



États financiers audités

Fonds de Placement Garanti RBC

31 décembre 2019



Assurances

FONDS DE PLACEMENT GARANTI RBC

Table des matières

31 décembre 2019

	<u>Page</u>
États financiers et informations supplémentaires	
Rapport de l'auditeur indépendant	1 – 4
Fonds et portefeuilles individuels	5 – 98
Notes annexes	99 – 106



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrat de

FPG du marché monétaire canadien RBC
FPG canadien de revenu à court terme RBC
FPG d'obligations RBC
FPG d'obligations à rendement global PH&N RBC
FPG d'obligations étrangères RBC
FPG d'obligations à rendement élevé RBC
FPG équilibré RBC
FPG de revenu mensuel PH&N RBC
FPG équilibré mondial RBC
FPG canadien de dividendes RBC
FPG d'actions canadiennes RBC
FPG d'actions 100 % canadiennes O'Shaughnessy RBC
FPG à revenu canadien PH&N RBC
FPG nord-américain de valeur RBC
FPG nord-américain de croissance RBC
FPG américain de dividendes RBC
FPG d'actions américaines RBC
FPG de valeur américain O'Shaughnessy RBC
FPG mondial de croissance de dividendes RBC
FPG d'actions internationales O'Shaughnessy RBC
FPG d'obligations mondiales convertibles BlueBay RBC
FPG équilibré de croissance et de revenu RBC
FPG d'actions mondiales RBC
FPG de dividendes de marchés émergents RBC
FPG prudent de croissance et de revenu RBC
FPG mondial de croissance et de revenu RBC
PPG prudence sélect RBC
PPG équilibré sélect RBC
PPG croissance sélect RBC
PPG croissance dynamique sélect RBC
(individuellement, le « fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers au 31 décembre 2019 de chaque fonds, ci-joints, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque fonds, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 2, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

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

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



Notre audit

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

- les états de la situation financière à la date de clôture des périodes indiquées à la note 2;
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 2;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les périodes indiquées à la note 2;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 2;
- les notes annexes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

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

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

Indépendance

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

Autre point – Informations non auditées

Nous n'avons procédé ni à un audit ni à un examen et nous n'avons pris aucune autre mesure pour nous assurer de l'exactitude ou de l'exhaustivité des 25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent et des faits saillants financiers pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 de chaque fonds et, en conséquence, n'exprimons pas d'opinion sur ces renseignements non audités.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)
Le 21 avril 2020

FPG du marché monétaire canadien RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie	
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre	
			2019	2018
Actif			Activités d'exploitation	
Trésorerie	- \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	467 665 \$ 308 263 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	35 673 153	47 315 132	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie	
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	- -
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	57 454	63 921	Variation des autres actifs	3 886 (65 036)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	3 637 2 377
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(36 140 124) (56 145 117)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	10 179	7 606	Produit de la vente de placements	47 782 103 33 373 584
Autres	663	655	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	12 117 167 (22 525 929)
	35 741 449	47 387 314	Activités de financement	
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	- -
Dettes bancaires	451 339	98 319	Produit de l'émission de parts	49 730 761 65 344 619
Autres passifs			Rachat de parts	(62 200 948) (43 071 350)
Charges à payer	38 643	35 006	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(12 470 187) 22 273 269
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(353 020) (252 660)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	(98 319) 154 341
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	(451 339)\$ (98 319)\$
	489 982	133 325		
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	35 251 467 \$	47 253 989 \$		
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part				
Série Placements	10,34 \$	10,20 \$		
Série Placements FSH	10,01	-		
Série 1	11,48	11,34		
Série 1 FSH	10,01	-		
Série 2	10,19	10,07		
Série 2 FSH	10,01	-		

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	728 862 \$	518 031 \$
Gain réalisé à la vente de placements	-	-
Variation du gain (perte) latent sur les placements	-	-
	728 862	518 031
Charges		
Frais de gestion	162 675	121 172
Frais d'assurance	40 889	32 426
Autres frais administratifs	177 815	150 987
	381 379	304 585
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	120 182	94 817
Charges après renonciation	261 197	209 768
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	467 665 \$	308 263 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,13 \$	0,11 \$
Série Placements FSH	0,01	-
Série 1	0,15	0,12
Série 1 FSH	0,01	-
Série 2	0,12	0,07
Série 2 FSH	0,01	-

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	47 253 989 \$	24 672 457 \$
Dépôts de primes	50 318 421	65 459 889
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	467 665	308 263
	98 040 075	90 440 609
Retraits	62 788 608	43 186 620
Actif net à la clôture de la période	35 251 467 \$	47 253 989 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG du marché monétaire canadien RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	0,53 %	0,53 %
Série Placements FSH	0,42 %	-
Série 1	1,00 %	1,00 %
Série 1 FSH	0,37 %	-
Série 2	1,08 %	1,08 %
Série 2 FSH	0,39 %	-
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,10 (0,60)%	0,10 (0,60)%
Série Placements FSH	0,10 (0,60)%	-
Série 1	0,10 (0,60)%	0,10 (0,60)%
Série 1 FSH	0,10 (0,60)%	-
Série 2	0,12 (0,60)%	0,12 (0,60)%
Série 2 FSH	0,12 (0,60)%	-
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 465 900	360 004
Achats au cours de la période	1 490 599	1 759 274
Rachats au cours de la période	(2 001 233)	(653 378)
Solde de clôture au 31 décembre	955 266	1 465 900
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2 628 702	1 874 938
Achats au cours de la période	2 790 573	3 903 924
Rachats au cours de la période	(3 477 799)	(3 150 160)
Solde de clôture au 31 décembre	1 941 476	2 628 702
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	248 262	-
Achats au cours de la période	311 952	355 167
Rachats au cours de la période	(257 222)	(106 905)
Solde de clôture au 31 décembre	302 992	248 262
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds du marché monétaire canadien RBC, série O		
Nombre de parts	3 567 315	4 731 513
Coût	35 673 153 \$	47 315 132 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,2573 %	2,4877 %
Juste valeur	35 673 153 \$	47 315 132 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG du marché monétaire canadien RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,887 %, 13 janv. 2020	1,9 %	Canadian Master Trust, série A, 1,878 %, 21 janv. 2020	1,4 %
BNP Paribas Capital Trust, 1,870 %, 4 mars 2020	1,9 %	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,950 %, 27 janv. 2020	1,3 %
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,841 %, 24 janv. 2020	1,8 %	Zeus Receivables Trust, billets de premier rang, 1,965 %, 24 janv. 2020	1,3 %
Province de Québec, 1,770 %, 21 févr. 2020	1,7 %	Banque HSBC Canada, 1,901 %, 15 janv. 2020	1,3 %
Banner Trust, 1,936 %, 2 janv. 2020	1,7 %	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,045 %, 9 janv. 2020	1,2 %
Clarity Trust, 1,950 %, 3 janv. 2020	1,7 %	Merit Trust, billets de premier rang, 1,936 %, 2 janv. 2020	1,2 %
Fusion Trust, 1,950 %, 3 janv. 2020	1,6 %	Banque HSBC Canada, 1,909 %, 21 janv. 2020	1,1 %
Banque de Montréal, 1,942 %, 6 oct. 2020	1,6 %	Prime Trust, billets de premier rang, 1,959 %, 20 mars 2020	1,1 %
La Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 6 janv. 2020	1,5 %	Canadian Master Trust, série A, 1,950 %, 9 juin 2020	1,1 %
Banque de Montréal, 1,994 %, 14 janv. 2020	1,5 %	Services Financiers Nissan Canada Inc., 2,027 %, 3 janv. 2020	1,1 %
La Banque Toronto-Dominion, 1,921 %, 30 avr. 2020	1,5 %	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,850 %, 6 févr. 2020	1,1 %
SURE Trust, 1,909 %, 16 mars 2020	1,5 %	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,891 %, 19 mars 2020	1,0 %
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,938 %, 17 janv. 2020	1,4 %		35,5 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série Placements FSH⁵				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,34 \$	10,20 \$	10,09 \$	10,06 \$	10,04 \$	10,01 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	9 873	14 955	3 634	5 067	3 433	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	146	51	14	8	2	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	15 308	17 895	6 834	6 660	4 245	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	20 537	6 624	8 281	5 034	903	-				
Nombre de parts en circulation	955 266	1 465 900	360 004	503 825	342 017	100				
Ratio des frais de gestion ¹	0,69 %	0,68 %	0,70 %	0,69 %	0,69 %	0,59 %				
Frais de gestion avant renonciation	1,17 %	1,18 %	1,27 %	1,21 %	1,32 %	0,82 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	-	-	-	-	-	-				
	Série 1					Série 1 FSH⁵				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,48 \$	11,34 \$	11,22 \$	11,18 \$	11,16 \$	10,01 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	22 288	29 800	21 038	19 661	16 577	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	299	250	74	36	33	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	31 840	43 998	34 810	34 166	24 046	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	39 649	35 489	33 507	31 118	21 312	-				
Nombre de parts en circulation	1 941 476	2 628 702	1 874 938	1 758 427	1 485 538	100				
Ratio des frais de gestion ¹	0,71 %	0,71 %	0,71 %	0,70 %	0,70 %	0,79 %				
Frais de gestion avant renonciation	0,96 %	0,99 %	1,03 %	0,97 %	1,14 %	0,84 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	-	-	-	-	-	-				
	Série 2⁴					Série 2 FSH⁵				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,19 \$	10,07 \$				10,01 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	3 087	2 499				1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	23	7				-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	3 167	3 567	Les données comparatives pour l'exercice 2017 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2018.				1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.		
Retraits (en milliers de dollars)	2 603	1 074				-				
Nombre de parts en circulation	302 992	248 262				100				
Ratio des frais de gestion ¹	0,80 %	0,80 %				0,83 %				
Frais de gestion avant renonciation	1,13 %	1,29 %				0,89 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	-	-				-				

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

⁴ La série 2 a commencé ses activités le 7 mai 2018.

⁵ La série Placements FSH, la série 1 FSH et la série 2 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

FPG canadien de revenu à court terme RBC

États de la situation financière

Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Actif		
Trésorerie	- \$	114 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	5 442 219	5 258 121
Autres actifs		
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-
Débiteurs — vente de placements	-	-
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	5 747	5 292
Autres	685	677
	5 448 651	5 264 204
Passif		
Dette bancaire	58	-
Autres passifs		
Charges à payer	26 640	25 205
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-
Créditeurs — achat de placements	-	-
Autres	-	-
	26 698	25 205
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	5 421 953 \$	5 238 999 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	10,08 \$	9,92 \$
Série 1	11,78	11,63
Série 2	9,89	9,77

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Activités d'exploitation		
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	62 897 \$	(18 193)\$
Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(49 736)	32 769
Variation des autres actifs	(463)	(1 523)
Variation des autres passifs	1 435	(3 960)
Achats de placements	(2 406 683)	(3 570 242)
Produit de la vente de placements	2 272 321	5 177 709
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(120 229)	1 616 560
Activités de financement		
Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Produit de l'émission de parts	2 560 991	3 411 524
Rachat de parts	(2 440 934)	(5 191 023)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	120 057	(1 779 499)
Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(172)	(162 939)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	114	163 053
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	(58)\$	114 \$

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	105 527 \$	122 548 \$
Perte réalisée à la vente de placements	(2 437)	(109 188)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	52 173	76 419
	155 263	89 779
Charges		
Frais de gestion	49 167	56 040
Frais d'assurance	20 695	24 980
Autres frais administratifs	87 766	91 707
	157 628	172 727
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	65 262	64 755
Charges après renonciation	92 366	107 972
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	62 897 \$	(18 193)\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,09 \$	- \$
Série 1	0,17	(0,04)
Série 2	0,15	(0,04)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos le 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	5 238 999 \$	7 036 691 \$
Dépôts de primes	2 660 225	3 411 524
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	62 897	(18 193)
	7 962 121	10 430 022
Retraits	2 540 168	5 191 023
Actif net à la clôture de la période	5 421 953 \$	5 238 999 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG canadien de revenu à court terme RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,35 %	1,35 %
Série 1	1,60 %	1,60 %
Série 2	1,41 %	1,41 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,25 (0,75)%	0,25 (0,75)%
Série 1	0,35 (0,65)%	0,35 (0,65)%
Série 2	0,55 (1,05)%	0,55 (1,05)%
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	23 863	38 256
Achats au cours de la période	50 165	4 891
Rachats au cours de la période	(3 021)	(19 284)
Solde de clôture au 31 décembre	71 007	23 863
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	199 484	237 951
Achats au cours de la période	31 459	39 258
Rachats au cours de la période	(55 467)	(77 725)
Solde de clôture au 31 décembre	175 476	199 484
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	274 512	395 948
Achats au cours de la période	180 408	298 724
Rachats au cours de la période	(188 046)	(420 160)
Solde de clôture au 31 décembre	266 874	274 512
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds canadien de revenu à court terme RBC, série O		
Nombre de parts	514 047	501 484
Coût	5 451 678 \$	5 319 753 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,0822 %	0,0932 %
Juste valeur	5 442 219 \$	5 258 121 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG canadien de revenu à court terme RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Gouvernement du Canada, 0,500 %, 1 ^{er} mars 2022	3,6 %	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} juin 2023	1,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5 %	Province d'Ontario, 2,600 %, 8 sept. 2023	1,4 %
Province d'Ontario, 2,850 %, 2 juin 2023	2,5 %	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,650 %, 15 mars 2022	1,3 %
Province d'Ontario, 2,300 %, 8 sept. 2024	2,4 %	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,350 %, 15 déc. 2020	1,3 %
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 ^{er} mars 2024	2,1 %	Province du Manitoba, 1,550 %, 5 sept. 2021	1,2 %
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,900 %, 15 juin 2024	2,1 %	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,750 %, 15 juin 2022	1,2 %
Province d'Ontario, 1,350 %, 8 mars 2022	2,0 %	La Banque Toronto-Dominion, 3,005 %, 30 mai 2023	1,2 %
Province de Québec, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2022	1,9 %	Banque de Montréal, 2,270 %, 11 juill. 2022	1,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,250 %, 15 juin 2021	1,8 %	Province du Manitoba, 2,550 %, 2 juin 2023	1,1 %
Province d'Ontario, 2,400 %, 2 juin 2026	1,6 %	Banque HSBC Canada, 3,245 %, 15 sept. 2023	1,1 %
Province d'Ontario, 4,000 %, 2 juin 2021	1,6 %	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} sept. 2023	1,1 %
Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 ^{er} mars 2023	1,5 %	Gouvernement du Canada, 0,750 %, 1 ^{er} sept. 2020	1,1 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} mars 2020	1,5 %		41,6 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements³					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,08 \$	9,92 \$	9,92 \$	10,06 \$	10,10 \$	11,78 \$	11,63 \$	11,66 \$	11,85 \$	11,93 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	716	237	379	340	563	2 068	2 320	2 775	5 284	5 997
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	4	-	(6)	(1)	(12)	32	(8)	(41)	(35)	32
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	506	48	249	363	1 966	370	455	200	777	1 969
Retraits (en milliers de dollars)	31	191	203	585	1 396	655	900	2 668	1 454	2 243
Nombre de parts en circulation	71 007	23 863	38 256	33 840	55 709	175 476	199 484	237 951	445 905	502 869
Ratio des frais de gestion ¹	1,78 %	1,81 %	1,79 %	1,73 %	1,82 %	2,07 %	2,06 %	2,02 %	2,03 %	2,04 %
Frais de gestion avant renonciation	3,46 %	3,29 %	2,94 %	2,45 %	2,36 %	3,25 %	3,02 %	2,62 %	2,29 %	2,24 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	27,21 %	27,63 %	28,17 %	30,90 %	30,67 %	27,21 %	27,63 %	28,17 %	30,90 %	30,67 %
	Série 2³									
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	9,89 \$	9,77 \$	9,81 \$	9,98 \$	10,06 \$					
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	2 638	2 682	3 883	1 295	1 764					
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	27	(10)	(32)	(12)	(6)					
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 784	2 909	4 980	1 608	2 331					
Retraits (en milliers de dollars)	1 854	4 100	2 361	2 065	566					
Nombre de parts en circulation	266 874	274 512	395 948	129 822	175 468					
Ratio des frais de gestion ¹	2,18 %	2,17 %	2,18 %	2,16 %	2,22 %					
Frais de gestion avant renonciation	3,98 %	3,72 %	3,41 %	3,06 %	2,97 %					
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	27,21 %	27,63 %	28,17 %	30,90 %	30,67 %					

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG d'obligations RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	24 865 \$	7 627 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	864 078 \$	(201 295)\$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	22 528 584	16 769 556	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(651 841)	400 629
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	46	(748)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	7 876	(10 784)
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(9 593 786)	(2 290 086)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	1 491	1 545	Produit de la vente de placements	4 486 599	6 543 791
Autres	608	600	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(4 887 028)	4 441 507
	22 555 548	16 779 328	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	10 052 689	2 146 048
Autres passifs			Rachat de parts	(5 148 423)	(6 579 564)
Charges à payer	41 406	33 530	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	4 904 266	(4 433 516)
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	17 238	7 991
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	7 627	(364)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	24 865 \$	7 627 \$
	41 406	33 530			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	22 514 142 \$	16 745 798 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	11,31 \$	10,68 \$			
Série Placements FSH	9,98	-			
Série 1	15,20	14,40			
Série 1 FSH	9,98	-			
Série 2	11,06	10,49			
Série 2 FSH	9,98	-			

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	595 126 \$	584 720 \$
Gain réalisé à la vente de placements	66 272	(133 150)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	585 569	(267 479)
	1 246 967	184 091
Charges		
Frais de gestion	197 928	196 519
Frais d'assurance	73 439	74 033
Autres frais administratifs	131 722	136 743
	403 089	407 295
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	20 200	21 909
Charges après renonciation	382 889	385 386
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	864 078 \$	(201 295)\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,54 \$	(0,09)\$
Série Placements FSH	(0,02)	-
Série 1	0,67	(0,16)
Série 1 FSH	(0,02)	-
Série 2	0,55	(0,12)
Série 2 FSH	(0,02)	-

