



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

RAPPORT ANNUEL

31 décembre 2021

FONDS D' ACTIONS MONDIALES PRIMERICA

FONDS ÉQUILIBRÉ CANADIEN DE CROISSANCE PRIMERICA

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL DE CROISSANCE PRIMERICA

FONDS ÉQUILIBRÉ À RENDEMENT PRIMERICA

FONDS DE REVENU PRIMERICA

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN PRIMERICA

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

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

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

LifeWorks Investment Management Ltd. (« LWIM ») 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 LWIM, 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 LWIM visant des fonds sous-jacents, dans chacun des Fonds Concert^{MC}, tel qu'approuvé par PFSL.

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

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

Bureau de protection de la vie privée de Primerica
Les Placements PFSL du Canada Ltée
6985 Financial Drive, bureau 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	4
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	8
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	12
Fonds équilibré à rendement Primerica	16
Fonds de revenu Primerica	20
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	24
Notes annexes	28



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
(individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds aux 31 décembre 2021 et 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS).

Notre audit

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

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2021 et 2020;
- les états du résultat global pour l'exercice clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent les principales 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.

Indépendance

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

PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.
PwC Tower, 18 York Street, Suite 2600, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2
Tél. : +1 416 863-1133, Téléc. : +1 416 365-8215

« PwC » s'entend de PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l., une société à responsabilité limitée de l'Ontario.



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 IFRS, 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 21 mars 2022

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

Aux 31 décembre

2021

2020

Actif

Actif courant

Placements	1 451 275 \$	1 335 064 \$
Trésorerie	612	223
Souscriptions à recevoir	472	552
Montants à recevoir pour les placements vendus	100	352
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	96	87
	1 452 555	1 336 278

Passif

Passif courant

Montants à payer pour les placements achetés	202	–
Rachats à payer	575	753
Charges à payer (note 7)	569	523
	1 346	1 276

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6) 1 451 209 \$ 1 335 002 \$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part 22,45 \$ 21,03 \$

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 d'actions mondiales Primerica

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

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2021	2020
Revenus		
Gain net sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents (note 9)	6 942 \$	1 532 \$
Gain net réalisé	78 363	75 410
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	51 089	(25 893)
Gain net sur les placements	136 394	51 049
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	4 849	4 093
Revenus d'intérêts et autres revenus	–	8
Total des revenus, montant net	141 243	55 150
Charges		
Frais de gestion (note 7)	6 318	5 427
Services aux porteurs de parts	94	90
Honoraires d'audit	49	52
Droits de garde	37	35
Frais juridiques (note 7)	9	20
Intérêts	7	5
Frais d'inscription	31	33
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	20	19
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	18	12
Total des charges	6 583	5 693
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	134 660 \$	49 457 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 10)	2,15 \$	0,78 \$

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

Exercices clos les 31 décembre	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 335 002 \$	1 263 940 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	134 660	49 457
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gain net réalisé sur les placements	(45 601)	(50 955)
Remboursement de capital	–	(17 056)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(45 601)	(68 011)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	173 472	182 682
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	45 593	67 992
Rachat de parts rachetables	(191 917)	(161 058)
Augmentation nette au titre des opérations sur parts rachetables	27 148	89 616
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116 207	71 062
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice (note 6)	1 451 209 \$	1 335 002 \$

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	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	134 660 \$	49 457 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	(9)	(7)
Variation des charges à payer	46	25
Gain net réalisé sur la vente de placements	(78 363)	(75 410)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	(51 089)	25 893
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(6 942)	(1 532)
Achats de placements	(22 012)	(45 326)
Produit de la vente de placements	42 649	25 257
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	18 940	(21 643)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(8)	(19)
Produit de l'émission de parts rachetables	173 552	182 855
Montants versés au rachat de parts rachetables	(192 095)	(161 148)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(18 551)	21 688
Augmentation nette de la trésorerie	389	45
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	223	178
Trésorerie à la clôture de l'exercice	612 \$	223 \$
Information supplémentaire		
Intérêts reçus*	– \$	8 \$
Intérêts payés*	7 \$	5 \$

* 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 2021

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement d'actions (100 %)				
2 079 172	Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF, série MF	114 589	141 421	9,7 %
3 771 033	Fonds canadien de petites capitalisations AGF, série MF	50 974	53 297	3,7 %
22 640 297	Fonds des marchés émergents AGF, série MF	286 179	298 082	20,5 %
9 840 358	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	239 318	354 911	24,5 %
10 100 552	Catégorie Actions mondiales AGF, série MF	158 403	238 048	16,4 %
4 741 345	Fonds Sélect mondial AGF, série MF	157 433	162 902	11,2 %
7 388 766	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ, série MF*	118 499	146 129	10,1 %
2 191 224	Catégorie Secteurs américains AGFiQ, série MF	52 155	56 485	3,9 %
Total des placements		1 177 550	1 451 275	100,0 %

* Anciennement Fonds de revenu de dividendes AGFiQ, série MF

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 2021.

