



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

RAPPORT ANNUEL

31 décembre 2019

FONDS D' ACTIONS MONDIALES PRIMERICA

FONDS ÉQUILIBRÉ CANADIEN DE CROISSANCE PRIMERICA

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL DE CROISSANCE PRIMERICA

FONDS ÉQUILIBRÉ À RENDEMENT PRIMERICA

FONDS DE REVENU PRIMERICA

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN PRIMERICA

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

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

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

Morneau Shepell Gestion d'actif et des risques Ltée (« Morneau Shepell ») a établi les stratégies de placement pour chaque Fonds Concert^{MC} et elle nous a fait des recommandations quant aux Fonds sous-jacents spécifiques dans lesquels chaque Fonds Concert^{MC} doit investir. En collaboration avec Morneau Shepell, les Fonds Concert^{MC} sont gérés de façon active afin d'assurer une surveillance permanente et des recommandations appropriées.

Les fonds communs sous-jacents dans lesquels les Fonds Concert^{MC} investissent sont actuellement sélectionnés à partir d'une gamme de fonds de Placements AGF Inc. (« AGF »). – l'une des sociétés les plus respectées de l'industrie financière canadienne. AGF est également responsable de donner des conseils sur les opérations de négociation quotidiennes requises pour appliquer les recommandations de Morneau Shepell Gestion d'actif et des risques Ltée visant des fonds sous-jacents, dans chacun des Fonds Concert^{MC}, tel qu'approuvé par PFSL.

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

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

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

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

Les Sociétés Primerica

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

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

À L'INTÉRIEUR

À propos des Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert ^{MC}	(i)
Promesse de respect de la vie privée des clients	(i)
Rapport de l'auditeur indépendant	1
Fonds d'actions mondiales Primerica	4
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	8
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	12
Fonds équilibré à rendement Primerica	16
Fonds de revenu Primerica	20
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	24
Notes annexes	28



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de :

Fonds d'actions mondiales Primerica
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica
Fonds équilibré à rendement Primerica
Fonds de revenu Primerica
Fonds du marché monétaire canadien Primerica

(individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS).

Notre audit

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

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2019 et 2018;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

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

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

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

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



Indépendance

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)
Le 23 mars 2020

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

Fonds d'actions mondiales Primerica

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

États de la situation financière

Aux 31 décembre

2019

2018

Actif

Actif courant

Placements	1 264 000 \$	1 048 966 \$
Trésorerie	178	169
Souscriptions à recevoir	725	634
Montants à recevoir pour les placements vendus	298	—
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	80	378
	<u>1 265 281</u>	<u>1 050 147</u>

Passif

Passif courant

Montants à payer pour les placements achetés	—	502
Rachats à payer	843	301
Charges à payer (note 7)	498	423
	<u>1 341</u>	<u>1 226</u>

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)

1 263 940 \$ 1 048 921 \$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

21,43 \$ 18,53 \$

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



John A. Adams, Administrateur



David Howarth, Administrateur

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

Fonds d'actions mondiales Primerica

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

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

Revenus

Gain net (perte) sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents (note 9)	10 054 \$	17 824 \$
Gain (perte) net réalisé	(2 247)	65 335
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	162 501	(163 763)
Gain net (perte) sur les placements	170 308	(80 604)
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	3 956	3 717
Revenus d'intérêts et autres revenus	20	15
Total des revenus (pertes), montant net	174 284	(76 872)

Charges

Frais de gestion (note 7)	5 301	4 899
Services aux porteurs de parts	88	85
Honoraires d'audit	49	48
Droits de garde	29	61
Frais juridiques (note 7)	13	7
Intérêts	1	5
Frais d'inscription	35	33
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	19	10
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	12	14
Total des charges	5 547	5 162

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

168 737 \$ (82 034) \$

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

2,91 \$ (1,59) \$

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 048 921 \$	1 034 100 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	168 737	(82 034)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 019)	(433)
Gain net réalisé sur les placements	—	(57 382)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 019)	(57 815)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	192 807	218 705
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 016	57 798
Rachat de parts rachetables	(146 522)	(121 833)
Augmentation nette au titre des opérations sur parts rachetables	48 301	154 670
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	215 019	14 821
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice (note 6)	1 263 940 \$	1 048 921 \$

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

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

Fonds d'actions mondiales Primerica

(en milliers de dollars canadiens)

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

2019

2018

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

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

168 737 \$

(82 034) \$

Ajustements au titre des éléments suivants :

Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir

298

(20)

Variation des charges à payer

75

(3)

Perte (gain) nette réalisée sur la vente de placements

2 247

(65 335)

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

(162 501)

163 763

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

(10 054)

(17 824)

Achats de placements

(58 916)

(264 968)

Produit de la vente de placements

13 390

168 622

Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation

(46 724)

(97 799)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

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

(3)

(17)

Produit de l'émission de parts rachetables

192 716

218 924

Montants versés au rachat de parts rachetables

(145 980)

(121 858)

Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement

46 733

97 049

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie

9

(750)

Trésorerie à l'ouverture de l'exercice

169

919

Trésorerie à la clôture de l'exercice

178 \$

169 \$

Information supplémentaire

Intérêts reçus*

20 \$

15 \$

Intérêts payés*

1 \$

5 \$

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

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

Fonds d'actions mondiales Primerica

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

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019

Nombre de parts/ d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pour- centage %
Fonds communs de placement d'actions (100 %)				
2 178 702	Catégorie Croissance américaine AGF, série MF	66 620	124 624	9,9 %
1 050 483	Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF, série MF	52 853	63 186	5,0 %
3 898 977	Fonds de revenu de dividendes AGFiQ, série MF	61 554	61 919	4,9 %
20 027 468	Fonds de marchés émergents AGF, série MF	250 514	260 407	20,6 %
16 184 162	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	389 988	501 991	39,7 %
12 460 703	Catégorie Actions mondiales AGF, série MF	193 941	251 873	19,9 %
Total des placements		1 015 470	1 264 000	100,0 %

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2019.

