



SÉRIE DE RÉPARTITION  
**CONCERT**<sup>MC</sup>  
P R I M E R I C A

## **RAPPORT SEMESTRIEL**

---

*30 juin 2020*

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<sup>MC</sup>*

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

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

Morneau Shepell Gestion d'actif et des risques Ltée (« Morneau Shepell ») a établi les stratégies de placement pour chaque Fonds Concert<sup>MC</sup> et elle nous a fait des recommandations quant aux Fonds sous-jacents spécifiques dans lesquels chaque Fonds Concert<sup>MC</sup> doit investir. En collaboration avec Morneau Shepell, les Fonds Concert<sup>MC</sup> 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<sup>MC</sup> 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 Morneau Shepell Gestion d'actif et des risques Ltée visant des fonds sous-jacents, dans chacun des Fonds Concert<sup>MC</sup>, 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](http://www.primericacanada.ca/public/canada/french/canada_privacy.html)

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

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

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

---

### **Les Sociétés Primerica**

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

**Les Placements PFSL du Canada Ltée  
Gestion des Fonds PFSL Ltée**

## À L'INTÉRIEUR

---

À propos des Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert <sup>MC</sup>	(i)
Promesse de respect de la vie privée des clients	(i)
Fonds d'actions mondiales Primerica	1
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	5
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	9
Fonds équilibré à rendement Primerica	13
Fonds de revenu Primerica	17
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	21
Notes annexes	25

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Fonds d'actions mondiales Primerica

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

### États de la situation financière (non audité)

	30 juin 2020	31 décembre 2019
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements	1 168 812 \$	1 264 000 \$
Trésorerie	767	178
Souscriptions à recevoir	339	725
Montants à recevoir pour les placements vendus	-	298
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	425	80
	1 170 343	1 265 281
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Montants à payer pour les placements achetés	938	-
Rachats à payer	145	843
Charges à payer (note 7)	458	498
	1 541	1 341
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)</b>	<u>1 168 802 \$</u>	<u>1 263 940 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>18,29 \$</u>	<u>21,43 \$</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<sup>MC</sup>

## Fonds d'actions mondiales Primerica

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

### États du résultat global (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
<b>Revenus</b>		
Gain net (perte) sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	670 \$	63 \$
Gain (perte) net réalisé	75 052	(3 618)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(200 048)	114 593
Gain net (perte) sur les placements	(124 326)	111 038
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	1 970	1 929
Revenus d'intérêts et autres revenus	8	12
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(122 348)</b>	<b>112 979</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 7)	2 618	2 567
Services aux porteurs de parts	46	44
Honoraires d'audit	25	23
Droits de garde	17	33
Frais juridiques (note 7)	11	10
Intérêts	6	1
Frais d'inscription	18	17
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	10	8
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	6	6
<b>Total des charges</b>	<b>2 757</b>	<b>2 709</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)</b>	<b>(125 105) \$</b>	<b>110 270 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 9)</b>	<b>(2,01) \$</b>	<b>1,92 \$</b>

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

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>1 263 940 \$</b>	<b>1 048 921 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(125 105)</b>	<b>110 270</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Gain net réalisé sur les placements	(68 011)	-
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(68 011)</b>	<b>-</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	92 379	93 880
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	67 994	(2)
Rachat de parts rachetables	(62 395)	(62 685)
<b>Augmentation nette au titre des opérations sur parts rachetables</b>	<b>97 978</b>	<b>31 193</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(95 138)</b>	<b>141 463</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin (note 6)</b>	<b>1 168 802 \$</b>	<b>1 190 384 \$</b>

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

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Fonds d'actions mondiales Primerica

(en milliers de dollars canadiens)

### Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(125 105) \$	110 270 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	(345)	(23)
Variation des charges à payer	(40)	36
Perte (gain) nette réalisée sur la vente de placements	(75 052)	3 618
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	200 048	(114 593)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(670)	(63)
Achats de placements	(34 962)	(36 007)
Produit de la vente de placements	7 060	6 143
<b>Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(29 066)</b>	<b>(30 619)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(17)	(2)
Produit de l'émission de parts rachetables	92 765	93 046
Montants versés au rachat de parts rachetables	(63 093)	(62 097)
<b>Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>29 655</b>	<b>30 947</b>
<b>Augmentation nette de la trésorerie</b>	<b>589</b>	<b>328</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture de la période</b>	<b>178</b>	<b>169</b>
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>767 \$</b>	<b>497 \$</b>
<b>Information supplémentaire</b>		
<b>Intérêts reçus*</b>	<b>8 \$</b>	<b>11 \$</b>
<b>Intérêts payés*</b>	<b>6 \$</b>	<b>1 \$</b>

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

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

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Fonds d'actions mondiales Primerica

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

### Inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 (non audité)

Nombre de parts/ d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pour- centage %
<b>Fonds communs de placement d'actions (100 %)</b>				
2 287 229	Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF, série MF	125 680	119 146	10,2 %
8 028 665	Fonds de revenu de dividendes AGFiQ, série MF	127 825	116 951	10,0 %
25 613 029	Fonds de marchés émergents AGF, série MF	322 380	294 068	25,2 %
14 308 055	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	345 235	407 330	34,8 %
12 738 911	Catégorie Actions mondiales AGF, série MF	199 210	231 317	19,8 %
<b>Total des placements</b>		<b>1 120 330</b>	<b>1 168 812</b>	<b>100,0 %</b>

Note : Les pourcentages indiqués correspondent à la juste valeur des placements divisée par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2020.