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	16 745 798 \$	21 380 609 \$
Dépôts de primes	10 333 021	2 197 791
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	864 078	(201 295)
	27 942 897	23 377 105
Retraits	5 428 755	6 631 307
Actif net à la clôture de la période	22 514 142 \$	16 745 798 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'obligations RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,34 %	1,34 %
Série Placements FSH	0,61 %	-
Série 1	1,60 %	1,60 %
Série 1 FSH	0,47 %	-
Série 2	1,42 %	1,42 %
Série 2 FSH	0,82 %	-
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,25 (0,75)%	0,25 (0,75)%
Série Placements FSH	0,25 (0,75)%	-
Série 1	0,35 (0,65)%	0,35 (0,65)%
Série 1 FSH	0,35 (0,65)%	-
Série 2	0,55 (1,05)%	0,55 (1,05)%
Série 2 FSH	0,55 (1,05)%	-
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	236 145	232 682
Achats au cours de la période	228 423	73 662
Rachats au cours de la période	(90 785)	(70 199)
Solde de clôture au 31 décembre	373 783	236 145
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	875 385	1 158 988
Achats au cours de la période	412 249	54 603
Rachats au cours de la période	(220 015)	(338 206)
Solde de clôture au 31 décembre	1 067 619	875 385
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	154 601	194 154
Achats au cours de la période	132 472	60 769
Rachats au cours de la période	(100 675)	(100 322)
Solde de clôture au 31 décembre	186 398	154 601
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds d'obligations RBC, série O		
Nombre de parts	3 203 997	2 493 132
Coût	22 319 160	17 145 701
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,0996 %	0,0844 %
Juste valeur	22 528 584 \$	16 769 556 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'obligations RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,3 %	Province de Québec, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2028	1,3 %
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2048	2,8 %	Province de Québec, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2027	1,3 %
Province d'Ontario, 3,450 %, 2 juin 2045	2,6 %	Province d'Ontario, 2,850 %, 2 juin 2023	1,3 %
Province d'Ontario, 2,800 %, 2 juin 2048	2,4 %	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} juin 2026	1,3 %
Province d'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	2,1 %	Province d'Ontario, 4,000 %, 2 juin 2021	1,3 %
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 déc. 2046	2,1 %	Province d'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2024	1,2 %
Province d'Ontario, 2,600 %, 2 juin 2027	1,9 %	Province de Québec, 3,000 %, 1 ^{er} sept. 2023	1,1 %
Province d'Ontario, 2,600 %, 2 juin 2025	1,9 %	Province d'Ontario, 2,700 %, 2 juin 2029	1,1 %
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2049	1,9 %	Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, série O	1,1 %
Province d'Ontario, 4,600 %, 2 juin 2039	1,7 %	Fonds en devises des marchés émergents RBC, série O	1,0 %
Province d'Ontario, 4,650 %, 2 juin 2041	1,5 %	Gouvernement du Canada, 1,000 %, 1 ^{er} juin 2027	1,0 %
Province d'Ontario, 2,400 %, 2 juin 2026	1,4 %	Province de Québec, 5,000 %, 1 ^{er} déc. 2041	0,9 %
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2028	1,4 %		41,9 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,31 \$	10,68 \$	10,74 \$	10,57 \$	10,41 \$	9,98 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	4 226	2 522	2 500	2 403	867	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	150	(21)	62	(7)	7	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	2 561	785	1 783	1 873	861	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	1 007	740	1 748	331	68	-				
Nombre de parts en circulation	373 783	236 145	232 682	227 268	83 336	100				
Ratio des frais de gestion ¹	1,78 %	1,79 %	1,76 %	1,75 %	1,69 %	1,21 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,12 %	2,17 %	2,00 %	1,94 %	1,89 %	1,91 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	18,37 %	19,42 %	22,22 %	22,46 %	22,38 %	18,37 %				
	Série 1					Série 1 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15,20 \$	14,40 \$	14,52 \$	14,33 \$	14,14 \$	9,98 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	16 224	12 602	16 824	21 362	21 415	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	611	(158)	223	201	323	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	6 315	779	2 741	6 439	6 102	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	3 304	4 845	7 501	6 693	4 236	-				
Nombre de parts en circulation	1 067 619	875 385	1 158 988	1 491 121	1 514 186	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,05 %	2,05 %	2,06 %	2,05 %	2,04 %	1,51 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,05 %	2,06 %	2,16 %	2,20 %	2,21 %	1,62 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	18,37 %	19,42 %	22,22 %	22,46 %	22,38 %	18,37 %				
	Série 2					Série 2 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,06 \$	10,49 \$	10,59 \$	10,47 \$	10,34 \$	9,98 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	2 061	1 622	2 057	1 192	1 062	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	103	(22)	16	12	(8)	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 454	634	1 477	631	1 159	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	1 118	1 046	628	513	97	-				
Nombre de parts en circulation	186 398	154 601	194 154	113 908	102 713	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,21 %	2,20 %	2,19 %	2,15 %	2,09 %	1,74 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,67 %	2,69 %	2,53 %	2,44 %	2,39 %	2,29 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	18,37 %	19,42 %	22,22 %	22,46 %	22,38 %	18,37 %				

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

³ La série Placements FSH, la série 1 FSH et la série 2 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

FPG d'obligations à rendement global PH&N RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre		
			2019	2018	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	739 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	270 691 \$	(38 165) \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	6 015 426	6 075 805	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(217 287)	99 929
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	(403)	(1 201)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	564	(4 780)
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(1 757 033)	(1 363 191)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	4 013	3 618	Produit de la vente de placements	2 034 699	2 245 029
Autres	687	679	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	331 231	937 621
	6 020 126	6 080 841			
Passif			Activités de financement		
Dette bancaire	190	-	Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Autres passifs			Produit de l'émission de parts	1 743 560	1 316 319
Charges à payer	20 546	19 982	Rachat de parts	(2 075 720)	(2 253 175)
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(332 160)	(936 856)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(929)	765
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	739	(26)
	20 736	19 982	Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	(190) \$	739 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	5 999 390 \$	6 060 859 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	11,08 \$	10,55 \$			
Série Placements FSH	9,97	-			
Série 1	12,39	11,84			
Série 1 FSH	9,97	-			
Série 2	10,85	10,38			
Série 2 FSH	9,97	-			

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	172 594 \$	193 596 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	13 289	(76 740)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	203 998	(23 189)
	389 881	93 667
Charges		
Frais de gestion	54 597	57 925
Frais d'assurance	22 843	24 953
Autres frais administratifs	87 809	90 672
	165 249	173 550
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	46 059	41 718
Charges après renonciation	119 190	131 832
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	270 691 \$	(38 165) \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,48 \$	(0,03) \$
Série Placements FSH	(0,03)	-
Série 1	0,61	(0,08)
Série 1 FSH	(0,03)	-
Série 2	0,29	(0,01)
Série 2 FSH	(0,03)	-

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	6 060 859 \$	7 035 880 \$
Dépôts de primes	1 756 477	1 316 319
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	270 691	(38 165)
	8 088 027	8 314 034
Retraits	2 088 637	2 253 175
Actif net à la clôture de la période	5 999 390 \$	6 060 859 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'obligations à rendement global PH&N RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,34 %	1,34 %
Série Placements FSH	0,61 %	-
Série 1	1,60 %	1,60 %
Série 1 FSH	0,48 %	-
Série 2	1,44 %	1,44 %
Série 2 FSH	0,74 %	-
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,25 (0,75)%	0,25 (0,75)%
Série Placements FSH	0,25 (0,75)%	-
Série 1	0,35 (0,65)%	0,35 (0,65)%
Série 1 FSH	0,35 (0,65)%	-
Série 2	0,55 (1,05)%	0,55 (1,05)%
Série 2 FSH	0,55 (1,05)%	-
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	45 532	32 902
Achats au cours de la période	15 921	20 586
Rachats au cours de la période	(6 423)	(7 956)
Solde de clôture au 31 décembre	55 030	45 532
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	439 128	513 204
Achats au cours de la période	89 108	80 503
Rachats au cours de la période	(162 453)	(154 579)
Solde de clôture au 31 décembre	365 783	439 128
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	36 865	55 136
Achats au cours de la période	43 398	15 277
Rachats au cours de la période	(1 362)	(33 548)
Solde de clôture au 31 décembre	78 901	36 865
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds d'obligations à rendement global PH&N, série O		
Nombre de parts	523 732	548 670
Coût	6 020 643 \$	6 285 020 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,0599 %	0,0722 %
Juste valeur	6 015 426 \$	6 075 805 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'obligations à rendement global PH&N RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,4 %	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,350 %, 15 juin 2023	1,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,800 %, 15 déc. 2024	4,5 %	Province de Québec, 8,500 %, 1 ^{er} avr. 2026	1,3 %
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 ^{er} juin 2029	3,5 %	Gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 ^{er} juin 2024	1,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,900 %, 15 juin 2024	3,3 %	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,350 %, 15 juin 2027	1,2 %
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,400 %, 15 déc. 2022	2,4 %	Gouvernement du Canada, 0,500 %, 1 ^{er} mars 2022	1,2 %
Province d'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	2,2 %	La Banque Toronto-Dominion, 2,045 %, 8 mars 2021	1,0 %
Province d'Ontario, 4,600 %, 2 juin 2039	2,1 %	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} sept. 2023	1,0 %
Province d'Ontario, 6,200 %, 2 juin 2031	2,1 %	Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 ^{er} mars 2023	1,0 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} sept. 2024	2,0 %	Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 ^{er} mars 2024	1,0 %
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2049	1,9 %	Province d'Ontario, 2,900 %, 2 déc. 2046	0,9 %
Province d'Ontario, 5,600 %, 2 juin 2035	1,7 %	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,250 %, 15 déc. 2025	0,9 %
Province de Québec, 3,100 %, 1 ^{er} déc. 2051	1,7 %	Province du Manitoba, 2,850 %, 5 sept. 2046	0,9 %
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2048	1,4 %		47,2 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,08 \$	10,55 \$	10,58 \$	10,48 \$	10,37 \$	9,97 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	610	480	348	537	146	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	22	(1)	2	(9)	(1)	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	177	216	198	582	146	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	70	83	389	182	28	-				
Nombre de parts en circulation	55 030	45 532	32 902	51 195	14 072	100				
Ratio des frais de gestion ¹	1,73 %	1,74 %	1,76 %	1,78 %	1,79 %	1,21 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,92 %	2,82 %	2,62 %	2,39 %	2,46 %	2,60 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	102,43 %	141,40 %	99,33 %	132,94 %	218,83 %	102,43 %				
	Série 1					Série 1 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12,39 \$	11,84 \$	11,91 \$	11,84 \$	11,75 \$	9,97 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	4 530	5 198	6 112	9 004	8 534	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	234	(37)	44	70	131	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 103	944	433	2 590	1 560	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	2 004	1 821	3 370	2 190	1 334	-				
Nombre de parts en circulation	365 783	439 128	513 204	760 710	726 436	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,08 %	2,07 %	2,08 %	2,07 %	2,06 %	1,53 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,77 %	2,65 %	2,48 %	2,39 %	2,48 %	2,26 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	102,43 %	141,40 %	99,33 %	132,94 %	218,83 %	102,43 %				
	Série 2					Série 2 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,85 \$	10,38 \$	10,45 \$	10,39 \$	10,32	9,97 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	856	383	576	672	166	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	15	-	(3)	(19)	-	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	473	156	348	757	161	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	15	349	440	232	-	-				
Nombre de parts en circulation	78 901	36 865	55 136	64 671	16 070	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,18 %	2,12 %	2,12 %	2,13 %	2,25 %	1,64 %				
Frais de gestion avant renonciation	3,48 %	3,27 %	3,03 %	2,82 %	3,04 %	3,02 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	102,43 %	141,40 %	99,33 %	132,94 %	218,83 %	102,43 %				

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

³ La série Placements FSH, la série 1 FSH et la série 2 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

FPG d'obligations étrangères RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre		
			2019	2018	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	-	-	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	159 767 \$	16 282 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	5 599 685	3 876 645	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(64 982)	(28 492)
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	611	(288)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	3 541	(1 344)
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(3 186 854)	(1 846 163)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	3 881	4 500	Produit de la vente de placements	1 528 796	1 051 484
Autres	687	679	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(1 559 121)	(808 521)
	5 604 253	3 881 824	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	1 937	1 124	Produit de l'émission de parts	3 148 829	1 891 848
Autres passifs			Rachat de parts	(1 590 521)	(1 084 450)
Charges à payer	29 069	25 528	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	1 558 308	807 398
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(813)	(1 123)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	(1 124)	(1)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	(1 937)\$	(1 124)\$
	31 006	26 652			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	5 573 247 \$	3 855 172 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	11,17 \$	10,65 \$			
Série Placements FSH	9,97	-			
Série 1	14,11	13,51			
Série 1 FSH	9,97	-			
Série 2	10,91	10,45			
Série 2 FSH	9,97	-			

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	199 870 \$	69 369 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	6 649	(37 250)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	58 333	65 742
	264 852	97 861
Charges		
Frais de gestion	49 106	39 177
Frais d'assurance	24 965	19 480
Autres frais administratifs	81 555	79 070
	155 626	137 727
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	50 541	56 148
Charges après renonciation	105 085	81 579
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	159 767 \$	16 282 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,40 \$	0,22 \$
Série Placements FSH	(0,03)	-
Série 1	0,54	0,03
Série 1 FSH	(0,03)	-
Série 2	0,33	-
Série 2 FSH	(0,03)	-

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	3 855 172 \$	3 031 492 \$
Dépôts de primes	3 196 635	1 916 484
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	159 767	16 282
	7 211 574	4 964 258
Retraits	1 638 327	1 109 086
Actif net à la clôture de la période	5 573 247 \$	3 855 172 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'obligations étrangères RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,55 %	1,55 %
Série Placements FSH	0,55 %	-
Série 1	1,80 %	1,80 %
Série 1 FSH	0,50 %	-
Série 2	1,62 %	1,62 %
Série 2 FSH	0,69 %	-
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,40 (0,90)%	0,40 (0,90)%
Série Placements FSH	0,40 (0,90)%	-
Série 1	0,50 (0,80)%	0,50 (0,80)%
Série 1 FSH	0,50 (0,80)%	-
Série 2	0,70 (1,20)%	0,70 (1,20)%
Série 2 FSH	0,70 (1,20)%	-
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	101 367	40 367
Achats au cours de la période	103 095	80 125
Rachats au cours de la période	(64 867)	(19 125)
Solde de clôture au 31 décembre	139 595	101 367
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	155 568	139 936
Achats au cours de la période	103 968	63 799
Rachats au cours de la période	(60 100)	(48 167)
Solde de clôture au 31 décembre	199 436	155 568
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	64 480	68 688
Achats au cours de la période	54 183	21 376
Rachats au cours de la période	(8 952)	(25 584)
Solde de clôture au 31 décembre	109 711	64 480
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds d'obligations étrangères RBC, série O		
Nombre de parts	496 743	353 637
Coût	5 604 389 \$	3 939 682 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,0592 %	0,0505 %
Juste valeur	5 599 685 \$	3 876 645 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'obligations étrangères RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds du marché monétaire canadien RBC, série O	6,7 %	Gouvernement de Belgique, EUR, 2,600 %, 22 juin 2024	2,0 %
Contrat à terme normalisé sur obligations à long terme du Trésor américain, mars 2020	5,0 %	Gouvernement du Japon, 20 ans, JPY, 0,200 %, 20 juin 2036	1,9 %
Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans, mars 2020	4,9 %	Gouvernement du Japon, 20 ans, JPY, 0,600 %, 20 sept. 2037	1,8 %
Gouvernement d'Espagne, EUR, 1,150 %, 30 juill. 2020	3,7 %	Trésor des États-Unis, 2,500 %, 15 févr. 2045	1,7 %
Buoni Poliennali Del Tesoro, EUR, 1,450 %, 15 sept. 2022	2,8 %	Gouvernement du Japon, 30 ans, JPY, 0,300 %, 20 juin 2046	1,7 %
France O.A.T., EUR, 1,250 %, 25 mai 2036	2,7 %	Contrat à terme normalisé sur obligations du Royaume-Uni, mars 2020	1,7 %
Trésor des États-Unis, 1,500 %, 31 janv. 2022	2,6 %	Gouvernement d'Espagne, EUR, 0,450 %, 31 oct. 2022	1,7 %
Contrat à terme normalisé Euro-Schatz, mars 2020	2,6 %	Trésor des États-Unis, 3,500 %, 15 févr. 2039	1,7 %
France O.A.T., EUR, 0,500 %, 25 mai 2026	2,5 %	Gouvernement de Pologne, PLN, 2,250 %, 25 avr. 2022	1,6 %
Gouvernement du Japon, 20 ans, JPY, 0,400 %, 20 mars 2039	2,5 %	Trésor des États-Unis, 1,750 %, 15 mai 2023	1,4 %
Obligations du Royaume-Uni, GBP, 3,250 %, 22 janv. 2044	2,4 %	Buoni Poliennali Del Tesoro, EUR, 0,450 %, 1 ^{er} juin 2021	1,4 %
Contrat à terme normalisé Euro-Bobl, mars 2020	2,4 %	Gouvernement du Danemark, DKK, 1,500 %, 15 nov. 2023	1,3 %
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, série O	2,2 %		62,9 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,17 \$	10,65 \$	10,60 \$	10,52 \$	10,22 \$	9,97 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	1 558	1 080	428	388	191	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	37	12	2	-	2	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 142	841	239	428	481	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	700	201	202	231	296	-				
Nombre de parts en circulation	139 595	101 367	40 367	36 896	18 733	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,12 %	2,12 %	2,15 %	2,07 %	2,07 %	1,36 %				
Frais de gestion avant renonciation	3,41 %	3,93 %	4,06 %	3,58 %	5,19 %	2,70 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	55,00 %	74,06 %	75,51 %	59,34 %	105,88 %	55,00 %				
	Série 1					Série 1 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	14,11 \$	13,51 \$	13,48 \$	13,42 \$	13,09 \$	9,97 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	2 815	2 101	1 886	2 629	1 612	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	96	4	7	8	8	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 458	853	468	2 263	858	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	840	642	1 217	1 254	349	-				
Nombre de parts en circulation	199 436	155 568	139 936	195 894	123 131	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,45 %	2,45 %	2,44 %	2,45 %	2,45 %	1,66 %				
Frais de gestion avant renonciation	3,44 %	3,97 %	3,99 %	3,68 %	5,61 %	2,36 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	55,00 %	74,06 %	75,51 %	59,34 %	105,88 %	55,00 %				
	Série 2					Série 2 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,91 \$	10,45 \$	10,44 \$	10,41 \$	10,17	9,97 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	1 197	674	717	660	334	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	27	-	2	(3)	(1)	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	594	222	286	669	385	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	98	266	232	339	56	-				
Nombre de parts en circulation	109 711	64 480	68 688	63 456	32 830	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,56 %	2,56 %	2,60 %	2,58 %	2,58 %	1,82 %				
Frais de gestion avant renonciation	4,00 %	4,54 %	4,66 %	4,28 %	5,50 %	3,10 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	55,00 %	74,06 %	75,51 %	59,34 %	105,88 %	55,00 %				

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

³ La série Placements FSH et la série 1 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

FPG d'obligations à rendement élevé RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre		
			2019	2018	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	554 \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	294 834 \$	(137 906)\$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	4 397 719	2 680 198	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(207 124)	212 862
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	416	(603)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	4 616	(2 015)
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(2 170 230)	(1 069 815)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	4 136	4 556	Produit de la vente de placements	659 833	609 002
Autres	496	492	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(1 417 655)	(388 475)
	4 402 905	2 685 246	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	1 745	Produit de l'émission de parts	2 160 510	1 009 945
Autres passifs			Rachat de parts	(740 556)	(624 465)
Charges à payer	22 860	18 244	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	1 419 954	385 480
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	2 299	(2 995)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	(1 745)	1 250
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	554 \$	(1 745)\$
	22 860	19 989			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	4 380 045 \$	2 665 257 \$			
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part					
Série Placements	11,79 \$	10,65 \$			
Série 1	12,01	10,89			

