



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

RAPPORT SEMESTRIEL

30 juin 2025

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 DE REVENU CONSERVATEUR 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.

Gestion de placements TELUS Santé (« THIM »), auparavant gestion de placements LifeWorks, 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 THIM, 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 THIM visant des fonds sous-jacents, dans chacun des Fonds Concert^{MC}, tel qu'approuvé par PFSL.

À l'heure actuelle, les OPC Concert^{MC} ne sont offerts qu'aux investisseurs existants pour des négociations et des opérations limitées. Plus particulièrement, les OPC Concert^{MC} continueront d'accepter les souscriptions préautorisées effectuées aux termes du programme de placements systématiques, les rachats, les opérations exécutées selon les instructions du client, les échanges, les opérations de rééquilibrage et les autres opérations qui leur conviennent. Les OPC Concert^{MC} pourraient, à tout moment et à leur gré, décider d'accepter de nouveau les opérations de nouveaux investisseurs.

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, Suite 400
Mississauga, Ontario L5N 0G3

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

Les Sociétés Primerica

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

Les Placements PFSL du Canada Ltée
Gestion des Fonds PFSL Ltée

À L'INTÉRIEUR

À propos des Fonds de la Série de Répartition Primerica Concert ^{MC}	(i)
Promesse de respect de la vie privée des clients	(i)
Fonds d'actions mondiales Primerica	1
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	5
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	9
Fonds équilibré à rendement Primerica	13
Fonds de revenu Primerica	17
Fonds de revenu conservateur Primerica	21
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	25
Notes annexes	29

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 (non audité)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	1 367 332 \$	1 404 788 \$
Trésorerie	13 088	–
Souscriptions à recevoir	286	120
Montants à recevoir pour les placements vendus	947	1 330
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion (note 7)	75	91
Distributions à recevoir	1 507	–
	<u>1 383 235</u>	<u>1 406 329</u>
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	93
Montants à payer pour les placements achetés	1 507	–
Rachats à payer	830	944
Charges à payer (note 7)	519	568
	<u>2 856</u>	<u>1 605</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)	<u>1 380 379 \$</u>	<u>1 404 724 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>27,82 \$</u>	<u>26,11 \$</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 d'actions mondiales Primerica

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

États du résultat global (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2025	2024
Revenus		
Gain net sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 975 \$	1 661 \$
Gain net réalisé	37 283	15 280
Variation nette de la plus-value latente	48 201	118 512
Gain net sur les placements	87 459	135 453
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	2 226	2 303
Revenus d'intérêts	43	56
Total des revenus, montant net	89 728	137 812
Charges		
Frais de gestion (note 7)	3 034	3 011
Services aux porteurs de parts	70	51
Honoraires d'audit	29	28
Droits de garde	20	19
Frais juridiques (note 7)	15	–
Intérêts	13	20
Frais d'inscription	10	15
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	11	8
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	9	10
Total des charges	3 211	3 162
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	86 517 \$	134 650 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 9)	1,68 \$	2,27 \$

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

Semestres clos les 30 juin	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 1^{er} janvier	1 404 724 \$	1 317 108 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	86 517	134 650
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	26 431	28 941
Rachat de parts rachetables	(137 293)	(130 873)
Diminution nette au titre des opérations sur parts rachetables	(110 862)	(101 932)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(24 345)	32 718
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin (note 6)	1 380 379 \$	1 349 826 \$

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 (non audité)

Semestres clos les 30 juin

2025

2024

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

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

86 517 \$

134 650 \$

Ajustements au titre des éléments suivants :

Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir

16

34

Variation des charges à payer

(49)

(2)

Gain net réalisé sur la vente de placements

(37 283)

(15 280)

Variation nette de la plus-value latente des placements

(48 201)

(118 512)

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

(1 975)

(1 661)

Achats de placements

(193)

(126)

Produit de la vente de placements

125 491

103 092

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

124 323

102 195

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de parts rachetables

26 265

28 950

Montants versés au rachat de parts rachetables

(137 407)

(130 823)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

(111 142)

(101 873)

Augmentation nette de la trésorerie

13 181

322

Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période

(93)

18

Trésorerie à la clôture de la période

13 088 \$

340 \$

Information supplémentaire

Intérêts reçus*

43 \$

56 \$

Intérêts payés*

13 \$

20 \$

* 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 30 juin 2025

(non audité)

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement d'actions (99,1 %)				
1 906 339	Fonds de croissance américaine AGF, série MF	85 844	133 420	9,6 %
	Catégorie Actions de croissance canadiennes			
946 206	AGF, série MF	53 115	69 755	5,1 %
	Fonds canadien de petites capitalisations AGF,			
4 246 519	série MF	58 056	69 173	5,0 %
8 027 289	Fonds des marchés émergents AGF, série MF	99 916	110 208	8,0 %
5 597 546	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	138 467	269 608	19,5 %
7 092 994	Catégorie Actions mondiales AGF, série MF	114 969	199 700	14,5 %
4 184 894	Fonds Sélect mondial AGF, série MF	138 761	209 148	15,2 %
	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF,			
9 554 293	série MF	166 612	204 746	14,8 %
3 284 711	Catégorie Secteurs américains AGF, série MF	83 295	101 574	7,4 %
Total des placements		939 035	1 367 332	99,1 %

Note : Les pourcentages indiqués correspondent à la juste valeur des placements divisée par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (l'« actif net ») au 30 juin 2025.

