



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

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

3 1 d é c e m b r e 2 0 2 0

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL DE CROISSANCE PRIMERICA

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants de nature financière mais ne contient pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir une copie gratuite du rapport financier intermédiaire ou des états financiers annuels sur demande en téléphonant au 1 800 510-7375, en nous écrivant à notre Centre de traitement, 1050-55 Standish Court, Mississauga, Ontario L5R 0G3, à l'attention du Service à la clientèle Primerica Concert, en nous contactant à concert@primerica.com ou en visitant le site Web de SEDAR à www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par une de ces méthodes pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire du fonds de placement, des politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle du Fonds.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Ce rapport peut contenir des énoncés prospectifs concernant le Fonds équilibré mondial de croissance Primerica (le « Fonds »), notamment sa stratégie, son rendement prévu et sa situation. Les énoncés prospectifs comprennent des déclarations qui sont par nature prédictives et relatives à des événements futurs ou à des conjectures, ou comprennent des termes tels que « prévoir », « anticiper », « compter », « planifier », « croire » ou « estimer » ou des versions négatives correspondantes et autres expressions semblables.

De plus, tout énoncé portant sur les stratégies et le rendement futurs, sur les perspectives ou sur des mesures pouvant être prises à l'avenir par le Fonds constitue un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs reposent sur les attentes actuelles et sur les projections d'événements futurs et sont intrinsèquement assujettis, entre autres, aux risques, aux incertitudes et aux hypothèses portant sur le Fonds et sur les facteurs économiques.

Les énoncés prospectifs ne sont pas une garantie du rendement futur, et les événements et les résultats réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs faits par le Fonds. De nombreux facteurs importants pourraient contribuer à ces écarts, y compris, mais sans s'y limiter, les facteurs économiques et politiques généraux ainsi que les facteurs de marché en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et les taux de change, les marchés des actions et les marchés financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les modifications de la réglementation gouvernementale, les actions en justice ou les mesures réglementaires imprévues, ainsi que les catastrophes.

Nous soulignons que la liste de facteurs importants ci-dessus n'est pas exhaustive. Nous vous encourageons à examiner attentivement ces facteurs et d'autres avant de prendre une décision de placement et vous conseillons vivement de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. De plus, veuillez prendre note que, sauf si la loi l'exige, le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs pour tenir compte d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds. Relativement aux énoncés prospectifs, veuillez examiner attentivement les risques décrits dans le plus récent prospectus simplifié du Fonds. Vous pouvez obtenir ces documents sur le site Web de SEDAR à www.sedar.com.

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Objectifs et stratégies de placement

Le Fonds équilibré mondial de croissance Primerica (le « Fonds ») cherche à obtenir une croissance du capital à long terme et à réaliser un revenu en investissant directement, ou indirectement par l'intermédiaire d'autres fonds communs de placement, dans des titres à revenu fixe et des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes, américaines et internationales. À l'heure actuelle, le Fonds a pour objectif d'investir environ 80 % de son portefeuille dans des fonds communs de placement sous-jacents qui détiennent des titres de capitaux propres, et environ 20 % dans des fonds communs de placement sous-jacents qui détiennent des titres à revenu fixe. Les fonds communs de placement sous-jacents (les « fonds sous-jacents ») dans lesquels le Fonds investit sont choisis parmi les fonds communs de placement composant le groupe de fonds AGF gérés par Placements AGF Inc. (« AGF »).

Gestion des Fonds PFSL Ltée (« PFSL ») a recours à un conseiller en valeurs pour la répartition des placements du portefeuille du Fonds. Plus précisément, PFSL a choisi Morneau Shepell Gestion d'actif et des risques Ltée (« MS GAR ») comme conseiller en valeurs du Fonds. PFSL a choisi AGF comme conseiller en valeurs supplémentaire du Fonds, comme il est décrit plus en détail dans le présent document.

Risque

Les risques de placement dans le Fonds demeurent les mêmes que ceux décrits dans le prospectus simplifié. Le Fonds convient aux investisseurs à long terme qui recherchent un placement combinant revenu et croissance du capital, mais accordent une importance secondaire au revenu, et qui ont une tolérance de faible à moyenne à l'égard du risque.