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

Fonds équilibré canadien de croissance Primerica

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

États de la situation financière

Aux 31 décembre

2019

2018

Actif

Actif courant

Placements	924 379 \$	900 918 \$
Trésorerie	316	—
Souscriptions à recevoir	166	507
Montants à recevoir pour les placements vendus	220	169
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	61	329
Autres actifs	1	1
	<u>925 143</u>	<u>901 924</u>

Passif

Passif courant

Découvert bancaire	—	40
Rachats à payer	423	635
Charges à payer (note 7)	371	371
	<u>794</u>	<u>1 046</u>

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)

924 349 \$ 900 878 \$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

16,12 \$ 14,36 \$

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



John A. Adams, Administrateur



David Howarth, Administrateur

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

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

Fonds équilibré canadien de croissance Primerica

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

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents (note 9)	10 274 \$	16 728 \$
Gain (perte) net réalisé	(10 670)	54 456
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	115 117	(183 753)
Gain net (perte) sur les placements	114 721	(112 569)
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	3 176	3 490
Revenus d'intérêts et autres revenus	13	11
Total des revenus (pertes), montant net	117 910	(109 068)

Charges

Frais de gestion (note 7)	4 245	4 666
Services aux porteurs de parts	70	80
Honoraires d'audit	49	48
Droits de garde	22	64
Frais juridiques (note 7)	13	7
Intérêts	12	15
Frais d'inscription	21	21
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	15	8
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	12	14
Total des charges	4 459	4 923

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

113 451 \$ (113 991) \$

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

1,90 \$ (1,84) \$

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	900 878 \$	1 091 074 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	113 451	(113 991)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(5 427)	(3 572)
Gain net réalisé sur les placements	—	(38 009)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 427)	(41 581)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	62 105	81 302
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5 424	41 531
Rachat de parts rachetables	(152 082)	(157 457)
Diminution nette au titre des opérations sur parts rachetables	(84 553)	(34 624)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 471	(190 196)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice (note 6)	924 349 \$	900 878 \$

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

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

Fonds équilibré canadien de croissance Primerica

(en milliers de dollars canadiens)

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

2019

2018

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

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

113 451 \$

(113 991) \$

Ajustements au titre des éléments suivants :

Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir

268

53

Variation des autres actifs

—

3

Variation des charges à payer

—

(77)

Perte (gain) nette réalisée sur la vente de placements

10 670

(54 456)

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

(115 117)

183 753

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

(10 274)

(16 728)

Achats de placements

(1 811)

(218 640)

Produit de la vente de placements

93 020

296 150

Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation

90 207

76 067

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

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

(3)

(50)

Produit de l'émission de parts rachetables

62 446

81 165

Montants versés au rachat de parts rachetables

(152 294)

(157 322)

Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement

(89 851)

(76 207)

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie

356

(140)

Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice

(40)

100

Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice

316 \$

(40) \$

Information supplémentaire

Intérêts reçus*

13 \$

11 \$

Intérêts payés*

12 \$

15 \$

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

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

Fonds équilibré canadien de croissance Primerica

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

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019

Nombre de parts/ d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pour- centage %
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (19,7 %)				
7 401 829	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	88 956	89 719	9,7 %
9 662 596	Fonds de revenu à taux variable AGF, série MF	95 105	92 117	10,0 %
		184 061	181 836	19,7 %
Fonds communs de placement d'actions (80,3 %)				
802 362	Catégorie Croissance américaine AGF, série MF	22 998	45 896	5,0 %
3 095 092	Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF, série MF	167 489	186 169	20,1 %
11 514 442	Fonds de revenu de dividendes AGFiQ, série MF	181 756	182 859	19,8 %
10 950 859	Fonds de marchés émergents AGF, série MF	132 238	142 388	15,4 %
9 163 781	Catégorie Actions mondiales AGF, série MF	126 498	185 231	20,0 %
		630 979	742 543	80,3 %
Total des placements		815 040	924 379	100,0 %

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2019.

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

Fonds équilibré mondial de croissance Primerica

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

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2019	2018
Actif		
Actif courant		
Placements	1 228 248 \$	1 094 668 \$
Trésorerie	283	52
Souscriptions à recevoir	349	802
Montants à recevoir pour les placements vendus	305	—
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	78	398
	<u>1 229 263</u>	<u>1 095 920</u>
Passif		
Passif courant		
Montants à payer pour les placements achetés	—	284
Rachats à payer	584	557
Charges à payer (note 7)	490	445
	<u>1 074</u>	<u>1 286</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)	<u>1 228 189 \$</u>	<u>1 094 634 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>18,10 \$</u>	<u>16,08 \$</u>