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 (non audité)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	716 369 \$	735 555 \$
Trésorerie	6 427	–
Souscriptions à recevoir	92	143
Montants à recevoir pour les placements vendus	635	838
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion (note 7)	40	47
Distributions à recevoir	816	–
	724 379	736 583
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	336
Montants à payer pour les placements achetés	816	–
Rachats à payer	346	429
Charges à payer (note 7)	283	310
	1 445	1 075
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)	722 934 \$	735 508 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	18,36 \$	17,21 \$

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



John A. Adams, administrateur



David Howarth, administrateur

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

Fonds équilibré canadien de croissance Primerica

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

États du résultat global (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2025	2024
Revenus		
Gain net sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 647 \$	3 981 \$
Gain net réalisé	8 443	4 250
Variation nette de la plus-value latente	34 393	41 320
Gain net sur les placements	46 483	49 551
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	1 185	1 242
Revenus d'intérêts et autres revenus	21	28
Total des revenus, montant net	47 689	50 821
Charges		
Frais de gestion (note 7)	1 605	1 682
Services aux porteurs de parts	37	27
Honoraires d'audit	29	28
Droits de garde	10	11
Frais juridiques (note 7)	15	–
Intérêts	7	15
Frais d'inscription	9	10
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	6	3
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	9	10
Total des charges	1 727	1 786
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	45 962 \$	49 035 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 19)	1,12 \$	1,03 \$

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

Semestres clos les 30 juin	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 1^{er} janvier	735 508 \$	748 903 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 962	49 035
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 189	10 574
Rachat de parts rachetables	(67 725)	(80 309)
Diminution nette au titre des opérations sur parts rachetables	(58 536)	(69 735)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 574)	(20 700)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin (note 6)	722 934 \$	728 203 \$

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 (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 962 \$	49 035 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	7	23
Variation des charges à payer	(27)	(18)
Gain net réalisé sur la vente de placements	(8 443)	(4 250)
Variation nette de la plus-value latente des placements	(34 393)	(41 320)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(3 647)	(3 981)
Achats de placements	(481)	–
Produit de la vente de placements	66 353	68 705
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	65 331	68 194
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 240	10 596
Montants versés au rachat de parts rachetables	(67 808)	(79 749)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(58 568)	(69 153)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 763	(959)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(336)	54
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	6 427 \$	(905) \$
Information supplémentaire		
Intérêts reçus*	19 \$	28 \$
Intérêts payés*	7 \$	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 30 juin 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (18,3 %)				
5 351 938	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	64 289	59 758	8,3 %
8 591 018	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF, série MF	43 661	39 978	5,4 %
12 038 847	Fonds d'obligations à rendement global AGF, série MF	35 469	33 135	4,6 %
		143 419	132 871	18,3 %
Fonds communs de placement d'actions (80,8 %)				
535 693	Fonds de croissance américaine AGF, série MF	24 857	37 492	5,2 %
10 118 471	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF, série MF	174 858	216 836	30,0 %
1 009 432	Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF, série MF	54 640	74 416	10,3 %
2 277 615	Fonds canadien de petites capitalisations AGF, série MF	31 196	37 101	5,1 %
2 662 003	Fonds des marchés émergents AGF, série MF	32 484	36 547	5,1 %
1 466 231	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	50 749	70 622	9,8 %
1 493 130	Fonds Sélect mondial AGF, série MF	50 527	74 622	10,3 %
1 159 717	Catégorie Secteurs américains AGF, série MF	29 092	35 862	5,0 %
		448 403	583 498	80,8 %
Total des placements		591 822	716 369	99,1 %

Note : Les pourcentages indiqués correspondent à la juste valeur des placements divisée par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (l'« actif net ») au 30 juin 2025.

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 (non audité)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	1 054 339 \$	1 089 979 \$
Trésorerie	9 584	–
Souscriptions à recevoir	205	111
Montants à recevoir pour les placements vendus	829	1 727
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion (note 7)	57	70
Distributions à recevoir	2 010	–
	1 067 024	1 091 887
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	599
Montants à payer pour les placements achetés	2 010	–
Rachats à payer	724	930
Charges à payer (note 7)	409	453
	3 143	1 982
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)	1 063 881 \$	1 089 905 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	21,85 \$	20,62 \$

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 (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2025	2024
Revenus		
Gain net sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	6 571 \$	5 822 \$
Gain net réalisé	22 692	11 730
Variation nette de la plus-value latente	32 776	76 823
Gain net sur les placements	62 039	94 375
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	1 706	1 839
Revenus d'intérêts et autres revenus	35	45
Total des revenus, montant net	63 780	96 259
Charges		
Frais de gestion (note 7)	2 384	2 436
Services aux porteurs de parts	54	40
Honoraires d'audit	29	28
Droits de garde	15	15
Frais juridiques (note 7)	15	–
Intérêts	11	18
Frais d'inscription	10	13
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	9	7
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	9	10
Total des charges	2 536	2 567
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	61 244 \$	93 692 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 9)	1,21 \$	1,60 \$

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

Semestres clos les 30 juin	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 1^{er} janvier	1 089 905 \$	1 067 030 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61 244	93 692
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 630	22 509
Rachat de parts rachetables	(107 898)	(109 108)
Diminution nette au titre des opérations sur parts rachetables	(87 268)	(86 599)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(26 024)	7 093
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin (note 6)	1 063 881 \$	1 074 123 \$

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 (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61 244 \$	93 692 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	13	26
Variation des charges à payer	(44)	(10)
Gain net réalisé sur la vente de placements	(22 692)	(11 730)
Variation nette de la plus-value latente des placements	(32 776)	(76 823)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(6 571)	(5 822)
Achats de placements	(10 740)	(95)
Produit de la vente de placements	109 317	87 926
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	97 751	87 164
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	–	1
Produit de l'émission de parts rachetables	20 536	22 518
Montants versés au rachat de parts rachetables	(108 104)	(109 278)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(87 568)	(86 759)
Augmentation nette de la trésorerie	10 183	405
Découvert bancaire à l'ouverture de la période	(599)	(229)
Trésorerie à la clôture de la période	9 584 \$	176 \$
Information supplémentaire		
Intérêts reçus*	33 \$	45 \$
Intérêts payés*	11 \$	18 \$

