



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

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Pour le semestre clos le 30 juin 2023

FONDS ÉQUILIBRÉ À RENDEMENT PRIMERICA

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

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

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

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

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

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

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

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Objectifs et stratégies de placement

Le Fonds équilibré à rendement Primerica (le « Fonds ») cherche à atteindre un équilibre entre revenu et croissance du capital à long terme en investissant directement, ou indirectement par l'intermédiaire d'autres fonds communs de placement, dans des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe de sociétés canadiennes, américaines et internationales. À l'heure actuelle, le Fonds a pour objectif d'investir environ 45 % de son portefeuille dans des fonds communs de placement qui détiennent des titres à revenu fixe, et environ 55 % dans des fonds communs de placement qui détiennent des titres de capitaux propres. Les fonds communs de placement sous-jacents (les « fonds sous-jacents ») dans lesquels le Fonds investit sont choisis parmi les fonds communs de placement composant le groupe de fonds AGF gérés par Placements AGF Inc. (« AGF »).

Gestion des Fonds PFSL Ltée (« PFSL » ou le « gestionnaire ») a recours aux services d'un conseiller en valeurs pour déterminer la répartition du portefeuille du Fonds. Il s'agit de TELUS Health Investment Management Ltd. (« THIM »), qui s'appelle Gestion de placements LifeWorks Ltée. THIM, à titre de conseiller en valeurs du Fonds, formule des recommandations sur la répartition de l'actif et sur la sélection des titres. PFSL a également retenu les services d'AGF à titre de conseiller en valeurs supplémentaire, comme il est indiqué plus loin.

Risque

Les risques de placement dans le Fonds demeurent les mêmes que ceux décrits dans le prospectus simplifié. Par ailleurs, le Fonds continue de convenir uniquement aux investisseurs à moyen ou à long terme qui recherchent un équilibre entre revenu et croissance du capital et qui ont une tolérance de faible à moyenne à l'égard du risque.

Résultats

Pour le premier semestre de l'année, clos le 30 juin 2023, le Fonds a obtenu un rendement inférieur de 3,2 % à celui de son indice de référence mixte, soit 2,4 % (déduction faite des charges), contre 5,6 %. Le résultat du Fonds est comparé à celui de l'indice de référence mixte, constitué de l'indice MSCI Monde (25 %), de l'indice composé S&P/TSX (25 %), de l'indice Bloomberg Barclays Canadian Aggregate Index (25 %), de l'indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index (10 %), de l'indice Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield (10 %) et de l'indice Bloomberg Barclays Canadian Aggregate 1-3 Year Index (5 %).

Au 30 juin 2023, le Fonds avait investi dans les fonds sous-jacents suivants (présentés par ordre décroissant de pondération) : le Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF (anciennement, Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ) (25,1 %), le Fonds de revenu fixe Plus AGF (20,0 %), le Fonds Sélect mondial AGF (15,1 %), le Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (14,9 %), le Fonds mondial de dividendes AGF (10,0 %), le Fonds d'obligations à rendement global AGF (9,9 %) et le Fonds des marchés émergents AGF (5,0 %).

Le premier semestre de 2023 a été marqué par une nette reprise des marchés mondiaux après la correction de l'an dernier. Les actions ont connu un rebond particulièrement prononcé, en particulier celles des marchés développés. Le marché américain des actions est celui qui a connu le meilleur rendement, surtout grâce à l'excellente performance du secteur des technologies de l'information. Les marchés émergents sont quant à eux restés à la traîne. Les marchés ont été propulsés par l'optimisme des investisseurs, qui ont fait fi des problèmes tels que les hausses de taux d'intérêt par les grandes banques centrales, la crise bancaire aux États-Unis et l'impasse sur le plafond de la dette. Cet optimisme découle des perspectives prometteuses pour les entreprises liées à l'intelligence artificielle, du ralentissement de l'inflation, de la résilience de l'économie nord-américaine et de la solidité des bénéfices des sociétés. Les indices de titres à revenu fixe ont également réalisé des rendements positifs, mais ont tout de même moins bien fait que les marchés des actions pendant la période. L'inversion des courbes des taux des obligations d'État s'est accentuée au Canada et aux États-Unis.