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



John A. Adams, Administrateur



David Howarth, Administrateur

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

Fonds équilibré mondial de croissance Primerica

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

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents (note 9)	16 484 \$	20 844 \$
Gain net réalisé	5 741	17 511
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	127 067	(113 275)
Gain net (perte) sur les placements	149 292	(74 920)
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	4 036	3 949
Revenus d'intérêts et autres revenus	22	17
Total des revenus (pertes), montant net	153 350	(70 954)
Charges		
Frais de gestion (note 7)	5 407	5 228
Services aux porteurs de parts	89	90
Honoraires d'audit	49	48
Droits de garde	29	63
Frais juridiques (note 7)	13	7
Intérêts	4	4
Frais d'inscription	31	30
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	18	9
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	12	14
Total des charges	5 652	5 493
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	147 698 \$	(76 447) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 10)	2,17 \$	(1,15) \$

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

Exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 094 634 \$	1 121 970 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	147 698	(76 447)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(10 174)	(7 536)
Gain net réalisé sur les placements	—	(9 909)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(10 174)	(17 445)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	176 972	218 363
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	10 159	17 432
Rachat de parts rachetables	(191 100)	(169 239)
Augmentation nette au titre des opérations sur parts rachetables	(3 969)	66 556
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	133 555	(27 336)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice (note 6)	1 228 189 \$	1 094 634 \$

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

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

Fonds équilibré mondial de croissance Primerica

(en milliers de dollars canadiens)

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

2019

2018

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

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

147 698 \$

(76 447) \$

Ajustements au titre des éléments suivants :

Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir

320

(2)

Variation des charges à payer

45

(21)

Gain net réalisé sur la vente de placements

(5 741)

(17 511)

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

(127 067)

113 275

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

(16 484)

(20 844)

Achats de placements

(27 758)

(349 760)

Produit de la vente de placements

42 881

301 691

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

13 894

(49 619)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

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

(15)

(13)

Produit de l'émission de parts rachetables

177 425

218 543

Montants versés au rachat de parts rachetables

(191 073)

(169 263)

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

(13 663)

49 267

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie

231

(352)

Trésorerie à l'ouverture de l'exercice

52

404

Trésorerie à la clôture de l'exercice

283 \$

52 \$

Information supplémentaire

Intérêts reçus*

22 \$

17 \$

Intérêts payés*

4 \$

4 \$

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

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

Fonds équilibré mondial de croissance Primerica

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

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019

Nombre de parts/ d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pour- centage %
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (24,6 %)				
9 842 438	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	118 197	119 302	9,7 %
19 135 693	Fonds de revenu à taux variable AGF, série MF	188 124	182 428	14,9 %
		306 321	301 730	24,6 %
Fonds communs de placement d'actions (75,4 %)				
1 062 347	Catégorie Croissance américaine AGF, série MF	25 185	60 767	4,9 %
2 050 749	Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF, série MF	114 623	123 352	10,1 %
14 554 187	Fonds de marchés émergents AGF, série MF	189 104	189 241	15,4 %
13 865 011	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	327 766	430 057	35,0 %
6 090 060	Catégorie Actions mondiales AGF, série MF	92 451	123 101	10,0 %
		749 129	926 518	75,4 %
Total des placements		1 055 450	1 228 248	100,0 %

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2019.

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

Fonds équilibré à rendement Primerica

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

États de la situation financière

Aux 31 décembre

2019

2018

Actif

Actif courant

Placements	839 329 \$	673 099 \$
Trésorerie	1 299	11
Souscriptions à recevoir	1 054	1 055
Montants à recevoir pour les placements vendus	—	25
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	55	237
	<u>841 737</u>	<u>674 427</u>

Passif

Passif courant

Montants à payer pour les placements achetés	1 678	716
Rachats à payer	424	375
Charges à payer (note 7)	336	279
	<u>2 438</u>	<u>1 370</u>

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)	<u>839 299 \$</u>	<u>673 057 \$</u>
--	-------------------	-------------------

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>13,39 \$</u>	<u>12,48 \$</u>
---	-----------------	-----------------

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



John A. Adams, Administrateur



David Howarth, Administrateur

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

Fonds équilibré à rendement Primerica

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

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
Revenus		
Gain net (perte) sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents (note 9)	13 944 \$	13 913 \$
Gain (perte) net réalisé	643	(2 223)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	67 117	(40 614)
Gain net (perte) sur les placements	81 704	(28 924)
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	2 616	2 245
Revenus d'intérêts et autres revenus	22	13
Total des revenus (pertes), montant net	84 342	(26 666)
Charges		
Frais de gestion (note 7)	3 514	3 023
Services aux porteurs de parts	58	52
Honoraires d'audit	49	48
Droits de garde	19	44
Frais juridiques (note 7)	13	7
Intérêts	1	4
Frais d'inscription	27	25
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	12	6
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	12	14
Total des charges	3 705	3 223
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	80 637 \$	(29 889) \$

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

1,39 \$ (0,60) \$

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	673 057 \$	624 827 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	80 637	(29 889)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(12 882)	(11 012)
Remboursement de capital	(18 146)	(15 673)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(31 028)	(26 685)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	208 182	184 294
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	30 938	26 601
Rachat de parts rachetables	(122 487)	(106 091)
Augmentation nette au titre des opérations sur parts rachetables	116 633	104 804
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	166 242	48 230
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice (note 6)	839 299 \$	673 057 \$

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

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

Fonds équilibré à rendement Primerica

(en milliers de dollars canadiens)