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Fonds équilibré canadien de croissance Primerica

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

### États de la situation financière (non audité)

	30 juin 2020	31 décembre 2019
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements	823 599 \$	924 379 \$
Trésorerie	113	316
Souscriptions à recevoir	58	166
Montants à recevoir pour les placements vendus	286	220
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	301	61
Distributions à recevoir	491	-
Autres actifs	-	1
	<u>824 848</u>	<u>925 143</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Montants à payer pour les placements achetés	606	-
Rachats à payer	341	423
Charges à payer (note 7)	328	371
	<u>1 275</u>	<u>794</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)</b>	<u>823 573 \$</u>	<u>924 349 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>14,77 \$</u>	<u>16,12 \$</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<sup>MC</sup>

## Fonds équilibré canadien de croissance Primerica

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

### États du résultat global (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
<b>Revenus</b>		
Gain net (perte) sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 165 \$	3 092 \$
Gain (perte) net réalisé	24 816	(16 700)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(97 589)	101 555
Gain net (perte) sur les placements	(69 608)	87 947
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	1 444	1 598
Revenus d'intérêts et autres revenus	4	7
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(68 160)</b>	<b>89 552</b>

### Charges

Frais de gestion (note 7)	1 898	2 136
Services aux porteurs de parts	33	36
Honoraires d'audit	25	23
Droits de garde	12	32
Frais juridiques (note 7)	11	10
Intérêts	4	7
Frais d'inscription	11	10
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	6	8
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	6	6
<b>Total des charges</b>	<b>2 006</b>	<b>2 268</b>

### Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)

(70 166) \$ 87 284 \$

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

(1,24) \$ 1,42 \$

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

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>924 349 \$</b>	<b>900 878 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(70 166)</b>	<b>87 284</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Gain net réalisé sur les placements	(6 655)	-
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(6 655)</b>	<b>-</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	24 414	29 818
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 653	-
Rachat de parts rachetables	(55 022)	(75 766)
<b>Diminution nette au titre des opérations sur parts rachetables</b>	<b>(23 955)</b>	<b>(45 948)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(100 776)</b>	<b>41 336</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin (note 6)</b>	<b>823 573 \$</b>	<b>942 214 \$</b>

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

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Fonds équilibré canadien de croissance Primerica

(en milliers de dollars canadiens)

### Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(70 166)\$	87 284 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	(240)	11
Variation des autres actifs	1	1
Variation des charges à payer	(43)	-
Perte (gain) nette réalisée sur la vente de placements	(24 816)	16 700
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	97 589	(101 555)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(3 165)	(3 092)
Achats de placements	(17 016)	(380)
Produit de la vente de placements	48 237	46 765
<b>Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>30 381</b>	<b>45 734</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(2)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	24 522	30 143
Montants versés au rachat de parts rachetables	(55 104)	(75 933)
<b>Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(30 584)</b>	<b>(45 790)</b>
<b>Diminution nette de la trésorerie</b>	<b>(203)</b>	<b>(56)</b>
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période</b>	<b>316</b>	<b>(40)</b>
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>113 \$</b>	<b>(96)\$</b>
<b>Information supplémentaire</b>		
<b>Intérêts reçus*</b>	<b>4 \$</b>	<b>7 \$</b>
<b>Intérêts payés*</b>	<b>4 \$</b>	<b>7 \$</b>

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

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Fonds équilibré canadien de croissance Primerica

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

### Inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 (non audité)

Nombre de parts/ d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pour- centage %
<b>Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (19,4 %)</b>				
4 356 878	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF, série MF	42 982	42 580	5,2 %
5 939 895	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	71 464	75 928	9,2 %
4 774 167	Fonds de revenu à taux variable AGF, série MF	46 874	41 586	5,0 %
		<b>161 320</b>	<b>160 094</b>	<b>19,4 %</b>
<b>Fonds communs de placement d'actions (80,6 %)</b>				
3 711 371	Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF, série MF	196 797	193 332	23,5 %
12 626 830	Fonds de revenu de dividendes AGFiQ, série MF	199 692	183 930	22,3 %
10 755 177	Fonds de marchés émergents AGF, série MF	130 074	123 482	15,0 %
8 963 451	Catégorie Actions mondiales AGF, série MF	123 966	162 761	19,8 %
		<b>650 529</b>	<b>663 505</b>	<b>80,6 %</b>
<b>Total des placements</b>		<b>811 849</b>	<b>823 599</b>	<b>100,0 %</b>

Note : Les pourcentages indiqués correspondent à la juste valeur des placements divisée par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2020.

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

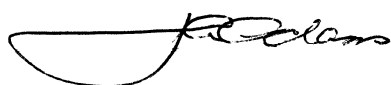
## Fonds équilibré mondial de croissance Primerica

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

### États de la situation financière (non audité)

	30 juin 2020	31 décembre 2019
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements	1 128 234 \$	1 228 248 \$
Trésorerie	46	283
Souscriptions à recevoir	287	349
Montants à recevoir pour les placements vendus	156	305
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	413	78
Distributions à recevoir	693	-
	<u>1 129 829</u>	<u>1 229 263</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Montants à payer pour les placements achetés	753	-
Rachats à payer	452	584
Charges à payer (note 7)	447	490
	<u>1 652</u>	<u>1 074</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)</b>	<u>1 128 177 \$</u>	<u>1 228 189 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>16,38 \$</u>	<u>18,10 \$</u>

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



John A. Adams, administrateur



David Howarth, administrateur

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

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Fonds équilibré mondial de croissance Primerica

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

### États du résultat global (non audité)

Semestres clos les 30 juin

#### Revenus

Gain net (perte) sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 222 \$	4 826 \$
Gain net réalisé	34 727	809
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(126 983)	95 787
Gain net (perte) sur les placements	(89 034)	101 422
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	1 922	1 995
Revenus d'intérêts et autres revenus	7	14
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(87 105)</b>	<b>103 431</b>

#### Charges

Frais de gestion (note 7)	2 581	2 653
Services aux porteurs de parts	45	45
Honoraires d'audit	25	23
Droits de garde	17	34
Frais juridiques (note 7)	11	10
Intérêts	3	2
Frais d'inscription	16	15
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	9	7
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	6	6
<b>Total des charges</b>	<b>2 713</b>	<b>2 795</b>

#### Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)

(89 818) \$ 100 636 \$

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

(1,31) \$ 1,47 \$

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

Semestres clos les 30 juin

<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>1 228 189 \$</b>	<b>1 094 634 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(89 818)</b>	<b>100 636</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Gain net réalisé sur les placements	(29 388)	-
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(29 388)</b>	<b>-</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	65 515	90 269
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	29 348	-
Rachat de parts rachetables	(75 669)	(82 834)
<b>Augmentation nette au titre des opérations sur parts rachetables</b>	<b>19 194</b>	<b>7 435</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(100 012)</b>	<b>108 071</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin (note 6)</b>	<b>1 128 177 \$</b>	<b>1 202 705 \$</b>

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

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Fonds équilibré mondial de croissance Primerica

(en milliers de dollars canadiens)

### Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(89 818) \$	100 636 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	(335)	(17)
Variation des charges à payer	(43)	27
Gain net réalisé sur la vente de placements	(34 727)	(809)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	126 983	(95 787)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(3 222)	(4 826)
Achats de placements	(27 840)	(21 041)
Produit de la vente de placements	39 029	14 074
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>10 027</b>	<b>(7 743)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(40)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	65 577	90 446
Montants versés au rachat de parts rachetables	(75 801)	(82 374)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(10 264)</b>	<b>8 072</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>(237)</b>	<b>329</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture de la période</b>	<b>283</b>	<b>52</b>
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>46 \$</b>	<b>381 \$</b>
<b>Information supplémentaire</b>		
<b>Intérêts reçus*</b>	<b>7 \$</b>	<b>12 \$</b>
<b>Intérêts payés*</b>	<b>3 \$</b>	<b>2 \$</b>

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

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

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Fonds équilibré mondial de croissance Primerica

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

### Inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 (non audité)

Nombre de parts/ d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
<b>Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (19,9 %)</b>				
5 985 635	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF, série MF	59 051	58 498	5,2 %
8 553 535	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	102 849	109 337	9,7 %
6 534 006	Fonds de revenu à taux variable AGF, série MF	64 061	56 915	5,0 %
		<b>225 961</b>	<b>224 750</b>	<b>19,9 %</b>
<b>Fonds communs de placement d'actions (80,1 %)</b>				
2 357 295	Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF, série MF	123 909	122 796	10,9 %
3 814 498	Fonds de revenu de dividendes AGFiQ, série MF	62 698	55 564	4,9 %
14 598 524	Fonds de marchés émergents AGF, série MF	189 279	167 609	14,9 %
13 774 590	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	325 963	392 143	34,7 %
9 107 246	Catégorie Actions mondiales AGF, série MF	154 610	165 372	14,7 %
		<b>856 459</b>	<b>903 484</b>	<b>80,1 %</b>
<b>Total des placements</b>		<b>1 082 420</b>	<b>1 128 234</b>	<b>100,0 %</b>

Note : Les pourcentages indiqués correspondent à la juste valeur des placements divisée par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2020.

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Fonds équilibré à rendement Primerica

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

### États de la situation financière (non audité)

	30 juin 2020	31 décembre 2019
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements	836 973 \$	839 329 \$
Trésorerie	162	1 299
Souscriptions à recevoir	653	1 054
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	310	55
Distributions à recevoir	1 293	-
	<u>839 391</u>	<u>841 737</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Montants à payer pour les placements achetés	1 461	1 678
Rachats à payer	639	424
Distributions à payer	7	-
Charges à payer (note 7)	334	336
	<u>2 441</u>	<u>2 438</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)</b>	<u>836 950 \$</u>	<u>839 299 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>12,64 \$</u>	<u>13,39 \$</u>

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



John A. Adams, administrateur



David Howarth, administrateur

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



# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Fonds équilibré à rendement Primerica

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

### États du résultat global (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
<b>Revenus</b>		
Gain net (perte) sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	6 814 \$	6 192 \$
Gain (perte) net réalisé	(1 788)	177
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(36 021)	56 661
Gain net (perte) sur les placements	(30 995)	63 030
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	1 406	1 243
Revenus d'intérêts et autres revenus	7	11
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(29 582)</b>	<b>64 284</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 7)	1 863	1 672
Services aux porteurs de parts	33	29
Honoraires d'audit	25	23
Droits de garde	12	24
Frais juridiques (note 7)	11	10
Intérêts	2	1
Frais d'inscription	14	13
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	7	5
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	6	6
<b>Total des charges</b>	<b>1 973</b>	<b>1 783</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)</b>	<b>(31 555) \$</b>	<b>62 501 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 9)</b>	<b>(0,49) \$</b>	<b>1,11 \$</b>

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

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>839 299 \$</b>	<b>673 057 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(31 555)</b>	<b>62 501</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(16 519)	(14 893)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(16 519)</b>	<b>(14 893)</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	83 946	92 390
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	16 478	14 848
Rachat de parts rachetables	(54 699)	(49 876)
<b>Augmentation nette au titre des opérations sur parts rachetables</b>	<b>45 725</b>	<b>57 362</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(2 349)</b>	<b>104 970</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin (note 6)</b>	<b>836 950 \$</b>	<b>778 027 \$</b>

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

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Fonds équilibré à rendement Primerica

(en milliers de dollars canadiens)

### Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Semestres clos les 30 juin

	2020	2019
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(31 555) \$	62 501 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	(255)	(27)
Variation des charges à payer	(2)	29
Perte (gain) nette réalisée sur la vente de placements	1 788	(177)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	36 021	(56 661)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(6 814)	(6 192)
Achats de placements	(59 077)	(45 642)
Produit de la vente de placements	28 928	3 644
<b>Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(30 966)</b>	<b>(42 525)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(34)	(37)
Produit de l'émission de parts rachetables	84 347	92 236
Montants versés au rachat de parts rachetables	(54 484)	(49 415)
<b>Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>29 829</b>	<b>42 784</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>(1 137)</b>	<b>259</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture de la période</b>	<b>1 299</b>	<b>11</b>
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>162 \$</b>	<b>270 \$</b>
<b>Information supplémentaire</b>		
<b>Intérêts reçus*</b>	<b>7 \$</b>	<b>10 \$</b>
<b>Intérêts payés*</b>	<b>2 \$</b>	<b>1 \$</b>