* 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 30 juin 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (23,0 %)				
8 808 340	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	106 559	98 351	9,2 %
10 606 432	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF, série MF	54 987	49 357	4,6 %
35 639 762	Fonds d'obligations à rendement global AGF, série MF	103 370	98 091	9,2 %
		264 916	245 799	23,0 %
Fonds communs de placement d'actions (76,1 %)				
793 494	Fonds de croissance américaine AGF, série MF	35 813	55 535	5,2 %
4 979 071	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF, série MF	90 448	106 700	10,0 %
746 046	Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF, série MF	40 241	54 999	5,2 %
3 147 301	Fonds des marchés émergents AGF, série MF	40 689	43 210	4,1 %
4 891 190	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	117 003	235 586	22,1 %
4 978 960	Fonds Sélect mondial AGF, série MF	167 458	248 833	23,5 %
2 059 194	Catégorie Secteurs américains AGF, série MF	51 061	63 677	6,0 %
		542 713	808 540	76,1 %
Total des placements		807 629	1 054 339	99,1 %

Note : Les pourcentages indiqués correspondent à la juste valeur des placements divisée par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (l'« actif net ») au 30 juin 2025.

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 (non audité)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	784 299 \$	829 600 \$
Trésorerie	7 079	–
Souscriptions à recevoir	115	270
Montants à recevoir pour les placements vendus	1 396	907
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion (note 7)	43	52
Distributions à recevoir	1 464	–
	794 396	830 829
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	466
Montants à payer pour les placements achetés	1 464	–
Rachats à payer	800	468
Distributions à payer	2	1
Charges à payer (note 7)	311	344
	2 577	1 279
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)	791 819 \$	829 550 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	14,17 \$	13,87 \$

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 à rendement Primerica

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

États du résultat global (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2025	2024
Revenus		
Gain net sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	8 751 \$	9 001 \$
Gain net réalisé	7 483	26 133
Variation nette de la plus-value latente	16 734	11 947
Gain net sur les placements	32 968	47 081
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	1 316	1 411
Revenus d'intérêts et autres revenus	31	40
Total des revenus, montant net	34 315	48 532
Charges		
Frais de gestion (note 7)	1 805	1 907
Services aux porteurs de parts	41	31
Honoraires d'audit	29	28
Droits de garde	12	12
Frais juridiques (note 7)	15	–
Intérêts	10	14
Frais d'inscription	9	13
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	5	5
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	9	10
Total des charges	1 935	2 020
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	32 380 \$	46 512 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 9)	0,56 \$	0,72 \$

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

Semestres clos les 30 juin	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 1^{er} janvier	829 550 \$	853 198 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 380	46 512
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(15 851)	(16 722)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(15 851)	(16 722)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 243	22 612
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	15 840	16 712
Rachat de parts rachetables	(91 343)	(93 467)
Diminution nette au titre des opérations sur parts rachetables	(54 260)	(54 143)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(37 731)	(24 353)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin (note 6)	791 819 \$	828 845 \$

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 (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 380 \$	46 512 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	9	24
Variation des charges à payer	(33)	(17)
Gain net réalisé sur la vente de placements	(7 483)	(26 133)
Variation nette de la plus-value latente des placements	(16 734)	(11 947)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(8 751)	(9 001)
Achats de placements	(600)	(166)
Produit de la vente de placements	78 380	71 437
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	77 168	70 709
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(10)	(9)
Produit de l'émission de parts rachetables	21 398	22 576
Montants versés au rachat de parts rachetables	(91 011)	(92 493)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(69 623)	(69 926)
Augmentation nette de la trésorerie	7 545	783
Découvert bancaire à l'ouverture de la période	(466)	(677)
Trésorerie à la clôture de la période	7 079 \$	106 \$
Information supplémentaire		
Intérêts reçus*	29 \$	40 \$
Intérêts payés*	10 \$	14 \$

* 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 30 juin 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (47,9 %)				
13 584 002	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	164 662	151 675	19,2 %
30 272 397	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF, série MF	158 488	140 873	17,7 %
31 609 743	Fonds d'obligations à rendement global AGF, série MF	92 015	86 999	11,0 %
		415 165	379 547	47,9 %
Fonds communs de placement d'actions (51,2 %)				
594 020	Fonds de croissance américaine AGF, série MF	32 084	41 574	5,3 %
7 479 533	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF, série MF	110 441	160 284	20,2 %
1 233 408	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	32 553	59 407	7,5 %
2 069 969	Fonds Sélect mondial AGF, série MF	69 318	103 451	13,1 %
1 294 691	Catégorie Secteurs américains AGF, série MF	36 074	40 036	5,1 %
		280 470	404 752	51,2 %
Total des placements		695 635	784 299	99,1 %

Note : Les pourcentages indiqués correspondent à la juste valeur des placements divisée par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (l'« actif net ») au 30 juin 2025.

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 (non audité)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	213 765 \$	239 766 \$
Trésorerie	2 154	–
Souscriptions à recevoir	62	90
Montants à recevoir pour les placements vendus	707	667
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion (note 7)	12	15
Distributions à recevoir	503	–
	<u>217 203</u>	<u>240 538</u>
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	181
Montants à payer pour les placements achetés	503	–
Rachats à payer	752	506
Charges à payer (note 7)	98	109
	<u>1 353</u>	<u>796</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)	<u>215 850 \$</u>	<u>239 742 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>10,53 \$</u>	<u>10,32 \$</u>