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	80 637 \$	(29 889) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	182	(24)
Variation des charges à payer	57	15
Perte (gain) nette réalisée sur la vente de placements	(643)	2 223
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements	(67 117)	40 614
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(13 944)	(13 913)
Achats de placements	(92 118)	(152 308)
Produit de la vente de placements	8 579	74 998
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(84 367)	(78 284)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(90)	(84)
Produit de l'émission de parts rachetables	208 183	183 859
Montants versés au rachat de parts rachetables	(122 438)	(106 144)
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement	85 655	77 631
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 288	(653)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	11	664
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 299 \$	11 \$
Information supplémentaire		
Intérêts reçus*	20 \$	13 \$
Intérêts payés*	1 \$	4 \$

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

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

Fonds équilibré à rendement Primerica

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

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019

Nombre de parts/ d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pour- centage %
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (45,1 %)				
13 836 614	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	168 119	167 717	20,0 %
13 250 014	Fonds de revenu à taux variable AGF, série MF	130 385	126 318	15,1 %
15 799 102	Fonds d'obligations à rendement élevé AGF, série MF	88 599	84 212	10,0 %
		387 103	378 247	45,1 %
Fonds communs de placement d'actions (54,9 %)				
15 829 750	Fonds de revenu de dividendes AGFiQ, série MF	221 084	251 389	29,9 %
6 760 502	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	168 840	209 693	25,0 %
		389 924	461 082	54,9 %
Total des placements		777 027	839 329	100,0 %

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2019.

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

Fonds de revenu Primerica

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

États de la situation financière

Aux 31 décembre

2019

2018

Actif

Actif courant

Placements	280 463 \$	236 652 \$
Trésorerie	175	45
Souscriptions à recevoir	402	320
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	18	85
	<u>281 058</u>	<u>237 102</u>

Passif

Passif courant

Montants à payer pour les placements achetés	334	236
Rachats à payer	159	129
Charges à payer (note 7)	116	105
	<u>609</u>	<u>470</u>

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)

280 449 \$ 236 632 \$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

10,24 \$ 9,62 \$

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



John A. Adams, Administrateur



David Howarth, Administrateur

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

Fonds de revenu Primerica

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

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre

2019

2018

Revenus

Gain net (perte) sur les placements

Distributions provenant des fonds sous-jacents (note 9)

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

5 088 \$

528

18 082

23 698

899

8

24 605

5 153 \$

(949)

(10 927)

(6 723)

820

5

(5 898)

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

1 203

19

49

6

13

2

19

5

12

1 328

1 099

19

48

30

7

4

19

2

14

1 242

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

23 277 \$

(7 140) \$

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

0,90 \$

(0,30) \$

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

Exercices clos les 31 décembre

2019

2018

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

236 632 \$

235 939 \$

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

23 277

(7 140)

Distributions aux porteurs de parts rachetables

Revenu net de placement

Gain net réalisé sur les placements

Remboursement de capital

Total des distributions aux porteurs de parts rachetables

(4 669)

—

(3 207)

(7 876)

(4 196)

(96)

(2 894)

(7 186)

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

71 666

7 841

(51 091)

28 416

59 119

7 175

(51 275)

15 019

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

43 817

693

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

280 449 \$

236 632 \$

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

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

Fonds de revenu Primerica

(en milliers de dollars canadiens)

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

2019

2018

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

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

23 277 \$

(7 140) \$

Ajustements au titre des éléments suivants :

Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir

67

(4)

Variation des charges à payer

11

(4)

Perte (gain) nette réalisée sur la vente de placements

(528)

949

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

(18 082)

10 927

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

(5 088)

(5 153)

Achats de placements

(29 355)

(46 495)

Produit de la vente de placements

9 340

39 093

Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation

(20 358)

(7 827)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

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

(35)

(11)

Produit de l'émission de parts rachetables

71 584

59 090

Montants versés au rachat de parts rachetables

(51 061)

(51 286)

Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement

20 488

7 793

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie

130

(34)

Trésorerie à l'ouverture de l'exercice

45

79

Trésorerie à la clôture de l'exercice

175 \$

45 \$

Information supplémentaire

Intérêts reçus*

8 \$

5 \$

Intérêts payés*

2 \$

4 \$

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

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

Fonds de revenu Primerica

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

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019

Nombre de parts/ d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pour- centage %
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (65,0 %)				
9 245 478	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	113 422	112 066	39,9 %
4 431 148	Fonds de revenu à taux variable AGF, série MF	43 701	42 244	15,1 %
5 283 403	Fonds d'obligations à rendement élevé AGF, série MF	30 118	28 162	10,0 %
		187 241	182 472	65,0 %
Fonds communs de placement d'actions (35,0 %)				
2 642 337	Fonds de revenu de dividendes AGFiQ, série MF	35 470	41 962	15,0 %
1 806 371	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	46 127	56 029	20,0 %
		81 597	97 991	35,0 %
Total des placements		268 838	280 463	100,0 %

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2019.