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

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Fonds équilibré à rendement Primerica

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

### Inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 (non audité)

Nombre de parts/ d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pour- centage %
<b>Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (44,8 %)</b>				
6 577 673	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF, série MF	64 895	64 284	7,7 %
12 817 967	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	155 918	163 848	19,6 %
7 122 768	Fonds de revenu à taux variable AGF, série MF	69 735	62 044	7,4 %
16 958 066	Fonds d'obligations à rendement élevé AGF, série MF	94 374	84 522	10,1 %
		<b>384 922</b>	<b>374 698</b>	<b>44,8 %</b>
<b>Fonds communs de placement d'actions (55,2 %)</b>				
17 683 609	Fonds de revenu de dividendes AGFiQ, série MF	244 088	257 590	30,8 %
7 189 855	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	181 683	204 685	24,4 %
		<b>425 771</b>	<b>462 275</b>	<b>55,2 %</b>
<b>Total des placements</b>		<b>810 693</b>	<b>836 973</b>	<b>100,0 %</b>

Note : Les pourcentages indiqués correspondent à la juste valeur des placements divisée par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2020.

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Fonds de revenu Primerica

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

### États de la situation financière (non audité)

	30 juin 2020	31 décembre 2019
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements	284 464 \$	280 463 \$
Trésorerie	167	175
Souscriptions à recevoir	116	402
Montants à recevoir pour les placements vendus	342	-
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	105	18
Distributions à recevoir	665	-
	<u>285 859</u>	<u>281 058</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Montants à payer pour les placements achetés	848	334
Rachats à payer	439	159
Distributions à payer	4	-
Charges à payer (note 7)	118	116
	<u>1 409</u>	<u>609</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)</b>	<u>284 450 \$</u>	<u>280 449 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<u>9,99 \$</u>	<u>10,24 \$</u>

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



John A. Adams, administrateur



David Howarth, administrateur

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

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Fonds de revenu Primerica

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

### États du résultat global (non audité)

Semestres clos les 30 juin

2020

2019

#### Revenus

Gain net (perte) sur les placements

Distributions provenant des fonds sous-jacents

Gain (perte) net réalisé

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

Gain net (perte) sur les placements

Rabais sur les frais de gestion (note 7)

Revenus d'intérêts et autres revenus

**Total des revenus (pertes), montant net**

2 545 \$

(429)

(4 618)

(2 502)

474

2

(2 026)

2 357 \$

233

16 225

18 815

432

4

19 251

#### 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**

632

11

25

4

11

1

10

2

6

702

577

10

23

16

10

1

9

1

6

653

**Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)**

(2 728) \$

18 598 \$

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

(0,10) \$

0,74 \$

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

Semestres clos les 30 juin

2020

2019

**Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 1<sup>er</sup> janvier**

280 449 \$

236 632 \$

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

(2 728)

18 598

**Distributions aux porteurs de parts rachetables**

Revenu net de placement

**Total des distributions aux porteurs de parts rachetables**

(4 156)

(4 156)

(3 807)

(3 807)

**Opérations sur parts rachetables**

Produit de l'émission de parts rachetables

Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables

Rachat de parts rachetables

**Augmentation nette au titre des opérations sur parts rachetables**

36 141

4 131

(29 387)

10 885

31 976

3 797

(23 248)

12 525

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

4 001

27 316

**Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin (note 6)**

284 450 \$

263 948 \$

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

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Fonds de revenu Primerica

(en milliers de dollars canadiens)

### Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Semestres clos les 30 juin

2020

2019

#### Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

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

(2 728) \$

18 598 \$

Ajustements au titre des éléments suivants :

Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir

(87)

(7)

Variation des charges à payer

2

7

Perte (gain) nette réalisée sur la vente de placements

429

(233)

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

4 618

(16 225)

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

(2 545)

(2 357)

Achats de placements

(20 191)

(13 090)

Produit de la vente de placements

13 195

4 603

#### Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation

(7 307)

(8 704)

#### Flux de trésorerie liés aux activités de financement

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

(21)

(6)

Produit de l'émission de parts rachetables

36 427

31 855

Montants versés au rachat de parts rachetables

(29 107)

(23 020)

#### Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement

7 299

8 829

#### Augmentation (diminution) nette de la trésorerie

(8)

125

#### Trésorerie à l'ouverture de la période

175

45

#### Trésorerie à la clôture de la période

167 \$

170 \$

#### Information supplémentaire

Intérêts reçus\*

3 \$

4 \$

Intérêts payés\*

1 \$

1 \$

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

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Fonds de revenu Primerica

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

### Inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 (non audité)

Nombre de parts/ d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pour- centage %
<b>Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (64,9 %)</b>				
2 168 852	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF, série MF	21 396	21 196	7,5 %
8 901 630	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	109 281	113 787	40,0 %
2 426 297	Fonds de revenu à taux variable AGF, série MF	23 708	21 135	7,4 %
5 716 695	Fonds d'obligations à rendement élevé AGF, série MF	32 204	28 493	10,0 %
		<b>186 589</b>	<b>184 611</b>	<b>64,9 %</b>
<b>Fonds communs de placement d'actions (35,1 %)</b>				
2 998 875	Fonds de revenu de dividendes AGFiQ, série MF	39 842	43 683	15,4 %
1 973 047	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	51 026	56 170	19,7 %
		<b>90 868</b>	<b>99 853</b>	<b>35,1 %</b>
<b>Total des placements</b>		<b>277 457</b>	<b>284 464</b>	<b>100,0 %</b>

Note : Les pourcentages indiqués correspondent à la juste valeur des placements divisée par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2020.