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	167 262	136 526
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	(4 766)	(12 145)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	211 890	(200 717)
	374 386	(76 336)
Charges		
Frais de gestion	38 506	29 996
Frais d'assurance	18 517	14 342
Autres frais administratifs	79 686	77 095
	136 709	121 433
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	57 157	59 863
Charges après renonciation	79 552	61 570
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	294 834 \$	(137 906)\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1,02 \$	(0,59)\$
Série 1	1,05	(0,62)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	2 665 257 \$	2 417 683 \$
Dépôts de primes	2 204 758	1 014 920
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	294 834	(137 906)
	5 164 849	3 294 697
Retraits	784 804	629 440
Actif net à la clôture de la période	4 380 045 \$	2 665 257 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'obligations à rendement élevé RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,50 %	1,50 %
Série 1	1,80 %	1,80 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,45 (0,95)%	0,45 (0,95)%
Série 1	0,55 (0,85)%	0,55 (0,85)%
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	103 503	78 101
Achats au cours de la période	79 019	53 829
Rachats au cours de la période	(33 091)	(28 427)
Solde de clôture au 31 décembre	149 431	103 503
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	143 538	134 129
Achats au cours de la période	109 422	37 495
Rachats au cours de la période	(34 902)	(28 086)
Solde de clôture au 31 décembre	218 058	143 538
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O		
Nombre de parts	403 731	265 012
Coût	4 371 653 \$	2 866 022 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,2016 %	0,1594 %
Juste valeur	4 397 719 \$	2 680 198 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'obligations à rendement élevé RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Trésorerie et équivalents de trésorerie	15,1 %	Hilton Domestic Operating Co. Inc., 5,125 %, 1 ^{er} mai 2026	1,0 %
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	2,4 %	Sprint Corp., 7,875 %, 15 sept. 2023	1,0 %
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	2,4 %	Vistra Operations Co. LLC, 5,500 %, 1 ^{er} sept. 2026	1,0 %
CCO Holdings LLC, 5,750 %, 15 févr. 2026	2,1 %	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,596 %, 7 janv. 2022	1,0 %
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 ^{er} juin 2029	1,3 %	Seven Generations Energy Ltd., USD, 5,375 %, 30 sept. 2025	0,9 %
Vidéotron Itée, 5,750 %, 15 janv. 2026	1,3 %	Post Holdings Inc., 5,750 %, 1 ^{er} mars 2027	0,9 %
CSC Holdings LLC, 5,500 %, 15 avr. 2027	1,1 %	CenturyLink Inc., 7,500 %, 1 ^{er} avr. 2024	0,9 %
Vermilion Energy Inc., USD, 5,625 %, 15 mars 2025	1,1 %	T-Mobile USA Inc., 4,750 %, 1 ^{er} févr. 2028	0,9 %
iShares 0-5 Year High Yield Corporate Bond ETF	1,1 %	Wynn Las Vegas LLC Corp., 5,250 %, 15 mai 2027	0,9 %
SPDR Bloomberg Barclays Short Term High Yield Bond ETF	1,1 %	Corporation Pétroles Parkland, 5,625 %, 9 mai 2025	0,8 %
New Albertson's Inc., 6,625 %, 15 juin 2024	1,1 %	United Rentals North America Inc., 5,875 %, 15 sept. 2026	0,8 %
Enbridge Inc., USD, 5,500 %, 15 juill. 2077	1,0 %	Baytex Energy Corp., USD, 5,125 %, 1 ^{er} juin 2021	0,8 %
Tenet Healthcare Corp., 4,625 %, 15 juill. 2024	1,0 %		43,0 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et a pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,79 \$	10,65 \$	11,20 \$	10,74 \$	9,66 \$	12,01 \$	10,89 \$	11,51 \$	11,09 \$	10,02 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	1 762	1 102	874	318	41	2 618	1 563	1 543	1 366	1 563
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	127	(51)	22	15	(2)	168	(87)	51	144	(31)
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	910	592	698	276	42	1 295	423	507	302	381
Retraits (en milliers de dollars)	377	313	163	13	19	408	316	380	645	1 241
Nombre de parts en circulation	149 431	103 503	78 101	29 605	4 218	218 058	143 538	134 129	123 171	156 127
Ratio des frais de gestion ¹	2,16 %	2,14 %	2,11 %	2,14 %	2,19 %	2,60 %	2,58 %	2,58 %	2,56 %	2,55 %
Frais de gestion avant renonciation	4,14 %	4,76 %	5,15 %	6,25 %	5,28 %	4,14 %	4,77 %	5,29 %	6,11 %	4,93 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	62,13 %	33,78 %	35,21 %	46,64 %	49,04 %	62,13 %	33,78 %	35,21 %	46,64 %	49,04 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG équilibré RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre		
			2019	2018	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	22 762 \$	124 368 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	5 278 073 \$	(2 316 193) \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	49 834 693	41 122 188	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(4 666 453)	3 321 062
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	(596)	(236)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	18 325	(4 468)
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(13 723 532)	(7 954 590)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	1 433	845	Produit de la vente de placements	9 677 480	7 456 273
Autres	687	679	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(3 416 703)	501 848
	49 859 575	41 248 080	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	14 067 540	8 472 225
Autres passifs			Rachat de parts	(10 752 443)	(8 848 089)
Charges à payer	114 093	95 768	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	3 315 097	(375 864)
Créditeurs — titulaires de contrat	5 429	5 000	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(101 606)	125 984
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	124 368	(1 616)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	22 762 \$	124 368 \$
	119 522	100 768			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	49 740 053 \$	41 147 312 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	12,33 \$	10,90 \$			
Série Placements FSH	10,06	-			
Série 1	15,54	13,79			
Série 1 FSH	10,06	-			
Série 2	12,29	10,92			
Série 2 FSH	10,06	-			

États du résultat global		
Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	1 780 811 \$	2 124 239 \$
Gain réalisé à la vente de placements	742 320	510 028
Variation du gain (perte) latent sur les placements	3 924 133	(3 831 090)
	6 447 264	(1 196 823)
Charges		
Frais de gestion	786 570	756 590
Frais d'assurance	225 066	210 892
Autres frais administratifs	171 366	163 755
	1 183 002	1 131 237
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	13 811	11 867
Charges après renonciation	1 169 191	1 119 370
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	5 278 073 \$	(2 316 193) \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1,34 \$	(0,70) \$
Série Placements FSH	0,06	-
Série 1	1,80	(0,77)
Série 1 FSH	0,06	-
Série 2	1,27	(0,60)
Série 2 FSH	0,06	-

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	41 147 312 \$	43 664 073 \$
Dépôts de primes	15 148 303	9 633 604
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	5 278 073	(2 316 193)
	61 573 688	50 981 484
Retraits	11 833 635	9 834 172
Actif net à la clôture de la période	49 740 053 \$	41 147 312 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG équilibré RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,69 %	1,69 %
Série Placements FSH	0,61 %	-
Série 1	1,97 %	1,97 %
Série 1 FSH	0,62 %	-
Série 2	1,73 %	1,73 %
Série 2 FSH	0,83 %	-
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80)%	0,30 (0,80)%
Série Placements FSH	0,30 (0,80)%	-
Série 1	0,40 (0,80)%	0,40 (0,80)%
Série 1 FSH	0,40 (0,80)%	-
Série 2	0,70 (1,20)%	0,70 (1,20)%
Série 2 FSH	0,70 (1,20)%	-
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	188 615	145 468
Achats au cours de la période	183 482	128 621
Rachats au cours de la période	(58 653)	(85 474)
Solde de clôture au 31 décembre	313 444	188 615
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2 326 261	2 423 194
Achats au cours de la période	380 719	455 692
Rachats au cours de la période	(577 730)	(552 625)
Solde de clôture au 31 décembre	2 129 250	2 326 261
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	643 197	584 471
Achats au cours de la période	607 023	147 170
Rachats au cours de la période	(209 153)	(88 444)
Solde de clôture au 31 décembre	1 041 067	643 197
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre		
	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds équilibré RBC, série O		
Nombre de parts	3 046 670	2 796 819
Coût	45 658 896 \$	40 870 524 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,9829 %	0,8355 %
Juste valeur	49 834 693 \$	41 122 188 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG équilibré RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'actions de marchés émergents RBC, série O	3,9 %	Province d'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	1,0 %
Banque Royale du Canada	2,2 %	Gouvernement du Canada, 0,500 %, 1 ^{er} mars 2022	1,0 %
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2048	2,2 %	Banque de Montréal	0,9 %
La Banque Toronto-Dominion	2,0 %	Corporation TC Énergie	0,9 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,6 %	Fonds de ressources de sociétés canadiennes à petite et moyennecapitalisation, série O	0,9 %
Enbridge Inc.	1,5 %	Province d'Ontario, 3,450 %, 2 juin 2045	0,9 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	1,2 %	Canadian Natural Resources Ltd.	0,9 %
Province d'Ontario, 4,650 %, 2 juin 2041	1,2 %	Province d'Ontario, 2,600 %, 2 juin 2027	0,9 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,2 %	Province de Québec, 3,000 %, 1 ^{er} sept. 2023	0,9 %
Province d'Ontario, 4,600 %, 2 juin 2039	1,2 %	Province d'Ontario, 3,150 %, 2 juin 2022	0,9 %
Gouvernement du Canada, 0,750 %, 1 ^{er} sept. 2021	1,1 %	Province d'Ontario, 2,600 %, 2 juin 2025	0,9 %
Suncor Énergie Inc.	1,1 %	Société Financière Manuvie	0,8 %
Hydro-Québec, 6,500 %, 15 févr. 2035	1,0 %		32,3 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12,33 \$	10,90 \$	11,46 \$	10,73 \$	10,05 \$	10,06 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	3 865	2 056	1 667	1 071	566	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	340	(118)	96	60	(7)	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	2 166	1 459	1 158	594	564	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	697	952	657	149	3	-				
Nombre de parts en circulation	313 444	188 615	145 468	99 758	56 263	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,22 %	2,23 %	2,25 %	2,48 %	2,45 %	1,34 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,23 %	2,24 %	2,35 %	2,49 %	2,46 %	1,54 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	23,13 %	28,35 %	29,14 %	31,74 %	42,78 %	23,13 %				
	Série 1					Série 1 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15,54 \$	13,79 \$	14,55 \$	13,67 \$	12,87 \$	10,06 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	33 081	32 070	35 255	31 908	30 427	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	3 967	(1 823)	2 131	1 866	(41)	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	5 686	6 501	8 065	6 074	7 612	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	8 645	7 862	6 849	6 459	5 377	-				
Nombre de parts en circulation	2 129 250	2 326 261	2 423 194	2 334 375	2 364 867	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,59 %	2,59 %	2,58 %	2,79 %	2,79 %	1,65 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,59 %	2,59 %	2,68 %	2,79 %	2,79 %	1,86 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	23,13 %	28,35 %	29,14 %	31,74 %	42,78 %	23,13 %				
	Série 2					Série 2 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12,29 \$	10,92 \$	11,53 \$	10,85 \$	10,23 \$	10,06 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	12 791	7 021	6 742	5 082	2 419	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	971	(375)	360	209	(44)	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	7 293	1 674	2 376	2 847	2 420	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	2 492	1 020	1 076	393	112	-				
Nombre de parts en circulation	1 041 067	643 197	584 471	468 269	236 445	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,70 %	2,72 %	2,72 %	2,97 %	2,98 %	1,87 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,84 %	2,86 %	2,95 %	3,16 %	3,20 %	1,97 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	23,13 %	28,35 %	29,14 %	31,74 %	42,78 %	23,13 %				

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

³ La série Placements FSH, la série 1 FSH et la série 2 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

FPG de revenu mensuel PH&N RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre		
			2019	2018	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	24 799 \$	-	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	4 142 850 \$	(2 741 164)\$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	33 510 360	35 673 560	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(3 379 266)	3 782 081
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	(873)	(298)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(4 845)	(17 680)
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(4 358 855)	(5 850 948)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	1 036	688	Produit de la vente de placements	9 901 321	10 764 836
Autres	1 204	679	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	6 300 332	5 936 827
	33 537 399	35 674 927	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	1 044	Produit de l'émission de parts	3 791 956	3 973 721
Autres passifs			Rachat de parts	(10 066 445)	(9 914 588)
Charges à payer	74 820	79 665	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(6 274 489)	(5 940 867)
Créditeurs — titulaires de contrat	-	1 541	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	25 843	(4 040)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	(1 044)	2 996
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	24 799 \$	(1 044)\$
	74 820	82 250			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	33 462 579 \$	35 592 677 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	11,47 \$	10,19 \$			
Série Placements FSH	10,03	-			
Série 1	13,72	12,24			
Série 1 FSH	10,03	-			
Série 2	11,19	9,99			
Série 2 FSH	10,03	-			

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	1 692 981 \$	2 056 451 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	(44 792)	(224 815)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	3 424 058	(3 557 266)
	5 072 247	(1 725 630)
Charges		
Frais de gestion	612 286	676 633
Frais d'assurance	173 058	187 633
Autres frais administratifs	152 866	159 505
	938 210	1 023 771
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	8 813	8 237
Charges après renonciation	929 397	1 015 534
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	4 142 850 \$	(2 741 164)\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1,25 \$	(0,74)\$
Série Placements FSH	0,03	-
Série 1	1,52	(0,88)
Série 1 FSH	0,03	-
Série 2	1,18	(0,77)
Série 2 FSH	0,03	-

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	35 592 677 \$	44 275 140 \$
Dépôts de primes	4 168 844	4 103 859
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	4 142 850	(2 741 164)
	43 904 371	45 637 835
Retraits	10 441 792	10 045 158
Actif net à la clôture de la période	33 462 579 \$	35 592 677 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG de revenu mensuel PH&N RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,70 %	1,70 %
Série Placements FSH	0,61 %	-
Série 1	1,94 %	1,94 %
Série 1 FSH	0,66 %	-
Série 2	1,71 %	1,71 %
Série 2 FSH	0,82 %	-
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,25 (0,75)%	0,25 (0,75)%
Série Placements FSH	0,25 (0,75)%	-
Série 1	0,40 (0,80)%	0,40 (0,80)%
Série 1 FSH	0,40 (0,80)%	-
Série 2	0,70 (1,20)%	0,70 (1,20)%
Série 2 FSH	0,70 (1,20)%	-
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	272 536	209 872
Achats au cours de la période	94 402	114 131
Rachats au cours de la période	(65 513)	(51 467)
Solde de clôture au 31 décembre	301 425	272 536
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2 300 633	2 733 697
Achats au cours de la période	143 319	157 485
Rachats au cours de la période	(674 731)	(590 549)
Solde de clôture au 31 décembre	1 769 221	2 300 633
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	465 038	566 161
Achats au cours de la période	111 077	81 759
Rachats au cours de la période	(64 579)	(182 882)
Solde de clôture au 31 décembre	511 536	465 038
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds de revenu mensuel PH&N, série O		
Nombre de parts	2 994 376	3 497 099
Coût	33 154 978 \$	38 742 236 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,9871 %	2,0585 %
Juste valeur	33 510 360 \$	35 673 560 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG de revenu mensuel PH&N RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	5,6 %	Financière Sun Life inc.	1,4 %
Fonds d'obligations à rendement élevé Phillips, Hager & North, série O	4,2 %	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,800 %, 15 déc. 2024	1,3 %
Banque Royale du Canada	4,2 %	Shaw Communications Inc., cat. B	1,3 %
La Banque Toronto-Dominion	3,8 %	Province d'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	1,2 %
Enbridge Inc.	3,1 %	Alimentation Couche-Tard inc.	1,2 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,5 %	Canadian Natural Resources Ltd.	1,1 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	2,1 %	Société aurifère Barrick	1,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,1 %	Waste Connections Inc.	1,0 %
Banque de Montréal	2,0 %	Suncor Énergie Inc.	1,0 %
Société Financière Manuvie	1,8 %	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,350 %, 15 juin 2023	1,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6 %	Brookfield Property Partners LP	0,9 %
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	1,5 %	Element Fleet Management Corp.	0,9 %
Corporation TC Énergie	1,4 %		49,2 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,47 \$	10,19 \$	10,88 \$	10,49 \$	9,37 \$	10,03 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	3 459	2 777	2 284	1 085	543	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	369	(187)	67	79	(22)	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 045	1 216	1 503	506	430	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	733	535	370	43	6	-				
Nombre de parts en circulation	301 425	272 536	209 872	103 421	57 944	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,10 %	2,11 %	2,12 %	2,37 %	2,32 %	1,33 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,11 %	2,11 %	2,30 %	2,60 %	2,54 %	1,52 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	45,69 %	83,16 %	84,53 %	183,99 %	206,03 %	45,69 %				
	Série 1					Série 1 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13,72 \$	12,24 \$	13,14 \$	12,72 \$	11,41 \$	10,03 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	24 278	28 169	35 915	36 615	42 041	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	3 198	(2 182)	1 149	4 133	(2 695)	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 912	2 027	3 934	2 895	6 191	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	9 001	7 592	5 783	12 455	15 592	-				
Nombre de parts en circulation	1 769 221	2 300 633	2 733 697	2 878 373	3 684 645	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,56 %	2,55 %	2,55 %	2,76 %	2,75 %	1,77 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,56 %	2,56 %	2,76 %	2,97 %	2,93 %	1,94 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	45,69 %	83,16 %	84,53 %	183,99 %	206,03 %	45,69 %				
	Série 2					Série 2 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,19 \$	9,99 \$	10,73 \$	10,40 \$	9,34 \$	10,03 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	5 723	4 647	6 076	2 617	835	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	576	(372)	144	149	(46)	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 209	861	3 857	1 941	822	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	708	1 918	542	308	50	-				
Nombre de parts en circulation	511 536	465 038	566 161	251 571	89 366	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,66 %	2,65 %	2,66 %	2,88 %	2,94 %	1,88 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,82 %	2,79 %	2,91 %	3,13 %	3,20 %	1,96 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	45,69 %	83,16 %	84,53 %	183,99 %	206,03 %	45,69 %				

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

³ La série Placements FSH, la série 1 FSH et la série 2 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

FPG équilibré mondial RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre		
			2019	2018	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	76 604 \$	55 557 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	4 380 144 \$	(1 125 192)\$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	48 762 904	30 585 485	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(3 452 780)	1 337 288
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	267	(728)
Débiteurs — titulaires de contrat	4 241	-	Variation des autres passifs	39 259	10 827
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(19 599 373)	(11 551 704)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	1 895	2 170	Produit de la vente de placements	4 874 734	4 332 027
Autres	687	679	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(13 757 749)	(6 997 482)
	48 846 331	30 643 891	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	19 377 259	11 998 156
Autres passifs			Rachat de parts	(5 598 463)	(4 614 802)
Charges à payer	112 469	73 210	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	13 778 796	7 383 354
Créditeurs — titulaires de contrat	-	2 052	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	21 047	385 872
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	55 557	(330 315)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	76 604 \$	55 557 \$
	112 469	75 262			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	48 733 862 \$	30 568 629 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	13,02 \$	11,51 \$			
Série Placements FSH	10,07	-			
Série 1	16,67	14,79			
Série 1 FSH	10,07	-			
Série 2	12,67	11,25			
Série 2 FSH	10,07	-			

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	1 905 075 \$	937 235 \$
Gain réalisé à la vente de placements	412 232	338 340
Variation du gain (perte) latent sur les placements	3 040 548	(1 675 628)
	5 357 855	(400 053)
Charges		
Frais de gestion	647 308	471 207
Frais d'assurance	216 098	164 699
Autres frais administratifs	141 389	118 631
	1 004 795	754 537
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	27 084	29 398
Charges après renonciation	977 711	725 139
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	4 380 144 \$	(1 125 192)\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1,44 \$	(0,48)\$
Série Placements FSH	0,07	-
Série 1	1,82	(0,57)
Série 1 FSH	0,07	-
Série 2	1,36	(0,47)
Série 2 FSH	0,07	-