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

Fonds du marché monétaire canadien Primerica

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

États de la situation financière

Aux 31 décembre

2019

2018

Actif

Actif courant

Placements	21 844 \$	23 282 \$
Trésorerie	6	—
Souscriptions à recevoir	44	12
Montants à recevoir pour les placements vendus	3	13
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion	1	7
Autres actifs	2	6
	<u>21 900</u>	<u>23 320</u>

Passif

Passif courant

Rachats à payer	47	25
Distributions à payer	3	2
Charges à payer (note 7)	5	7
	<u>55</u>	<u>34</u>

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)	<u>21 845 \$</u>	<u>23 286 \$</u>
--	------------------	------------------

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>10,00 \$</u>	<u>10,00 \$</u>
---	-----------------	-----------------

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



John A. Adams, Administrateur



David Howarth, Administrateur

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

Fonds du marché monétaire canadien Primerica

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

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	68 \$	66 \$
Revenus d'intérêts et autres revenus	37	13
Total des revenus, montant net	<u>105</u>	<u>79</u>
Charges		
Frais de gestion (note 7)	96	94
Services aux porteurs de parts	2	2
Honoraires d'audit	49	48
Droits de garde	1	9
Frais juridiques (note 7)	13	7
Intérêts	2	2
Frais d'inscription	23	23
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	12	14
Total des charges	<u>198</u>	<u>199</u>
Moins		
Frais de gestion absorbés par le gestionnaire (note 7)	(29)	(28)
Charges absorbées par le gestionnaire (note 7)	(102)	(105)
Total des charges, net des montants absorbés	<u>67</u>	<u>66</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	<u>38 \$</u>	<u>13 \$</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 10)	<u>0,02 \$</u>	<u>0,01 \$</u>

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

Exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	<u>23 286 \$</u>	<u>21 629 \$</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38	13
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(38)	(13)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	<u>(38)</u>	<u>(13)</u>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 575	17 345
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	37	13
Rachat de parts rachetables	(15 053)	(15 701)
Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables	<u>(1 441)</u>	<u>1 657</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(1 441)</u>	<u>1 657</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice (note 6)	<u>21 845 \$</u>	<u>23 286 \$</u>

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

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

Fonds du marché monétaire canadien Primerica

(en milliers de dollars canadiens)

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre

2019

2018

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

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

38 \$

13 \$

Ajustements au titre des éléments suivants :

Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir

6

—

Variation des autres actifs

4

(6)

Variation des charges à payer

(2)

—

Achats de placements

(5 994)

(10 091)

Produit de la vente de placements

7 442

8 386

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

1 494

(1 698)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de parts rachetables

13 543

17 410

Montants versés au rachat de parts rachetables

(15 031)

(15 712)

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

(1 488)

1 698

Augmentation nette de la trésorerie

6

—

Trésorerie à l'ouverture de l'exercice

—

—

Trésorerie à la clôture de l'exercice

6 \$

— \$

Information supplémentaire

Intérêts reçus*

38 \$

13 \$

Intérêts payés*

2 \$

2 \$

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

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

Fonds du marché monétaire canadien Primerica

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

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019

Nombre de parts/ d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pour- centage %
Fonds communs de placement du marché monétaire canadien (100 %)				
2 184 388	Fonds de marché monétaire canadien AGF, série MF	21 844	21 844	100,0 %
Total des placements		21 844	21 844	100,0 %

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2019.

1 Renseignements généraux

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

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

Les Fonds sont des 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, bureau 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 23 mars 2020.

2 Base d'établissement

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

3 Résumé des principales conventions comptables

Instruments financiers

Les Fonds classent leurs placements selon les modèles économiques qu'ils ont adoptés 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. Le coût des placements est déterminé selon la méthode du coût moyen.

Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, les revenus d'intérêts et autres revenus inscrits aux états du résultat global du Fonds du marché monétaire canadien Primerica comprennent des distributions de revenus d'intérêts provenant du fonds sous-jacent de 36 \$ et 11 \$, respectivement.

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 10 pour obtenir le calcul.

Impôts

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

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

les porteurs de parts, mais réduit le prix de base rajusté des parts détenues.

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

Les montants à recevoir pour les placements vendus et les montants à payer pour les placements achetés correspondent à des transactions visées par un contrat, mais qui n'ont pas encore été réglées ou livrées à la date de l'état de la situation financière. Ces montants sont initialement comptabilisés à la juste valeur, puis au coût amorti. À chaque date de clôture, les Fonds comptabilisent la correction de valeur des montants à recevoir pour les placements vendus et des montants à payer pour les placements achetés, 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.

Risque de crédit

Les Fonds sont exposés au risque de crédit, qui s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière.

Pour les autres actifs financiers évalués au coût amorti, le gestionnaire tient compte de l'analyse historique et des informations prospectives pour déterminer s'il existe une perte de crédit attendue. Aux 31 décembre 2019 et 2018, tous les montants à recevoir pour les placements vendus, les montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion, les autres actifs et la trésorerie étaient détenus par des contreparties solvables et étaient réglés dans un délai maximum de 30 jours. Le gestionnaire pense que la probabilité de défaillance de ces instruments est presque nulle, car la capacité des contreparties à s'acquitter de leurs obligations contractuelles à court terme est élevée. Les Fonds n'ont donc pas comptabilisé de correction de valeur correspondant au montant des pertes de crédit attendues pour douze mois, car cette dépréciation serait négligeable.

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

Le tableau qui suit indique la qualité de crédit des placements du fonds sous-jacent du Fonds du marché monétaire canadien Primerica aux 31 décembre 2019 et 2018.

Portefeuille par notation	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds sous-jacent	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA	28,5	27,0
AA	22,3	8,2
A	49,5	65,2
	100,3	100,4

Risque de liquidité

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

Le gestionnaire surveille la position de liquidité des Fonds quotidiennement. Aux 31 décembre 2019 et 2018, tous les passifs courants étaient exigibles dans un délai de trois mois.