Résultats

Pour l'exercice complet clos le 31 décembre 2020, le rendement du Fonds s'est établi à 4,1 % (déduction faite des charges), contre respectivement 5,6 %, 13,9 %, 16,2 %, 8,4 % et 3,1 % en dollars canadiens pour l'indice composé S&P/TSX, l'indice MSCI Monde, l'indice MSCI Marchés émergents, l'indice Bloomberg Barclays Canadian Aggregate Bond Index et l'indice Bloomberg Barclays Canadian Aggregate 1-3 Year Index, les indices de référence. Le résultat de l'indice de référence mixte du Fonds, composé de l'indice composé S&P/TSX (15 %), de l'indice MSCI Monde (50 %), de l'indice MSCI Marchés émergents (5 %), de l'indice Bloomberg Barclays Canadian Aggregate Bond Index (25 %) et de l'indice Bloomberg Barclays Canadian Aggregate 1-3 Year Index (5 %), s'est établi à 12,1 % pour la même période.

À la fin de 2020, le Fonds détenait des positions dans les fonds suivants : le Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF, la Catégorie Actions mondiales AGF, le Fonds mondial de dividendes AGF, le Fonds des marchés émergents AGF, le Fonds de revenu fixe Plus AGF, le Fonds de revenu à taux variable AGF et le Fonds d'obligations des marchés émergents AGF.

La répartition de l'actif a eu un effet positif sur le rendement du Fonds sur l'exercice grâce à la sous-pondération de 5 % en trésorerie et à la surpondération de 5 % en titres des marchés émergents. Ces deux positions ont ajouté de la valeur puisque la trésorerie aurait freiné le rendement et que les titres des marchés émergents ont mieux fait que l'indice de référence mixte. D'autre part, la surpondération des obligations des marchés émergents et des prêts bancaires, au détriment des titres à revenu fixe canadiens, a nui à la performance, car ces catégories ont tiré de l'arrière par rapport à l'indice de référence mixte. Les actions américaines ne font pas directement partie de l'indice de référence mixte (elles sont dans les actions mondiales). Cependant, leur sous-pondération en raison des inquiétudes concernant les valorisations et le risque a affaibli le rendement pour l'ensemble de l'année 2020, mais l'a stimulé au dernier trimestre. La performance a atteint son sommet durant ce trimestre, les titres des marchés émergents ayant été bénéfiques, tout comme les placements dans la Catégorie Actions mondiales AGF, qui est axée sur les titres de valeur. Ces derniers ont bénéficié de la montée de l'optimisme suscitée par la possibilité que l'approbation et le déploiement de vaccins contribuent à mettre fin aux bouleversements et aux incertitudes liés à la COVID-19.

La sélection des titres dans le Fonds mondial de dividendes AGF, qui représente 35 % du portefeuille, a été l'élément ayant nui le plus à la performance en 2020. Ce Fonds a enregistré un rendement de 1,9 %, contre 14,2 % pour son indice de référence, l'indice MSCI Monde (tous pays). Cette faiblesse s'explique par les titres détenus (AT&T, Royal Dutch Shell, CNOOC) ainsi que par les pays représentés dans le portefeuille (Chine/Hong Kong, Thaïlande, États-Unis).

Les douze derniers mois ont été particuliers et mémorables pour les marchés des capitaux. Rien qu'au cours du premier semestre, la pandémie de COVID-19 a provoqué la plus profonde récession depuis des décennies, ainsi que la plus rapide chute des marchés de l'histoire moderne. Ce plongeon a été suivi d'une importante remontée, portée par les mesures de soutien sans précédent des gouvernements et des grandes banques centrales. Cette remontée s'est poursuivie au second semestre, et s'est accélérée au dernier trimestre, car la mise au point de vaccins contre la COVID-19 a suscité l'espoir d'un retour à des conditions économiques plus normales. Les vaccins ont poussé les investisseurs à se tourner vers les titres et les secteurs qui devraient bénéficier le plus de la réouverture économique, notamment les actions de valeur et les actions des marchés émergents, qui devraient afficher des exportations et des profits en hausse.