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	30 568 629 \$	24 310 119 \$
Dépôts de primes	21 443 771	12 289 945
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	4 380 144	(1 125 192)
	56 392 544	35 474 872
Retraits	7 658 682	4 906 243
Actif net à la clôture de la période	48 733 862 \$	30 568 629 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG équilibré mondial RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,74 %	1,74 %
Série Placements FSH	0,60 %	-
Série 1	1,94 %	1,94 %
Série 1 FSH	0,61 %	-
Série 2	1,74 %	1,74 %
Série 2 FSH	0,81 %	-
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,25 (0,75)%	0,25 (0,75)%
Série Placements FSH	0,25 (0,75)%	-
Série 1	0,40 (0,80)%	0,40 (0,80)%
Série 1 FSH	0,40 (0,80)%	-
Série 2	0,70 (1,20)%	0,70 (1,20)%
Série 2 FSH	0,70 (1,20)%	-
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	452 555	292 377
Achats au cours de la période	498 400	241 941
Rachats au cours de la période	(162 019)	(81 763)
Solde de clôture au 31 décembre	788 936	452 555
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	669 495	560 704
Achats au cours de la période	301 731	229 815
Rachats au cours de la période	(158 694)	(121 024)
Solde de clôture au 31 décembre	812 532	669 495
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 374 240	1 050 275
Achats au cours de la période	846 779	504 245
Rachats au cours de la période	(254 542)	(180 280)
Solde de clôture au 31 décembre	1 966 477	1 374 240
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds équilibré mondial RBC, série O		
Nombre de parts	2 180 020	1 517 310
Coût	45 128 619 \$	29 991 748 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	6,6808 %	4,5676 %
Juste valeur	48 762 904 \$	30 585 485 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG équilibré mondial RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'actions de marchés émergents RBC, série O	3,7 %	Microsoft Corp.	1,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9 %	Contrat à terme normalisés sur indice Dow Jones Euro STOXX 50, mars 2020	0,9 %
Buoni Poliennali Del Tesoro, EUR, 1,450 %, 15 sept. 2022	1,8 %	Enbridge Inc.	0,9 %
Gouvernement du Japon, 20 ans, JPY, 0,400 %, 20 mars 2039	1,8 %	Gouvernement de Belgique, EUR, 2,600 %, 22 juin 2024	0,9 %
Gouvernement d'Espagne, EUR, 0,450 %, 31 oct. 2022	1,5 %	Trésor des États-Unis, 1,750 %, 15 mai 2023	0,9 %
Banque Royale du Canada	1,3 %	Contrat à terme normalisé sur l'indice S&P 500 Mini, mars 2020	0,9 %
Gouvernement d'Espagne, EUR, 0,350 %, 30 juill. 2023	1,2 %	Trésor des États-Unis, 2,625 %, 15 févr. 2029	0,9 %
Trésor des États-Unis, 2,500 %, 15 févr. 2045	1,2 %	Trésor des États-Unis, 2,750 %, 15 févr. 2028	0,8 %
Buoni Poliennali Del Tesoro, EUR, 0,450 %, 1 ^{er} juin 2021	1,2 %	Province d'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	0,8 %
Province d'Ontario, USD, 2,500 %, 10 sept. 2021	1,2 %	La Banque de Nouvelle-Écosse	0,7 %
La Banque Toronto-Dominion	1,1 %	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	0,7 %
Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	1,1 %	Alphabet Inc., cat. A	0,7 %
Apple Inc.	1,0 %		30,1 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13,02 \$	11,51 \$	11,88 \$	11,02 \$	10,58 \$	10,07 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	10 271	5 208	3 472	1 802	1 137	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	951	(175)	213	79	2	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	6 150	2 873	2 103	688	1 140	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	2 038	962	645	102	10	-				
Nombre de parts en circulation	788 936	452 555	292 377	163 504	107 483	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,19 %	2,17 %	2,19 %	2,48 %	2,42 %	1,30 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,22 %	2,21 %	2,35 %	2,65 %	2,67 %	1,57 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	46,99 %	55,19 %	55,70 %	53,75 %	91,51 %	46,99 %				
	Série 1					Série 1 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16,67 \$	14,79 \$	15,32 \$	14,26 \$	13,72 \$	10,07 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	13 544	9 900	8 587	7 911	6 202	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	1 352	(354)	561	321	96	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4 819	3 511	2 309	2 752	6 742	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	2 528	1 844	2 194	1 365	5 027	-				
Nombre de parts en circulation	812 532	669 495	560 704	554 760	451 973	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,55 %	2,53 %	2,53 %	2,72 %	2,77 %	1,65 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,58 %	2,57 %	2,72 %	2,87 %	2,99 %	1,90 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	46,99 %	55,19 %	55,70 %	53,75 %	91,51 %	46,99 %				
	Série 2					Série 2 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12,67 \$	11,25 \$	11,66 \$	10,87 \$	10,47 \$	10,07 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	24 916	15 461	12 251	7 313	4 455	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	2 077	(596)	667	243	(21)	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	10 472	5 906	4 939	2 757	4 385	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	3 093	2 100	669	141	162	-				
Nombre de parts en circulation	1 966 477	1 374 240	1 050 275	672 720	425 382	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,66 %	2,64 %	2,62 %	2,84 %	2,96 %	1,84 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,77 %	2,80 %	2,96 %	3,19 %	3,42 %	1,95 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	46,99 %	55,19 %	55,70 %	53,75 %	91,51 %	46,99 %				

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

³ La série Placements FSH, la série 1 FSH et la série 2 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

FPG canadien de dividendes RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre		
			2019	2018	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	39 847 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	25 783 651 \$	(16 559 407)\$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	169 186 074	152 775 105	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(24 237 177)	16 895 360
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	(24)	13
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	30 504	(54 737)
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(18 070 638)	(17 327 722)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	19	-	Produit de la vente de placements	25 896 846	32 119 867
Autres	531	526	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	9 403 162	15 073 374
	169 186 624	152 815 478	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat		
Dette bancaire	51 432	-		-	-
Autres passifs			Produit de l'émission de parts	22 172 342	27 248 549
Charges à payer	358 086	327 582	Rachat de parts	(31 666 783)	(42 587 319)
Créditeurs — titulaires de contrat	-	1 026	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(9 494 441)	(15 338 770)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(91 279)	(265 396)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	39 847	305 243
	409 518	328 608	Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	(51 432)\$	39 847 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	168 777 106 \$	152 486 870 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	12,54 \$	10,66 \$			
Série Placements FSH	10,02	-			
Série 1	18,81	16,07			
Série 1 FSH	10,02	-			

États du résultat global		
Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	6 152 858	4 956 142
Gain réalisé à la vente de placements	5 615 776	6 465 433
Variation du gain (perte) latent sur les placements	18 621 401	(23 360 793)
	30 390 035	(11 939 218)
Charges		
Frais de gestion	3 476 384	3 495 176
Frais d'assurance	708 322	711 267
Autres frais administratifs	422 705	417 614
	4 607 411	4 624 057
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	1 027	3 868
Charges après renonciation	4 606 384	4 620 189
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	25 783 651 \$	(16 559 407)\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1,89 \$	(1,13)\$
Série Placements FSH	0,02	-
Série 1	2,77	(1,71)
Série 1 FSH	0,02	-

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	152 486 870 \$	184 387 776 \$
Dépôts de primes	25 124 933	31 801 608
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	25 783 651	(16 559 407)
	203 395 454	199 629 977
Retraits	34 618 348	47 143 107
Actif net à la clôture de la période	168 777 106 \$	152 486 870 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG canadien de dividendes RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,80 %	1,80 %
Série Placements FSH	0,79 %	-
Série 1	2,25 %	2,25 %
Série 1 FSH	0,86 %	-
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80)%	0,30 (0,80)%
Série Placements FSH	0,30 (0,80)%	-
Série 1	0,40 (0,80)%	0,40 (0,80)%
Série 1 FSH	0,40 (0,80)%	-
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 355 409	973 416
Achats au cours de la période	383 728	627 286
Rachats au cours de la période	(357 100)	(245 293)
Solde de clôture au 31 décembre	1 382 037	1 355 409
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	8 587 293	9 728 364
Achats au cours de la période	1 139 787	1 435 825
Rachats au cours de la période	(1 676 698)	(2 576 896)
Solde de clôture au 31 décembre	8 050 382	8 587 293
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds canadien de dividendes RBC, série O		
Nombre de parts	2 171 477	2 275 413
Coût	131 025 204 \$	133 235 636 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,8802 %	0,8978 %
Juste valeur	169 186 074 \$	152 775 105 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG canadien de dividendes RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Banque Royale du Canada	7,8 %	Suncor Énergie Inc.	2,2 %
La Banque Toronto-Dominion	7,1 %	Thomson Reuters Corp.	2,1 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	5,8 %	TELUS Corp.	2,1 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4,9 %	Financière Sun Life inc.	1,7 %
Enbridge Inc.	4,6 %	BCE Inc.	1,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9 %	Rogers Communications Inc., cat. B	1,5 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8 %	Fortis Inc.	1,5 %
Corporation TC Énergie	3,4 %	Alimentation Couche-Tard inc.	1,4 %
Banque de Montréal	3,2 %	George Weston Ltée	1,2 %
Société Financière Manuvie	2,9 %	Les Compagnies Loblaw Limitée	1,2 %
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	2,8 %	Nutrien Ltd.	1,2 %
Canadian Natural Resources Ltd.	2,6 %	Atco Ltd., cat. I, sans droit de vote	1,1 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,5 %		74,2 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12,54 \$	10,66 \$	11,74 \$	10,97 \$	9,24 \$	10,02 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	17 330	14 453	11 428	5 481	1 897	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	2 564	(1 319)	649	594	(116)	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4 605	7 119	6 901	3 411	2 032	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	4 292	2 775	1 603	421	82	-				
Nombre de parts en circulation	1 382 037	1 355 409	973 416	499 543	205 287	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,32 %	2,32 %	2,33 %	2,35 %	2,35 %	1,54 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,32 %	2,32 %	2,36 %	2,41 %	2,44 %	1,60 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	9,36 %	15,11 %	14,26 %	13,16 %	12,92 %	9,36 %				
	Série 1					Série 1 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	18,81 \$	16,07 \$	17,78 \$	16,69 \$	14,12 \$	10,02 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	151 445	138 034	172 959	166 500	144 956	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	23 220	(15 240)	10 711	25 625	(13 412)	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	20 518	24 683	36 995	29 482	29 161	1				
Retraits (en milliers de dollars)	30 326	44 368	41 246	33 563	30 770	-				
Nombre de parts en circulation	8 050 382	8 587 293	9 728 364	9 974 707	10 263 627	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,79 %	2,78 %	2,78 %	2,77 %	2,77 %	2,00 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,79 %	2,78 %	2,81 %	2,81 %	2,80 %	2,12 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	9,36 %	15,11 %	14,26 %	13,16 %	12,92 %	9,36 %				

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

³ La série Placements FSH et la série 1 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

FPG d'actions canadiennes RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre		
			2019	2018	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	4 313 \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1 780 117 \$	(1 175 246)\$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	12 619 735	9 182 792	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(1 451 997)	1 524 262
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	3 201	(1 143)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	10 541	(3 586)
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(3 637 375)	(2 469 201)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	807	1 898	Produit de la vente de placements	1 652 429	2 536 761
Autres	531	2 641	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(1 643 084)	411 847
	12 625 386	9 187 331	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dettes bancaires	-	4 060	Produit de l'émission de parts	3 627 356	2 385 736
Autres passifs			Rachat de parts	(1 975 899)	(2 792 282)
Charges à payer	48 971	38 430	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	1 651 457	(406 546)
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dettes bancaires)	8 373	5 301
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dettes bancaires) à l'ouverture de la période	(4 060)	(9 361)
Autres	-	-	Trésorerie (dettes bancaires) à la clôture de la période	4 313 \$	(4 060)\$
	48 971	42 490			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	12 576 415 \$	9 144 841 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	12,04 \$	10,14 \$			
Série Placements FSH	10,08	-			
Série 1	15,64	13,22			
Série 1 FSH	10,08	-			

États du résultat global		
Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	669 566	651 962
Perte réalisée à la vente de placements	(60 605)	(230 835)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	1 512 602	(1 293 427)
	2 121 563	(872 300)
Charges		
Frais de gestion	169 476	146 144
Frais d'assurance	74 692	66 544
Autres frais administratifs	114 188	111 276
	358 356	323 964
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	16 910	21 018
Charges après renonciation	341 446	302 946
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1 780 117 \$	(1 175 246)\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1,84 \$	(1,35)\$
Série Placements FSH	0,08	-
Série 1	2,28	(1,65)
Série 1 FSH	0,08	-

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	9 144 841 \$	10 726 633 \$
Dépôts de primes	3 764 989	2 436 036
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1 780 117	(1 175 246)
	14 689 947	11 987 423
Retraits	2 113 532	2 842 582
Actif net à la clôture de la période	12 576 415 \$	9 144 841 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'actions canadiennes RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	2,05 %	2,05 %
Série Placements FSH	0,88 %	-
Série 1	2,25 %	2,25 %
Série 1 FSH	0,82 %	-
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80)%	0,30 (0,80)%
Série Placements FSH	0,30 (0,80)%	-
Série 1	0,65 (1,05)%	0,65 (1,05)%
Série 1 FSH	0,65 (1,05)%	-
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	172 232	141 431
Achats au cours de la période	70 267	82 052
Rachats au cours de la période	(55 638)	(51 251)
Solde de clôture au 31 décembre	186 861	172 232
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	559 771	615 447
Achats au cours de la période	199 413	106 115
Rachats au cours de la période	(99 275)	(161 791)
Solde de clôture au 31 décembre	659 909	559 771
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds d'actions canadiennes RBC, série O		
Nombre de parts	563 927	474 144
Coût	12 843 313 \$	10 918 972 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,5574 %	0,4407 %
Juste valeur	12 619 735 \$	9 182 792 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'actions canadiennes RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Banque Royale du Canada	5,8 %	Alimentation Couche-Tard inc.	1,8 %
Enbridge Inc.	5,3 %	Pembina Pipeline Corp.	1,6 %
La Banque Toronto-Dominion	5,1 %	Nutrien Ltd.	1,5 %
Suncor Énergie Inc.	4,1 %	BCE Inc.	1,5 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,0 %	UnitedHealth Group Incorporated	1,5 %
Canadian Natural Resources Ltd.	3,6 %	Financière Sun Life inc.	1,5 %
Société Financière Manuvie	3,3 %	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	1,4 %
Fonds de ressources de sociétés canadiennes à petite et moyenne capitalisation RBC, série O	3,3 %	Fortis Inc.	1,4 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3,0 %	Finning International Inc.	1,4 %
Corporation TC Énergie	2,8 %	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	1,3 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,4 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2 %
Banque de Montréal	2,4 %	Société aurifère Barrick	1,2 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,2 %		64,6 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12,04 \$	10,14 \$	11,32 \$	10,69 \$	8,98 \$	10,08 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	2 251	1 746	1 602	600	205	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	334	(213)	71	66	(18)	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	800	910	1 314	367	225	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	629	553	383	39	7	-				
Nombre de parts en circulation	186 861	172 232	141 431	56 105	22 869	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,65 %	2,64 %	2,66 %	2,65 %	2,66 %	1,88 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,90 %	2,95 %	2,95 %	3,15 %	3,17 %	2,26 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	21,64 %	34,22 %	40,35 %	23,57 %	18,00 %	21,64 %				
	Série 1					Série 1 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15,64 \$	13,22 \$	14,83 \$	14,05 \$	11,85 \$	10,08 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	10 323	7 399	9 125	8 271	7 517	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	1 446	(962)	476	1 314	(831)	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	2 963	1 526	2 298	1 311	1 443	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	1 485	2 290	1 920	1 870	1 976	-				
Nombre de parts en circulation	659 909	559 771	615 447	588 606	634 259	100				
Ratio des frais de gestion ¹	3,05 %	3,04 %	3,04 %	3,02 %	3,02 %	2,26 %				
Frais de gestion avant renonciation	3,17 %	3,22 %	3,21 %	3,40 %	3,35 %	2,64 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	21,64 %	34,22 %	40,35 %	23,57 %	18,00 %	21,64 %				

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

³ La série Placements FSH et la série 1 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

FPG d'actions 100 % canadiennes O'Shaughnessy RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	-	-	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1 001 635 \$	(1 168 251)\$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	6 293 145	6 291 049	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(1 049 531)	1 361 510
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	(437)	(1 538)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	1 426	(4 806)
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(680 135)	(1 696 232)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	4 229	3 797	Produit de la vente de placements	1 727 570	1 971 652
Autres	721	716	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	1 000 528	462 335
	6 298 095	6 295 562	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dettes bancaires	425	4 844	Produit de l'émission de parts	738 060	1 552 610
Autres passifs			Rachat de parts	(1 734 169)	(2 019 789)
Charges à payer	27 945	26 519	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(996 109)	(467 179)
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	4 419	(4 844)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	(4 844)	-
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	(425)\$	(4 844)\$
	28 370	31 363			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	6 269 725 \$	6 264 199 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	11,79 \$	10,04 \$			
Série 1	18,72	16,04			

