 031	54 611
Parts émises contre trésorerie	3 018	4 059	1 538	2 004
Parts émises au réinvestissement des distributions	146	894	622	1 200
Parts rachetées	(10 873)	(9 097)	(9 448)	(7 784)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	53 808	61 517	42 743	50 031
	Fonds équilibré mondial de croissance Primerica (en milliers)		Fonds équilibré à rendement Primerica (en milliers)	
	2024	2023	2024	2023
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	61 238	68 077	66 921	73 143
Parts émises contre trésorerie	2 947	3 945	4 144	4 922
Parts émises au réinvestissement des distributions	631	518	3 048	2 791
Parts rachetées	(11 950)	(11 302)	(14 310)	(13 935)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	52 866	61 238	59 803	66 921
	Fonds de revenu Primerica (en milliers)		Fonds de revenu conservateur Primerica (en milliers)	
	2024	2023	2024	2023
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice, selon le cas	26 860	30 227	s. o.	s. o.
Parts émises contre trésorerie	2 072	2 448	153	s. o.
Parts émises au réinvestissement des distributions	818	1 229	—	s. o.
Parts rachetées	(6 513)	(7 044)	(1)	s. o.
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	23 237	26 860	152	s. o.
	Fonds du marché monétaire canadien Primerica (en milliers)			
	2024	2023		
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	2 395	2 981		
Parts émises contre trésorerie	672	659		
Parts émises au réinvestissement des distributions	68	83		
Parts rachetées	(1 105)	(1 328)		
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	2 030	2 395		

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 de revenu conservateur Primerica est datée du 15 novembre 2024 et celle 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 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.

Les frais de gestion de chaque Fonds varient (c.-à-d. qu'ils peuvent augmenter ou diminuer) 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. À titre de gestionnaire, PFSL reçoit 0,41 % de la valeur liquidative des Fonds. Lorsque les frais de gestion sont assumés par les Fonds et les fonds sous-jacents dans lesquels ils investissent, aucun Fonds ne paiera de frais de gestion correspondant à des frais qui sont déjà imputés à un fonds sous-jacent pour le même service. Les Fonds reçoivent des rabais sur les frais de gestion des fonds sous-jacents ou d'AGF (rabais sur les frais de gestion), de sorte que les frais de gestion supplémentaires pour un investisseur dans les Fonds se limitent au plus à 0,10 %. AGF est responsable du paiement de la rémunération du gestionnaire de portefeuille ou des conseillers en placement des fonds sous-jacents, à même les frais qui lui sont versés.

Les frais de gestion à payer au gestionnaire aux 31 décembre 2024 et 2023, selon le cas, s'établissaient comme suit :

	2024	2023
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica	497	456
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	260	258
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	386	371
Fonds équilibré à rendement Primerica	293	296
Fonds de revenu Primerica	85	90
Fonds de revenu conservateur Primerica	0	s. o.
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	5	6

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.

Le 15 novembre 2024, Gestion des Fonds PFSL Ltée (le « gestionnaire ») a souscrit 15 000 parts du Fonds de revenu conservateur Primerica, qui étaient en circulation à la clôture de l'exercice.

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

Notes annexes

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 exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, 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 au gré du gestionnaire, qui peut mettre fin à l'absorption en tout temps. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, le gestionnaire a absorbé 29 \$ en frais de gestion (35 \$ en 2023), uniquement pour le Fonds du marché monétaire canadien Primerica. Les charges absorbées liées aux Fonds suivants au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, selon le cas, sont les suivantes :

	2024 (en milliers de dollars)	2023 (en milliers de dollars)
Fonds de revenu conservateur Primerica	49	s. o.
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	114	122

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, selon le cas, les montants inclus dans les frais juridiques engagés par chaque Fonds 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, comme suit :

	2024 (en milliers de dollars)	2023 (en milliers de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica	4	4
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	4	4
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	4	4
Fonds équilibré à rendement Primerica	4	4
Fonds de revenu Primerica	4	4
Fonds de revenu conservateur Primerica	1	s. o.
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	4	4

Comité d'examen indépendant (CEI)

Conformément au *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*, 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. Au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, selon le cas, la rémunération versée aux membres du CEI a été imputée à chaque Fonds. Elle est inscrite au poste « Honoraires du comité d'examen indépendant » de l'état du résultat global, comme suit :

	2024 (en milliers de dollars)	2023 (en milliers de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica	21	18
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	21	18
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	21	18
Fonds équilibré à rendement Primerica	21	18
Fonds de revenu Primerica	21	18
Fonds de revenu conservateur Primerica	2	s. o.
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	21	18

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

Notes annexes

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 exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, selon le cas.