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

Aux 31 décembre

2021

2020

Actif

Actif courant

Placements	905 068 \$	891 326 \$
Trésorerie	97	138
Souscriptions à recevoir	183	203
Montants à recevoir pour les placements vendus	277	546
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	59	59
	905 684	892 272

Passif

Passif courant

Rachats à payer	305	641
Distributions à payer	1	–
Charges à payer (note 7)	363	360
	669	1 001

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6) 905 015 \$ 891 271 \$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part 16,92 \$ 16,71 \$

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	2021	2020
Revenus		
Gain net sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents (note 9)	10 513 \$	6 052 \$
Gain net réalisé	79 191	27 379
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(2 889)	3 510
Gain net sur les placements	86 815	36 941
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	3 047	2 907
Revenus d'intérêts et autres revenus	—	4
Total des revenus, montant net	89 862	39 852
Charges		
Frais de gestion (note 7)	4 127	3 859
Services aux porteurs de parts	61	64
Honoraires d'audit	49	52
Droits de garde	24	25
Frais juridiques (note 7)	9	20
Intérêts	6	7
Frais d'inscription	19	20
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	13	13
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	18	12
Total des charges	4 326	4 072
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	85 536 \$	35 780 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 10)	1,68 \$	0,64 \$

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

Exercices clos les 31 décembre	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	891 271 \$	924 349 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	85 536	35 780
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 464)	(4 245)
Gain net réalisé sur les placements	(69 383)	—
Remboursement de capital	—	(2 410)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(71 847)	(6 655)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	54 197	53 709
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	71 825	6 653
Rachat de parts rachetables	(125 967)	(122 565)
Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables	55	(62 203)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 744	(33 078)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice (note 6)	905 015 \$	891 271 \$

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

	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	85 536 \$	35 780 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	–	2
Variation des autres actifs	–	1
Variation des charges à payer	3	(11)
Gain net réalisé sur la vente de placements	(79 191)	(27 379)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	2 889	(3 510)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(10 513)	(6 052)
Achats de placements	(1 965)	(17 669)
Produit de la vente de placements	75 307	87 337
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	72 066	68 499
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(21)	(2)
Produit de l'émission de parts rachetables	54 217	53 672
Montants versés au rachat de parts rachetables	(126 303)	(122 347)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(72 107)	(68 677)
Diminution nette de la trésorerie	(41)	(178)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	138	316
Trésorerie à la clôture de l'exercice	97 \$	138 \$
Information supplémentaire		
Intérêts reçus*	– \$	4 \$
Intérêts payés*	6 \$	7 \$

* 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 2021

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (20,2 %)				
5 043 851	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF, série MF	49 277	45 185	5,0 %
7 320 237	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	88 868	91 402	10,2 %
1 224 239	Fonds de revenu à taux variable AGF, série MF	11 985	11 301	1,2 %
6 382 994	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF, série MF*	34 803	34 049	3,8 %
		184 933	181 937	20,2 %
Fonds communs de placement d'actions (79,8 %)				
2 716 820	Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF, série MF	144 094	184 792	20,4 %
2 390 170	Fonds canadien de petites capitalisations AGF, série MF	32 351	33 781	3,7 %
10 116 635	Fonds des marchés émergents AGF, série MF	123 971	133 195	14,7 %
1 917 126	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	65 434	69 145	7,6 %
1 933 730	Catégorie Actions mondiales AGF, série MF	26 752	45 574	5,1 %
1 958 040	Fonds Sélect mondial AGF, série MF	65 037	67 274	7,4 %
9 575 208	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ, série MF**	152 535	189 370	20,9 %
		610 174	723 131	79,8 %
Total des placements		795 107	905 068	100,0 %

* Anciennement Fonds d'obligations à rendement élevé AGF, série MF

** Anciennement Fonds de revenu de dividendes AGFiQ, série MF

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 2021.

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

Aux 31 décembre

2021

2020

Actif

Actif courant

Placements	1 286 080 \$	1 232 056 \$
Trésorerie	222	321
Souscriptions à recevoir	693	405
Montants à recevoir pour les placements vendus	58	213
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	83	81
Autres actifs	4	–
	<u>1 287 140</u>	<u>1 233 076</u>

Passif

Passif courant

Montants à payer pour les placements achetés	191	–
Rachats à payer	430	594
Charges à payer (note 7)	513	490
	<u>1 134</u>	<u>1 084</u>

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6) 1 286 006 \$ 1 231 992 \$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part 18,75 \$ 18,36 \$

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 mondial de croissance Primerica