États du résultat global		
Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	149 437	422 343
Gain réalisé à la vente de placements	13 944	140 845
Variation du gain (perte) latent sur les placements	1 035 587	(1 502 355)
	1 198 968	(939 167)
Charges		
Frais de gestion	104 009	118 676
Frais d'assurance	42 035	49 590
Autres frais administratifs	99 451	98 916
	245 495	267 182
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	48 162	38 098
Charges après renonciation	197 333	229 084
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1 001 635 \$	(1 168 251)\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1,80 \$	(2,04)\$
Série 1	2,80	(2,93)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	6 264 199 \$	7 891 073 \$
Dépôts de primes	1 016 285	1 565 331
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1 001 635	(1 168 251)
	8 282 119	8 288 153
Retraits	2 012 394	2 023 954
Actif net à la clôture de la période	6 269 725 \$	6 264 199 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'actions 100 % canadiennes O'Shaughnessy RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	2,05 %	2,05 %
Série 1	2,30 %	2,30 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80)%	0,30 (0,80)%
Série 1	0,65 (1,05)%	0,65 (1,05)%
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	89 847	51 541
Achats au cours de la période	22 001	56 291
Rachats au cours de la période	(31 611)	(17 985)
Solde de clôture au 31 décembre	80 237	89 847
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	334 296	385 102
Achats au cours de la période	43 458	48 631
Rachats au cours de la période	(93 388)	(99 437)
Solde de clôture au 31 décembre	284 366	334 296
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds d'actions 100 % canadiennes O'Shaughnessy RBC, série O		
Nombre de parts	425 840	500 468
Coût	5 982 831 \$	7 016 322 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,3305 %	1,4147 %
Juste valeur	6 293 145 \$	6 291 049 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'actions 100 % canadiennes O'Shaughnessy RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Financière Sun Life inc.	3,4 %	Methanex Corp.	2,0 %
Air Canada	3,3 %	Algonquin Power & Utilities Corp.	1,8 %
TFI International Inc.	3,0 %	Kirkland Lake Gold Ltd.	1,8 %
Société Financière Manuvie	2,9 %	Husky Energy Inc.	1,7 %
Great-West Lifeco Inc.	2,9 %	Thomson Reuters Corp.	1,6 %
Magna International Inc., cat. A	2,9 %	Norbord inc.	1,6 %
Home Capital Group Inc.	2,6 %	Parex Resources Inc.	1,5 %
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	2,5 %	Enerplus Corp.	1,4 %
Capital Power Corp.	2,4 %	Seven Generations Energy Ltd.	1,4 %
Cogeco Communications inc.	2,2 %	CAE inc.	1,4 %
Boyd Group Income Fund	2,1 %	CI Financial Corp.	1,3 %
Alimentation Couche-Tard inc.	2,1 %	Emera Inc.	1,3 %
Ressources Teck Ltée, cat. B	2,1 %		53,2 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et a pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,79 \$	10,04 \$	11,77 \$	11,16 \$	9,99 \$	18,72 \$	16,04 \$	18,92 \$	18,02 \$	16,21 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	946	902	607	478	227	5 324	5 362	7 284	7 722	7 869
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	150	(136)	28	32	(6)	852	(1 032)	348	827	(218)
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	248	646	289	259	249	768	919	1 069	2 537	1 223
Retraits (en milliers de dollars)	354	215	189	40	20	1 658	1 809	1 855	3 512	4 705
Nombre de parts en circulation	80 237	89 847	51 541	42 856	22 772	284 366	334 296	385 102	428 426	485 560
Ratio des frais de gestion ¹	2,60 %	2,60 %	2,65 %	2,66 %	2,66 %	3,19 %	3,18 %	3,16 %	3,15 %	3,15 %
Frais de gestion avant renonciation	3,72 %	3,51 %	3,49 %	3,39 %	3,33 %	3,89 %	3,65 %	3,61 %	3,55 %	3,51 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	62,32 %	49,78 %	65,41 %	65,12 %	67,35 %	62,32 %	49,78 %	65,41 %	65,12 %	67,35 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG à revenu canadien PH&N RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	-	-	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1 029 989 \$	(700 762)\$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	6 632 903	5 350 200	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(993 859)	830 186
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	316	(1 183)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	1 895	(3 952)
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(1 404 973)	(1 671 779)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	2 308	2 628	Produit de la vente de placements	1 116 129	2 348 726
Autres	496	492	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(250 503)	801 236
	6 635 707	5 353 320	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dettes bancaires	827	-	Produit de l'émission de parts	1 399 693	1 520 827
Autres passifs			Rachat de parts	(1 150 017)	(2 321 245)
Charges à payer	23 140	21 245	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	249 676	(800 418)
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(827)	818
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	-	(818)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	(827)\$	- \$
	23 967	21 245			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	6 611 740 \$	5 332 075 \$			
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part					
Série Placements	11,99 \$	10,05 \$			
Série 1	13,27	11,17			

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	214 643	302 545
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	45 135	(34 557)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	948 724	(795 629)
	1 208 502	(527 641)
Charges		
Frais de gestion	92 510	89 759
Frais d'assurance	29 571	28 744
Autres frais administratifs	87 836	87 736
	209 917	206 239
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	31 404	33 118
Charges après renonciation	178 513	173 121
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1 029 989 \$	(700 762)\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1,65 \$	(1,29)\$
Série 1	2,10	(1,37)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	5 332 075 \$	6 833 255 \$
Dépôts de primes	1 462 135	1 572 569
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1 029 989	(700 762)
	7 824 199	7 705 062
Retraits	1 212 459	2 372 987
Actif net à la clôture de la période	6 611 740 \$	5 332 075 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG à revenu canadien PH&N RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,91 %	1,91 %
Série 1	2,25 %	2,25 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80)%	0,30 (0,80)%
Série 1	0,45 (0,85)%	0,45 (0,85)%
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	72 381	77 004
Achats au cours de la période	63 374	56 510
Rachats au cours de la période	(26 793)	(61 133)
Solde de clôture au 31 décembre	108 962	72 381
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	412 431	477 188
Achats au cours de la période	58 117	79 799
Rachats au cours de la période	(70 718)	(144 556)
Solde de clôture au 31 décembre	399 830	412 431
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds à revenu canadien PH&N, série O		
Nombre de parts	414 290	395 231
Coût	6 196 022 \$	5 862 043 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,7617 %	0,6591 %
Juste valeur	6 632 903 \$	5 350 200 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG à revenu canadien PH&N RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Banque Royale du Canada	8,0 %	Canadian Natural Resources Ltd.	2,0 %
La Banque Toronto-Dominion	7,1 %	Société aurifère Barrick	1,9 %
Enbridge Inc.	5,8 %	Waste Connections Inc.	1,9 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,8 %	Suncor Énergie Inc.	1,8 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3,9 %	Brookfield Property Partners LP	1,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,9 %	Element Fleet Management Corp.	1,7 %
Banque de Montréal	3,7 %	Brookfield Infrastructure Partners LP	1,6 %
Société Financière Manuvie	3,5 %	Intact Corporation financière	1,5 %
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	2,8 %	TELUS Corp.	1,5 %
Corporation TC Énergie	2,7 %	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,5 %
Financière Sun Life inc.	2,6 %	Fairfax Financial Holdings Ltd.	1,5 %
Alimentation Couche-Tard inc.	2,4 %	Restaurant Brands International Inc.	1,4 %
Shaw Communications Inc., cat. B	2,3 %		73,6 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et a pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,99 \$	10,05 \$	11,22 \$	10,68 \$	8,85 \$	13,27 \$	11,17 \$	12,51 \$	11,95 \$	9,95 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	1 306	727	864	684	198	5 306	4 605	5 970	5 008	4 048
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	159	(118)	40	51	(21)	871	(583)	244	765	(449)
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	728	613	489	515	208	734	960	1 978	1 521	1 396
Retraits (en milliers de dollars)	309	631	349	80	37	903	1 742	1 260	1 327	1 696
Nombre de parts en circulation	108 962	72 381	77 004	64 054	22 411	399 830	412 431	477 188	418 910	406 814
Ratio des frais de gestion ¹	2,48 %	2,48 %	2,46 %	2,43 %	2,43 %	2,85 %	2,86 %	2,84 %	2,81 %	2,81 %
Frais de gestion avant renonciation	2,93 %	2,98 %	2,83 %	3,09 %	2,99 %	3,35 %	3,40 %	3,23 %	3,53 %	3,38 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	21,89 %	75,09 %	97,63 %	146,47 %	207,29 %	21,89 %	75,09 %	97,63 %	146,47 %	207,29 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG nord-américain de valeur RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	62 949 \$	5 190 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	4 383 363 \$	(2 583 869) \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	27 446 946	24 214 588	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(3 660 208)	3 063 056
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	738	(420)
Débiteurs — titulaires de contrat	3 000	-	Variation des autres passifs	8 373	2 555
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(4 806 143)	(7 614 014)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	31	773	Produit de la vente de placements	5 233 993	2 612 528
Autres	496	492	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	1 160 116	(4 520 164)
	27 513 422	24 221 043	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	5 339 075	8 477 176
Autres passifs			Rachat de parts	(6 441 432)	(3 963 447)
Charges à payer	76 047	67 674	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 102 357)	4 513 729
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	57 759	(6 435)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	5 190	11 625
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	62 949 \$	5 190 \$
	76 047	67 674			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	27 437 375 \$	24 153 369 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	13,37 \$	11,29 \$			
Série Placements FSH	10,12	-			
Série 1	15,18	12,88			
Série 1 FSH	10,12	-			

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	1 496 436	1 195 921
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	376 173	205 610
Variation du gain (perte) latent sur les placements	3 284 035	(3 268 666)
	5 156 644	(1 867 135)
Charges		
Frais de gestion	457 980	433 548
Frais d'assurance	158 027	147 122
Autres frais administratifs	168 267	152 871
	784 274	733 541
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	10 993	16 807
Charges après renonciation	773 281	716 734
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	4 383 363 \$	(2 583 869) \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	2,07 \$	(1,23) \$
Série Placements FSH	0,12	-
Série 1	2,32	(1,50)
Série 1 FSH	0,12	-

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	24 153 369 \$	22 223 509 \$
Dépôts de primes	5 697 163	8 693 198
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	4 383 363	(2 583 869)
	34 233 895	28 332 838
Retraits	6 796 520	4 179 469
Actif net à la clôture de la période	27 437 375 \$	24 153 369 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG nord-américain de valeur RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	2,09 %	2,09 %
Série Placements FSH	0,82 %	-
Série 1	2,25 %	2,25 %
Série 1 FSH	0,80 %	-
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80)%	0,30 (0,80)%
Série Placements FSH	0,30 (0,80)%	-
Série 1	0,65 (1,05)%	0,65 (1,05)%
Série 1 FSH	0,65 (1,05)%	-
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	673 087	494 112
Achats au cours de la période	195 453	291 769
Rachats au cours de la période	(226 396)	(112 794)
Solde de clôture au 31 décembre	642 144	673 087
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 285 787	1 122 477
Achats au cours de la période	228 660	361 759
Rachats au cours de la période	(272 686)	(198 449)
Solde de clôture au 31 décembre	1 241 761	1 285 787
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds nord-américain de valeur RBC, série O		
Nombre de parts	1 028 122	1 041 635
Coût	25 377 281 \$	25 428 958 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,8637 %	0,8338 %
Juste valeur	27 446 946 \$	24 214 588 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG nord-américain de valeur RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,9 %	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	1,6 %
Banque Royale du Canada	3,4 %	Alphabet Inc., cat. C	1,6 %
La Banque Toronto-Dominion	3,2 %	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,6 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3,0 %	JPMorgan Chase & Co.	1,5 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,7 %	Corporation TC Énergie	1,5 %
Canadian Natural Resources Ltd.	2,3 %	BCE Inc.	1,5 %
Suncor Énergie Inc.	2,2 %	Société Financière Manuvie	1,4 %
Apple Inc.	2,2 %	Air Canada	1,3 %
Enbridge Inc.	2,0 %	Lowe's Companies	1,2 %
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	2,0 %	TELUS Corp.	1,2 %
Microsoft Corp.	1,9 %	Medtronic Plc.	1,2 %
Charter Communications Inc.	1,9 %	Thomson Reuters Corp.	1,2 %
George Weston Ltée	1,8 %		53,3 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13,37 \$	11,29 \$	12,49 \$	11,31 \$	10,09 \$	10,12 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	8 582	7 599	6 171	2 090	615	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	1 414	(766)	489	137	(18)	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	2 437	3 593	4 517	1 505	599	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	2 868	1 399	925	168	39	-				
Nombre de parts en circulation	642 144	673 087	494 111	184 779	60 959	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,60 %	2,60 %	2,57 %	2,59 %	2,65 %	1,79 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,64 %	2,67 %	2,73 %	2,94 %	3,01 %	1,94 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	58,20 %	64,01 %	58,37 %	55,55 %	70,55 %	58,20 %				
	Série 1					Série 1 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15,18 \$	12,88 \$	14,30 \$	13,01 \$	11,65 \$	10,12 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	18 853	16 554	16 053	10 591	7 847	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	2 969	(1 818)	1 384	943	(37)	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	3 258	5 100	6 804	3 875	2 543	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	3 929	2 780	2 727	2 072	3 460	-				
Nombre de parts en circulation	1 241 761	1 285 787	1 122 477	814 309	673 233	100				
Ratio des frais de gestion ¹	3,00 %	3,00 %	3,00 %	2,99 %	3,02 %	2,22 %				
Frais de gestion avant renonciation	3,04 %	3,07 %	3,18 %	3,33 %	3,33 %	2,34 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	58,20 %	64,01 %	58,37 %	55,55 %	70,55 %	58,20 %				

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

³ La série Placements FSH et la série 1 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

FPG nord-américain de croissance RBC

États de la situation financière

Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Actif		
Trésorerie	- \$	7 232 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	6 802 098	4 499 470
Autres actifs		
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-
Débiteurs — vente de placements	-	-
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	3 315	3 306
Autres	531	526
	6 805 944	4 510 534
Passif		
Dette bancaire	1 913	-
Autres passifs		
Charges à payer	36 020	26 568
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-
Créditeurs — achat de placements	-	-
Autres	-	-
	37 933	26 568
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	6 768 011 \$	4 483 966 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part		
Série Placements	13,84 \$	11,43 \$
Série Placements FSH	10,13	-
Série 1	18,47	15,31
Série 1 FSH	10,13	-

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Activités d'exploitation		
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1 028 523 \$	(335 898) \$
Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(1 057 683)	311 507
Variation des autres actifs	(14)	(47)
Variation des autres passifs	9 452	(1 144)
Achats de placements	(2 211 852)	(1 594 656)
Produit de la vente de placements	966 907	450 072
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(1 264 667)	(1 170 166)
Activités de financement		
Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Produit de l'émission de parts	2 263 080	1 684 966
Rachat de parts	(1 007 558)	(507 768)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	1 255 522	1 177 198
Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(9 145)	7 032
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	7 232	200
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	(1 913) \$	7 232 \$

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	138 980	100 457
Gain réalisé à la vente de placements	106 944	44 562
Variation du gain (perte) latent sur les placements	950 739	(356 069)
	1 196 663	(211 050)
Charges		
Frais de gestion	88 544	62 096
Frais d'assurance	34 391	26 197
Autres frais administratifs	87 619	80 216
	210 554	168 509
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	42 414	43 661
Charges après renonciation	168 140	124 848
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1 028 523 \$	(335 898) \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	2,36 \$	(1,14) \$
Série Placements FSH	0,13	-
Série 1	3,09	(1,25)
Série 1 FSH	0,13	-

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	4 483 966 \$	3 642 666 \$
Dépôts de primes	2 329 713	1 699 398
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1 028 523	(335 898)
	7 842 202	5 006 166
Retraits	1 074 191	522 200
Actif net à la clôture de la période	6 768 011 \$	4 483 966 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG nord-américain de croissance RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	2,06 %	2,06 %
Série Placements FSH	0,85 %	-
Série 1	2,25 %	2,25 %
Série 1 FSH	0,84 %	-
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80)%	0,30 (0,80)%
Série Placements FSH	0,30 (0,80)%	-
Série 1	0,65 (1,05)%	0,65 (1,05)%
Série 1 FSH	0,65 (1,05)%	-
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	109 800	70 499
Achats au cours de la période	88 781	44 570
Rachats au cours de la période	(34 780)	(5 269)
Solde de clôture au 31 décembre	163 801	109 800
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	210 916	168 650
Achats au cours de la période	68 652	69 720
Rachats au cours de la période	(35 935)	(27 454)
Solde de clôture au 31 décembre	243 633	210 916
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds nord-américain de croissance RBC, série O		
Nombre de parts	150 699	121 322
Coût	5 876 745 \$	4 524 856 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,2160 %	0,9240 %
Juste valeur	6 802 098 \$	4 499 470 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG nord-américain de croissance RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Banque Royale du Canada	3,4 %	Canadian Natural Resources Ltd.	1,2 %
La Banque Toronto-Dominion	2,9 %	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	1,2 %
Microsoft Corp.	2,5 %	Banque de Montréal	1,1 %
Apple Inc.	2,1 %	Facebook Inc., cat. A	1,1 %
Enbridge Inc.	2,1 %	Nutrien Ltd.	1,1 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,9 %	Shopify Inc., cat. A	1,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,8 %	JPMorgan Chase & Co.	1,1 %
Alphabet Inc., cat. A	1,7 %	Société Financière Manuvie	1,0 %
Suncor Énergie Inc.	1,7 %	Financière Sun Life inc.	1,0 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	1,7 %	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,0 %
Amazon.com, Inc.	1,7 %	Alimentation Couche-Tard inc.	1,0 %
Corporation TC Énergie	1,5 %	TELUS Corp.	0,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5 %		39,2 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13,84 \$	11,43 \$	12,25 \$	11,32 \$	10,13 \$	10,13 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	2 267	1 255	863	425	131	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	314	(97)	59	39	(5)	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 151	552	664	275	152	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	454	64	284	21	21	-				
Nombre de parts en circulation	163 801	109 800	70 499	37 512	12 943	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,64 %	2,64 %	2,65 %	2,65 %	2,67 %	1,87 %				
Frais de gestion avant renonciation	3,46 %	3,76 %	4,14 %	5,45 %	5,69 %	2,61 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	15,40 %	16,92 %	15,80 %	152,07 %	139,89 %	15,40 %				
	Série 1					Série 1 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	18,47 \$	15,31 \$	16,48 \$	15,30 \$	13,75 \$	10,13 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	4 499	3 229	2 779	2 021	1 729	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	715	(239)	188	189	7	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 177	1 147	1 009	484	761	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	620	458	439	381	811	-				
Nombre de parts en circulation	243 633	210 916	168 651	132 132	125 800	100				
Ratio des frais de gestion ¹	3,04 %	3,04 %	3,07 %	3,04 %	3,04 %	2,29 %				
Frais de gestion avant renonciation	3,75 %	4,04 %	4,44 %	5,79 %	5,82 %	2,99 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	15,40 %	16,92 %	15,80 %	152,07 %	139,89 %	15,40 %				

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

³ La série Placements FSH et la série 1 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

FPG américain de dividendes RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre		
			2019	2018	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	-	5 670 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	11 541 102 \$	(778 021)\$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	78 991 432	62 324 495	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(6 681 651)	2 551 897
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	1 412	(1 910)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	43 890	10 966
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(18 982 113)	(16 892 827)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	506	1 923	Produit de la vente de placements	8 996 827	8 049 312
Autres	531	526	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(5 080 533)	(7 060 583)
	78 992 469	62 332 614	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	114 199	-	Produit de l'émission de parts	19 693 318	20 222 246
Autres passifs			Rachat de parts	(14 732 654)	(13 272 032)
Charges à payer	201 800	157 910	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	4 960 664	6 950 214
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(119 869)	(110 369)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	5 670	116 039
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	(114 199)\$	5 670 \$
	315 999	157 910			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	78 676 470 \$	62 174 704 \$			
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part					
Série Placements	16,67 \$	14,08 \$			
Série Placements FSH	10,08	-			
Série 1	22,63	19,22			
Série 1 FSH	10,08	-			

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	6 992 891	3 571 837
Gain réalisé à la vente de placements	1 339 541	1 202 205
Variation du gain (perte) latent sur les placements	5 342 110	(3 754 102)
	13 674 542	1 019 940
Charges		
Frais de gestion	1 418 520	1 184 526
Frais d'assurance	439 576	375 091
Autres frais administratifs	296 594	254 110
	2 154 690	1 813 727
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	21 250	15 766
Charges après renonciation	2 133 440	1 797 961
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	11 541 102 \$	(778 021)\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	2,59 \$	(0,22)\$
Série Placements FSH	0,08	-
Série 1	3,39	(0,25)
Série 1 FSH	0,08	-