Bien que l'année 2020 fût unique dans l'histoire récente et que la pandémie qui a déclenché une panique boursière sévissait encore en raison de certaines difficultés dans le déploiement des vaccins, tous les marchés des actions risquées ont généré des rendements positifs se chiffrant entre 5,6 % et 16,2 % à la fin de l'exercice.

Les actions des marchés émergents ont été les plus dynamiques (gain de 16,2 % en 2020). Ces titres ont fortement rebondi au quatrième trimestre, après avoir chuté plus que les autres segments de marché lors du ralentissement du premier trimestre. La faiblesse du dollar américain sur la période a été l'un des moteurs de ce rebond. Cet effet positif a amplifié les gains lors de la conversion en dollars canadiens. L'autre facteur qui explique ce dynamisme des marchés émergents est la bonne progression des poids lourds de ce segment, à savoir la Chine (MSCI Chine, 27,5 %), la Corée du Sud (MSCI Corée, 44,7 %) et Taïwan (MSCI Taïwan, 37,6 %). L'économie de la Chine a été particulièrement résiliente, et il s'agit probablement de la seule grande économie dont le PIB a affiché une croissance en 2020.

Les actions américaines (15,7 %) se sont classées au deuxième rang pour la performance en 2020. Les marchés des actions américains ont inscrit des records à la fin de l'année 2020, la préférence pour les titres de valeur ayant fortement propulsé les titres des sociétés financières comme JPM et Citigroup au cours du trimestre. Sur l'ensemble de l'année, les sociétés technologiques qui ont bénéficié du confinement ont été les moteurs du rendement, notamment Apple (82,3 %), Amazon (76,2 %) et Microsoft (42,5 %), tout comme les sociétés du secteur des soins de santé, comme Johnson & Johnson (10,8 %).

Grâce à une belle remontée au quatrième trimestre, les actions canadiennes ont dégagé un rendement positif (5,6 %) pour l'ensemble de l'année 2020. Cette remontée s'explique principalement par le dynamisme des secteurs de la technologie (progression de 80,7 %, favorisée par le bond de 178,4 % de Shopify) et des matériaux (gain de 21,2 %, du fait de la hausse des prix des métaux précieux comme l'or).

Les actions internationales des marchés développés (5,9 %) ont légèrement dépassé les actions canadiennes, car le Japon (MSCI Japon, 12,6 %), l'Allemagne (MSCI Allemagne, 10,4 %) et la Suisse (MSCI Suisse, 10,1 %) ont compensé la faiblesse de la France et le recul de titres cotés au Royaume-Uni, comme HSBC (-35,1 %) et BP (-40,9 %).

Comme les actifs risqués, notamment les actions, les titres à revenu fixe se sont fortement appréciés en 2020, mais dans une moindre mesure. Cette vigueur s'explique par la baisse des taux d'intérêt à l'échelle mondiale.

La baisse des taux des obligations, causée par l'assouplissement prononcé et simultané des politiques monétaires, s'est poursuivie pendant la majeure partie de 2020. L'engagement des grandes banques centrales à soutenir les économies tout au long de la crise a eu pour effet de créer chez les investisseurs des attentes de faiblesse des taux d'intérêt dans un avenir rapproché. En effet, la Réserve fédérale américaine a adopté un régime de ciblage de l'inflation moyenne et la Banque du Canada a souligné que le taux directeur demeurerait à 0,25 % « jusqu'à ce que les capacités excédentaires dans l'économie se résorbent » et qu'une inflation de 2 % « soit atteinte de manière durable ». Dans un contexte de montée de l'optimisme et du goût du risque face aux perspectives de réouverture des économies, les rendements ont amorcé un lent redressement, mais sont restés nettement inférieurs à leur niveau d'avant la pandémie. Ainsi, les autres titres à revenu fixe et titres de créance ont battu l'indice Bloomberg Barclays Canadian Aggregate Bond Index au quatrième trimestre, mais n'ont pas été à la hauteur de sa progression de 8,4 % en 2020. L'indice de référence à courte durée, l'indice Bloomberg Barclays Canadian Aggregate 1-3 Year Index, a affiché un résultat de 3,1 %.