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Fonds du marché monétaire canadien Primerica

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


### États de la situation financière (non audité)

	30 juin 2020	31 décembre 2019
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements	34 753 \$	21 844 \$
Trésorerie	-	6
Souscriptions à recevoir	255	44
Montants à recevoir pour les placements vendus	-	3
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	12	1
Autres actifs	-	2
	35 020	21 900
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Montants à payer pour les placements achetés	210	-
Rachats à payer	45	47
Distributions à payer	3	3
Charges à payer (note 7)	9	5
	267	55
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)</b>	34 753 \$	21 845 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	10,00 \$	10,00 \$

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



John A. Adams, administrateur



David Howarth, administrateur



# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Fonds du marché monétaire canadien Primerica

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

### États du résultat global (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
<b>Revenus</b>		
Gain net sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents (note 11)	6 \$	23 \$
Gain net sur les placements	6	23
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	47	34
Revenus d'intérêts et autres revenus (note 11)	1	1
<b>Total des revenus, montant net</b>	<b>54</b>	<b>58</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 7)	66	48
Services aux porteurs de parts	1	1
Honoraires d'audit	25	23
Droits de garde	-	5
Frais juridiques (note 7)	11	10
Intérêts	1	1
Frais d'inscription	12	11
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	6	6
<b>Total des charges</b>	<b>122</b>	<b>105</b>
<b>Moins</b>		
Frais de gestion absorbés par le gestionnaire (note 7)	(20)	(14)
Charges absorbées par le gestionnaire (note 7)	(55)	(57)
<b>Total des charges, net des montants absorbés</b>	<b>47</b>	<b>34</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)</b>	<b>7 \$</b>	<b>24 \$</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 9)</b>	<b>0,00 \$</b>	<b>0,01 \$</b>

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

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>21 845 \$</b>	<b>23 286 \$</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>7</b>	<b>24</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(7)	(24)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(7)</b>	<b>(24)</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	27 370	6 567
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	7	24
Rachat de parts rachetables	(14 469)	(8 880)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables</b>	<b>12 908</b>	<b>(2 289)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>12 908</b>	<b>(2 289)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin (note 6)</b>	<b>34 753 \$</b>	<b>20 997 \$</b>

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

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Fonds du marché monétaire canadien Primerica

(en milliers de dollars canadiens)

### Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Semestres clos les 30 juin

2020

2019

#### Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

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

7 \$

24 \$

Ajustements au titre des éléments suivants :

Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir

(11)

-

Variation des autres actifs

2

4

Variation des charges à payer

4

(2)

Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents (note 11)

(6)

(23)

Achats de placements (note 11)

(18 980)

(2 413)

Produit de la vente de placements

6 290

4 729

#### Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation

(12 694)

2 319

#### Flux de trésorerie liés aux activités de financement

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

-

1

Produit de l'émission de parts rachetables

27 159

(14 471)

6 556

(8 876)

#### Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement

12 688

(2 319)

#### Diminution nette de la trésorerie

(6)

-

Trésorerie à l'ouverture de la période

6

-

Trésorerie à la clôture de la période

- \$

- \$

#### Information supplémentaire

Intérêts reçus\* (note 11)

1 \$

1 \$

Intérêts payés\*

1 \$

1 \$

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

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Fonds du marché monétaire canadien Primerica

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

### Inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 (non audité)

Nombre de parts/ d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pour- centage %
<b>Fonds communs de placement du marché monétaire canadien (100 %)</b>				
3 475 347	Fonds de marché monétaire canadien AGF, série MF	34 753	34 753	100,0 %
<b>Total des placements</b>		<b>34 753</b>	<b>34 753</b>	<b>100,0 %</b>

Note : Les pourcentages indiqués correspondent à la juste valeur des placements divisée par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2020.

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Notes annexes (non audité)

---

### 1 Renseignements généraux

La Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup> 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 fonds communs de placement à capital variable constitués en fiducie selon les lois de l'Ontario et régis 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 18 août 2020.

### 2 Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Les Fonds ont appliqué les mêmes méthodes comptables que celles utilisées aux fins de la préparation de leurs plus récents états financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le cas échéant. Les présents états financiers ont également été préparés selon le principe du coût historique, sauf en ce qui concerne la réévaluation à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) des actifs et des passifs financiers.

### 3 Résumé des principales conventions 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. Les flux de trésorerie contractuels des placements des Fonds dans des fonds sous-jacents ne sont pas constitués uniquement de capital et d'intérêt, et ces titres ne sont pas détenus à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels ou à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels et de vente. La perception des flux de trésorerie contractuels n'est qu'accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds. 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 de la comptabilité d'engagement. 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 et des revenus d'intérêts. Le coût des placements est déterminé selon la méthode du coût moyen.

### Classement et évaluation des parts rachetables

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

### Évaluation de la juste valeur

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

### Trésorerie

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

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

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

### Impôt

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 10 pour prendre connaissance des reports prospectifs de pertes en capital et autres qu'en capital inutilisées des Fonds.

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

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

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

### **Entité d'investissement**

Les Fonds ont établi qu'ils répondent à la définition d'« entité d'investissement ». Une entité d'investissement est une entité qui i) obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services de gestion de placements, ii) déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus de placement, et iii) évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses placements sur la base de la juste valeur. Les Fonds ne consolident donc pas leurs placements dans des filiales, le cas échéant, mais les évaluent à la JVRN.

### **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. Il a été déterminé que les fonds sous-jacents sont des 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.