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	62 174 704 \$	56 002 632 \$
Dépôts de primes	20 331 182	20 614 331
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	11 541 102	(778 021)
	94 046 988	75 838 942
Retraits	15 370 518	13 664 238
Actif net à la clôture de la période	78 676 470 \$	62 174 704 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG américain de dividendes RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	2,08 %	2,08 %
Série Placements FSH	0,85 %	-
Série 1	2,30 %	2,30 %
Série 1 FSH	0,88 %	-
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80)%	0,30 (0,80)%
Série Placements FSH	0,30 (0,80)%	-
Série 1	0,65 (1,15)%	0,65 (1,15)%
Série 1 FSH	0,65 (1,15)%	-
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 062 737	737 713
Achats au cours de la période	403 490	512 873
Rachats au cours de la période	(273 927)	(187 849)
Solde de clôture au 31 décembre	1 192 300	1 062 737
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2 456 080	2 351 836
Achats au cours de la période	665 890	660 180
Rachats au cours de la période	(524 429)	(555 936)
Solde de clôture au 31 décembre	2 597 541	2 456 080
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds américain de dividendes RBC, série O		
Nombre de parts	2 509 593	2 189 352
Coût	68 841 226 \$	57 516 399 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,6545 %	1,5498 %
Juste valeur	78 991 432 \$	62 324 495 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG américain de dividendes RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Microsoft Corp.	5,5 %	UnitedHealth Group Incorporated	1,8 %
Apple Inc.	4,9 %	Bank of America Corp.	1,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,3 %	Philip Morris International Inc.	1,7 %
Vanguard Real Estate ETF	3,1 %	The Procter & Gamble Co.	1,6 %
iShares Dow Jones US Real Estate Index ETF	2,9 %	The Walt Disney Company	1,5 %
Comcast Corp., cat. A	2,6 %	Visa Inc., cat. A	1,5 %
CVS Health Corp.	2,5 %	The Coca-Cola Co.	1,5 %
AT&T Inc.	2,2 %	McDonald's Corp.	1,4 %
Chevron Corp.	2,2 %	Verizon Communications Inc.	1,4 %
Broadcom Inc.	2,1 %	Merck & Co. Inc.	1,3 %
Johnson & Johnson	2,0 %	Amgen Inc.	1,3 %
JPMorgan Chase & Co.	1,9 %	AbbVie Inc.	1,3 %
Boeing Co.	1,9 %		56,1 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16,67 \$	14,08 \$	14,13 \$	12,75 \$	12,02 \$	10,08 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	19 880	14 969	10 423	7 043	2 281	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	2 913	(193)	907	394	135	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	6 225	7 453	3 958	5 122	2 256	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	4 227	2 715	1 486	754	180	-				
Nombre de parts en circulation	1 192 300	1 062 737	737 713	552 254	189 803	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,61 %	2,59 %	2,62 %	2,64 %	2,64 %	1,84 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,64 %	2,62 %	2,78 %	2,93 %	2,90 %	1,91 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	139,22 %	145,65 %	89,68 %	121,06 %	205,51 %	139,22 %				
	Série 1					Série 1 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	22,63 \$	19,22 \$	19,38 \$	17,60 \$	16,67 \$	10,08 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	58 794	47 206	45 580	37 273	37 342	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	8 628	(585)	4 098	1 957	3 489	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	14 104	13 161	13 315	10 815	20 878	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	11 144	10 949	9 106	12 841	5 032	-				
Nombre de parts en circulation	2 597 541	2 456 080	2 351 836	2 117 261	2 239 829	100				
Ratio des frais de gestion ¹	3,12 %	3,11 %	3,12 %	3,12 %	3,12 %	2,34 %				
Frais de gestion avant renonciation	3,15 %	3,13 %	3,28 %	3,41 %	3,42 %	2,45 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	139,22 %	145,65 %	89,68 %	121,06 %	205,51 %	139,22 %				

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

³ La série Placements FSH et la série 1 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

FPG d'actions américaines RBC

États de la situation financière

Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Actif		
Trésorerie	11 096 \$	- \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	11 450 456	8 699 619
Autres actifs		
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-
Débiteurs — vente de placements	-	-
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	1 157	1 593
Autres	531	526
	11 463 240	8 701 738
Passif		
Dettes bancaires	-	9 554
Autres passifs		
Charges à payer	49 737	40 870
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-
Créditeurs — achat de placements	-	-
Autres	-	-
	49 737	50 424
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	11 413 503 \$	8 651 314 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	16,00 \$	13,46 \$
Série Placements FSH	10,09	-
Série 1	21,22	17,94
Série 1 FSH	10,09	-

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Activités d'exploitation		
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1 691 533 \$	(146 377) \$
Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(1 208 416)	611 857
Variation des autres actifs	431	1 065
Variation des autres passifs	8 867	3 598
Achats de placements	(3 422 430)	(5 147 400)
Produit de la vente de placements	1 880 009	2 133 286
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(1 050 006)	(2 543 971)
Activités de financement		
Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Produit de l'émission de parts	3 334 706	5 188 086
Rachat de parts	(2 264 050)	(2 643 518)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	1 070 656	2 544 568
Augmentation (diminution) de la trésorerie (dettes bancaires)	20 650	597
Trésorerie (dettes bancaires) à l'ouverture de la période	(9 554)	(10 151)
Trésorerie (dettes bancaires) à la clôture de la période	11 096 \$	(9 554) \$

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	796 317	712 488
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	123 533	54 091
Variation du gain (perte) latent sur les placements	1 084 883	(665 948)
	2 004 733	100 631
Charges		
Frais de gestion	147 615	113 927
Frais d'assurance	76 246	61 790
Autres frais administratifs	113 095	99 607
	336 956	275 324
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	23 756	28 316
Charges après renonciation	313 200	247 008
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1 691 533 \$	(146 377) \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	2,45 \$	(0,59) \$
Série Placements FSH	0,09	-
Série 1	3,25	(0,25)
Série 1 FSH	0,09	-

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	8 651 314 \$	6 253 123 \$
Dépôts de primes	3 430 814	5 265 114
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1 691 533	(146 377)
	13 773 661	11 371 860
Retraits	2 360 158	2 720 546
Actif net à la clôture de la période	11 413 503 \$	8 651 314 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'actions américaines RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,96 %	1,96 %
Série Placements FSH	0,89 %	-
Série 1	2,30 %	2,30 %
Série 1 FSH	0,80 %	-
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,40 (0,90)%	0,40 (0,90)%
Série Placements FSH	0,40 (0,90)%	-
Série 1	0,75 (1,15)%	0,75 (1,15)%
Série 1 FSH	0,75 (1,15)%	-
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	140 592	76 906
Achats au cours de la période	97 810	86 377
Rachats au cours de la période	(61 250)	(22 691)
Solde de clôture au 31 décembre	177 152	140 592
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	376 714	292 945
Achats au cours de la période	100 275	216 457
Rachats au cours de la période	(72 799)	(132 688)
Solde de clôture au 31 décembre	404 190	376 714
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds d'actions américaines RBC, série O		
Nombre de parts	322 368	277 510
Coût	10 751 599 \$	9 085 645 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,5247 %	0,4573 %
Juste valeur	11 450 456 \$	8 699 619 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'actions américaines RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	4,9 %	UnitedHealth Group Incorporated	1,5 %
Apple Inc.	4,8 %	Vanguard Real Estate ETF	1,5 %
Microsoft Corp.	4,7 %	The Procter & Gamble Co.	1,4 %
Alphabet Inc., cat. A	3,4 %	Visa Inc., cat. A	1,3 %
Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC, série O	3,0 %	The Walt Disney Company	1,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7 %	Mastercard Inc.	1,1 %
Amazon.com, Inc.	2,7 %	Chevron Corp.	1,1 %
Facebook Inc., cat. A	2,2 %	CVS Health Corp.	1,0 %
JPMorgan Chase & Co.	1,8 %	Merck & Co. Inc.	1,0 %
AT&T Inc.	1,6 %	Cisco Systems Inc.	1,0 %
Johnson & Johnson	1,6 %	Philip Morris International Inc.	1,0 %
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	1,6 %	The Coca-Cola Co.	1,0 %
Bank of America Corp.	1,5 %		50,6 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16,00 \$	13,46 \$	13,32 \$	12,14 \$	11,65 \$	10,09 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	2 834	1 891	1 024	704	447	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	419	(57)	88	41	15	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 431	1 231	383	326	496	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les			
Retraits (en milliers de dollars)	908	307	151	109	75	-	exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant			
Nombre de parts en circulation	177 152	140 592	76 906	58 002	38 327	100	donné que la série a été lancée en 2019.			
Ratio des frais de gestion ¹	2,64 %	2,64 %	2,67 %	2,68 %	2,69 %	1,89 %				
Frais de gestion avant renonciation	3,08 %	3,21 %	3,63 %	3,58 %	3,92 %	2,27 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	105,13 %	119,95 %	91,78 %	109,31 %	216,79 %	105,13 %				
	Série 1					Série 1 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	21,22 \$	17,94 \$	17,85 \$	16,35 \$	15,76 \$	10,09 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	8 578	6 760	5 229	5 434	4 546	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	1 273	(89)	434	188	376	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 998	4 034	1 772	2 806	2 771	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les			
Retraits (en milliers de dollars)	1 452	2 414	2 411	2 107	1 053	-	exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant			
Nombre de parts en circulation	404 190	376 714	292 946	332 240	288 536	100	donné que la série a été lancée en 2019.			
Ratio des frais de gestion ¹	3,16 %	3,15 %	3,13 %	3,14 %	3,16 %	2,35 %				
Frais de gestion avant renonciation	3,33 %	3,46 %	3,77 %	3,73 %	4,15 %	2,65 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	105,13 %	119,95 %	91,78 %	109,31 %	216,79 %	105,13 %				

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

³ La série Placements FSH et la série 1 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

FPG de valeur américain O'Shaughnessy RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	5 575 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	2 996 734 \$	(2 418 685)\$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	15 047 669	13 922 370	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(3 129 751)	4 933 944
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	471	(992)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	5 723	(10 202)
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(1 837 362)	(5 949 696)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	713	1 189	Produit de la vente de placements	3 841 814	4 061 712
Autres	721	716	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	1 877 629	616 081
	15 049 103	13 929 850	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	2 162 834	4 038 470
Autres passifs			Rachat de parts	(4 046 038)	(4 647 876)
Charges à payer	53 076	47 353	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 883 204)	(609 406)
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(5 575)	6 675
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	5 575	(1 100)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	- \$	5 575 \$
	53 076	47 353			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	14 996 027 \$	13 882 497 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	12,97 \$	10,54 \$			
Série 1	17,51	14,31			

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	344 679	3 029 243
Gain réalisé à la vente de placements	(142 770)	652 241
Variation du gain (perte) latent sur les placements	3 272 521	(5 586 185)
	3 474 430	(1 904 701)
Charges		
Frais de gestion	234 687	263 864
Frais d'assurance	118 491	128 851
Autres frais administratifs	140 207	132 063
	493 385	524 778
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	15 689	10 794
Charges après renonciation	477 696	513 984
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	2 996 734 \$	(2 418 685)\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	2,24 \$	(2,10)\$
Série 1	3,20	(2,43)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	13 882 497 \$	16 900 992 \$
Dépôts de primes	2 284 269	4 048 687
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	2 996 734	(2 418 685)
	19 163 500	18 530 994
Retraits	4 167 473	4 648 497
Actif net à la clôture de la période	14 996 027 \$	13 882 497 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG de valeur américain O'Shaughnessy RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,99 %	1,99 %
Série 1	2,30 %	2,30 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,40 (0,90)%	0,40 (0,90)%
Série 1	0,75 (1,15)%	0,75 (1,15)%
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	165 990	111 248
Achats au cours de la période	73 452	96 842
Rachats au cours de la période	(58 128)	(42 100)
Solde de clôture au 31 décembre	181 314	165 990
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	847 975	927 067
Achats au cours de la période	87 609	167 971
Rachats au cours de la période	(213 487)	(247 063)
Solde de clôture au 31 décembre	722 097	847 975
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC, série O		
Nombre de parts	1 016 762	1 161 485
Coût	14 466 304 \$	16 613 526 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,3568 %	1,1508 %
Juste valeur	15 047 669 \$	13 922 370 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG de valeur américain O'Shaughnessy RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Citigroup Inc.	5,2 %	QUALCOMM Inc.	2,6 %
MetLife Inc.	5,0 %	The Western Union Co.	2,3 %
Ameriprise Financial Inc.	4,7 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1 %
Amgen Inc.	4,4 %	Walgreens Boots Alliance Inc.	2,1 %
Wells Fargo & Company	3,1 %	Waters Corp.	2,0 %
Cardinal Health Inc.	2,9 %	Regions Financial Corp.	1,8 %
Voya Financial Inc.	2,8 %	Cisco Systems Inc.	1,8 %
eBay Inc.	2,8 %	CSX Corp.	1,8 %
Eli Lilly & Co.	2,7 %	Rockwell Automation Inc.	1,7 %
Delta Air Lines Inc.	2,7 %	Phillips 66 Company	1,7 %
NXP Semiconductor N.V.	2,6 %	Starbucks Corp.	1,7 %
Celanese Corp.	2,6 %	Fifth Third Bancorp	1,6 %
Ally Financial, Inc.	2,6 %		67,3 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et a pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12,97 \$	10,54 \$	12,28 \$	10,22 \$	9,18 \$	17,51 \$	14,31 \$	16,76 \$	14,02 \$	12,66 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	2 351	1 749	1 366	611	347	12 645	12 133	15 535	12 564	14 501
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	417	(312)	179	58	(44)	2 580	(2 107)	2 536	1 213	(1 765)
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	876	1 216	634	316	367	1 408	2 833	3 150	1 040	2 709
Retraits (en milliers de dollars)	691	520	58	110	12	3 476	4 128	2 714	4 190	5 067
Nombre de parts en circulation	181 314	165 990	111 248	59 753	37 785	722 097	847 975	927 068	895 960	1 145 728
Ratio des frais de gestion ¹	2,66 %	2,68 %	2,69 %	2,70 %	2,72 %	3,20 %	3,18 %	3,20 %	3,20 %	3,19 %
Frais de gestion avant renonciation	2,98 %	2,88 %	3,00 %	3,14 %	3,10 %	3,26 %	3,23 %	3,36 %	3,54 %	3,50 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	51,65 %	68,89 %	68,37 %	62,98 %	54,36 %	51,65 %	68,89 %	68,37 %	62,98 %	54,36 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG mondial de croissance de dividendes RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre		
			2019	2018	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	88 568 \$	154 748 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	12 197 218 \$	(1 512 515)\$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	63 203 579	45 145 519	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(12 647 252)	2 479 559
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	1 072	(2 591)
Débiteurs — titulaires de contrat	342	-	Variation des autres passifs	51 966	54 384
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(11 570 460)	(26 436 416)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	1 781	2 858	Produit de la vente de placements	6 159 652	3 631 313
Autres	531	526	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(5 807 804)	(21 786 266)
	63 294 801	45 303 651			
Passif			Activités de financement		
Dette bancaire	-	-	Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Autres passifs			Produit de l'émission de parts	16 838 885	28 343 748
Charges à payer	179 960	127 994	Rachat de parts	(11 097 261)	(6 609 917)
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	5 741 624	21 733 831
Créditeurs — achat de placements	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(66 180)	(52 435)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	154 748	207 183
	179 960	127 994	Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	88 568 \$	154 748 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	63 114 841 \$	45 175 657 \$			
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part					
Série Placements	17,12 \$	13,56 \$			
Série Placements FSH	10,23	-			
Série 1	21,11	16,82			
Série 1 FSH	10,23	-			

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	1 272 243	2 209 515
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	667 952	110 912
Variation du gain (perte) latent sur les placements	11 979 300	(2 590 471)
	13 919 495	(270 044)
Charges		
Frais de gestion	1 086 469	770 626
Frais d'assurance	418 667	302 408
Autres frais administratifs	249 437	190 319
	1 754 573	1 263 353
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	32 296	20 882
Charges après renonciation	1 722 277	1 242 471
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	12 197 218 \$	(1 512 515)\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	3,58 \$	(0,52)\$
Série Placements FSH	0,23	-
Série 1	4,27	(0,70)
Série 1 FSH	0,23	-

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	45 175 657 \$	24 954 341 \$
Dépôts de primes	17 958 526	29 018 917
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	12 197 218	(1 512 515)
	75 331 401	52 460 743
Retraits	12 216 560	7 285 086
Actif net à la clôture de la période	63 114 841 \$	45 175 657 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG mondial de croissance de dividendes RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	2,07 %	2,07 %
Série Placements FSH	0,96 %	-
Série 1	2,40 %	2,40 %
Série 1 FSH	0,90 %	-
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,45 (0,95)%	0,45 (0,95)%
Série Placements FSH	0,45 (0,95)%	-
Série 1	0,80 (1,20)%	0,80 (1,20)%
Série 1 FSH	0,80 (1,20)%	-
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	899 668	489 406
Achats au cours de la période	417 336	612 932
Rachats au cours de la période	(261 442)	(202 670)
Solde de clôture au 31 décembre	1 055 562	899 668
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 960 704	1 072 795
Achats au cours de la période	603 746	1 145 178
Rachats au cours de la période	(431 016)	(257 269)
Solde de clôture au 31 décembre	2 133 434	1 960 704
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds mondial de croissance de dividendes RBC, série O		
Nombre de parts	3 422 848	3 107 868
Coût	51 721 706 \$	45 642 946 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,6436 %	1,5049 %
Juste valeur	63 203 579 \$	45 145 519 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG mondial de croissance de dividendes RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Microsoft Corp.	6,5 %	Citigroup Inc.	2,6 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	5,7 %	HDFC Bank Ltd., CAAE	2,3 %
The Blackstone Group Inc.	5,2 %	MarketAxess Holdings Inc.	2,3 %
TJX Companies Inc.	4,7 %	AIA Group Ltd.	2,3 %
UnitedHealth Group Incorporated	4,4 %	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	2,2 %
Estée Lauder Companies Inc., cat. A	4,2 %	EOG Resources Inc.	2,2 %
Roche Holdings AG Genussscheine	3,7 %	Fortive Corp.	1,9 %
JPMorgan Chase & Co.	3,7 %	Croda International Plc.	1,9 %
Deutsche Post AG	3,2 %	Broadcom Inc.	1,7 %
First Republic Bank	3,2 %	Nvidia Corp.	1,7 %
InterContinental Hotels Group Plc.	3,1 %	Royal Dutch Shell Plc., actions de cat. B	1,7 %
Danaher Corp.	3,0 %	American Water Works Co. Inc.	1,7 %
Inditex S.A.	2,6 %		77,7 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	17,12 \$	13,56 \$	13,65 \$	11,63 \$	12,23 \$	10,23 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	18 067	12 197	6 683	2 575	1 549	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	3 459	(383)	642	(54)	62	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	6 461	8 715	3 714	1 745	1 547	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	4 050	2 818	249	664	94	-				
Nombre de parts en circulation	1 055 562	899 668	489 406	221 425	126 693	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,78 %	2,78 %	2,76 %	2,74 %	2,74 %	1,98 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,85 %	2,84 %	3,10 %	3,16 %	3,10 %	2,17 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	12,68 %	15,92 %	33,21 %	152,69 %	130,01 %	12,68 %				
	Série 1					Série 1 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	21,11 \$	16,82 \$	17,03 \$	14,59 \$	15,43 \$	10,23 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	45 046	32 979	18 272	12 781	20 034	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	8 738	(1 130)	2 266	(1 270)	1 576	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	11 496	20 304	6 289	4 686	13 796	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	8 167	4 467	3 064	10 669	2 334	-				
Nombre de parts en circulation	2 133 434	1 960 704	1 072 795	876 200	1 298 151	100				
Ratio des frais de gestion ¹	3,34 %	3,32 %	3,32 %	3,29 %	3,30 %	2,54 %				
Frais de gestion avant renonciation	3,40 %	3,36 %	3,58 %	3,65 %	3,63 %	2,74 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	12,68 %	15,92 %	33,21 %	152,69 %	130,01 %	12,68 %				