Faits récents

Le Fonds est géré comme un fonds de fonds et compte des investissements sous-jacents et des catégories d'actifs jugées intéressantes par MS GAR au regard de leurs évaluations et de leurs perspectives de rendement à long terme.

Il a subi des changements au début de 2020, notamment un positionnement défensif fondé sur l'évaluation des actifs et le maintien de la diversification du portefeuille. La contraction causée par la pandémie mondiale est sans précédent dans l'histoire des marchés. La sous-pondération des États-Unis n'a pas eu d'effet positif sur le rendement, car elle a entraîné une sous-pondération en technologie (+43,9 %) et en consommation discrétionnaire (+29,8 %), secteurs qui ont enregistré de solides rendements en 2020. La surpondération des titres de dividende et des titres de valeur a aussi nuï à la performance, car elle a occasionné une surpondération en énergie (-32,8 %) et en finance (-1,7 %) par rapport à l'indice de référence.

MS GAR, en collaboration avec PFSL, continue de surveiller et d'ajuster la répartition de l'actif du Fonds selon l'évolution de notre opinion sur la conjoncture macroéconomique mondiale. La répartition de l'actif est réexaminée tous les trimestres et rééquilibrée si nécessaire en fonction de l'évolution des perspectives. Nous continuons d'étudier en profondeur les pondérations et les placements du Fonds afin de répartir l'actif de la meilleure façon.

Nous nous attendons à des progrès lents et réguliers sur les plans économique, géopolitique et sanitaire. Nous continuerons de réévaluer fréquemment la pondération de chaque composante de l'actif et nous effectuerons les changements nécessaires pour arriver au positionnement optimal. Les fluctuations des marchés en 2020 ont pesé sur le rendement du Fonds, mais l'équipe de gestion de portefeuille demeure optimiste concernant les catégories d'actifs et les sous-conseillers sélectionnés, au moment où nous entrons en 2021 pour vivre le premier anniversaire de la pandémie de COVID-19 et composer avec la nouvelle réalité.

Normes internationales d'information financière

Les états financiers du Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Opérations avec des parties liées

PFSL est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. Il reçoit des frais de gestion en contrepartie des services en matière de gestion des placements et d'administration qu'il rend au Fonds. En plus des frais de gestion ci-dessous, le Fonds a engagé des frais juridiques de 4 450 \$ qui ont été payés à La Compagnie d'Assurance-Vie Primerica du Canada, société affiliée de PFSL, et a versé des honoraires de 12 461 \$ aux membres du comité d'examen indépendant (le CEI).

Les Placements PFSL du Canada Ltée, société mère de PFSL et également courtier en fonds communs de placement, est le distributeur exclusif du Fonds et est responsable de la promotion des parts et de leur vente par l'intermédiaire de ses représentants.

Le Fonds est géré activement par MS GAR, qui assure une surveillance continue et fournit des services de répartition de l'actif, d'analyse de fonds ainsi que des services connexes de conseils en valeurs, tandis qu'AGF, à titre de conseiller en valeurs, fournit des conseils sur les opérations quotidiennes. Les frais liés aux services fournis par les conseillers en valeurs sont compris dans les frais de gestion.

Le Fonds n'a pas eu à s'appuyer sur une approbation, une recommandation favorable ou une directive permanente du CEI en ce qui concerne les opérations avec des parties liées.

Toutes les opérations avec des parties liées sont évaluées à la juste valeur.