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



John A. Adams, administrateur



David Howarth, administrateur

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

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

Fonds de revenu Primerica

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

États du résultat global (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2025	2024
Revenus		
Gain net sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 775 \$	2 973 \$
Gain net réalisé	2 147	2 145
Variation nette de la plus-value latente	3 075	3 892
Gain net sur les placements	7 997	9 010
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	372	422
Revenus d'intérêts et autres revenus	9	14
Total des revenus, montant net	8 378	9 446
Charges		
Frais de gestion (note 7)	510	578
Services aux porteurs de parts	11	8
Honoraires d'audit	29	28
Droits de garde	3	4
Frais juridiques (note 7)	15	–
Intérêts	5	6
Frais d'inscription	8	11
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	3	–
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	9	10
Total des charges	593	645
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	7 785 \$	8 801 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 9)	0,36 \$	0,34 \$

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

Semestres clos les 30 juin	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 1^{er} janvier	239 742 \$	259 812 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 785	8 801
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(3 308)	(3 760)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 308)	(3 760)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 411	9 649
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 306	3 757
Rachat de parts rachetables	(39 086)	(32 214)
Diminution nette au titre des opérations sur parts rachetables	(28 369)	(18 808)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(23 892)	(13 767)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin (note 6)	215 850 \$	246 045 \$

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 (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 785 \$	8 801 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	3	8
Variation des charges à payer	(11)	(9)
Gain net réalisé sur la vente de placements	(2 147)	(2 145)
Variation nette de la plus-value latente des placements	(3 075)	(3 892)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(2 775)	(2 973)
Achats de placements	(507)	(786)
Produit de la vente de placements	34 465	24 049
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	33 738	23 053
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(2)	(2)
Produit de l'émission de parts rachetables	7 439	9 636
Montants versés au rachat de parts rachetables	(38 840)	(32 304)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(31 403)	(22 670)
Augmentation nette de la trésorerie	2 335	383
Découvert bancaire à l'ouverture de la période	(181)	(186)
Trésorerie à la clôture de la période	2 154 \$	197 \$
Information supplémentaire		
Intérêts reçus*	11 \$	14 \$
Intérêts payés*	5 \$	6 \$

* 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 30 juin 2025

(non audité)

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (63,6 %)				
7 000 214	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	85 028	78 162	36,2 %
4 107 331	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF, série MF	20 840	19 114	8,9 %
14 537 737	Fonds d'obligations à rendement global AGF, série MF	42 190	40 012	18,5 %
		148 058	137 288	63,6 %
Fonds communs de placement d'actions (35,4 %)				
449 192	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	12 874	21 636	10,0 %
445 084	Fonds Sélect mondial AGF, série MF	14 746	22 244	10,3 %
1 521 133	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF, série MF	23 565	32 597	15,1 %
		51 185	76 477	35,4 %
Total des placements		199 243	213 765	99,0 %

Note : Les pourcentages indiqués correspondent à la juste valeur des placements divisée par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (l'« actif net ») au 30 juin 2025.

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

Fonds de revenu conservateur Primerica

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

États de la situation financière (non audité)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	10 171 \$	1 526 \$
Trésorerie	94	1
Souscriptions à recevoir	1	70
Montants à recevoir pour les placements vendus	16	–
Distributions à recevoir	28	–
	<u>10 310</u>	<u>1 597</u>
Passif		
Passif courant		
Montants à payer pour les placements achetés	28	71
Rachats à payer	7	–
Charges à payer (note 7)	4	–
	<u>39</u>	<u>71</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)	<u>10 271 \$</u>	<u>1 526 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<u>10,15 \$</u>	<u>10,03 \$</u>

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



John A. Adams, administrateur



David Howarth, administrateur

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

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

Fonds de revenu conservateur Primerica

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

États du résultat global (non audité)

Semestres clos les 30 juin

2025

Revenus

Gain net sur les placements	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	126 \$
Perte nette réalisée	(3)
Variation nette de la moins-value latente	(63)
Gain net sur les placements	60
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	12
Revenus d'intérêts	2
Gain total, montant net	74

Charges

Frais de gestion (note 7)	16
Honoraires d'audit	29
Frais juridiques (note 7)	15
Frais d'inscription	8
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	9
Total des charges	77

Moins

Charges absorbées par le gestionnaire (note 7)	(56)
Total des charges, net des montants absorbés	21

Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9) 53 \$

Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 9) 0,07 \$

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

Semestres clos les 30 juin

2025

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 1^{er} janvier 1 526 \$

Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 53 \$

Opérations sur parts rachetables

Produit de l'émission de parts rachetables	9 491
Rachat de parts rachetables	(799)
Augmentation nette au titre des opérations sur parts rachetables	8 692

Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 8 745

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin (note 6) 10 271 \$

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

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

Fonds de revenu conservateur Primerica

(en milliers de dollars canadiens)

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Semestres clos les 30 juin

2025

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 53 \$

Ajustements au titre des éléments suivants :

Variation des charges à payer 4

Perte nette réalisée sur la vente de placements 3

Variation nette de la moins-value latente des placements 63

Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents (126)

Achats de placements (9 039)

Produit de la vente de placements 367

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation (8 675)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de parts rachetables 9 560

Montants versés au rachat de parts rachetables (792)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement 8 768

Augmentation nette de la trésorerie 93

Trésorerie à l'ouverture de la période 1

Trésorerie à la clôture de la période 94 \$

Information supplémentaire

Intérêts reçus* 2 \$

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

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

Fonds de revenu conservateur Primerica

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025

(non audité)

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe (94,0 %)				
364 610	Fonds de revenu fixe Plus AGF, série MF	4 108	4 071	39,6 %
50 723	Fonds de marché monétaire canadien AGF, série MF	507	507	4,9 %
1 478 239	Fonds d'obligations à rendement global AGF, série MF	4 119	4 069	39,6 %
218 371	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF, série MF	1 031	1 016	9,9 %
		9 765	9 663	94,0 %
Fonds communs de placement d'actions (5,0 %)				
11 866	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGF, série MF	234	254	2,5 %
5 264	Fonds mondial de dividendes AGF, série MF	248	254	2,5 %
		482	508	5,0 %
Total des placements		10 247	10 171	99,0 %

Note : Les pourcentages indiqués correspondent à la juste valeur des placements divisée par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (l'« actif net ») au 30 juin 2025.