Chacun des Fonds peut être indirectement exposé au risque de liquidité si les fonds sous-jacents suspendent les rachats, auquel cas les Fonds ne seront pas en mesure d'obtenir le rachat de leurs placements.

Risque de marché

Les placements des Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. Vous trouverez ci-après une analyse de sensibilité qui montre l'effet qu'auraient eu, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, des changements raisonnablement possibles de la variable de risque pertinente à chaque date de clôture. En pratique, les résultats réels pourraient être différents, et les écarts pourraient être importants.

a) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours du change. L'exposition directe des Fonds au risque de change est minime, car les parts et les actions des fonds sous-jacents détenus sont libellées en dollars canadiens. Les Fonds peuvent être exposés indirectement au risque de change lorsque les fonds sous-jacents investissent dans des actifs monétaires libellés en une monnaie autre que le dollar canadien. Les fonds sous-jacents peuvent conclure des contrats de change à terme pour réduire leur exposition au risque de change.

b) Risque de taux d'intérêt

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

Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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.

	Pourcentage de l'actif net investi dans des fonds de titres à revenu fixe	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	19,7	21,3
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	24,6	25,8
Fonds équilibré à rendement Primerica	45,1	45,6
Fonds de revenu Primerica	65,0	65,4

c) Autre risque de prix

Les Fonds sont exposés à l'autre risque de prix, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). Les placements du Fonds d'actions mondiales Primerica, du Fonds équilibré canadien de croissance Primerica, du Fonds équilibré mondial de croissance Primerica, du Fonds équilibré à rendement Primerica et du Fonds de revenu Primerica sont exposés au risque de fluctuation des prix des actions détenues par les fonds sous-jacents. Le gestionnaire atténue ce risque en sélectionnant et en diversifiant les fonds sous-jacents dans lesquels il investit en respectant les objectifs et la stratégie de placement des Fonds. Bon nombre des Fonds visent à répartir leur exposition entre les fonds sous-jacents d'actions et de titres à revenu fixe. Ils n'ont cependant pas déterminé 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 a 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 mondial de croissance Primerica, quant à lui, a pour objectif de conserver un portefeuille constitué à environ 75 % de fonds communs de placement sous-jacents détenant des actions et à 25 % de fonds communs de placement sous-jacents 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^{MC}

Notes annexes

Le tableau suivant présente l'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Fonds qu'aurait entraîné une hausse ou une baisse de 5 % du prix des fonds sous-jacents, tous les autres facteurs restant constants, aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019 (en millions)	31 décembre 2018 (en millions)
Fonds d'actions mondiales Primerica	63,2	52,4
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	46,2	45,0
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	61,4	54,7
Fonds équilibré à rendement Primerica	42,0	33,7
Fonds de revenu Primerica	14,0	11,8
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	1,1	1,2

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 (TSX).

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

	31 décembre 2019		
	Valeur liquidative des fonds sous-jacents (en millions)		Valeur comptable des placements (en millions)
	Nombre de fonds sous-jacents		
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
	31 décembre 2018		
	Valeur liquidative des fonds sous-jacents (en millions)		Valeur comptable des placements (en millions)
	Nombre de fonds sous-jacents		
Fonds d'actions mondiales Primerica	6	6 371	1 049
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	7	5 821	901
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	7	7 846	1 095
Fonds équilibré à rendement Primerica	5	5 663	673
Fonds de revenu Primerica	5	5 663	237
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	1	114	23

L'exposition maximale des Fonds au risque de perte lié à leurs placements dans les fonds sous-jacents correspond à la valeur comptable totale de leurs placements dans les fonds sous-jacents, telle qu'elle est inscrite dans leur état de la situation financière respectif.

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

La stratégie de placement des Fonds suppose la négociation régulière de titres de fonds sous-jacents. Le tableau suivant présente les acquisitions dans les fonds sous-jacents (compte tenu des distributions réinvesties) pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	(en millions)	(en millions)
Fonds d'actions mondiales Primerica	68,5	281,8
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	12,1	235,3
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	44,0	370,1
Fonds équilibré à rendement Primerica	107,0	166,1
Fonds de revenu Primerica	34,5	51,6
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	6,0	10,1

Aux 31 décembre 2019 et 2018, les Fonds n'avaient aucune obligation liée à des engagements en capital envers les fonds sous-jacents. Les montants à payer pour les placements achetés présentés à l'état de la situation financière aux 31 décembre 2019 et 2018 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 exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 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.

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

Notes annexes

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories du portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Portefeuille par type d'actif et par emplacement géographique :

	2019 %	2018 %
Fonds d'actions mondiales Primerica		
Fonds communs de placement d'actions canadiens	9,9	9,7
Fonds communs de placement d'actions étrangers	90,1	90,3
	100,0	100,0
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	9,7	10,9
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe étrangers	10,0	10,4
Fonds communs de placement d'actions canadiens	39,9	37,7
Fonds communs de placement d'actions étrangers	40,4	41,0
	100,0	100,0
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	9,7	10,6
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe étrangers	14,9	15,2
Fonds communs de placement d'actions canadiens	10,1	9,3
Fonds communs de placement d'actions étrangers	65,3	64,9
	100,0	100,0
Fonds équilibré à rendement Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	20,0	20,6
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe étrangers	25,1	25,0
Fonds communs de placement d'actions canadiens	29,9	29,4
Fonds communs de placement d'actions étrangers	25,0	25,0
	100,0	100,0
Fonds de revenu Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	39,9	40,6
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe étrangers	25,1	24,8
Fonds communs de placement d'actions canadiens	15,0	14,7
Fonds communs de placement d'actions étrangers	20,0	19,9
	100,0	100,0
Fonds du marché monétaire canadien Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	100,0	100,0

Le tableau suivant présente les secteurs des placements du fonds sous-jacent du Fonds du marché monétaire canadien Primerica, en pourcentage de l'actif net, aux 31 décembre 2019 et 2018.