Frais de gestion

En contrepartie des services obtenus en matière de gestion des placements et d'administration, le Fonds a payé à PFSL, pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, des frais de gestion de 5 265 495 \$ calculés quotidiennement au taux de 0,41 % de la valeur liquidative du Fonds et versés chaque mois. Le Fonds a reçu d'AGF ou des fonds sous-jacents des remises à l'égard des frais de gestion calculées à un taux annuel de 0,31 % à 0,35 % de la valeur liquidative des fonds sous-jacents, de sorte que les frais de gestion supplémentaires imputés au Fonds ne pouvaient être supérieurs à 0,10 % de la valeur liquidative du Fonds. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le Fonds a reçu des remises de 3 923 694 \$ à l'égard des frais de gestion, et les frais de gestion nets pris en charge directement par le Fonds étaient de 1 341 801 \$.

Les frais de gestion ont été pris en charge à la fois par le Fonds et par les fonds sous-jacents dans lesquels il investit. Le Fonds n'a payé aucuns frais de gestion qui seraient exigibles d'un fonds sous-jacent pour le même service.

Les frais de gestion ont servi à payer les services principaux suivants, selon les pourcentages indiqués :

- | | | |
|-----|--------------------------|------|
| i) | Conseils en placement | 1 % |
| ii) | Administration et autres | 99 % |

Aucune partie des frais de gestion versés à PFSL par le Fonds n'a servi à financer des frais de courtage gagnés par des représentants de PFSL ou des activités promotionnelles du Fonds.

Principales données financières

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2020 et des cinq derniers exercices.

Actif net par part du Fonds (1) (10) :	31 déc. 2020 \$	31 déc. 2019 \$	31 déc. 2018 \$	31 déc. 2017 \$	31 déc. 2016 \$
Actif net au début de l'exercice (2)	18,10	16,08	17,48	16,39	15,79
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des produits	0,10	0,25	0,32	0,09	0,11
Total des charges (distributions non comprises)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,03)
Profits (pertes) réalisés pour l'exercice	0,52	0,08	0,26	0,05	(0,35)
Profits (pertes) latents pour l'exercice	0,05	1,86	(1,71)	1,03	0,97
Augmentation (diminution) totale liée aux activités (2)	0,65	2,17	(1,15)	1,15	0,70
Distributions					
Revenu net de placement (dividendes non compris)	(0,05)	(0,15)	(0,11)	(0,06)	(0,06)
Dividendes	(0,01)	-	-	-	-
Gains en capital	(0,20)	-	(0,15)	-	-
Remboursement de capital	(0,18)	-	-	-	-
Distributions annuelles totales (2) (3)	(0,44)	(0,15)	(0,26)	(0,06)	(0,06)
Actif net au 31 déc. (2) (4)	18,36	18,10	16,08	17,48	16,39
Ratios et données supplémentaires (10) :	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) (5)	1 231 992	1 228 189	1 094 634	1 121 970	1 013 385
Nombre de parts en circulation (5)	67 085 978	67 842 687	68 063 778	64 177 695	61 832 235
Ratio des frais de gestion (6)	2,42 %	2,44 %	2,40 %	2,52 %	2,56 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (7)	2,42 %	2,44 %	2,40 %	2,52 %	2,56 %
Ratio des frais d'opérations (8)	0,09 %	0,05 %	0,06 %	0,07 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille (9)	20,41 %	3,64 %	26,29 %	1,41 %	60,74 %
Valeur liquidative par part	18,36	18,10	16,08	17,48	16,39

Notes explicatives :