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 (non audité)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	23 676 \$	20 267 \$
Trésorerie	–	5
Souscriptions à recevoir	62	27
Montants à recevoir pour les placements vendus	23	–
Montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion (note 7)	11	2
Distributions à recevoir	42	38
	<u>23 814</u>	<u>20 339</u>
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	2	–
Montants à payer pour les placements achetés	–	14
Rachats à payer	85	13
Distributions à payer	4	4
Charges à payer (note 7)	26	5
	<u>117</u>	<u>36</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)	<u>23 697 \$</u>	<u>20 303 \$</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

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, sauf les montants par part)

Etats du résultat global (non audité)

Semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Revenus		
Gain net sur les placements		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	160 \$	382 \$
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	–	(1)
Gain net sur les placements	160	381
Rabais sur les frais de gestion (note 7)	35	35
Revenus d'intérêts	3	3
Total des revenus, montant net	198	419
Charges		
Frais de gestion (note 7)	50	51
Services aux porteurs de parts	1	–
Honoraires d'audit	29	28
Frais juridiques (note 7)	15	–
Intérêts	1	1
Frais d'inscription	11	9
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 7)	9	10
Total des charges	116	99
Moins		
Frais de gestion absorbés par le gestionnaire (note 7)	(15)	(15)
Charges absorbées par le gestionnaire (note 7)	(66)	(49)
Total des charges, net des montants absorbés	35	35
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 9)	163 \$	384 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 9)	0,07 \$	0,17 \$

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

Semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 1^{er} janvier	20 303 \$	23 953 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	163	384
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(163)	(385)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(163)	(385)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 607	3 532
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	163	385
Rachat de parts rachetables	(5 376)	(6 189)
Augmentation (diminution) nette au titre des opérations sur parts rachetables	3 394	(2 272)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 394	(2 273)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin (note 6)	23 697 \$	21 680 \$

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 (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	163 \$	384 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation des rabais sur les frais de gestion à recevoir	(9)	(1)
Variation des charges à payer	21	–
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	–	1
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(160)	(382)
Achats de placements	(6 322)	(1 960)
Produit de la vente de placements	3 032	4 607
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(3 275)	2 649
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 572	3 530
Montants versés au rachat de parts rachetables	(5 304)	(6 181)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	3 268	(2 651)
Diminution de la trésorerie	(7)	(2)
Trésorerie à l'ouverture de la période	5	6
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	(2) \$	4 \$
Information supplémentaire		
Intérêts reçus*	3 \$	3 \$
Intérêts payés*	1 \$	1 \$

* 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

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025

(non audité)

Nombre de parts/d'actions	Placements	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage %
Fonds communs de placement du marché monétaire canadien (100 %)				
2 367 647	Fonds de marché monétaire canadien AGF, série MF	23 676	23 676	100,0 %
Total des placements		23 676	23 676	100,0 %

Note : Les pourcentages indiqués correspondent à la juste valeur des placements divisée par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (l'« actif net ») au 30 juin 2025.

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

Notes annexes

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 de revenu conservateur Primerica	15 novembre 2024
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	28 novembre 2001

Les Fonds sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable établies aux termes des lois de l'Ontario et régies par des déclarations de fiducie portant les dates indiquées ci-dessus et modifiées par la suite de temps à autre. L'adresse du siège social des Fonds est le 6985 Financial Drive, Suite 400, Mississauga (Ontario) Canada. Les Fonds sont des fonds de répartition d'actifs avec des objectifs de placement différents. Chaque Fonds répartit son actif entre des actions et des titres à revenu fixe en investissant principalement dans un ou plusieurs fonds sous-jacents gérés par Placements AGF Inc. (les « fonds sous-jacents »). Les fonds sous-jacents investissent dans des actions et dans des titres à revenu fixe canadiens, américains et internationaux. Les états financiers sont présentés en dollars canadiens. Tous les montants en dollars canadiens sont arrondis au millier de dollars près, sauf indication contraire. La publication de ces états financiers a été autorisée par Gestion des Fonds PFSL Ltée (le « gestionnaire ») le 21 août 2025.

À l'heure actuelle, tous les Fonds ne permettent qu'un nombre limité d'opérations et de transactions aux investisseurs existants. Plus précisément, les Fonds continueront 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 des Fonds. Les transactions effectuées par de nouveaux investisseurs peuvent de nouveau être acceptées à tout moment et à la discrétion des Fonds.

Les états de la situation financière de chaque Fonds sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024. L'état du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le tableau des flux de trésorerie de tous les fonds, à l'exception du Fonds de revenu conservateur Primerica, portent sur les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024. Le Fonds de revenu conservateur Primerica a débuté ses activités le 3 décembre 2024, ses états financiers sont donc présentés seulement pour le semestre clos le 30 juin 2025. Les notes annexes portent sur les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024, ou les 30 juin 2025 et 2024, selon le cas. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est présenté au 30 juin 2025. Dans ce rapport, les termes « exercice » ou « période » désignent les périodes de présentation de l'information financière indiquées ci-dessus.

2 Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés selon les normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (normes IFRS de comptabilité) et applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Les Fonds ont appliqué les mêmes méthodes comptables que celles utilisées aux fins de la préparation de leurs plus récents états financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, le cas échéant.

3 Informations significatives sur les méthodes comptables

Instruments financiers

Les Fonds classent leurs placements selon le modèle économique qu'ils ont adopté pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. Les portefeuilles sont gérés et leur

performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur. Les Fonds se concentrent principalement sur la juste valeur et utilisent ces données pour évaluer la performance des actifs et prendre des décisions. Par conséquent, tous les placements des fonds sous-jacents sont classés et évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN).