### Entité d'investissement

Pour déterminer si les Fonds constituent des entités d'investissement, le gestionnaire peut être tenu de poser des jugements importants quant à savoir si les Fonds présentent les caractéristiques typiques des entités d'investissement. Certains Fonds peuvent investir dans un seul fonds sous-jacent, ou avoir un seul investisseur ou des investisseurs qui sont des parties liées. Toutefois, conformément à la définition d'une entité d'investissement, tous les Fonds obtiennent principalement des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour eux de leur fournir des services de gestion de placements, déclarent à leurs investisseurs qu'ils ont 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 évaluent et apprécient la performance de leurs placements sur la base de la juste valeur.

## 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 pour le 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 pandémie de COVID-19 (maladie à coronavirus) a accentué la volatilité, provoqué une baisse sur les marchés des capitaux et fortement perturbé l'activité des entreprises à l'échelle mondiale. En mars 2020, les titres de nombreux émetteurs ont commencé à perdre de la valeur en raison de ces perturbations. Les bouleversements imprévus, comme ceux causés par la COVID-19, peuvent exacerber les risques politiques, sociaux ou économiques préexistants et peuvent toucher disproportionnellement certains émetteurs, secteurs ou types de titres. De tels déséquilibres des marchés ou de l'économie peuvent être de courte durée ou s'étendre sur une plus longue période et pourraient avoir des conséquences qui ne sont pas encore prévisibles.

### 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.

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Notes annexes (non audité)

Pour les autres actifs financiers évalués au coût amorti, le gestionnaire tient compte de l'analyse historique et des informations prospectives pour déterminer s'il existe une perte de crédit attendue. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, tous les montants à recevoir pour les souscriptions, les montants à recevoir pour les placements vendus, les montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion, les distributions à recevoir, les autres actifs et la trésorerie étaient détenus par des contreparties solvables et étaient réglés dans un délai maximum de 30 jours. Le gestionnaire pense que la probabilité de défaillance de ces instruments est presque nulle, car la capacité des contreparties à s'acquitter de leurs obligations contractuelles à court terme est élevée. Les Fonds n'ont donc pas comptabilisé de correction de valeur correspondant au montant des pertes de crédit attendues pour douze mois, car cette dépréciation serait négligeable.

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

Le tableau qui suit indique la qualité de crédit des placements du fonds sous-jacent du Fonds du marché monétaire canadien Primerica au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

Portefeuille par notation	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds sous-jacent	
	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA	64,5	28,5
AA	17,9	22,3
A	17,7	49,5
	100,1	100,3

### Risque de liquidité

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

Le gestionnaire surveille la position de liquidité des Fonds quotidiennement. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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.



# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Notes annexes (non audité)

### b) Risque de taux d'intérêt

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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 du 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.

	<b>Pourcentage de l'actif net investi dans des fonds de titres à revenu fixe</b>	
	<b>30 juin 2020</b>	<b>31 décembre 2019</b>
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	19,4	19,7
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	19,9	24,6
Fonds équilibré à rendement Primerica	44,8	45,1
Fonds de revenu Primerica	64,9	65,0

### c) Autre risque de prix

Les Fonds sont exposés à l'autre risque de prix, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). Les placements du Fonds d'actions mondiales Primerica, du Fonds équilibré canadien de croissance Primerica, du Fonds équilibré mondial de croissance Primerica, du Fonds équilibré à rendement Primerica et du Fonds de revenu Primerica sont exposés au risque de fluctuation des prix des actions détenues par les fonds sous-jacents. Le gestionnaire atténue ce risque en sélectionnant et en diversifiant les fonds sous-jacents dans lesquels il investit tout 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 ceux de titres à revenu fixe. Ils n'ont cependant pas déterminé des 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. À l'heure actuelle, le Fonds d'actions mondiales Primerica a pour objectif de conserver un portefeuille constitué à 100 % de fonds communs de placement détenant des actions. Le Fonds équilibré canadien de croissance Primerica et le Fonds équilibré mondial de croissance Primerica ont pour objectif de conserver un portefeuille constitué à environ 80 % de fonds communs de placement détenant des actions et à 20 % de fonds communs de placement détenant des titres à revenu fixe. Le Fonds équilibré à rendement Primerica a pour objectif de conserver un portefeuille constitué à environ 55 % de fonds communs de placement détenant des actions et à 45 % de fonds communs de placement détenant des titres à revenu fixe. Le Fonds de revenu Primerica a pour objectif de conserver un portefeuille constitué jusqu'à 35 % de fonds communs de placement détenant des actions et à au moins 65 % de fonds communs de placement détenant des obligations et des titres à revenu fixe. Pour finir, le Fonds du marché monétaire canadien Primerica investit principalement dans un ou plusieurs fonds sous-jacents de titres du marché monétaire. Le Fonds d'actions mondiales Primerica, le Fonds équilibré canadien de croissance Primerica, le Fonds équilibré mondial de croissance Primerica, le Fonds équilibré à rendement Primerica et le Fonds de revenu Primerica peuvent déroger de ces lignes directrices et ne sont pas tenus de respecter des limites déterminées en matière d'exposition à des catégories d'actifs. L'ensemble des positions des Fonds est revu sur une base quotidienne par le gestionnaire.

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Notes annexes (non audité)

Le tableau suivant présente l'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Fonds qu'aurait entraîné une hausse ou une baisse de 10 % du prix des fonds sous-jacents au 30 juin 2020 (5 % au 31 décembre 2019), tous les autres facteurs restant constants.