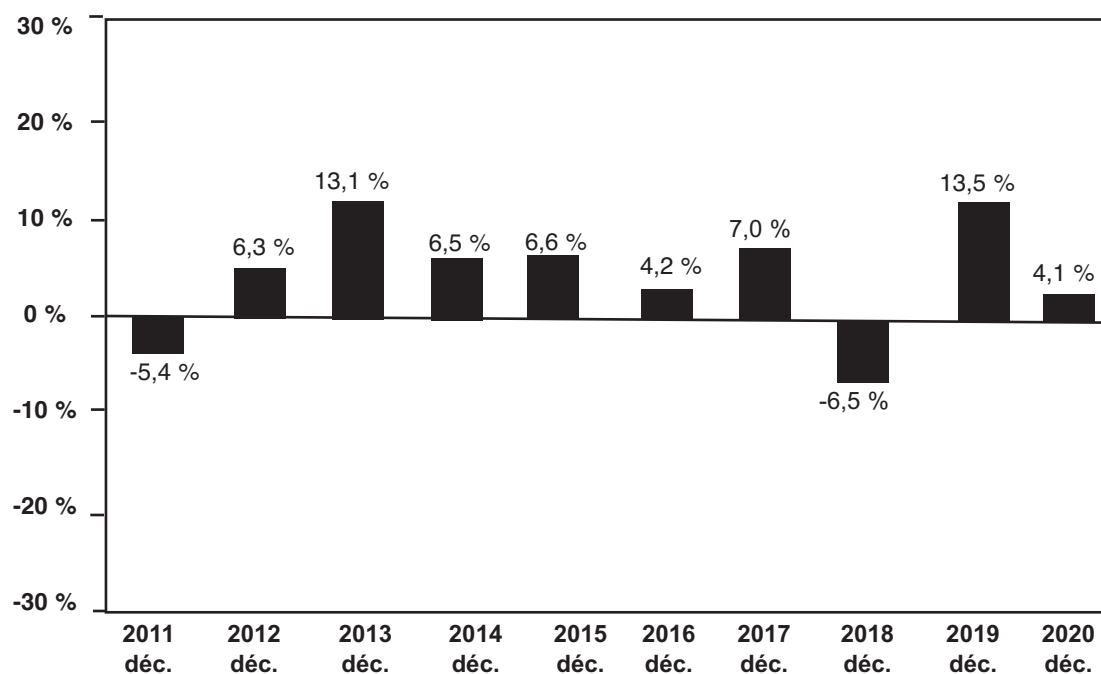
- (1) Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.
- (2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.
- (3) Les distributions ont été versées comptant ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds.
- (4) Les données financières par part sont établies conformément à la réglementation et il est possible que ces chiffres ne s'additionnent pas, puisque l'augmentation (la diminution) liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période et que les distributions sont établies selon le nombre réel de parts en circulation au moment pertinent.
- (5) Données au 31 décembre de l'année indiquée.
- (6) Le ratio des frais de gestion est fonction du total des charges (sans tenir compte des commissions et des autres coûts de transactions) du Fonds et des fonds sous-jacents de l'exercice en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds au cours de la période.
- (7) Le cas échéant, PFSL a absorbé certaines charges ou a abandonné certains honoraires qui auraient autrement été payables par le Fonds. Les montants absorbés sont déterminés annuellement à la discrétion de PFSL, qui peut mettre fin à l'absorption en tout temps.
- (8) Le Fonds n'a directement engagé aucune commission de courtage ni aucun autre coût de transactions au cours de l'exercice. Le ratio des frais d'opérations représente la proportion du total des commissions et des autres coûts de transactions des fonds sous-jacents applicable au Fonds en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds au cours de la période.
- (9) Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé au cours d'un exercice, plus les frais d'opérations sont élevés et plus les possibilités qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable sont grandes. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.
- (10) Toutes les données présentées dans les tableaux sont établies conformément aux IFRS.

Rendement passé

L'information sur le rendement présentée est fondée sur l'hypothèse que toutes les distributions effectuées par le Fonds au cours des périodes visées ont été réinvesties dans d'autres titres du Fonds, et que le rendement aurait été plus faible s'il n'y avait pas eu réinvestissement des distributions. Cette information ne tient pas compte des frais de vente, de rachat et de distribution ni d'autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

Rendements annuels

Le graphique ci-dessous présente le rendement annuel du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et pour chacun des exercices indiqués, et illustre son évolution dans le temps. Il indique, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de chaque période, d'un placement effectué le premier jour de chaque période.