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

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

Comptabilisation des produits

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

Classement et évaluation des parts rachetables

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

Évaluation de la juste valeur

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

Trésorerie

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

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

L'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Voir la note 9 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 distribuées 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. Les Fonds ne disposent d'aucun report prospectif de pertes en capital ni autres qu'en capital inutilisé.

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

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

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

Entité d'investissement

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

Placements dans des entités structurées non consolidées

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits

de vote concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'accords contractuels.

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

Les Fonds détiennent des actions ou des parts rachetables de tous les fonds sous-jacents, lesquels 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

En avril 2024, l'International Accounting Standards Board a publié IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui remplacera IAS 1 *Présentation des états financiers*. Cette nouvelle norme vise à améliorer la qualité des informations financières en introduisant de nouvelles exigences, notamment de nouvelles catégories et de nouveaux sous-totaux requis dans l'état du résultat global ainsi que des directives plus précises sur le regroupement des informations. IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, mais son adoption anticipée est permise. Le gestionnaire évalue présentement l'incidence de ces nouvelles exigences.

Le gestionnaire des Fonds a établi que les normes IFRS de comptabilité publiées, mais pas encore entrées en vigueur, n'auront aucune incidence significative sur les chiffres présentés dans les états financiers.

4 Estimations comptables et jugements critiques

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

Classement des instruments financiers

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

5 Risques associés aux instruments financiers

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

Une évolution inattendue des marchés financiers ou des cadres réglementaires, des événements géopolitiques et des crises sanitaires dues à des épidémies, à des pandémies ou à la propagation de virus, peuvent accentuer les incertitudes et la volatilité sur les marchés des actions, ce qui influe sur la performance des portefeuilles de placement, les rendements et les résultats financiers des Fonds.

Risque de crédit

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

Pour les autres actifs financiers évalués au coût amorti, le gestionnaire tient compte de l'analyse historique et des informations prospectives pour déterminer s'il existe une perte de crédit attendue. Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, tous les montants à recevoir pour les souscriptions, les montants à recevoir pour les placements vendus, les montants à recevoir au titre des rabais sur les frais de gestion, les autres actifs et la trésorerie étaient détenus par des contreparties solvables et étaient réglés dans un délai maximum de 30 jours. Le gestionnaire pense que la probabilité de défaillance de ces instruments est presque nulle, car la capacité des contreparties à s'acquitter de leurs obligations contractuelles à court terme est élevée. Les Fonds n'ont donc pas comptabilisé de correction de valeur correspondant au montant des pertes de crédit attendues pour douze mois, car cette dépréciation serait négligeable.

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

Le tableau qui suit indique la qualité de crédit des placements du fonds sous-jacent du Fonds du marché monétaire canadien Primerica au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Portefeuille par notation	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds sous-jacent	
	30 juin 2025	31 décembre 2024
AAA	20,5	19,2
AA	47,9	61,0
A	31,8	20,1
	100,2	100,3

Risque de liquidité

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

Le gestionnaire surveille la position de liquidité des Fonds quotidiennement. Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, tous les passifs courants étaient exigibles dans un délai de trois mois.

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

Risque de marché

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

a) Risque de change

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

b) Risque de taux d'intérêt

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition au risque de taux d'intérêt du Fonds d'actions mondiales Primerica était minime, car la totalité de son portefeuille était constituée de fonds d'actions. L'exposition au risque de taux d'intérêt du Fonds du marché monétaire canadien Primerica était également minime, car la totalité de son portefeuille était constituée de fonds du marché monétaire, qui sont peu sensibles aux fluctuations des taux d'intérêt, car les titres qui les composent sont en général à court terme et détenus jusqu'à l'échéance. Les Fonds suivants étaient exposés au risque de taux d'intérêt, car leur portefeuille était constitué de fonds de titres à revenu fixe.

	Pourcentage de l'actif net investi dans des fonds de titres à revenu fixe	
	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	18,3	19,8
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	23,0	24,7
Fonds équilibré à rendement Primerica	47,9	50,2
Fonds de revenu Primerica	63,6	65,1
Fonds de revenu conservateur Primerica	94,0	95,0

c) Autre risque de prix

Les Fonds sont exposés à l'autre risque de prix, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). Les placements du Fonds d'actions mondiales Primerica, du Fonds équilibré canadien de croissance Primerica, du Fonds équilibré mondial de croissance Primerica, du Fonds équilibré à rendement Primerica, du Fonds de revenu Primerica et du Fonds de revenu conservateur 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

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

Notes annexes

les fonds sous-jacents d'actions et de titres à revenu fixe. Ils n'ont cependant pas déterminé de pourcentages fixes pour chaque catégorie d'actifs, région géographique ou style de placement. Les répartitions réelles varieront de temps à autre du fait que les Fonds sont gérés de façon active en vue d'atteindre leurs objectifs de placement. L'ensemble des positions des Fonds est revu sur une base quotidienne par le gestionnaire.

Le tableau suivant présente l'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Fonds qu'aurait entraînée une hausse ou une baisse de 10 % du prix des fonds sous-jacents, tous les autres facteurs restant constants, au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
	(en millions de dollars)	(en millions de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica	138,0	140,5
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	72,3	73,6
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	106,4	109,0
Fonds équilibré à rendement Primerica	79,2	83,0
Fonds de revenu Primerica	21,6	24,0
Fonds de revenu conservateur Primerica	1,0	0,2
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	2,4	2,0

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.

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

Notes annexes

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.