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

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2021	2020
Revenus		
Gain net sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents (note 9)	8 110 \$	6 920 \$
Gain net réalisé	93 803	35 798
Variation nette de la plus-value latente	913	3 486
Gain net sur les placements	102 826	46 204
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	4 298	3 924
Revenus d'intérêts et autres revenus	—	7
Total des revenus, montant net	107 124	50 135
Charges		
Frais de gestion (note 7)	5 788	5 265
Services aux porteurs de parts	85	87
Honoraires d'audit	49	52
Droits de garde	34	34
Frais juridiques (note 7)	9	20
Intérêts	5	6
Frais d'inscription	26	28
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	18	17
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	18	12
Total des charges	6 032	5 521
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	101 092 \$	44 614 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 10)	1,53 \$	0,65 \$

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

Exercices clos les 31 décembre	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 231 992 \$	1 228 189 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	101 092	44 614
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(3 396)	(4 384)
Gain net réalisé sur les placements	(70 791)	(13 182)
Remboursement de capital	—	(11 822)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(74 187)	(29 388)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	140 020	143 197
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	74 133	29 347
Rachat de parts rachetables	(187 044)	(183 967)
Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables	27 109	(11 423)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 014	3 803
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice (note 6)	1 286 006 \$	1 231 992 \$

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

	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	101 092 \$	44 614 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	(2)	(3)
Variation des autres actifs	(4)	–
Variation des charges à payer	23	–
Gain net réalisé sur la vente de placements	(93 803)	(35 798)
Variation nette de la plus-value latente des placements	(913)	(3 486)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(8 110)	(6 920)
Achats de placements	(27 906)	(31 341)
Produit de la vente de placements	77 054	73 829
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	47 431	40 895
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(54)	(41)
Produit de l'émission de parts rachetables	139 732	143 141
Montants versés au rachat de parts rachetables	(187 208)	(183 957)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(47 530)	(40 857)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(99)	38
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	321	283
Trésorerie à la clôture de l'exercice	222 \$	321 \$
Information supplémentaire		
Intérêts reçus*	– \$	7 \$
Intérêts payés*	5 \$	6 \$

* 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 2021

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (23,7 %)				
7 130 355	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF, série MF	69 685	63 877	5,0 %
14 239 175	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	174 231	177 793	13,8 %
1 680 518	Fonds de revenu à taux variable AGF, série MF	16 419	15 512	1,2 %
9 029 462	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF, série MF*	49 237	48 166	3,7 %
		309 572	305 348	23,7 %
Fonds communs de placement d'actions (76,3 %)				
1 842 832	Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF, série MF	97 115	125 346	9,7 %
10 624 128	Fonds des marchés émergents AGF, série MF	137 996	139 877	10,9 %
9 373 156	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	221 995	338 061	26,3 %
2 066 097	Catégorie Actions mondiales AGF, série MF	35 092	48 693	3,8 %
6 238 057	Fonds Sélect mondial AGF, série MF	207 155	214 325	16,7 %
3 284 527	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ, série MF**	54 286	64 959	5,1 %
1 919 117	Catégorie Secteurs américains AGFiQ, série MF	45 673	49 471	3,8 %
		799 312	980 732	76,3 %
Total des placements		1 108 884	1 286 080	100,0 %

* Anciennement Fonds d'obligations à rendement élevé AGF, série MF

** Anciennement Fonds de revenu de dividendes AGFiQ, série MF

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 2021.

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

Aux 31 décembre

2021

2020

Actif

Actif courant

Placements	1 024 838 \$	916 744 \$
Trésorerie	317	720
Souscriptions à recevoir	892	1 051
Montants à recevoir pour les placements vendus	272	–
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	66	58
	1 026 385	918 573

Passif

Passif courant

Montants à payer pour les placements achetés	434	1 088
Rachats à payer	770	434
Charges à payer (note 7)	408	373
	1 612	1 895

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6) 1 024 773 \$ 916 678 \$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part 14,14 \$ 13,53 \$

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	2021	2020
Revenus		
Gain net sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents (note 9)	18 773 \$	13 364 \$
Gain (perte) net réalisé	38 399	(391)
Variation nette de la plus-value latente	25 589	33 932
Gain net sur les placements	82 761	46 905
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	3 173	2 859
Revenus d'intérêts et autres revenus	2	7
Total des revenus, montant net	85 936	49 771
Charges		
Frais de gestion (note 7)	4 409	3 869
Services aux porteurs de parts	65	64
Honoraires d'audit	49	52
Droits de garde	26	25
Frais juridiques (note 7)	9	20
Intérêts	2	4
Frais d'inscription	28	30
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	13	11
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	18	12
Total des charges	4 619	4 087
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	81 317 \$	45 684 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 10)	1,17 \$	0,69 \$