9 Distributions provenant des fonds sous-jacents

	2024 (en milliers de dollars)	2023 (en milliers de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica		
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	9 332	9 283
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	4 412	4 011
Fonds des marchés émergents AGF	–	456
Fonds mondial de dividendes AGF	615	864
Catégorie Actions mondiales AGF	2 447	11 252
Catégorie Secteurs américains AGF	1 225	2 836
	18 031	28 702
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica		
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	9 906	10 470
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	4 717	4 552
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	740	603
Fonds des marchés émergents AGF	–	164
Fonds de revenu fixe Plus AGF	1 840	1 723
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	1 417	1 367
Fonds mondial de dividendes AGF	166	243
Fonds d'obligations à rendement global AGF	1 474	1 002
Catégorie Secteurs américains AGF	434	1 116
	20 694	21 240
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica		
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	4 858	4 996
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	3 468	3 272
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	1 079	865
Fonds des marchés émergents AGF	–	174
Fonds de revenu fixe Plus AGF	2 986	2 746
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	2 067	1 958
Fonds mondial de dividendes AGF	551	785
Fonds d'obligations à rendement global AGF	3 877	2 586
Catégorie Secteurs américains AGF	766	2 295
	19 652	19 677
Fonds équilibré à rendement Primerica		
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	7 443	9 948
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	2 100	1 739
Fonds de revenu fixe Plus AGF	4 653	4 419
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	6 054	5 911
Fonds mondial de dividendes AGF	142	277
Fonds d'obligations à rendement global AGF	3 360	2 316
Catégorie Secteurs américains AGF	491	–
	24 243	24 610
Fonds de revenu Primerica		
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	1 623	2 064
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	500	432
Fonds de revenu fixe Plus AGF	2 563	2 390
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	600	612
Fonds mondial de dividendes AGF	56	76
Fonds d'obligations à rendement global AGF	1 930	1 510
	7 272	7 084

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

Notes annexes

	2024 (en milliers de dollars)	2023 (en milliers de dollars)
Fonds de revenu conservateur Primerica		
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF	1	s. o.
Fonds de revenu fixe Plus AGF	1	s. o.
Fonds d'obligations à rendement global AGF	2	s. o.
	<u>4</u>	<u>s. o.</u>
Fonds du marché monétaire canadien Primerica		
Fonds de marché monétaire canadien AGF	673	821
	<u>673</u>	<u>821</u>

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, s'établit comme suit pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, selon le cas :

	Fonds d'actions mondiales Primerica		Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	
	2024	2023	2024	2023
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	274 767 \$	93 796 \$	114 249 \$	54 879 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice (en milliers)	57 331	63 104	45 776	51 698
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>4,79 \$</u>	<u>1,49 \$</u>	<u>2,50 \$</u>	<u>1,06 \$</u>
	Fonds équilibré mondial de croissance Primerica		Fonds équilibré à rendement Primerica	
	2024	2023	2024	2023
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	195 138 \$	77 152 \$	112 352 \$	55 918 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice (en milliers)	56 525	64 606	62 839	70 116
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>3,45 \$</u>	<u>1,19 \$</u>	<u>1,79 \$</u>	<u>0,80 \$</u>
	Fonds de revenu Primerica		Fonds de revenu conservateur Primerica	
	2024	2023	2024	2023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	24 400 \$	15 704 \$	(9,00) \$	s. o.
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice (en milliers)	25 016	28 480	66,67	s. o.
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>0,98 \$</u>	<u>0,55 \$</u>	<u>(0,13) \$</u>	<u>s. o.</u>

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

Notes annexes

	Fonds du marché monétaire canadien Primerica	
	2024	2023
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	674 \$	829 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice (en milliers)	2 185	2 622
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,31 \$	0,32 \$

11 Informations sur les honoraires d'audit

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, les honoraires payés ou à payer par le gestionnaire à PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. (PwC) et aux autres cabinets membres du réseau PwC pour les services d'audit des Fonds s'établissaient à 256 345 \$. Les honoraires liés à d'autres services s'élevaient à 71 121 \$.

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

Notes

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

Notes

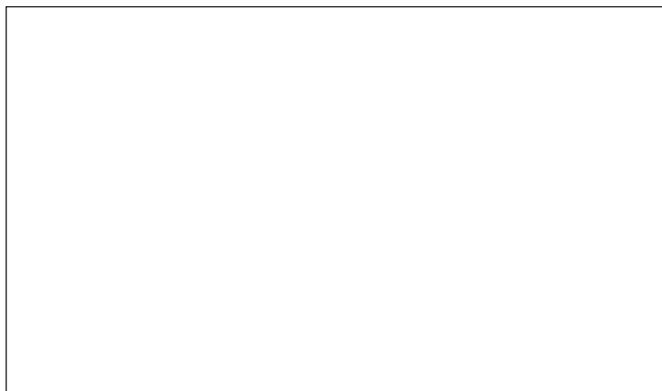
Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Notes

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.