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG d'actions internationales O'Shaughnessy RBC

États de la situation financière

Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Actif		
Trésorerie	416 \$	- \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	6 462 206	6 200 599
Autres actifs		
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-
Débiteurs — vente de placements	-	-
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	4 348	3 755
Autres	531	526
	6 467 501	6 204 880
Passif		
Dettes bancaires	-	2 346
Autres passifs		
Charges à payer	32 920	30 234
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-
Créditeurs — achat de placements	-	-
Autres	-	-
	32 920	32 580
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	6 434 581 \$	6 172 300 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	12,10 \$	10,96 \$
Série 1	11,02	10,03

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	271 578	360 365
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	(66 913)	41 112
Variation du gain (perte) latent sur les placements	597 987	(1 215 163)
	802 652	(813 686)
Charges		
Frais de gestion	101 509	109 933
Frais d'assurance	50 575	55 688
Autres frais administratifs	103 609	101 159
	255 693	266 780
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	52 236	43 476
Charges après renonciation	203 457	223 304
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	599 195 \$	(1 036 990) \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1,07 \$	(1,91) \$
Série 1	1,00	(1,69)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	6 172 300 \$	6 622 070 \$
Dépôts de primes	1 265 451	2 181 335
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	599 195	(1 036 990)
	8 036 946	7 766 415
Retraits	1 602 365	1 594 115
Actif net à la clôture de la période	6 434 581 \$	6 172 300 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Activités d'exploitation		
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	599 195 \$	(1 036 990) \$
Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(531 074)	1 174 051
Variation des autres actifs	(598)	(991)
Variation des autres passifs	2 686	(3 888)
Achats de placements	(1 137 483)	(2 121 767)
Produit de la vente de placements	1 406 950	1 400 220
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	339 676	(589 365)
Activités de financement		
Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Produit de l'émission de parts	1 168 175	2 177 492
Rachat de parts	(1 505 089)	(1 590 272)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(336 914)	587 220
Augmentation (diminution) de la trésorerie (dettes bancaires)	2 762	(2 145)
Trésorerie (dettes bancaires) à l'ouverture de la période	(2 346)	(201)
Trésorerie (dettes bancaires) à la clôture de la période	416 \$	(2 346) \$

FPG d'actions internationales O'Shaughnessy RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	2,07 %	2,07 %
Série 1	2,40 %	2,40 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,45 (0,95)%	0,45 (0,95)%
Série 1	0,80 (1,20)%	0,80 (1,20)%
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	108 314	76 307
Achats au cours de la période	28 275	66 229
Rachats au cours de la période	(29 747)	(34 222)
Solde de clôture au 31 décembre	106 842	108 314
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	496 852	484 322
Achats au cours de la période	89 334	116 427
Rachats au cours de la période	(119 460)	(103 897)
Solde de clôture au 31 décembre	466 726	496 852
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds d'actions internationales O'Shaughnessy RBC, série O		
Nombre de parts	708 218	738 905
Coût	6 592 263 \$	6 928 643 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	2,3693 %	2,0907 %
Juste valeur	6 462 206 \$	6 200 599 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'actions internationales O'Shaughnessy RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Astellas Pharma Inc.	3,5 %	ASM International N.V.	1,4 %
Roche Holding AG	2,4 %	Akzo Nobel N.V.	1,4 %
Société Générale	2,4 %	Aurizon Holdings Ltd.	1,4 %
BNP Paribas S.A.	2,3 %	Carlsberg A/S	1,3 %
Rio Tinto Plc.	2,3 %	Imperial Brands Plc.	1,3 %
OMV AG	2,1 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	1,3 %
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	2,1 %	Allianz SE	1,2 %
Peugeot S.A.	2,0 %	Japan Aviation Electronics Industry Ltd.	1,2 %
NTT DoCoMo Inc.	2,0 %	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	1,1 %
Barclays Plc.	1,9 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1 %
Ferguson Plc.	1,5 %	ENI S.p.A.	1,1 %
Tate & Lyle Plc.	1,5 %	Hosiden Corporation	1,1 %
Wesfarmers Ltd.	1,5 %		42,4 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12,10 \$	10,96 \$	12,67 \$	11,08 \$	11,78 \$	11,02 \$	10,03 \$	11,67 \$	10,25 \$	10,95 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	1 293	1 187	968	490	263	5 142	4 985	5 654	5 039	5 334
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	117	(200)	88	(12)	14	482	(837)	680	(352)	629
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	330	846	514	356	220	935	1 335	1 276	1 406	1 700
Retraits (en milliers de dollars)	341	427	124	118	1	1 261	1 167	1 341	1 348	1 278
Nombre de parts en circulation	106 842	108 314	76 307	44 255	22 368	466 726	496 852	484 322	491 734	487 165
Ratio des frais de gestion ¹	2,78 %	2,77 %	2,79 %	2,77 %	2,72 %	3,33 %	3,31 %	3,31 %	3,33 %	3,32 %
Frais de gestion avant renonciation	3,99 %	3,80 %	3,92 %	4,05 %	4,07 %	4,06 %	3,84 %	3,96 %	4,15 %	4,27 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	64,34 %	90,84 %	67,66 %	72,80 %	75,66 %	64,34 %	90,84 %	67,66 %	72,80 %	75,66 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG d'obligations mondiales convertibles BlueBay RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre		
			2019	2018	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	-	200 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	28 702 \$	(20 474) \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	402 842	395 872	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(37 100)	41 909
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	(356)	(595)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	1 001	(3 419)
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(71 850)	(77 200)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	5 009	4 656	Produit de la vente de placements	101 980	112 023
Autres	2 378	2 375	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	22 377	52 244
	410 229	403 103	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dettes bancaires	2 320	-	Produit de l'émission de parts	41 572	29 171
Autres passifs			Rachat de parts	(66 469)	(81 663)
Charges à payer	23 102	22 101	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(24 897)	(52 492)
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Diminution de la trésorerie	(2 520)	(248)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	200	448
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	(2 320) \$	200 \$
	25 422	22 101			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	384 807 \$	381 002 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part	10,67 \$	9,91 \$			

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	1 748 \$	33 098 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	(4 026)	1 559
Variation du gain (perte) latent sur les placements	41 126	(43 468)
	38 848	(8 811)
Charges		
Frais de gestion	8 280	8 926
Frais d'assurance	1 894	2 178
Autres frais administratifs	57 276	57 163
	67 450	68 267
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	57 304	56 604
Charges après renonciation	10 146	11 663
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	28 702 \$	(20 474) \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux porteurs de parts par part	0,76 \$	(0,48) \$

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	381 002 \$	453 968 \$
Dépôts de primes	41 572	29 171
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	28 702	(20 474)
	451 276	462 665
Retraits	66 469	81 663
Actif net à la clôture de la période	384 807 \$	381 002 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'obligations mondiales convertibles BlueBay RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels	1,97 %	1,97 %
Série Placements	0,45 (0,95) %	0,45 (0,95) %
Ventes et rachats de parts		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	38 459	43 652
Achats au cours de la période	3 989	2 771
Rachats au cours de la période	(6 398)	(7 964)
Solde de clôture au 31 décembre	36 050	38 459
Aux 31 décembre		
Inventaire du portefeuille		
Fonds d'actions mondiales RBC, série O		
Nombre de parts	32 693	35 261
Coût	401 971 \$	436 127 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,0698 %	0,0476 %
Juste valeur	402 842 \$	395 872 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'obligations mondiales convertibles BlueBay RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,9 %	RAG-Stiftung, convertibles, EUR, 0,000 %, 2 oct. 2024	1,7 %
Microchip Technology Inc., convertibles, 1,625 %, 15 févr. 2027	2,8 %	BioMarin Pharmaceutical Inc., convertibles, 1,500 %, 15 oct. 2020	1,4 %
Splunk Inc., convertibles, 0,500 %, 15 sept. 2023	2,4 %	Cellnex Telecom S.A., convertibles, EUR, 0,500 %, 5 juill. 2028	1,4 %
Akamai Technologies Inc., convertibles, 0,375 %, 1 ^{er} sept. 2027	2,2 %	Shanghai Port Group BVI Holding Co. Ltd., convertibles, USD, 0,000 %, 9 août 2022	1,4 %
Tesla Inc., convertibles, 1,250 %, 3 janv. 2021	2,1 %	Sika AG, convertibles, CHF, 0,150 %, 5 juin 2025	1,4 %
Tesla Inc., convertibles, 2,000 %, 15 mai 2024	2,0 %	ON Semiconductor Corp., convertibles, 1,000 %, 1 ^{er} déc. 2020	1,3 %
Palo Alto Networks Inc., convertibles, 0,750 %, 1 ^{er} juill. 2023	2,0 %	Elliott Capital Sarl, convertibles, EUR, 0,000 %, 30 déc. 2022	1,3 %
China Evergrande Group, convertibles, HKD, 4,250 %, 14 févr. 2023	2,0 %	Pure Storage Inc., convertibles, 0,125 %, 15 avr. 2023	1,3 %
Deutsche Wohnen SE, convertibles, EUR, 0,600 %, 5 janv. 2026	1,9 %	Lenovo Group Ltd., convertibles, USD, 3,375 %, 24 janv. 2024	1,3 %
DISH Network Corp., convertibles, 3,375 %, 15 août 2026	1,8 %	Square Inc., convertibles, 0,500 %, 15 mai 2023	1,3 %
Harvest International Co., convertibles, HKD, 0,000 %, 21 nov. 2022	1,8 %	China Yangtze Power International BVI 1 Ltd., convertibles, USD, 0,000 %, 9 nov. 2021	1,3 %
CRRC Corp Ltd., convertibles, USD, 0,000 %, 5 févr. 2021	1,7 %	Kering S.A., convertibles, EUR, 0,000 %, 30 sept. 2022	1,2 %
China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd., convertibles, USD, 0,000 %, 5 janv. 2023	1,7 %		47,6 %

Faits saillants financiers (non audité)

Le tableau suivant présente les principales informations financières sur le fonds et a pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,67 \$	9,91 \$	10,40 \$	10,13 \$	10,27 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	385	381	454	378	503
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	29	(20)	9	(7)	(9)
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	42	29	98	25	474
Retraits (en milliers de dollars)	66	82	31	142	2
Nombre de parts en circulation	36 050	38 459	43 652	37 339	48 953
Ratio des frais de gestion ¹	2,61 %	2,61 %	2,63 %	2,64 %	2,74 %
Frais de gestion avant renonciation	17,34 %	15,30 %	15,88 %	15,75 %	19,37 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	92,59 %	84,83 %	76,71 %	83,94 %	108,75 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG équilibré de croissance et de revenu RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	31 839 \$	106 649 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	11 056 489 \$	(4 668 358) \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	100 404 113	79 206 069	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(8 781 041)	7 648 480
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	1 500	(736)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	43 658	37 012
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(23 885 563)	(32 155 621)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	473	1 982	Produit de la vente de placements	11 468 560	9 409 438
Autres	880	871	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(10 096 397)	(19 729 785)
	100 437 305	79 315 571			
Passif			Activités de financement		
Dette bancaire	-	-	Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Autres passifs			Produit de l'émission de parts	25 534 035	32 800 874
Charges à payer	209 014	165 356	Rachat de parts	(15 512 448)	(13 049 713)
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	10 021 587	19 751 161
Créditeurs — achat de placements	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(74 810)	21 376
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	106 649	85 273
	209 014	165 356	Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	31 839 \$	106 649 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	100 228 291 \$	79 150 215 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	12,67 \$	11,15 \$			
Série Placements FSH	10,11	-			
Série 1	12,55	11,06			
Série 1 FSH	10,11	-			
Série 2	12,44	10,99			
Série 2 FSH	10,11	-			

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	4 531 588 \$	4 888 565 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	145 058	16 995
Variation du gain (perte) latent sur les placements	8 635 983	(7 665 475)
	13 312 629	(2 759 915)
Charges		
Frais de gestion	1 545 555	1 325 552
Frais d'assurance	486 716	408 961
Autres frais administratifs	244 056	203 277
	2 276 327	1 937 790
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	20 187	29 347
Charges après renonciation	2 256 140	1 908 443
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	11 056 489 \$	(4 668 358) \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1,45 \$	(0,65) \$
Série Placements FSH	0,11	-
Série 1	1,48	(0,68)
Série 1 FSH	0,11	-
Série 2	1,43	(0,75)
Série 2 FSH	0,11	-

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	79 150 215 \$	64 065 412 \$
Dépôts de primes	27 140 024	34 560 353
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	11 056 489	(4 668 358)
	117 346 728	93 957 407
Retraits	17 118 437	14 807 192
Actif net à la clôture de la période	100 228 291 \$	79 150 215 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG équilibré de croissance et de revenu RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,77 %	1,77 %
Série Placements FSH	0,63 %	-
Série 1	1,87 %	1,87 %
Série 1 FSH	0,61 %	-
Série 2	1,74 %	1,74 %
Série 2 FSH	0,51 %	-
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80)%	0,30 (0,80)%
Série Placements FSH	0,30 (0,80)%	-
Série 1	0,40 (0,80)%	0,40 (0,80)%
Série 1 FSH	0,40 (0,80)%	-
Série 2	0,70 (1,20)%	0,70 (1,20)%
Série 2 FSH	0,70 (1,20)%	-
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 330 097	1 104 002
Achats au cours de la période	548 212	535 810
Rachats au cours de la période	(344 617)	(309 715)
Solde de clôture au 31 décembre	1 533 692	1 330 097
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3 024 425	2 581 720
Achats au cours de la période	983 952	1 163 857
Rachats au cours de la période	(617 876)	(721 152)
Solde de clôture au 31 décembre	3 390 501	3 024 425
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2 808 825	1 780 230
Achats au cours de la période	737 355	1 282 771
Rachats au cours de la période	(470 209)	(254 176)
Solde de clôture au 31 décembre	3 075 971	2 808 825
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds équilibré de croissance et de revenu RBC, série O		
Nombre de parts	8 044 750	7 028 357
Coût	97 005 050 \$	84 442 989 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	6,6817 %	5,4402 %
Juste valeur	100 404 113 \$	79 206 069 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG équilibré de croissance et de revenu RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'obligations à rendement global Phillips, Hager & North, série O	12,3 %	Société Financière Manuvie	1,0 %
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	10,4 %	Aple Inc.	1,0 %
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O	8,5 %	Corporation TC Énergie	0,9 %
Fonds européen de dividendes RBC, série O	6,8 %	Canadian Natural Resources Ltd.	0,9 %
Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay, série O	6,5 %	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	0,7 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	6,5 %	Mines Agnico Eagle Limitée	0,7 %
Banque Royale du Canada	1,7 %	Banque de Montréal	0,7 %
La Banque Toronto-Dominion	1,7 %	Nutrien Ltd.	0,7 %
Enbridge Inc.	1,7 %	Banque Canadienne Impériale de Commerce	0,7 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,3 %	BCE Inc.	0,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2 %	Vanguard Real Estate ETF	0,6 %
Microsoft Corp.	1,1 %	Financière Sun Life inc.	0,6 %
Suncor Énergie Inc.	1,0 %		69,8 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12,67 \$	11,15 \$	11,79 \$	10,92 \$	10,01 \$	10,11 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	19 437	14 831	13 020	5 939	5 935	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	2 156	(822)	682	545	(206)	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	6 604	6 240	7 572	1 970	7 081	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	4 153	3 607	1 173	2 511	1 413	-				
Nombre de parts en circulation	1 533 692	1 330 097	1 104 002	543 674	585 773	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,22 %	2,22 %	2,21 %	2,41 %	2,42 %	1,42 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,25 %	2,26 %	2,36 %	2,50 %	3,17 %	1,55 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	37,76 %	47,67 %	31,11 %	50,12 %	68,27 %	37,76 %				
	Série 1					Série 1 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12,55 \$	11,06 \$	11,72 \$	10,88 \$	9,99 \$	10,11 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	42 536	33 452	30 259	10 691	3 511	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	4 753	(2 008)	1 480	655	(6)	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	11 713	13 482	23 411	6 715	3 517	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	7 383	8 281	5 322	190	-	-				
Nombre de parts en circulation	3 390 501	3 024 425	2 581 720	982 861	351 266	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,43 %	2,42 %	2,41 %	2,60 %	2,76 %	1,63 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,45 %	2,46 %	2,55 %	2,70 %	2,90 %	1,80 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	37,76 %	47,67 %	31,11 %	50,12 %	68,27 %	37,76 %				
	Série 2					Série 2 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12,44 \$	10,99 \$	11,68 \$	10,86 \$	9,99 \$	10,11 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	38 252	30 867	20 786	3 353	1 171	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	4 147	(1 838)	786	257	7	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	8 820	14 838	19 112	2 726	1 164	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	5 582	2 919	2 465	801	-	-				
Nombre de parts en circulation	3 075 971	2 808 825	1 780 230	308 827	117 266	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,66 %	2,65 %	2,61 %	2,80 %	2,93 %	1,83 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,68 %	2,69 %	2,73 %	2,90 %	3,10 %	1,89 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	37,76 %	47,67 %	31,11 %	50,12 %	68,27 %	37,76 %				

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

³ La série Placements FSH la série 1 FSH et la série 2 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

FPG d'actions mondiales RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	2 714 \$	-	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1 087 970 \$	(203 240)\$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	5 838 211	4 652 112	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(1 142 474)	451 990
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	(1 392)	(245)
Débiteurs — titulaires de contrat	4 000	-	Variation des autres passifs	7 994	3 736
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(1 738 783)	(4 394 717)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	5 859	4 470	Produit de la vente de placements	1 695 158	1 023 862
Autres	573	570	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(91 527)	(3 118 614)
	5 851 357	4 652 152	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dettes bancaires	-	-	Produit de l'émission de parts	2 492 240	4 483 393
Autres passifs			Rachat de parts	(2 397 999)	(1 364 809)
Charges à payer	29 149	21 155	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	94 241	3 118 584
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dettes bancaires)	2 714	(30)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dettes bancaires) à l'ouverture de la période	-	30
Autres	-	-	Trésorerie (dettes bancaires) à la clôture de la période	2 714 \$	- \$
	29 149	21 155			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	5 822 208 \$	4 635 997 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	17,72 \$	14,41 \$			
Série Placements FSH	10,17	-			

États du résultat global		
Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	91 627	338 694 \$
Perte réalisée à la vente de placements	76 988	27 360
Variation du gain (perte) latent sur les placements	1 065 486	(479 350)
	1 234 101	(113 296)
Charges		
Frais de gestion	96 850	59 925
Frais d'assurance	26 097	16 060
Autres frais administratifs	93 746	73 209
	216 693	149 194
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	70 562	59 250
Charges après renonciation	146 131	89 944
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1 087 970 \$	(203 240)\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	3,40 \$	(0,95)\$
Série Placements FSH	0,17	-