Portefeuille par secteur :

	2019 %	2018 %
Bons du Trésor	46,2	41,0
Acceptations bancaires	42,1	47,8
Billets à ordre	6,9	5,7
Dépôts à court terme	3,9	4,8
Obligations de sociétés	1,2	1,1
	100,3	100,4

Gestion du risque lié aux capitaux propres

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

Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

Les placements comptabilisés à la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018 sont classés au niveau 1 de la hiérarchie des justes valeurs. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds. Les placements des Fonds sont classés au niveau 1, car un prix fiable est observable pour les fonds sous-jacents. Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis le niveau 1 au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

6 Parts rachetables

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, le nombre de parts émises, réinvesties, rachetées et en circulation s'établissait comme suit :

	Fonds d'actions mondiales Primerica (en milliers)		Fonds équilibré canadien de croissance Primerica (en milliers)	
	2019	2018	2019	2018
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	56 597	48 900	62 753	64 430
Parts émises contre trésorerie	9 427	10 450	3 964	4 986
Parts émises au réinvestissement des distributions	93	3 137	334	2 910
Parts rachetées	(7 124)	(5 890)	(9 719)	(9 573)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	58 993	56 597	57 332	62 753

	Fonds équilibré mondial de croissance Primerica (en milliers)		Fonds équilibré à rendement Primerica (en milliers)	
	2019	2018	2019	2018
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	68 064	64 178	53 912	45 996
Parts émises contre trésorerie	10 106	12 688	15 645	14 009
Parts émises au réinvestissement des distributions	557	1 089	2 327	2 016
Parts rachetées	(10 884)	(9 891)	(9 195)	(8 109)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	67 843	68 064	62 689	53 912

	Fonds de revenu Primerica (en milliers)		Fonds du marché monétaire canadien Primerica (en milliers)	
	2019	2018	2019	2018
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	24 607	23 104	2 329	2 163
Parts émises contre trésorerie	7 055	5 933	1 357	1 735
Parts émises au réinvestissement des distributions	772	718	4	1
Parts rachetées	(5 037)	(5 148)	(1 506)	(1 570)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	27 397	24 607	2 184	2 329

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 exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 se sont établis comme suit :

	2019			2018		
	(en milliers de dollars)			(en milliers de dollars)		
	Montant brut	Rabais	Montant net	Montant brut	Rabais	Montant net
Fonds d'actions mondiales Primerica	5 301	(3 956)	1 345	4 899	(3 717)	1 182
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	4 245	(3 176)	1 069	4 666	(3 490)	1 176
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	5 407	(4 036)	1 371	5 228	(3 949)	1 279
Fonds équilibré à rendement Primerica	3 514	(2 616)	898	3 023	(2 245)	778
Fonds de revenu Primerica	1 203	(899)	304	1 099	(820)	279
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	96	(68)	28	94	(66)	28

Les frais de gestion à payer au gestionnaire aux 31 décembre 2019 et 2018 s'établissaient comme suit :

	2019	2018
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica	438	363
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	322	314
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	427	381
Fonds équilibré à rendement Primerica	291	235
Fonds de revenu Primerica	97	82
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	5	6

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

b) Charges

Chaque Fonds est responsable de payer les charges afférentes à ses affaires courantes, y compris les taxes, les frais juridiques, les honoraires d'audit, les frais d'inscription, ainsi que les coûts de communication de l'information aux porteurs de parts et les frais d'administration afférents aux porteurs de parts. Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire a absorbé les frais d'exploitation et les frais de gestion de certains Fonds; cette information figure dans l'état du résultat global. Les montants absorbés sont déterminés annuellement au gré du gestionnaire, qui peut mettre fin à l'absorption en tout temps. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le gestionnaire a absorbé 29 \$ en frais de gestion et 102 \$ en charges (28 \$ en frais de gestion et 105 \$ en charges au 31 décembre 2018) uniquement pour le Fonds du marché monétaire canadien Primerica.

Les montants inclus dans les frais juridiques engagés par chaque Fonds qui ont été payés à La Compagnie d'Assurance-Vie Primerica du Canada, société entièrement détenue par Les Services Financiers Primerica (Canada) Ltée, propriétaire unique de la société mère du gestionnaire, se sont élevés à 4 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (4 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2018).