Rendements annuels composés (au 31 décembre)

Le tableau suivant présente l'historique des rendements annuels composés du Fonds pour les périodes indiquées, en comparaison du rendement de l'indice de référence mixte, tel qu'il est décrit ci-dessous.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	4,1 %	3,4 %	4,3 %	4,7 %	4,7 %
Indice de référence mixte	12,1 %	9,0 %	8,9 %	9,2 %	6,5 %

Indice de référence mixte	Indice composé S&P/TSX	Indice MSCI Monde	Indice MSCI Marchés émergents	Indice des obligations universelles FTSE Canada	Indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada
18 juin 2013 - 17 avr. 2015	30 %	35 %	-	35 %	-
20 avr. 2015 - 1 ^{er} sept. 2019	15 %	50 %	5 %	25 %	5 %

Indice de référence mixte	Indice composé S&P/TSX	Indice MSCI Monde	Indice MSCI Marchés émergents	Indice Bloomberg Barclays Canadian Aggregate Bond Index	Indice Bloomberg Barclays Canadian Aggregate 1-3 Year Index
1 ^{er} sept. 2019 - 31 déc. 2020	15 %	50 %	5 %	25 %	5 %

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré selon la capitalisation boursière qui mesure le rendement des actions et des parts de fiducies cotées à la Bourse de Toronto. Il est généralement considéré comme représentatif du marché des actions canadien. L'indice MSCI Monde est un indice pondéré selon la capitalisation boursière qui mesure le rendement global des marchés des actions des pays industrialisés. Il ne comprend pas les marchés émergents. L'indice MSCI Marchés émergents est un indice pondéré selon la capitalisation boursière qui mesure le rendement des marchés des actions des pays en développement. Il ne comprend que les titres accessibles aux investisseurs étrangers (autres que nationaux). L'indice des obligations universelles FTSE Canada est un indice pondéré selon la capitalisation boursière regroupant plus de 950 obligations canadiennes, dont des obligations de la meilleure qualité ayant une durée jusqu'à l'échéance entre 1 an et 30 ans, et qui mesure le rendement de l'ensemble du marché canadien des titres à revenu fixe de la catégorie investissement. L'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada est un indice pondéré selon la capitalisation boursière qui mesure le rendement du marché canadien des titres à revenu fixe de catégorie investissement dont l'échéance est inférieure à trois mois. L'indice Bloomberg Barclays Canadian Aggregate Bond Index mesure le marché des obligations à taux fixe de catégorie investissement, libellées en dollars canadiens et imposables. Il comprend des obligations du Trésor, gouvernementales et de sociétés. L'indice Bloomberg Barclays Canadian Aggregate 1-3 Year Index mesure le marché des obligations à taux fixe de catégorie investissement, libellées en dollars canadiens et imposables. Il comprend des obligations du Trésor, gouvernementales et de sociétés ayant une durée jusqu'à l'échéance de 1 à 3 ans.

Aperçu du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Les grandes catégories du portefeuille et les principaux placements (jusqu'à 25) du Fonds, à la fin de la période, figurent dans les tableaux ci-après.

Fonds par catégorie

	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Fonds communs de placement canadiens	24,4
Fonds communs de placement étrangers	75,6
Fonds communs de placement d'actions	81,1
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe	18,9

Principaux placements

	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Fonds mondial de dividendes AGF	35,2
Fonds des marchés émergents AGF	15,4
Catégorie Actions mondiales AGF	15,4
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	10,1
Fonds de revenu fixe Plus AGF	9,3
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	5,0
Fonds de revenu à taux variable AGF	4,8
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	4,8

Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)	1 231 992 \$
---	---------------------

Le Fonds détient uniquement des positions acheteur. Le prospectus simplifié et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents sont disponibles sur Internet à l'adresse www.sedar.com. L'aperçu du portefeuille peut varier en raison des opérations en cours du Fonds, et les prochaines informations trimestrielles seront en date du 31 mars 2021.

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



SÉRIE DE RÉPARTITION PRIMERICA CONCERT^{MC}

6985 Financial Drive, Bureau 400, Mississauga (Ontario) L5N 0G3

Sans frais : 1 800 510-PFSL (7375)

Télécopieur : 905 214-8243



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

Les placements dans des fonds communs de placement peuvent donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres dépenses. Veuillez lire le prospectus simplifié avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent au rendement global annuel 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 de vente, de rachat et de distribution 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.