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

Exercices clos les 31 décembre	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	916 678 \$	839 299 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	81 317	45 684
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(7 918)	(10 811)
Gain net réalisé sur les placements	(28 916)	—
Remboursement de capital	(1 977)	(23 249)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(38 811)	(34 060)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	179 933	169 130
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	38 744	33 982
Rachat de parts rachetables	(153 088)	(137 357)
Augmentation nette au titre des opérations sur parts rachetables	65 589	65 755
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	108 095	77 379
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice (note 6)	1 024 773 \$	916 678 \$

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

	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	81 317 \$	45 684 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	(8)	(3)
Variation des charges à payer	35	37
Perte (gain) nette réalisée sur la vente de placements	(38 399)	391
Variation nette de la plus-value latente des placements	(25 589)	(33 932)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(18 773)	(13 364)
Achats de placements	(51 819)	(75 807)
Produit de la vente de placements	25 560	44 707
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(27 676)	(32 287)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(67)	(78)
Produit de l'émission de parts rachetables	180 092	169 133
Montants versés au rachat de parts rachetables	(152 752)	(137 347)
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement	27 273	31 708
Diminution nette de la trésorerie	(403)	(579)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	720	1 299
Trésorerie à la clôture de l'exercice	317 \$	720 \$
Information supplémentaire		
Intérêts reçus*	– \$	7 \$
Intérêts payés*	2 \$	4 \$

* 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 2021

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (48,6 %)				
14 860 241	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF, série MF	141 521	133 125	13,0 %
16 431 053	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	201 688	205 161	20,0 %
2 073 963	Fonds de revenu à taux variable AGF, série MF	20 148	19 144	1,9 %
26 291 426	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF, série MF*	144 989	140 246	13,7 %
		508 346	497 676	48,6 %
Fonds communs de placement d'actions (51,4 %)				
3 948 202	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	101 056	142 400	13,9 %
2 216 641	Fonds Sélect mondial AGF, série MF	73 572	76 159	7,4 %
15 604 040	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ, série MF**	220 043	308 603	30,1 %
		394 671	527 162	51,4 %
Total des placements		903 017	1 024 838	100,0 %

* Anciennement Fonds d'obligations à rendement élevé AGF, série MF

** Anciennement Fonds de revenu de dividendes AGFiQ, série MF

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 2021.

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

Aux 31 décembre

2021

2020

Actif

Actif courant

Placements	340 501 \$	313 002 \$
Trésorerie	–	939
Souscriptions à recevoir	529	411
Montants à recevoir pour les placements vendus	77	–
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	22	20
	341 129	314 372

Passif

Passif courant

Découvert bancaire	132	–
Montants à payer pour les placements achetés	20	902
Rachats à payer	363	362
Charges à payer (note 7)	144	135
	659	1 399

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6) 340 470 \$ 312 973 \$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part 10,72 \$ 10,56 \$

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	2021	2020
Revenus		
Gain net sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents (note 9)	5 580 \$	5 371 \$
Gain (perte) net réalisé	2 409	(7)
Variation nette de la plus-value latente	7 566	13 196
Gain net sur les placements	15 555	18 560
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	1 057	976
Revenus d'intérêts et autres revenus	—	4
Total des revenus, montant net	16 612	19 540
Charges		
Frais de gestion (note 7)	1 497	1 317
Services aux porteurs de parts	22	21
Honoraires d'audit	49	52
Droits de garde	9	8
Frais juridiques (note 7)	9	20
Intérêts	2	2
Frais d'inscription	22	20
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	4	6
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	18	12
Total des charges	1 632	1 458
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	14 980 \$	18 082 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 10)	0,49 \$	0,64 \$

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

Exercices clos les 31 décembre	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	312 973 \$	280 449 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 980	18 082
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(3 049)	(4 037)
Remboursement de capital	(6 743)	(4 577)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(9 792)	(8 614)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	76 006	75 582
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	9 758	8 572
Rachat de parts rachetables	(63 455)	(61 098)
Augmentation nette au titre des opérations sur parts rachetables	22 309	23 056
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 497	32 524
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice (note 6)	340 470 \$	312 973 \$

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

	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 980 \$	18 082 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	(2)	(2)
Variation des charges à payer	9	19
Perte (gain) nette réalisée sur la vente de placements	(2 409)	7
Variation nette de la plus-value latente des placements	(7 566)	(13 196)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(5 580)	(5 371)
Achats de placements	(28 109)	(32 879)
Produit de la vente de placements	15 206	19 468
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(13 471)	(13 872)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(34)	(42)
Produit de l'émission de parts rachetables	75 888	75 573
Montants versés au rachat de parts rachetables	(63 454)	(60 895)
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement	12 400	14 636
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 071)	764
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	939	175
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	(132) \$	939 \$
Information supplémentaire		
Intérêts reçus*	– \$	4 \$
Intérêts payés*	2 \$	2 \$

* 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 2021

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (61,0 %)				
3 520 471	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF, série MF	34 010	31 538	9,2 %
10 897 493	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	134 774	136 068	39,9 %
689 819	Fonds de revenu à taux variable AGF, série MF	6 680	6 368	1,9 %
6 357 770	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF, série MF*	35 586	33 914	10,0 %
		211 050	207 888	61,0 %
Fonds communs de placement d'actions (39,0 %)				
1 895 049	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	49 900	68 349	20,1 %
3 249 427	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ, série MF**	47 164	64 264	18,9 %
		97 064	132 613	39,0 %
Total des placements		308 114	340 501	100,0 %

* Anciennement Fonds d'obligations à rendement élevé AGF, série MF

** Anciennement Fonds de revenu de dividendes AGFiQ, série MF

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 2021.