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, le résultat des indices composant l'indice de référence mixte s'est établi à 12,4 % pour l'indice MSCI Monde, à 5,7 % pour l'indice composé S&P/TSX, à 2,2 % pour l'indice Bloomberg Barclays Canada Aggregate Index, à 0,3 % pour l'indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index, à 3,1 % pour l'indice Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield Index et à 0,7 % pour l'indice Bloomberg Barclays Canadian 1-3 Year Index. Les résultats des indices de référence sont indiqués au montant brut et présentés en dollars canadiens.

Facteurs de performance du Fonds

Le rendement relatif des fonds sous-jacents a fortement reculé au premier semestre de 2023. Le Fonds Sélect mondial AGF, le Fonds mondial de dividendes AGF et le Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF ont été le principal frein à la performance.

En effet, le Fonds Sélect mondial AGF et le Fonds mondial de dividendes AGF ont été surpassés par leur indice de référence. Alors que l'indice MSCI Monde a affiché un rendement de 12,4 %, les rendements respectifs du Fonds Sélect mondial AGF et du Fonds mondial de dividendes AGF se sont chiffrés à 3,6 % et à 2,3 %. Les deux fonds ont souffert de la sous-pondération des sociétés liées à l'intelligence artificielle, car ils ont raté la fulgurante reprise du secteur des technologies de l'information, essentiellement attribuable aux sociétés américaines à très grande capitalisation. De plus, le Fonds Sélect

mondial AGF était surexposé au secteur de l'énergie, à la traîne en raison de la chute des prix du pétrole brut, et a maintenu en moyenne une pondération de trésorerie de 12 %. Le Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF a enregistré un rendement de 3,3 %, comparativement à 5,7 % pour l'indice composé S&P/TSX. La sous-performance relative du Fonds est attribuable à une mauvaise sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des produits financiers, partiellement compensée par la répartition sectorielle et la sélection des titres dans les secteurs de l'immobilier et de l'industrie.

Dans la composante titres à revenu fixe, le Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF et le Fonds d'obligations à rendement global AGF ont nuï le plus à la performance. Le Fonds d'obligations à rendement global AGF a obtenu un rendement inférieur à celui de son indice de référence mixte au cours du semestre, soit 0,30 %, contre 2,8 %. La sous-performance du Fonds d'obligations à rendement global AGF est principalement attribuable à la sous-pondération des obligations à rendement élevé et des obligations de marchés émergents, qui ont bien fait. Le rendement du Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF a été inférieur de 1,4 % à celui de l'indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield Bond Index (1,7 % contre 3,1 %) en raison de son positionnement prudent, qui comprend une préférence pour les obligations à rendement élevé de grande qualité, une exposition aux obligations de catégorie investissement et une courte durée.

Le Fonds de revenu fixe Plus AGF est le seul fonds sous-jacent qui a soutenu le rendement, affichant une performance légèrement supérieure (de 0,1 %) à celle de l'indice Bloomberg Barclays Canadian Aggregate Bond Index, soit 2,3 %, contre 2,2 %. La surperformance du Fonds par rapport à l'indice Bloomberg Barclays Canadian Aggregate Bond Index est due à la sélection judicieuse des titres, à la répartition sectorielle et aux ajustements tactiques apportés à la durée.

La répartition de l'actif a dans l'ensemble été avantageuse au premier semestre de 2023. La sous-pondération des titres à revenu fixe américains et canadiens a été le facteur le plus favorable au rendement, les résultats de ces titres ayant été inférieurs à ceux des actions et de l'indice de référence du Fonds. La sous-pondération des titres à revenu fixe à durée courte a également été un aspect favorable de la répartition de l'actif. Le Fonds a tiré parti de l'absence des titres à revenu fixe américains et des titres à revenu fixe de courte durée, qui ont une pondération respective de 10 % et de 5 % dans l'indice de référence, le rendement de l'indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index (0,3 %) et de l'indice Bloomberg Barclays Canadian Aggregate 1-3 Year Index (0,7 %) ayant été inférieur à celui de tous les autres grands indices d'actions et de l'indice de référence du Fonds. La sous-performance de l'indice obligataire américain est en grande partie attribuable à la dépréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien, principalement survenue au deuxième trimestre (2,2 %).

Dans l'ensemble, la répartition de l'actif dans la composante titres à revenu fixe a contribué à la performance du Fonds pendant le semestre clos le 30 juin 2023. Les fonds AGF détenant des titres à revenu fixe étrangers, dans lesquels le Fonds investit à des fins de diversification, ont soutenu la performance, car leurs indices de référence ont mieux fait que l'indice Bloomberg Barclays Canadian Aggregate Bond Index.