	30 juin 2025		
	Nombre de fonds sous-jacents	Valeur liquidative des fonds sous-jacents (en millions de dollars)	Valeur comptable des placements (en millions de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica	9	15 931	1 367
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	11	19 085	716
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	10	18 842	1 054
Fonds équilibré à rendement Primerica	8	16 854	784
Fonds de revenu Primerica	6	13 927	214
Fonds de revenu conservateur Primerica	6	13 753	10
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	1	121	24
	31 décembre 2024		
	Nombre de fonds sous-jacents	Valeur liquidative des fonds sous-jacents (en millions de dollars)	Valeur comptable des placements (en millions de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica	9	14 780	1 405
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	12	19 232	736
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	11	18 984	1 090
Fonds équilibré à rendement Primerica	9	18 126	830
Fonds de revenu Primerica	7	14 888	240
Fonds de revenu conservateur Primerica	6	9 235	2
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	1	105	20

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 semestres clos les 30 juin 2025 et 2024, selon le cas.

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

Notes annexes

	30 juin 2025	30 juin 2024
	(en millions de dollars)	(en millions de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica	2,2	1,8
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	4,1	4,0
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	17,3	5,9
Fonds équilibré à rendement Primerica	9,4	9,2
Fonds de revenu Primerica	3,3	3,9
Fonds de revenu conservateur Primerica	9,1	s. o.
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	6,5	2,4

Outre les acquisitions dans les fonds sous-jacents présentées ci-dessus, les achats hors trésorerie suivants, financés par le produit de la vente de titres de fonds sous-jacents, ont été effectués pour les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024, par suite des changements apportés à la répartition dans les Fonds.

	30 juin 2025	30 juin 2024
	(en millions de dollars)	(en millions de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica	–	64,4
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	20,8	23,9
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	24,7	26,0
Fonds équilibré à rendement Primerica	43,7	88,8
Fonds de revenu Primerica	10,3	10,3

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les Fonds n'avaient aucune obligation liée à des engagements en capital envers les fonds sous-jacents. Les montants à payer pour les placements achetés présentés à l'état de la situation financière au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 correspondaient aux montants à payer aux fonds sous-jacents au titre des achats non réglés.

Risque de concentration

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

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories du portefeuille des Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 :

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

Notes annexes

Portefeuille par type d'actif et par emplacement géographique :

	2025 %	2024 %
Fonds d'actions mondiales Primerica		
Fonds communs de placement d'actions canadiens	24,9	25,0
Fonds communs de placement d'actions internationaux	74,2	75,0
	<u>99,1</u>	<u>100,0</u>
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	8,3	8,9
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe internationaux	10,0	10,9
Fonds communs de placement d'actions canadiens	45,4	45,3
Fonds communs de placement d'actions internationaux	35,4	34,9
	<u>99,1</u>	<u>100,0</u>
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	9,2	9,9
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe internationaux	13,8	14,8
Fonds communs de placement d'actions canadiens	15,2	15,0
Fonds communs de placement d'actions internationaux	60,9	60,3
	<u>99,1</u>	<u>100,0</u>
Fonds équilibré à rendement Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	19,2	20,1
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe internationaux	28,7	30,1
Fonds communs de placement d'actions canadiens	20,2	20,0
Fonds communs de placement d'actions internationaux	31,0	29,8
	<u>99,1</u>	<u>100,0</u>
Fonds de revenu Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	36,2	37,1
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe internationaux	27,4	28,0
Fonds communs de placement d'actions canadiens	15,1	15,0
Fonds communs de placement d'actions internationaux	20,3	19,9
	<u>99,0</u>	<u>100,0</u>
Fonds de revenu conservateur Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	44,5	45,0
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe internationaux	49,5	50,0
Fonds communs de placement d'actions canadiens	2,5	2,5
Fonds communs de placement d'actions internationaux	2,5	2,5
	<u>99,0</u>	<u>100,0</u>
Fonds du marché monétaire canadien Primerica		
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe canadiens	100,0	100,0

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

Notes annexes

Le tableau suivant présente les secteurs des placements du fonds sous-jacent du Fonds du marché monétaire canadien Primerica, en pourcentage de l'actif net, au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Portefeuille par secteur :

	2025	2024
	%	%
Bons du Trésor	93,9	80,2
Obligations de sociétés	3,7	2,3
Dépôts à court terme	2,6	4,7
Acceptations bancaires	—	13,1
	<u>100,2</u>	<u>100,3</u>

Gestion du risque lié aux capitaux propres

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

Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

Les placements comptabilisés à la juste valeur au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont classés au niveau 1 de la hiérarchie des justes valeurs. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds. Les placements des Fonds sont classés au niveau 1, car un prix fiable est observable pour les fonds sous-jacents. Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis le niveau 1 au cours du semestre clos le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

Notes annexes

6 Parts rachetables

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

Au cours des semestres clos les 30 juin 2025 et 2024, selon le cas, 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)	
	2025	2024	2025	2024
Parts en circulation à l'ouverture de la période	53 808	61 517	42 743	50 031
Parts émises contre trésorerie	997	1 278	527	681
Parts rachetées	(5 188)	(5 761)	(3 893)	(5 164)
Parts en circulation à la clôture de la période	49 617	57 034	39 377	45 548
	Fonds équilibré mondial de croissance Primerica (en milliers)		Fonds équilibré à rendement Primerica (en milliers)	
	2025	2024	2025	2024
Parts en circulation à l'ouverture de la période	52 866	61 238	59 803	66 921
Parts émises contre trésorerie	985	1 231	1 529	1 738
Parts émises au réinvestissement des distributions	–	–	1 136	1 282
Parts rachetées	(5 157)	(5 972)	(6 572)	(7 185)
Parts en circulation à la clôture de la période	48 694	56 497	55 896	62 756
	Fonds de revenu Primerica (en milliers)		Fonds de revenu conservateur Primerica (en milliers)	
	2025	2024	2025	2024
Parts en circulation à l'ouverture de la période	23 237	26 860	152	s. o.
Parts émises contre trésorerie	715	989	939	s. o.
Parts émises au réinvestissement des distributions	317	384	–	s. o.
Parts rachetées	(3 762)	(3 301)	(79)	s. o.
Parts en circulation à la clôture de la période	20 507	24 932	1 012	s. o.