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

Aux 31 décembre	2021	2020
Actif		
Actif courant		
Placements	30 593 \$	36 219 \$
Trésorerie	1	2
Souscriptions à recevoir	69	154
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	–	1
	<u>30 663</u>	<u>36 376</u>
Passif		
Passif courant		
Montants à payer pour les placements achetés	42	21
Rachats à payer	26	133
Distributions à payer	3	3
Charges à payer (note 7)	2	2
	<u>73</u>	<u>159</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)	<u>30 590 \$</u>	<u>36 217 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>10,00 \$</u>	<u>10,00 \$</u>

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



John A. Adams, administrateur



David Howarth, administrateur

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

2021

2020

Revenus

Gain net sur les placements

Distributions provenant des fonds sous-jacents (note 9)

Gain net sur les placements

Rabais sur les frais de gestion (note 7)

Revenus d'intérêts et autres revenus

Total des revenus, montant net

2 \$

2

19

–

21

8 \$

8

69

1

78

Charges

Frais de gestion (note 7)

Services aux porteurs de parts

Honoraires d'audit

Droits de garde

Frais juridiques (note 7)

Intérêts

Frais d'inscription

Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts

Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)

Total des charges

139

2

49

1

9

2

23

1

18

244

144

3

52

1

20

2

23

–

12

257

Moins

Frais de gestion absorbés par le gestionnaire (note 7)

Charges absorbées par le gestionnaire (note 7)

Total des charges, net des montants absorbés

(120)

(105)

19

(75)

(113)

69

Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)

2 \$

9 \$

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

0,00 \$

0,00 \$

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

Exercices clos les 31 décembre

2021

2020

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice

36 217 \$

21 845 \$

Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

2

9

Distributions aux porteurs de parts rachetables

Revenu net de placement

Total des distributions aux porteurs de parts rachetables

(2)

(2)

(9)

(9)

Opérations sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables

Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables

Rachat de parts rachetables

Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables

18 488

2

(24 117)

(5 627)

43 131

9

(28 768)

14 372

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

(5 627)

14 372

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

30 590 \$

36 217 \$

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

	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 \$	9 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	1	-
Variation des autres actifs	-	2
Variation des charges à payer	-	(3)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(2)	(8)
Achats de placements	(9 239)	(28 027)
Produit de la vente de placements	14 888	13 684
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	5 650	(14 343)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 573	43 021
Montants versés au rachat de parts rachetables	(24 224)	(28 682)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(5 651)	14 339
Diminution nette de la trésorerie	(1)	(4)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2	6
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 \$	2 \$
Information supplémentaire		
Intérêts reçus*	- \$	1 \$
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

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

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2021

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement du marché monétaire canadien (100 %)				
3 059 295	Fonds de marché monétaire canadien AGF, série MF	30 593	30 593	100,0 %
Total des placements		30 593	30 593	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 2021.

1 Renseignements généraux

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

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

Les Fonds sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable établies aux termes des lois de l'Ontario et régies par des déclarations de fiducie portant les dates indiquées ci-dessus et modifiées par la suite de temps à autre. L'adresse du siège social des Fonds est le 6985 Financial Drive, Suite 400, Mississauga (Ontario) Canada. Les Fonds sont des fonds de répartition d'actifs avec des objectifs de placement différents. Chaque Fonds répartit son actif entre des actions et des titres à revenu fixe en investissant principalement dans un ou plusieurs fonds sous-jacents gérés par Placements AGF Inc. (les « fonds sous-jacents »). Les fonds sous-jacents investissent dans des actions et dans des titres à revenu fixe canadiens, américains et internationaux. Les états financiers sont présentés en dollars canadiens. Tous les montants en dollars canadiens sont arrondis au millier de dollars près, sauf indication contraire. La publication de ces états financiers a été autorisée par Gestion des Fonds PFSL Ltée (le « gestionnaire ») le 21 mars 2022.

2 Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Les présents états financiers ont également été préparés selon le principe du coût historique, sauf en ce qui concerne la réévaluation à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) des actifs et des passifs financiers.