Faits récents

THIM a adopté une stratégie de répartition tactique de l'actif par catégorie qui privilégie de petits placements dans les fonds sous-jacents réévalués fréquemment, afin d'ajuster au besoin la répartition de l'actif en temps opportun. Des mises à jour aux hypothèses du conseiller en valeurs concernant les perspectives des marchés financiers ont entraîné des modifications de la répartition de l'actif pendant le premier semestre de 2023.

Contexte macroéconomique mondial

Au premier semestre de 2023, les marchés du monde entier ont repris le chemin de la croissance, après avoir subi des ventes massives l'année précédente. Les actions mondiales, et plus particulièrement celles des États-Unis, ont connu un rebond considérable. Au début de l'année, les investisseurs étaient optimistes au sujet du ralentissement de l'inflation, de la fin du cycle de resserrement économique et de la reprise de l'économie chinoise en raison de l'assouplissement des restrictions liées à la Covid et de la mise en place de politiques favorables au marché de l'habitation en réponse à une crise sur le marché immobilier.

Les investisseurs ont toutefois dû faire face à quelques événements d'importance qui ont refroidi leur optimisme pendant le semestre. Tout d'abord, la plupart des grandes banques centrales ont poursuivi leurs hausses de taux afin de combattre l'inflation, qui demeurait au-dessus de leurs cibles. Silicon Valley Bank et Credit Suisse se sont ensuite effondrées en raison de la faiblesse de leurs systèmes de gestion du risque. À cela se sont ajoutées les négociations entourant le plafond de la dette et les dépenses des États-Unis. Ces deux dernières questions ont été réglées, mais les marchés devaient encore composer avec une hausse des taux et la perspective d'un ralentissement de l'économie mondiale.

Malgré tout, la croissance des PIB du Canada et des États-Unis, supérieure aux attentes au premier trimestre de 2023, le recul de l'inflation à son niveau le plus bas depuis mars 2021 et la solidité des bénéfices des sociétés ont soutenu la reprise des marchés. L'indice S&P 500 a même amorcé un nouveau marché haussier en juin, affichant une croissance de plus de 20 % par rapport aux creux d'octobre 2022. Qui plus est, les actions japonaises ont atteint leur plus haut niveau en 33 ans, stimulées par une politique monétaire accommodante et la résilience de la croissance économique.

L'essor des marchés des actions a surtout été favorable aux styles de placement axés sur la croissance, le secteur des

technologies de l'information ayant affiché la hausse la plus marquée, les investisseurs s'attendant à ce que l'intelligence artificielle stimule l'innovation et l'économie à l'échelle mondiale. À l'inverse, les secteurs liés aux produits de base, dont celui de l'énergie, ont connu la pire performance, les prix ayant chuté en raison des craintes qu'une récession entraîne une baisse de la demande. Nous tenons à rappeler que les modifications apportées à la répartition de l'actif du Fonds en 2021 et en 2022 visaient à atténuer la prédominance de certains styles de placement.

Dans la composante titres à revenu fixe, les investisseurs sont demeurés préoccupés par la persistance de l'inflation et par les incertitudes entourant les politiques monétaires. Les principaux indices de titres à revenu fixe ont bien progressé au premier trimestre, les investisseurs s'attendant de plus en plus à un changement dans la politique monétaire des banques centrales. La plupart de ces indices ont par la suite reculé au deuxième trimestre en raison de la hausse des taux, terminant tout de même le premier semestre en territoire positif.

La courbe des taux s'est accentuée au Canada et aux États-Unis, les rendements à court et à moyen terme ayant augmenté davantage que ceux à long terme au cours du trimestre. Il s'agissait du cinquième trimestre consécutif où la courbe des taux était inversée, ce qui dénote généralement un pessimisme chez les investisseurs, souvent un signe précurseur d'une récession. Les obligations de sociétés à rendement élevé et de catégorie investissement ont mieux fait que les obligations d'État au deuxième trimestre, en grande partie grâce aux solides bénéficiaires et au resserrement des écarts des obligations de sociétés.