	<b>30 juin 2020</b>	<b>31 décembre 2019</b>
	<b>(en millions)</b>	<b>(en millions)</b>
Fonds d'actions mondiales Primerica	116,9	63,2
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	82,4	46,2
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	112,8	61,4
Fonds équilibré à rendement Primerica	83,7	42,0
Fonds de revenu Primerica	28,4	14,0
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	3,5	1,1

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

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

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

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

	<b>30 juin 2020</b>		
	<b>Valeur liquidative des fonds</b>		<b>Valeur comptable</b>
	<b>Nombre de fonds</b>	<b>sous-jacents</b>	<b>des placements</b>
	<b>sous-jacents</b>	<b>(en millions)</b>	<b>(en millions)</b>
Fonds d'actions mondiales Primerica	5	6 381	1 169
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	7	6 072	824
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	8	8 459	1 128
Fonds équilibré à rendement Primerica	6	6 406	837
Fonds de revenu Primerica	6	6 406	284
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	1	160	35

	<b>31 décembre 2019</b>		
	<b>Valeur liquidative des fonds</b>		<b>Valeur comptable</b>
	<b>Nombre de fonds</b>	<b>sous-jacents</b>	<b>des placements</b>
	<b>sous-jacents</b>	<b>(en millions)</b>	<b>(en millions)</b>
Fonds d'actions mondiales Primerica	6	7 973	1 264
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	7	7 266	924
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	7	8 550	1 228
Fonds équilibré à rendement Primerica	5	6 716	839
Fonds de revenu Primerica	5	6 716	280
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	1	105	22

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.

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Notes annexes (non audité)

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

La stratégie de placement des Fonds suppose la négociation régulière de titres de fonds sous-jacents. Le tableau suivant présente les acquisitions dans les fonds sous-jacents (compte tenu des distributions réinvesties) pour les semestres clos les 30 juin 2020 et 2019.

	<b>30 juin 2020</b>	<b>30 juin 2019</b>
	<b>(en millions)</b>	<b>(en millions)</b>
Fonds d'actions mondiales Primerica	36,6	36,6
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	20,3	3,5
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	31,1	25,8
Fonds équilibré à rendement Primerica	64,4	51,8
Fonds de revenu Primerica	22,6	15,5
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	19,2	2,4

Outre les acquisitions dans les fonds sous-jacents présentées ci-dessus, les achats hors trésorerie suivants, financés par le produit de la vente de titres de fonds sous-jacents, ont été effectués pour le semestre clos le 30 juin 2020, par suite des changements apportés à la répartition dans les fonds sous-jacents. Pour le semestre clos le 30 juin 2019, des transactions hors trésorerie ont été effectuées relativement à des fusions de fonds sous-jacents.

	<b>30 juin 2020</b>	<b>30 juin 2019</b>
	<b>(en millions)</b>	<b>(en millions)</b>
Fonds d'actions mondiales Primerica	186,4	58,8
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	101,9	188,8
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	197,5	-
Fonds équilibré à rendement Primerica	67,0	-
Fonds de revenu Primerica	22,0	-

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, les Fonds n'avaient aucune obligation liée à des engagements en capital envers les fonds sous-jacents. Les montants à payer pour les placements achetés présentés à l'état de la situation financière au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019 correspondaient aux montants à payer aux fonds sous-jacents au titre des achats non réglés.

Les gains ou pertes nets réalisés figurant dans l'état du résultat global pour les semestres clos les 30 juin 2020 et 2019 correspondaient aux gains ou pertes nets réalisés sur les placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories du portefeuille des Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019 :

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Notes annexes (non audité)

### Portefeuille par type d'actif et par emplacement géographique :

	2020 %	2019 %
<b>Fonds d'actions mondiales Primerica</b>		
Fonds communs de placement d'actions canadiens	20,2	9,9
Fonds communs de placement d'actions étrangers	79,8	90,1
	100,0	100,0
<b>Fonds équilibré canadien de croissance Primerica</b>		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	9,2	9,7
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe étrangers	10,2	10,0
Fonds communs de placement d'actions canadiens	45,8	39,9
Fonds communs de placement d'actions étrangers	34,8	40,4
	100,0	100,0
<b>Fonds équilibré mondial de croissance Primerica</b>		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	9,7	9,7
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe étrangers	10,2	14,9
Fonds communs de placement d'actions canadiens	15,8	10,1
Fonds communs de placement d'actions étrangers	64,3	65,3
	100,0	100,0
<b>Fonds équilibré à rendement Primerica</b>		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	19,6	20,0
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe étrangers	25,2	25,1
Fonds communs de placement d'actions canadiens	30,8	29,9
Fonds communs de placement d'actions étrangers	24,4	25,0
	100,0	100,0
<b>Fonds de revenu Primerica</b>		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	40,0	39,9
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe étrangers	24,9	25,1
Fonds communs de placement d'actions canadiens	15,4	15,0
Fonds communs de placement d'actions étrangers	19,7	20,0
	100,0	100,0
<b>Fonds du marché monétaire canadien Primerica</b>		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	100,0	100,0

Le tableau suivant présente les secteurs des placements du fonds sous-jacent du Fonds du marché monétaire canadien Primerica, en pourcentage de l'actif net, au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

### Portefeuille par secteur :

	2020 %	2019 %
Bons du Trésor	85,8	46,2
Billets à ordre	7,8	6,9
Dépôts à court terme	2,6	3,9
Acceptations bancaires	1,9	42,1
Titres garantis par le gouvernement	1,2	-
Obligations de sociétés	0,8	1,2
	100,1	100,3

### Gestion du risque lié aux capitaux propres

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

### Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

Les placements comptabilisés à la juste valeur au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019 sont classés au niveau 1 de la hiérarchie des justes valeurs. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds. Les placements des Fonds sont classés au niveau 1, car un prix fiable est observable pour les fonds sous-jacents. Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis le niveau 1 au cours du semestre clos le 30 juin 2020 et de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

### 6 Parts rachetables

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

Au cours des semestres clos les 30 juin 2020 et 2019, le nombre de parts émises, réinvesties, rachetées et en circulation s'établissait comme suit :

	<b>Fonds d'actions mondiales Primerica (en milliers)</b>		<b>Fonds équilibré canadien de croissance Primerica (en milliers)</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Parts en circulation à l'ouverture de la période	58 993	56 597	57 332	62 753
Parts émises contre trésorerie	4 904	4 695	1 634	1 932
Parts émises au réinvestissement des distributions	3 282	-	405	-
Parts rachetées	(3 279)	(3 123)	(3 610)	(4 891)
Parts en circulation à la clôture de la période	63 900	58 169	55 761	59 794