3 Résumé des principales méthodes comptables

Instruments financiers

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

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

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

Comptabilisation des produits

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

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 de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation 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 distribués aux porteurs de parts au cours de l'année d'imposition de manière que les Fonds n'aient aucun impôt à payer (compte tenu du remboursement applicable de l'impôt sur les gains en capital et des pertes non utilisées des exercices précédents). Selon les lois fiscales en vigueur, le revenu net de placement et les gains en capital payés aux porteurs de parts sont imposables pour les porteurs de parts et non pour les Fonds. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière. Voir la note 11 pour prendre connaissance des reports prospectifs de pertes en capital et autres qu'en capital inutilisées des Fonds.

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

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

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

Entité d'investissement

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

Placements dans des entités structurées non consolidées

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

Les Fonds ont déterminé que tous leurs placements dans des fonds sous-jacents répondent à la définition d'entités structurées, car i) les droits de vote au sein de ces fonds ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui les contrôle, ii) leurs activités sont circonscrites par le prospectus et la convention de gestion, et iii) ils ont comme objectif précis et bien défini de fournir des possibilités de placement à des investisseurs en leur transférant les risques et avantages qui y sont associés. Les Fonds investissent dans des fonds sous-jacents qui investissent dans des sociétés canadiennes, américaines et internationales et dans des titres du marché monétaire canadien. Les fonds sous-jacents ont différents objectifs de placement, soit offrir un revenu maximal aux investisseurs tout en préservant le capital et la liquidité, offrir un revenu élevé, offrir un revenu élevé et une croissance du capital à long terme et offrir une croissance du capital à long terme. Les fonds sous-jacents sont gérés par des gestionnaires d'actifs n'étant pas des parties liées et ont recours à diverses stratégies de placement pour atteindre leurs objectifs. Les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des actions ou des parts rachetables qui sont remboursables au gré du porteur et qui confèrent à celui-ci une participation proportionnelle dans l'actif net du fonds sous-jacent concerné.

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

Modifications comptables futures

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

4 Estimations comptables et jugements critiques

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

Classement des instruments financiers

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

5 Risques associés aux instruments financiers

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

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

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 2021 et 2020, 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 2021 et 2020.

Portefeuille par notation	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds sous-jacent	
	31 décembre 2021	31 décembre 2020
AAA	20,3	51,9
AA	16,2	19,0
A	63,5	29,2
	100,0	100,1

Risque de liquidité

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

Le gestionnaire surveille la position de liquidité des Fonds quotidiennement. Aux 31 décembre 2021 et 2020, 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 2021 et 2020, 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 2021	31 décembre 2020
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	20,2	18,5
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	23,7	18,9
Fonds équilibré à rendement Primerica	48,6	44,2
Fonds de revenu Primerica	61,0	64,2

c) Autre risque de prix

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

Le tableau suivant présente l'augmentation ou la diminution 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 2021 et 2020.

	31 décembre 2021 (en millions)	31 décembre 2020 (en millions)
Fonds d'actions mondiales Primerica	145,1	133,5
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	90,5	89,1
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	128,6	123,2
Fonds équilibré à rendement Primerica	102,5	91,7
Fonds de revenu Primerica	34,1	31,3
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	3,1	3,6

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

Notes annexes

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

	31 décembre 2020		
	Nombre de fonds	Valeur liquidative	Valeur comptable
	sous-jacents	des fonds	des placements
		sous-jacents	des placements
		(en millions)	(en millions)
Fonds d'actions mondiales Primerica	5	7 098	1 335
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	7	6 727	891
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	8	9 399	1 232
Fonds équilibré à rendement Primerica	6	7 115	917
Fonds de revenu Primerica	6	7 115	313
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	1	157	36

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.

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

Notes annexes

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 2021 et 2020.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
	(en millions)	(en millions)
Fonds d'actions mondiales Primerica	29,2	46,9
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	12,5	23,7
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	36,2	38,3
Fonds équilibré à rendement Primerica	69,9	88,6
Fonds de revenu Primerica	32,8	38,8
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	9,3	28,1

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 2021 et 2020, par suite des changements apportés à la répartition dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
	(en millions)	(en millions)
Fonds d'actions mondiales Primerica	262,4	186,4
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	241,1	101,9
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	369,0	197,5
Fonds équilibré à rendement Primerica	194,2	67,0
Fonds de revenu Primerica	19,9	22,0

Aux 31 décembre 2021 et 2020, 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 2021 et 2020 correspondent aux montants à payer aux fonds sous-jacents au titre des achats non réglés.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type d'actif, un secteur d'activité ou l'exposition à une contrepartie. La totalité du capital des Fonds est investie dans des fonds sous-jacents gérés par AGF.