Incidences sur le Fonds et changements récents

En janvier 2023, d'autres changements ont été apportés dans le cadre des efforts continus pour optimiser la répartition de l'actif du Fonds et pour assurer une excellente sélection des titres dans les fonds sous-jacents. Ces changements comprennent une réduction de la part du Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF et une augmentation de celle du Fonds Sélect mondial AGF. Ce changement dans la composante actions avait pour but d'augmenter la diversification à l'échelle mondiale en réduisant la part des actions canadiennes. Dans la composante titres à revenu fixe, le Fonds d'obligations des marchés émergents AGF a vu sa part réduite au profit du Fonds d'obligations à rendement global AGF.

Comme nous l'avons mentionné, la réduction de la pondération des actions canadiennes au profit des actions mondiales a été favorable au Fonds, l'indice MSCI Monde (12,4 %) ayant surclassé l'indice composé S&P/TSX (5,7 %). Même si le Fonds Sélect mondial AGF a été dépassé par l'indice MSCI Monde, le résultat demeure modérément positif.

Les changements effectués dans la composante titres à revenu fixe, soit la réduction de l'exposition aux obligations des marchés émergents et l'augmentation de la position en obligations mondiales, a été légèrement défavorable, le rendement du Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (1,3 %) ayant été supérieur à celui du Fonds d'obligations à rendement global AGF (0,3 %), alors que leurs indices de référence respectifs ont affiché des rendements similaires (3,1 % et 2,8 %, respectivement).

Nous avons encore confiance dans le positionnement actuel du Fonds. Bien que le Fonds Sélect mondial AGF et le Fonds mondial de dividendes AGF n'aient pas tiré avantage du rebond des technologies de l'information, ils demeurent en bonne position pour profiter de la reprise d'autres secteurs, comme le démontrent de récentes tendances émergentes.

Puisqu'un risque de récession et des incertitudes quant aux politiques monétaires mondiales sont toujours présents, nous nous attendons à ce que l'importance accordée à la diversification et aux placements de grande qualité soit avantageuse pour le Fonds.

Comme les conditions macroéconomiques évoluent rapidement depuis le début de 2022, THIM, en collaboration avec PFSL et AGF, continue de surveiller et d'ajuster la répartition de l'actif du Fonds. Ces décisions sont revues et approuvées trimestriellement, et l'actif est rééquilibré au besoin pour améliorer le positionnement du Fonds. Nous continuons d'étudier en profondeur les pondérations et les placements du Fonds afin de répartir l'actif de la meilleure façon. S'il le faut, d'autres changements pourraient être apportés pendant le deuxième semestre de 2023.

Exposition du Fonds au conflit entre la Russie et l'Ukraine

Le Fonds a une exposition négligeable à la Russie par l'intermédiaire du Fonds des marchés émergents AGF, du Fonds d'obligations des marchés émergents AGF et du Fonds d'obligations à rendement global AGF. Bien que ces positions aient perdu la plus grande part de leur valeur de marché, l'incidence sur le Fonds est minime. En raison des sanctions, embargos et/ou de l'interdiction de négociation toujours en vigueur, ces modestes positions demeurent statiques. Une mise à jour sera fournie lorsque l'interdiction de négociation de titres russes sera levée, s'il y a lieu.

Autre information importante

À l'heure actuelle, le Fonds ne permet qu'un nombre limité d'opérations et de transactions aux investisseurs existants. Plus précisément, le Fonds continue d'accepter les achats préautorisés effectués dans le cadre du plan d'investissement systématique, les rachats, les opérations effectuées par les clients, les échanges, le rééquilibrage et toute autre opération à la discrétion du Fonds. Les transactions effectuées par de nouveaux investisseurs peuvent de nouveau être acceptées à tout moment et à la discrétion du Fonds.

Normes internationales d'information financière

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

Opérations avec des parties liées

PFSL est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. Il reçoit des frais de gestion en contrepartie des services en matière de gestion des placements et d'administration qu'il rend au Fonds. En plus des frais de gestion ci-dessous, le Fonds a engagé des frais juridiques de 2 203 \$ qui ont été payés à La Compagnie d'Assurance-Vie Primerica du Canada, société affiliée de PFSL, et a versé des honoraires de 9 021 \$ aux membres du CEI.