	Fonds du marché monétaire canadien Primerica (en milliers)	
	2025	2024
Parts en circulation à l'ouverture de la période	2 030	2 395
Parts émises contre trésorerie	861	353
Parts émises au réinvestissement des distributions	16	39
Parts rachetées	(537)	(619)
Parts en circulation à la clôture de la période	2 370	2 168

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 de revenu conservateur Primerica est datée du 15 novembre 2024 et celle 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.

Les frais de gestion de chaque Fonds varient (c.-à-d. qu'ils peuvent augmenter ou diminuer) puisqu'ils fluctuent en fonction de la moyenne pondérée des frais de gestion payés par chaque fonds sous-jacent composant le portefeuille du Fonds, majorée d'un montant supplémentaire pouvant aller jusqu'à 0,10 % imputé au Fonds. À titre de gestionnaire, PFSL reçoit 0,41 % de la valeur liquidative des Fonds. Lorsque les frais de gestion sont assumés par les Fonds et les fonds sous-jacents dans lesquels ils investissent, aucun Fonds ne paiera de frais de gestion correspondant à des frais qui sont déjà imputés à un fonds sous-jacent pour le même service. Les Fonds reçoivent des rabais sur les frais de gestion des fonds sous-jacents ou d'AGF (rabais sur les frais de gestion), de sorte que les frais de gestion supplémentaires pour un investisseur dans les Fonds se limitent au plus à 0,10 %. AGF est responsable du paiement de la rémunération du gestionnaire de portefeuille ou des conseillers en placement des fonds sous-jacents, à même les frais qui lui sont versés.

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

Notes annexes

Les frais de gestion à payer au gestionnaire au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 s'établissent comme suit :

	2025 (en milliers de dollars)	2024 (en milliers de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica	457	497
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	240	260
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	353	386
Fonds équilibré à rendement Primerica	265	293
Fonds de revenu Primerica	73	85
Fonds de revenu conservateur Primerica	3	0
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	6	5

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

Le 15 novembre 2024, Gestion des Fonds PFSL Ltée (le « gestionnaire ») a souscrit 15 000 parts du Fonds de revenu conservateur Primerica, qui étaient en circulation au 30 juin 2025.

b) Charges

Chaque Fonds est responsable de payer les charges afférentes à ses affaires courantes, y compris les taxes, les frais juridiques, les honoraires d'audit, les frais d'inscription, ainsi que les coûts de communication de l'information aux porteurs de parts et les frais d'administration afférents aux porteurs de parts. Pour les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024, selon le cas, 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 au gré du gestionnaire, qui peut mettre fin à l'absorption en tout temps. Au cours du semestre clos le 30 juin 2025, le gestionnaire a absorbé 15 \$ en frais de gestion (15 \$ en 2024), uniquement pour le Fonds du marché monétaire canadien Primerica. Les charges absorbées liées aux Fonds suivants au cours des semestres clos les 30 juin 2025 et 2024, selon le cas, sont les suivantes :

	2025 (en milliers de dollars)	2024 (en milliers de dollars)
Fonds de revenu conservateur Primerica	56	s. o.
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	66	49

Au cours des semestres clos les 30 juin 2025 et 2024, selon le cas, les montants inclus dans les frais juridiques engagés par chaque Fonds 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, comme suit :

	2025 (en milliers de dollars)	2024 (en milliers de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica	2	2
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	2	2
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	2	2
Fonds équilibré à rendement Primerica	2	2
Fonds de revenu Primerica	2	2
Fonds de revenu conservateur Primerica	2	s. o.
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	2	2

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

Notes annexes

Comité d'examen indépendant (CEI)

Conformément au *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*, 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. Au cours des semestres clos les 30 juin 2025 et 2024, selon le cas, la rémunération versée aux membres du CEI a été imputée à chaque Fonds. Elle est inscrite au poste « Honoraires du comité d'examen indépendant » de l'état du résultat global, comme suit :

	2025 (en milliers de dollars)	2024 (en milliers de dollars)
Fonds d'actions mondiales Primerica	9	10
Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	9	10
Fonds équilibré mondial de croissance Primerica	9	10
Fonds équilibré à rendement Primerica	9	10
Fonds de revenu Primerica	9	10
Fonds de revenu conservateur Primerica	9	s. o.
Fonds du marché monétaire canadien Primerica	9	10

8 Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Les Fonds n'ont payé aucune commission de courtage ni d'autres coûts de transactions au cours des semestres clos les 30 juin 2025 et 2024, selon le cas.

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

L'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, s'établit comme suit pour les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024, selon le cas :

	Fonds d'actions mondiales Primerica		Fonds équilibré canadien de croissance Primerica	
	2025	2024	2025	2024
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	86 517 \$	134 650 \$	45 962 \$	49 035 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers)	51 481	59 228	40 874	47 733
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,68 \$	2,27 \$	1,12 \$	1,03 \$
	Fonds équilibré mondial de croissance Primerica		Fonds équilibré à rendement Primerica	
	2025	2024	2025	2024
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	61 244 \$	93 692 \$	32 380 \$	46 512 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers)	50 514	58 626	57 539	64 568
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,21 \$	1,60 \$	0,56 \$	0,72 \$

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

Notes annexes

	Fonds de revenu Primerica		Fonds de revenu conservateur Primerica	
	2025	2024	2025	2024
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	7 785 \$	8 801 \$	53 \$	s. o.
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers)	21 529	25 814	711,62	s. o.
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,36 \$	0,34 \$	0,07 \$	s. o.
	Fonds du marché monétaire canadien Primerica			
	2025	2024		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)	163 \$	384 \$		
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers)	2 289	2 298		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,07 \$	0,17 \$		

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

Notes

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

Notes

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, Suite 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.