Comité d'examen indépendant (CEI)

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

8 Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Les Fonds n'ont payé aucune commission de courtage ni d'autres coûts de transactions au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

9 Distributions provenant des fonds sous-jacents

	2019 (en milliers de dollars)	2018 (en milliers de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica		
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	4	1 652
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	443	–
Fonds de marchés émergents AGF	6 504	9 447
Fonds mondial de dividendes AGF	3 103	6 725
	<u>10 054</u>	<u>17 824</u>
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica		
Fonds d'actions de croissance canadiennes AGF	13	5 556
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	1 350	–
Fonds de marchés émergents AGF	3 594	6 186
Fonds de revenu fixe Plus AGF	1 642	1 912
Fonds de revenu à taux variable AGF	3 675	3 074
	<u>10 274</u>	<u>16 728</u>
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica		
Fonds de marchés émergents AGF	4 748	7 348
Fonds de revenu fixe Plus AGF	2 109	2 158
Fonds de revenu à taux variable AGF	6 961	5 205
Fonds mondial de dividendes AGF	2 666	6 133
	<u>16 484</u>	<u>20 844</u>
Fonds équilibré à rendement Primerica		
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	2 536	2 664
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	2 790	2 820
Fonds de revenu à taux variable AGF	4 537	3 247
Fonds de revenu fixe Plus AGF	2 783	2 498
Fonds mondial de dividendes AGF	1 298	2 684
	<u>13 944</u>	<u>13 913</u>
Fonds de revenu Primerica		
Fonds d'obligations à rendement élevé AGF	857	955
Fonds mondial de dividendes AGF	347	748
Fonds de revenu de dividendes AGFiQ	472	506
Fonds de revenu à taux variable AGF	1 537	1 161
Fonds de revenu fixe Plus AGF	1 875	1 783
	<u>5 088</u>	<u>5 153</u>

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

Notes annexes

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, s'établit comme suit pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 :

	Fonds d'actions mondiales Primerica		Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	
	2019	2018	2019	2018
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	168 737 \$	(82 034) \$	113 451 \$	(113 991) \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice (en milliers)	58 054	51 618	59 867	61 989
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	2,91 \$	(1,59) \$	1,90 \$	(1,84) \$
	Fonds équilibré mondial de croissance Primerica		Fonds équilibré à rendement Primerica	
	2019	2018	2019	2018
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	147 698 \$	(76 447) \$	80 637 \$	(29 889) \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice (en milliers)	68 207	66 241	58 140	50 108
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	2,17 \$	(1,15) \$	1,39 \$	(0,60) \$
	Fonds de revenu Primerica		Fonds du marché monétaire canadien Primerica	
	2019	2018	2019	2018
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	23 277 \$	(7 140) \$	38 \$	13 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice (en milliers)	25 785	23 883	2 180	2 120
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,90 \$	(0,30) \$	0,02 \$	0,01 \$

11 Reports prospectifs de pertes fiscales

Aux 31 décembre 2019 et 2018, les Fonds suivants disposaient de reports prospectifs de pertes en capital nettes et de pertes autres qu'en capital inutilisées :

	2019		2018	
	Pertes en capital nettes* (en milliers de dollars)	Pertes autres qu'en capital (en milliers de dollars)	Pertes en capital nettes* (en milliers de dollars)	Pertes autres qu'en capital (en milliers de dollars)
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	7 520	—	—	—
Fonds équilibré à rendement Primerica	21	—	21	—

* Les pertes en capital nettes peuvent être reportées indéfiniment aux fins de déduction des gains en capital des années ultérieures.

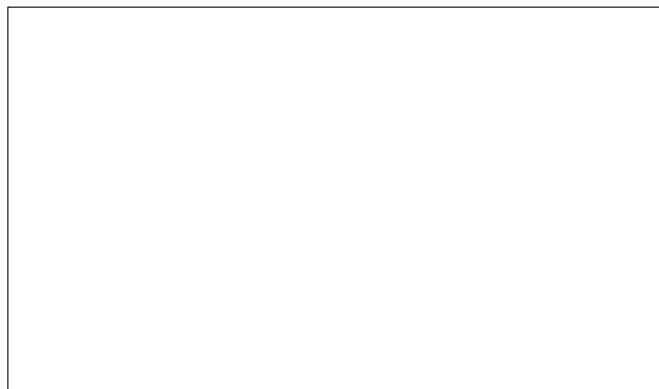
Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert^{MC}

Notes

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

Notes

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



SÉRIE DE RÉPARTITION PRIMERICA CONCERT^{MC}

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

Sans frais : 1 800 510-PFSL (7375)

Télécopieur : 905 214-8243



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

Les placements dans des fonds communs peuvent donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres dépenses. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent au rendement global annuel et semestriel historique, ce qui comprend les fluctuations de la valeur des parts et les réinvestissements de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat et de placement ni des frais optionnels ou des impôts payables par les porteurs de titres qui auraient fait diminuer les rendements. Les fonds communs de placement n'offrent pas de garantie, leur valeur fluctue fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire. Le taux de rendement est uniquement utilisé à titre indicatif pour montrer l'incidence du taux de croissance. Son rôle n'est pas de refléter les valeurs futures du fonds commun de placement ni les rendements de placements effectués dans celui-ci.

Il ne faut pas confondre le versement de distributions avec la performance, le taux de rendement ou le rendement du Fonds. Si les distributions sont plus élevées que le rendement du Fonds, votre investissement initial diminuera. Les distributions versées par suite de la réalisation de gains en capital, ainsi que le revenu et les dividendes gagnés par un fonds, sont imposables entre vos mains dans l'année où ils sont payés. Le prix de base rajusté sera diminué du montant des remboursements de capital. Si le prix de base rajusté tombe au-dessous de zéro, vous devrez payer l'impôt sur les gains en capital sur le montant au-dessous de zéro.