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

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

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

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

Frais de gestion

En contrepartie des services obtenus en matière de gestion des placements et d'administration, le Fonds a payé à PFSL, pour le semestre clos le 30 juin 2023, des frais de gestion de 2 039 573 \$ calculés quotidiennement au taux de 0,41 % de la valeur liquidative du Fonds et versés chaque mois. Le Fonds a reçu d'AGF ou des fonds sous-jacents des remises à l'égard des frais de gestion calculées à un taux annuel de 0,31 % à 0,35 % de la valeur liquidative des fonds sous-jacents, de sorte que les frais de gestion nets imputés au Fonds ne pouvaient être supérieurs à 0,10 % de la valeur liquidative du Fonds. Pour le semestre clos le 30 juin 2023, le Fonds a reçu des remises de 1 494 730 \$ à l'égard des frais de gestion, et les frais de gestion nets pris en charge directement par le Fonds étaient de 544 843 \$.

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

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

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

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

Principales données financières

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats du semestre clos le 30 juin 2023 et des cinq derniers exercices.

| Actif net par part du Fonds (1) (10) : | 30 juin 2023 | 31 déc. 2022 | 31 déc. 2021 | 31 déc. 2020 | 31 déc. 2019 | 31 déc. 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Actif net au début de l'exercice (2) | 12,44 | 14,14 | 13,53 | 13,39 | 12,48 | 13,58 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités | | | | | | |
| Total des produits | 0,11 | 0,42 | 0,27 | 0,20 | 0,24 | 0,28 |
| Total des charges (distributions non comprises) | (0,01) | (0,02) | (0,02) | (0,02) | (0,02) | (0,02) |
| Profits (pertes) réalisés pour l'exercice | 0,05 | 0,19 | 0,55 | (0,01) | 0,01 | (0,05) |
| Profits (pertes) latents pour l'exercice | 0,16 | (1,76) | 0,37 | 0,52 | 1,16 | (0,81) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités (2) | 0,31 | (1,17) | 1,17 | 0,69 | 1,39 | (0,60) |
| Distributions | | | | | | |
| Revenu net de placement (dividendes non compris) | (0,25) | (0,13) | (0,09) | (0,12) | (0,16) | (0,15) |
| Dividendes | - | (0,04) | (0,03) | (0,05) | (0,06) | (0,07) |
| Gains en capital | - | (0,36) | (0,41) | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | - | (0,03) | (0,35) | (0,31) | (0,31) |
| Distributions annuelles totales (2) (3) | (0,25) | (0,53) | (0,56) | (0,52) | (0,53) | (0,53) |
| Actif net au 30 juin et au 31 déc. (2) (4) | 12,49 | 12,44 | 14,14 | 13,53 | 13,39 | 12,48 |
| Ratios et données supplémentaires (10) : | 30 juin 2023 | 31 déc. 2022 | 31 déc. 2021 | 31 déc. 2020 | 31 déc. 2019 | 31 déc. 2018 |
| Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) (5) | 877 553 | 909 806 | 1 024 773 | 916 678 | 839 299 | 673 057 |
| Nombre de parts en circulation (5) | 70 268 788 | 73 142 586 | 72 462 098 | 67 727 969 | 62 689 305 | 53 912 220 |
| Ratio des frais de gestion (6) | 2,15 %* | 2,14 % | 2,13 % | 2,16 % | 2,19 % | 2,19 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (7) | 2,15 %* | 2,14 % | 2,13 % | 2,16 % | 2,19 % | 2,19 % |
| Ratio des frais d'opérations (8) | 0,05 %* | 0,06 % | 0,09 % | 0,08 % | 0,07 % | 0,05 % |
| Taux de rotation du portefeuille (9) | 11,40 % | 15,69 % | 22,84 % | 13,16 % | 1,11 % | 11,30 % |
| Valeur liquidative par part | 12,49 | 12,44 | 14,14 | 13,53 | 13,39 | 12,48 |

*Annualisé

Notes explicatives :