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

Notes annexes

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories du portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 31 décembre 2021 et 2020 :

Portefeuille par type d'actif et par emplacement géographique :

	2021	2020
	%	%
Fonds d'actions mondiales Primerica		
Fonds communs de placement d'actions canadiens	23,5	19,8
Fonds communs de placement d'actions internationaux	76,5	80,2
	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	10,2	8,8
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe internationaux	10,0	9,7
Fonds communs de placement d'actions canadiens	45,0	45,4
Fonds communs de placement d'actions internationaux	34,8	36,1
	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	13,8	9,3
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe internationaux	9,9	9,6
Fonds communs de placement d'actions canadiens	14,8	15,1
Fonds communs de placement d'actions internationaux	61,5	66,0
	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>
Fonds équilibré à rendement Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	20,0	19,5
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe internationaux	28,6	24,7
Fonds communs de placement d'actions canadiens	30,1	30,6
Fonds communs de placement d'actions internationaux	21,3	25,2
	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>
Fonds de revenu Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	39,9	39,5
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe internationaux	21,1	24,7
Fonds communs de placement d'actions canadiens	18,9	15,4
Fonds communs de placement d'actions internationaux	20,1	20,4
	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>
Fonds du marché monétaire canadien Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	100,0	100,0

Le tableau suivant présente les secteurs des placements du fonds sous-jacent du Fonds du marché monétaire canadien Primerica, en pourcentage de l'actif net, aux 31 décembre 2021 et 2020.

Portefeuille par secteur :

	2021	2020
	<u>%</u>	<u>%</u>
Bons du Trésor	52,8	64,6
Acceptations bancaires	39,0	24,4
Billets à ordre	5,9	3,0
Dépôts à court terme	2,3	2,0
Titres garantis par le gouvernement	—	6,1
	<u>100,0</u>	<u>100,1</u>

Gestion du risque lié aux capitaux propres

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

Évaluation de la juste valeur

Les Fonds classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

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

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

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

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

Les placements comptabilisés à la juste valeur aux 31 décembre 2021 et 2020 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 2021 et 2020.

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 2021 et 2020, 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)	
	2021	2020	2021	2020
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	63 471	58 993	53 332	57 332
Parts émises contre trésorerie	7 695	9 408	3 035	3 460
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 012	3 282	4 224	405
Parts rachetées	(8 545)	(8 212)	(7 097)	(7 865)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	64 633	63 471	53 494	53 332
	Fonds équilibré mondial de croissance Primerica (en milliers)		Fonds équilibré à rendement Primerica (en milliers)	
	2021	2020	2021	2020
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	67 086	67 843	67 728	62 689
Parts émises contre trésorerie	7 232	8 292	12 939	12 933
Parts émises au réinvestissement des distributions	3 922	1 628	2 803	2 646
Parts rachetées	(9 668)	(10 677)	(11 008)	(10 540)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	68 572	67 086	72 462	67 728
	Fonds de revenu Primerica (en milliers)		Fonds du marché monétaire canadien Primerica (en milliers)	
	2021	2020	2021	2020
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	29 642	27 397	3 622	2 184
Parts émises contre trésorerie	7 166	7 432	1 849	4 313
Parts émises au réinvestissement des distributions	924	850	—	1
Parts rachetées	(5 982)	(6 037)	(2 412)	(2 876)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	31 750	29 642	3 059	3 622

7 Opérations avec des parties liées

Gestion des Fonds

a) Frais de gestion

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

- i. la supervision du placement des actifs de chacun des Fonds;
- ii. la supervision des services fournis par des tiers;
- iii. la vérification de la conformité aux lois et règlements sur les valeurs mobilières, et aux politiques des autorités en valeurs mobilières;
- iv. les activités de chacun des Fonds, les bureaux, l'équipement de bureau, le personnel, les services téléphoniques et de télécommunications, la papeterie, les fournitures de bureau, les services de recherche et de statistique, les services de tenue des comptes, de comptabilité et d'audit interne à l'égard des opérations de chacun des Fonds, et les autres services habituels et normaux en lien avec les opérations.

Le gestionnaire reçoit des honoraires de gestion calculés au taux annuel de 0,41 % de la valeur liquidative de chacun des Fonds. Les frais de gestion de chaque Fonds varient puisqu'ils fluctuent en fonction de la moyenne pondérée des frais de gestion payés par chaque fonds sous-jacent composant le portefeuille du Fonds, majorée d'un montant supplémentaire pouvant aller jusqu'à 0,10 % imputé au Fonds. Les Fonds reçoivent des rabais sur les frais de gestion des fonds sous-jacents, de sorte que les frais de gestion supplémentaires pour un investisseur dans un Fonds se limitent au plus à 0,10 %. Les frais de gestion, présentés dans les états du résultat global des Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, s'élèvent à 0,41 % de la valeur liquidative.