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Notes annexes (non audité)

	<b>Fonds équilibré mondial de croissance Primerica (en milliers)</b>		<b>Fonds équilibré à rendement Primerica (en milliers)</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Parts en circulation à l'ouverture de la période	67 843	68 064	62 689	53 912
Parts émises contre trésorerie	3 895	5 255	6 505	6 992
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 628	-	1 304	1 122
Parts rachetées	(4 500)	(4 816)	(4 300)	(3 777)
Parts en circulation à la clôture de la période	68 866	68 503	66 198	58 249

	<b>Fonds de revenu Primerica (en milliers)</b>		<b>Fonds du marché monétaire canadien Primerica (en milliers)</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Parts en circulation à l'ouverture de la période	27 397	24 607	2 184	2 329
Parts émises contre trésorerie	3 620	3 178	2 737	657
Parts émises au réinvestissement des distributions	418	376	1	2
Parts rachetées	(2 968)	(2 316)	(1 447)	(888)
Parts en circulation à la clôture de la période	28 467	25 845	3 475	2 100

## 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 de 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 pour les semestres clos les 30 juin 2020 et 2019 se sont établis comme suit :

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

Notes annexes (non audité)

	2020			2019		
	(en milliers de dollars)			(en milliers de dollars)		
	Montant brut	Rabais	Montant net	Montant brut	Rabais	Montant net
Fonds d'actions mondiales Primerica	2 618	(1 970)	648	2 567	(1 929)	638
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	1 898	(1 444)	454	2 136	(1 598)	538
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	2 581	(1 922)	659	2 653	(1 995)	658
Fonds équilibré à rendement Primerica	1 863	(1 406)	457	1 672	(1 243)	429
Fonds de revenu Primerica	632	(474)	158	577	(432)	145
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	66	(47)	19	48	(34)	14

Les frais de gestion à payer au gestionnaire au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019 s'établissaient comme suit :

	30 juin 2020 (en milliers de dollars)	31 décembre 2019 (en milliers de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica	396	438
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	279	322
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	382	427
Fonds équilibré à rendement Primerica	283	291
Fonds de revenu Primerica	95	97
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	9	5

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

## b) Charges

Chaque Fonds est responsable de payer les charges afférentes à ses affaires courantes, y compris les taxes, les frais juridiques, les honoraires d'audit, les frais d'inscription, ainsi que les coûts de communication de l'information aux porteurs de parts et les frais d'administration afférents aux porteurs de parts. Pour les semestres clos les 30 juin 2020 et 2019, 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 y mettre fin en tout temps. Au cours du semestre clos le 30 juin 2020, le gestionnaire a absorbé 20 \$ en frais de gestion et 55 \$ en charges (14 \$ en frais de gestion et 57 \$ en charges au 30 juin 2019) 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 2 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2020 (2 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2019).

## Comité d'examen indépendant (CEI)

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

## 8 Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Les Fonds n'ont payé aucune commission de courtage ni d'autres coûts de transactions au cours des semestres clos les 30 juin 2020 et 2019.

# Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>

## Notes annexes (non audité)

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, s'établit comme suit pour les semestres clos les 30 juin 2020 et 2019 :

	<b>Fonds d'actions mondiales Primerica</b>		<b>Fonds équilibré canadien de croissance Primerica</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(125 105) \$	110 270 \$	(70 166) \$	87 284 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers)	62 390	57 517	56 403	61 259
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(2,01) \$	1,92 \$	(1,24) \$	1,42 \$
	<b>Fonds équilibré mondial de croissance Primerica</b>		<b>Fonds équilibré à rendement Primerica</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(89 818) \$	100 636 \$	(31 555) \$	62 501 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers)	68 817	68 404	64 687	56 073
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(1,31) \$	1,47 \$	(0,49) \$	1,11 \$
	<b>Fonds de revenu Primerica</b>		<b>Fonds du marché monétaire canadien Primerica</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	(2 728) \$	18 598 \$	7 \$	24 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers)	27 843	25 131	3 026	2 233
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,10) \$	0,74 \$	0,00 \$	0,01 \$

### 10 Reports prospectifs de pertes fiscales

Au 31 décembre 2019, les Fonds suivants disposaient de reports prospectifs de pertes en capital nettes et de pertes autres qu'en capital inutilisées :

	<b>Pertes en capital nettes* (en milliers de dollars)</b>	<b>Pertes autres qu'en capital (en milliers de dollars)</b>
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	7 520	-
Fonds équilibré à rendement Primerica	21	-

\* Les pertes en capital nettes peuvent être reportées indéfiniment aux fins de déduction des gains en capital des exercices ultérieurs.



## 11 Information financière comparative

Certaines données comparatives ont été reclassées afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice considéré. Les reclassements suivants ont été effectués dans l'état du résultat global et le tableau des flux de trésorerie du Fonds du marché monétaire canadien Primerica en 2019.

	Montant initial (en milliers de dollars)	Reclassement (en milliers de dollars)	Montant retraité (en milliers de dollars)
<b>État des autres éléments du résultat global :</b>			
Distributions provenant des fonds sous-jacents	-	23	23
Revenus d'intérêts et autres revenus	24	(23)	1
<b>Tableau des flux de trésorerie :</b>			
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	(23)	(23)
Achats de placements	(2 436)	23	(2 413)
Intérêts reçus	24	(23)	1

**Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>**

Notes

---

**Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert<sup>MC</sup>**

Notes

---

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



**SÉRIE DE RÉPARTITION PRIMERICA CONCERT<sup>MC</sup>**

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

Sans frais : 1 800 510-PFSL (7375)

Télécopieur : 905 214-8243



SÉRIE DE RÉPARTITION  
**CONCERT<sup>MC</sup>**  
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.