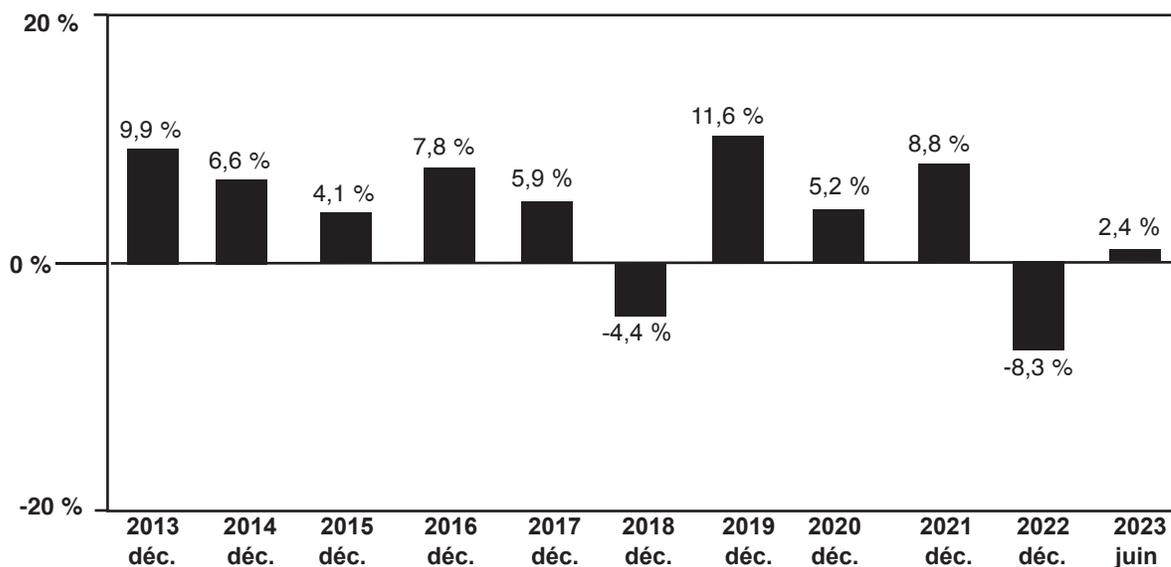
- 1) Ces renseignements proviennent des états financiers semestriels non audités et des états financiers annuels audités du Fonds.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.
- 3) Les distributions ont été versées comptant ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds.
- 4) Les données financières par part sont établies conformément à la réglementation et il est possible que ces chiffres ne s'additionnent pas, puisque l'augmentation (la diminution) liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période et que les distributions sont établies selon le nombre réel de parts en circulation au moment pertinent.
- 5) Données au 30 juin et au 31 décembre de l'année indiquée.
- 6) Le ratio des frais de gestion est fonction du total des charges (sans tenir compte des commissions et des autres coûts de transactions) du Fonds et des fonds sous-jacents de l'exercice en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds au cours de la période.
- 7) Le cas échéant, PFSL a absorbé certaines charges ou a abandonné certains honoraires qui auraient autrement été payables par le Fonds. Les montants absorbés sont déterminés annuellement à la discrétion de PFSL, qui peut mettre fin à l'absorption en tout temps.
- 8) Le Fonds n'a directement engagé aucune commission de courtage ni aucun autre coût de transactions au cours de la période. Le ratio des frais d'opérations représente la proportion du total des commissions et des autres coûts de transactions des fonds sous-jacents applicable au Fonds en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds au cours de la période.
- 9) Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds.
- 10) Toutes les données présentées dans les tableaux sont établies conformément aux IFRS.

Rendement passé

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

Rendements annuels

Le graphique ci-dessous présente le rendement du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2023 et pour chacun des exercices indiqués, et illustre son évolution dans le temps. Il indique, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de chaque période, d'un placement effectué le premier jour de chaque période.



Aperçu du portefeuille

Au 30 juin 2023

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

Fonds par catégorie

| | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|--|---|
| Fonds communs de placement canadiens | 45,1 |
| Fonds communs de placement étrangers | 54,9 |
| Fonds communs de placement d'actions | 50,2 |
| Fonds communs de placement de titres à revenu fixe | 49,8 |

Principaux placements

| | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|---|---|
| Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF | 25,1 |
| Fonds de revenu fixe Plus AGF | 20,0 |
| Fonds Sélect mondial AGF | 15,1 |
| Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF | 14,9 |
| Fonds mondial de dividendes AGF | 10,0 |
| Fonds d'obligations à rendement global AGF | 9,9 |
| Fonds d'obligations des marchés émergents AGF | 5,0 |

| | |
|---|-------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) | 877 553 \$ |
|---|-------------------|

Le Fonds détient uniquement des positions acheteur. Le prospectus simplifié et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents sont disponibles sur Internet à l'adresse www.sedar.com. L'aperçu du portefeuille peut varier en raison des opérations en cours, et les prochaines informations trimestrielles seront en date du 30 septembre 2023.

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

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