Les frais de gestion à payer au gestionnaire aux 31 décembre 2021 et 2020 s'établissaient comme suit :

	2021	2020
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica	501	458
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	313	308
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	445	424
Fonds équilibré à rendement Primerica	353	316
Fonds de revenu Primerica	117	107
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	1	2

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

b) Charges

Chaque Fonds est responsable de payer les charges afférentes à ses affaires courantes, y compris les taxes, les frais juridiques, les honoraires d'audit, les frais d'inscription, ainsi que les coûts de communication de l'information aux porteurs de parts et les frais d'administration afférents aux porteurs de parts. Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, le gestionnaire a absorbé les frais d'exploitation et les frais de gestion de certains Fonds; cette information figure dans l'état du résultat global. Les montants absorbés sont déterminés annuellement au gré du gestionnaire, qui peut mettre fin à l'absorption en tout temps. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, le gestionnaire a absorbé 120 \$ en frais de gestion et 105 \$ en charges (75 \$ en frais de gestion et 113 \$ en charges au 31 décembre 2020) uniquement pour le Fonds du marché monétaire canadien Primerica.

Les montants inclus dans les frais juridiques engagés par chaque Fonds qui ont été payés à La Compagnie d'Assurance-Vie Primerica du Canada, société entièrement détenue par Les Services Financiers Primerica (Canada) Ltée, propriétaire unique de la société mère du gestionnaire, se sont élevés à 4 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 (4 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2020).

Comité d'examen indépendant (CEI)

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

8 Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Les Fonds n'ont payé aucune commission de courtage ni d'autres coûts de transactions au cours des exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020.

9 Distributions provenant des fonds sous-jacents

	2021 (en milliers de dollars)	2020 (en milliers de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica		
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	4 794	1 100
Fonds des marchés émergents AGF	2 148	37
Fonds mondial de dividendes AGF	–	395
	6 942	1 532
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica		
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	6 256	1 728
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	1 033	1 281
Fonds des marchés émergents AGF	963	15
Fonds de revenu fixe Plus AGF	1 141	1 664
Fonds de revenu à taux variable AGF	728	1 364
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	392	–
	10 513	6 052
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica		
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	2 133	520
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	1 449	1 750
Fonds des marchés émergents AGF	1 011	20
Fonds de revenu fixe Plus AGF	1 950	2 403
Fonds de revenu à taux variable AGF	1 014	1 852
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	553	–
Fonds mondial de dividendes AGF	–	375
	8 110	6 920
Fonds équilibré à rendement Primerica		
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	10 086	2 379
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	2 255	1 919
Fonds de revenu fixe Plus AGF	2 531	3 645
Fonds de revenu à taux variable AGF	1 165	2 008
Fonds mondial de dividendes AGF	–	200
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	2 736	3 213
	18 773	13 364
Fonds de revenu Primerica		
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	2 089	405
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	636	641
Fonds de revenu à taux variable AGF	381	675
Fonds de revenu fixe Plus AGF	1 706	2 522
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	768	1 073
Fonds mondial de dividendes AGF	–	55
	5 580	5 371
Fonds du marché monétaire canadien Primerica		
Fonds de marché monétaire canadien AGF	2	8
	2	8

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

Notes annexes

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

L'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, s'établit comme suit pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020 :

	Fonds d'actions mondiales Primerica		Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	
	2021	2020	2021	2020
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	134 660 \$	49 457 \$	85 536 \$	35 780 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice (en milliers)	62 694	63 078	51 063	55 541
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	2,15 \$	0,78 \$	1,68 \$	0,64 \$
	Fonds équilibré mondial de croissance Primerica		Fonds équilibré à rendement Primerica	
	2021	2020	2021	2020
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	101 092 \$	44 614 \$	81 317 \$	45 684 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice (en milliers)	65 936	68 394	69 792	65 820
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,53 \$	0,65 \$	1,17 \$	0,69 \$
	Fonds de revenu Primerica		Fonds du marché monétaire canadien Primerica	
	2021	2020	2021	2020
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	14 980 \$	18 082 \$	2 \$	9 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice (en milliers)	30 728	28 336	3 330	3 326
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,49 \$	0,64 \$	0,00 \$	0,00 \$

11 Reports prospectifs de pertes fiscales

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

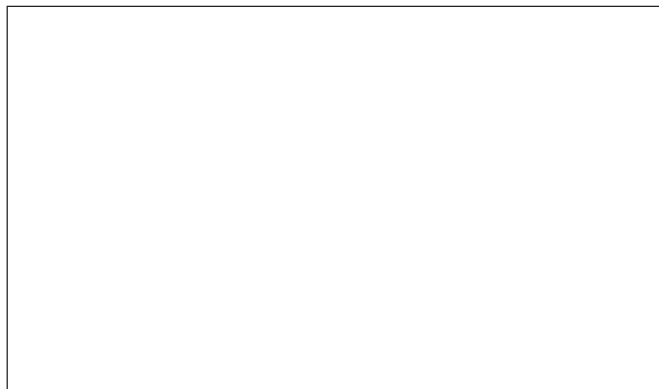
Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

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, Bureau 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.