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	4 635 997 \$	1 720 653 \$
Dépôts de primes	2 617 707	4 483 393
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1 087 970	(203 240)
	8 341 674	6 000 806
Retraits	2 519 466	1 364 809
Actif net à la clôture de la période	5 822 208 \$	4 635 997 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'actions mondiales RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	2,07 %	2,07 %
Série Placements FSH	0,99 %	0,00 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,45 (0,95)%	0,45 (0,95)%
Série Placements FSH	0,45 (0,95)%	0,45 (0,95)%
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	321 736	118 507
Achats au cours de la période	161 585	294 084
Rachats au cours de la période	(154 846)	(90 855)
Solde de clôture au 31 décembre	328 475	321 736
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds d'actions mondiales RBC, série O		
Nombre de parts	315 269	312 371
Coût	5 192 384 \$	5 071 771 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,5094 %	0,5079 %
Juste valeur	5 838 211 \$	4 652 112 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'actions mondiales RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Roche Holdings AG Genussscheine	4,4 %	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	2,5 %
Microsoft Corp.	4,3 %	Alphabet Inc., cat. A	2,4 %
Danaher Corp.	3,8 %	SVB Financial Group	2,3 %
UnitedHealth Group Incorporated	3,7 %	Inditex S.A.	2,3 %
TJX Companies Inc.	3,5 %	Gartner Inc.	2,3 %
Deutsche Post AG	3,3 %	American Water Works Co. Inc.	2,2 %
Amazon.com, Inc.	3,1 %	EOG Resources Inc.	2,2 %
Fortive Corp.	3,0 %	MarketAxess Holdings Inc.	2,2 %
The Blackstone Group Inc.	3,0 %	AIA Group Ltd.	2,1 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	2,9 %	Astellas Pharma Inc.	2,0 %
First Republic Bank	2,9 %	Nidec Corp.	2,0 %
Estée Lauder Companies Inc., cat. A	2,8 %	InterContinental Hotels Group Plc.	2,0 %
JPMorgan Chase & Co.	2,6 %		69,8 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et a pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements³					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	17,72 \$	14,41 \$	14,52 \$	11,74 \$	12,17 \$	10,17 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	5 821	4 636	1 721	339	1 024	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	1 088	(203)	93	(26)	34	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	2 617	4 483	1 359	320	990	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	2 519	1 365	70	979	17	-				
Nombre de parts en circulation	328 475	321 736	118 507	28 872	84 121	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,79 %	2,75 %	2,68 %	2,67 %	2,85 %	1,90 %				
Frais de gestion avant renonciation	3,96 %	4,56 %	14,54 %	8,18 %	33,70 %	3,11 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	16,30 %	39,05 %	30,41 %	40,76 %	31,76 %	16,30 %				

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

³ La série Placements FSH a commencé ses activités le 11 décembre 2019

FPG de dividendes de marchés émergents RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre		
			2019	2018	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	322 122 \$	(656 137)\$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	4 132 040	4 113 205	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(288 328)	765 241
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	(979)	(1 605)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	5 711	3 370
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(1 115 103)	(3 473 046)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	6 601	5 624	Produit de la vente de placements	1 384 596	1 213 988
Autres	2 377	2 375	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	308 019	(2 148 189)
	4 141 018	4 121 204			
Passif			Activités de financement		
Dettes bancaires	14 246	5 603	Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Autres passifs			Produit de l'émission de parts	1 325 557	3 770 079
Charges à payer	37 896	32 185	Rachat de parts	(1 642 219)	(1 630 723)
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(316 662)	2 139 356
Créditeurs — achat de placements	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dettes bancaires)	(8 643)	(8 833)
Autres	-	-	Trésorerie (dettes bancaires) à l'ouverture de la période	(5 603)	3 230
	52 142	37 788	Trésorerie (dettes bancaires) à la clôture de la période	(14 246)\$	(5 603)\$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	4 088 876 \$	4 083 416 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	12,23 \$	11,32 \$			
Série Placements FSH	10,45	-			

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	158 912	227 003
Perte réalisée à la vente de placements	(100 217)	(51 277)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	388 545	(713 964)
	447 240	(538 238)
Charges		
Frais de gestion	84 048	79 193
Frais d'assurance	21 249	20 021
Autres frais administratifs	98 842	85 956
	204 139	185 170
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	79 021	67 271
Charges après renonciation	125 118	117 899
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	322 122 \$	(656 137)\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,88 \$	(2,04)\$
Série Placements FSH	0,45	-

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	4 083 416 \$	2 610 197 \$
Dépôts de primes	1 384 234	3 760 079
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	322 122	(656 137)
	5 789 772	5 714 139
Retraits	1 700 896	1 630 723
Actif net à la clôture de la période	4 088 876 \$	4 083 416 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG de dividendes de marchés émergents RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	2,20 %	2,20 %
Série Placements FSH	1,21 %	-
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,45 (0,95)%	0,45 (0,95)%
Série Placements FSH	0,45 (0,95)%	-
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	360 747	201 945
Achats au cours de la période	118 588	293 449
Rachats au cours de la période	(145 015)	(134 647)
Solde de clôture au 31 décembre	334 320	360 747
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O		
Nombre de parts	313 861	334 434
Coût	4 268 014 \$	4 637 724 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,3583 %	0,4020 %
Juste valeur	4 132 040 \$	4 113 205 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG de dividendes de marchés émergents RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	6,2 %	Hynix Semiconductor Inc.	1,4 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	5,7 %	Sao Martinho S.A.	1,3 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	4,5 %	China Resources Cement Holdings Ltd.	1,3 %
China Construction Bank Corp.	3,7 %	PT Bank Negara Indonesia Persero Tbk	1,2 %
Industrial & Commercial Bank of China	3,4 %	CNOOC Ltd.	1,2 %
Naspers Ltd.	2,9 %	Genera S.A.B. de C.V.	1,2 %
Banco do Brasil S.A.	2,2 %	Lukoil PJSC, CAAE	1,2 %
Ping An Insurance Group Company of China Ltd.	2,1 %	Reliance Industries Ltd.	1,2 %
Petroleo Brasileiro S.A.	2,0 %	Baidu.com Inc., CAAE	1,2 %
China Overseas Land & Investment Ltd.	2,0 %	TF Administradora Industrial S. de R.L. de C.V. Real Estate Investment Trust	1,2 %
China Unicom Hong Kong Ltd.	1,8 %	Sberbank of Russia, CAAE	1,2 %
Antofagasta Plc.	1,8 %	Chinasoft International Ltd.	1,2 %
Hana Financial Group Inc.	1,6 %		54,7 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et a pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12,23 \$	11,32 \$	12,93 \$	10,24 \$	9,28 \$	10,45 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	4 088	4 083	2 610	496	336	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	322	(656)	229	50	(31)	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 383	3 760	2 109	304	347	1				
Retraits (en milliers de dollars)	1 701	1 631	223	194	4	-				
Nombre de parts en circulation	334 320	360 747	201 945	48 390	36 184	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,92 %	2,97 %	2,98 %	2,95 %	3,01 %	2,20 %				
Frais de gestion avant renonciation	4,68 %	4,66 %	7,48 %	8,18 %	36,32 %	3,78 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	62,38 %	65,74 %	54,61 %	70,28 %	69,98 %	62,38 %				

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

³ La série Placements FSH a commencé ses activités le 11 décembre 2019.

FPG prudent de croissance et de revenu RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	52 944 \$	170 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	2 601 587 \$	(677 626) \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	48 861 126	26 225 554	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(2 113 610)	1 110 485
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	(57)	109
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	44 729	13 909
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(24 644 135)	(13 723 313)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	270	221	Produit de la vente de placements	4 122 173	4 448 535
Autres	879	871	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(19 989 313)	(8 827 901)
	48 915 219	26 226 816	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	25 371 623	13 774 549
Autres passifs			Rachat de parts	(5 329 536)	(5 074 443)
Charges à payer	103 600	58 871	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	20 042 087	8 700 106
Créditeurs — titulaires de contrat	-	400	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	52 774	(127 795)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	170	127 965
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	52 944 \$	170 \$
	103 600	59 271			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	48 811 619 \$	26 167 545 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	11,60 \$	10,63 \$			
Série Placements FSH	10,04	-			
Série 1	11,52	10,57			
Série 1 FSH	10,04	-			
Série 2	11,46	10,53			
Série 2 FSH	10,04	-			

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	1 252 912 \$	963 584 \$
Gain réalisé à la vente de placements	51 972	(48 634)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	2 061 638	(1 061 851)
	3 366 522	(146 901)
Charges		
Frais de gestion	516 502	342 988
Frais d'assurance	144 584	102 385
Autres frais administratifs	109 919	96 188
	771 005	541 561
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	6 070	10 836
Charges après renonciation	764 935	530 725
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	2 601 587 \$	(677 626) \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,82 \$	(0,30) \$
Série Placements FSH	0,04	-
Série 1	0,87	(0,29)
Série 1 FSH	0,04	-
Série 2	0,83	(0,34)
Série 2 FSH	0,04	-

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	26 167 545 \$	18 155 465 \$
Dépôts de primes	27 268 264	14 487 530
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	2 601 587	(677 626)
	56 037 396	31 965 369
Retraits	7 225 777	5 797 824
Actif net à la clôture de la période	48 811 619 \$	26 167 545 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG prudent de croissance et de revenu RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,67 %	1,67 %
Série Placements FSH	0,40 %	-
Série 1	1,64 %	1,64 %
Série 1 FSH	0,44 %	-
Série 2	1,61 %	1,61 %
Série 2 FSH	0,47 %	-
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,20 (0,70)%	0,20 (0,70)%
Série Placements FSH	0,20 (0,70)%	-
Série 1	0,40 (0,70)%	0,40 (0,70)%
Série 1 FSH	0,40 (0,70)%	-
Série 2	0,50 (0,80)%	0,50 (0,80)%
Série 2 FSH	0,50 (0,80)%	-
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	453 143	346 684
Achats au cours de la période	694 835	281 959
Rachats au cours de la période	(152 918)	(175 500)
Solde de clôture au 31 décembre	995 060	453 143
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 346 991	764 362
Achats au cours de la période	1 008 777	759 386
Rachats au cours de la période	(351 782)	(176 757)
Solde de clôture au 31 décembre	2 003 986	1 346 991
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	675 827	555 772
Achats au cours de la période	702 015	308 416
Rachats au cours de la période	(140 189)	(188 361)
Solde de clôture au 31 décembre	1 237 653	675 827
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds prudent de croissance et de revenu RBC, série O		
Nombre de parts	4 677 496	2 703 665
Coût	47 736 331 \$	27 162 397
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	23,5455 %	16,0433 %
Juste valeur	48 861 126 \$	26 225 554 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG prudent de croissance et de revenu RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'obligations à rendement global Phillips, Hager & North, série O	26,0 %
Fonds d'obligations RBC, série O	26,0 %
Fonds de revenu d'actions canadiennes RBC, série O	10,7 %
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O	9,0 %
Fonds américain de dividendes RBC, série O	7,0 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	6,9 %
Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay, série O	6,9 %
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	3,8 %
Fonds européen de dividendes RBC, série O	2,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8 %

100,0 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,60 \$	10,63 \$	10,94 \$	10,49 \$	10,08 \$	10,04 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	11 547	4 817	3 792	2 077	5	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	550	(123)	95	26	-	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	7 911	3 046	3 466	2 246	5	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	1 731	1 898	1 846	176	-	-				
Nombre de parts en circulation	995 060	453 143	346 684	198 044	500	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,06 %	2,04 %	2,02 %	2,20 %	2,33 %	1,23 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,08 %	2,09 %	2,23 %	4,19 %	144,31 %	1,27 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	12,17 %	19,12 %	5,14 %	27,72 %	51,34 %	12,17 %				
	Série 1					Série 1 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,52 \$	10,57 \$	10,89 \$	10,46 \$	10,08 \$	10,04 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	23 077	14 234	8 323	428	8	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	1 391	(346)	109	3	-	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	11 393	8 147	7 989	419	8	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	3 942	1 891	203	5	-	-				
Nombre de parts en circulation	2 003 986	1 346 991	764 361	40 872	798	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,22 %	2,19 %	2,22 %	2,46 %	2,53 %	1,43 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,24 %	2,24 %	2,36 %	4,98 %	118,77 %	1,58 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	12,17 %	19,12 %	5,14 %	27,72 %	51,34 %	12,17 %				
	Série 2					Série 2 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,46 \$	10,53 \$	10,87 \$	10,45 \$	10,08 \$	10,04 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	14 185	7 117	6 040	1 917	116	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	661	(209)	143	5	-	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	7 961	3 295	5 605	1 853	115	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	1 553	2 009	1 624	78	-	-				
Nombre de parts en circulation	1 237 653	675 827	555 772	183 365	11 458	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,36 %	2,34 %	2,31 %	2,61 %	2,69 %	1,64 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,37 %	2,39 %	2,54 %	6,11 %	52,98 %	1,76 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	12,17 %	19,12 %	5,14 %	27,72 %	51,34 %	12,17 %				

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

³ La série Placements FSH, la série 1 FSH et la série 2 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

FPG mondial de croissance et de revenu RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	224 998 \$	107 165 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	4 040 388 \$	(594 262)\$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	39 096 767	15 724 956	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(4 246 093)	971 005
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	(2 303)	(517)
Débiteurs — titulaires de contrat	1 269	-	Variation des autres passifs	53 481	44 754
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(21 426 603)	(17 033 336)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	2 295	-	Produit de la vente de placements	2 300 885	337 375
Autres	525	517	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(19 280 245)	(16 274 981)
	39 325 854	15 832 638	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dettes bancaires	-	-	Produit de l'émission de parts	22 603 477	16 803 050
Autres passifs			Rachat de parts	(3 205 399)	(420 904)
Charges à payer	98 235	44 754	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	19 398 078	16 382 146
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dettes bancaires)	117 833	107 165
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dettes bancaires) à l'ouverture de la période	107 165	-
Autres	-	-	Trésorerie (dettes bancaires) à la clôture de la période	224 998 \$	107 165 \$
	98 235	44 754			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	39 227 619 \$	15 787 884 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	11,22 \$	9,63 \$			
Série Placements FSH	10,16	-			
Série 1	11,17	9,61			
Série 1 FSH	10,16	-			
Série 2	11,13	9,60			
Série 2 FSH	10,16	-			

États du résultat global		
Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	547 579 \$	511 373 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	118 196	1 540
Variation du gain (perte) latent sur les placements	4 127 897	(972 545)
	4 793 672	(459 632)
Charges		
Frais de gestion	480 932	68 887
Frais d'assurance	175 892	32 988
Autres frais administratifs	113 839	52 168
	770 663	154 043
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	17 379	19 413
Charges après renonciation	753 284	134 630
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	4 040 388 \$	(594 262)\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1,39 \$	(0,71)\$
Série Placements FSH	0,16	-
Série 1	1,43	(0,66)
Série 1 FSH	0,16	-
Série 2	1,45	(0,76)
Série 2 FSH	0,16	-

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	15 787 884 \$	-
Dépôts de primes	27 584 084	16 833 548
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	4 040 388	(594 262)
	47 412 356	16 239 286
Retraits	8 184 737	451 402
Actif net à la clôture de la période	39 227 619 \$	15 787 884 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG mondial de croissance et de revenu RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,69 %	1,69 %
Série Placements FSH	0,55 %	-
Série 1	1,86 %	1,86 %
Série 1 FSH	0,63 %	-
Série 2	1,73 %	1,73 %
Série 2 FSH	0,53 %	-
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80)%	0,30 (0,80)%
Série Placements FSH	0,30 (0,80)%	-
Série 1	0,40 (0,80)%	0,40 (0,80)%
Série 1 FSH	0,40 (0,80)%	-
Série 2	0,70 (1,20)%	0,70 (1,20)%
Série 2 FSH	0,70 (1,20)%	-
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	198 984	-
Achats au cours de la période	369 333	204 940
Rachats au cours de la période	(33 706)	(5 956)
Solde de clôture au 31 décembre	534 611	198 984
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	477 831	-
Achats au cours de la période	853 044	486 703
Rachats au cours de la période	(76 313)	(8 872)
Solde de clôture au 31 décembre	1 254 562	477 831
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	966 566	-
Achats au cours de la période	1 411 283	996 838
Rachats au cours de la période	(652 512)	(30 272)
Solde de clôture au 31 décembre	1 725 337	966 566
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Fonds mondial de croissance et de revenu RBC, série O		
Nombre de parts	2 976 420	1 405 005
Coût	35 941 415 \$	16 697 501 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	10,5200 %	6,3648 %
Juste valeur	39 096 767 \$	15 724 956 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG mondial de croissance et de revenu RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds mondial de croissance de dividendes RBC, série O	21,7 %
Fonds spécifique d'actions mondiales RBC, série O	21,6 %
Fonds d'obligations étrangères RBC, série O	13,1 %
Fonds d'actions de marchés émergents RBC, série O	10,9 %
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O	10,8 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	6,7 %
Fonds d'actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC, série O	6,0 %
Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC, série O	4,1 %
Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay, série O	2,2 %
Fonds en devises des marchés émergents RBC, série O	2,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7 %

100,0 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements³					Série Placements FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,22 \$	9,63 \$				10,16 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	6 002	1 916				1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	549	(87)				-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	3 901	2 062				1				
Retraits (en milliers de dollars)	366	57				-				
Nombre de parts en circulation	534 611	198 984				100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,16 %	2,20 %				1,31 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,23 %	2,70 %				1,65 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	11,56 %	14,20 %				11,56 %				
	Série 1					Série 1 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,17 \$	9,61 \$				10,16 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	14 017	4 593				1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	1 427	(127)				-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	8 815	4 809				1				
Retraits (en milliers de dollars)	817	90				-				
Nombre de parts en circulation	1 254 562	477 831				100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,45 %	2,44 %				1,67 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,50 %	2,87 %				1,99 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	11,56 %	14,20 %				11,56 %				
	Série 2³					Série 2 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,13 \$	9,60 \$				10,16 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	19 206	9 279				1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	2 064	(380)				-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	14 865	9 963				1				
Retraits (en milliers de dollars)	7 002	304				-				
Nombre de parts en circulation	1 725 337	966 566				100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,70 %	2,73 %				1,87 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,76 %	3,06 %				2,08 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	11,56 %	14,20 %				11,56 %				

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

³ La série Placements, la série 1 et la série 2 ont commencé leurs activités le 07 mai 2018.

⁴ La série Placements FSH, la série 1 FSH et la série 2 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

PPG prudence sélect RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre		
			2019	2018	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	558 270 \$	139 723 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	24 551 010 \$	(8 646 420) \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	300 632 689	233 051 003	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(23 104 872)	12 848 857
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	(124)	14
Débiteurs — titulaires de contrat	496	-	Variation des autres passifs	142 334	40 845
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(72 107 453)	(61 396 760)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	329	213	Produit de la vente de placements	27 630 639	41 471 213
Autres	492	484	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(42 888 466)	(15 682 251)
	301 192 276	233 191 423	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dettes bancaires	-	-	Produit de l'émission de parts	91 579 900	78 941 917
Autres passifs			Rachat de parts	(48 272 887)	(63 244 799)
Charges à payer	635 760	493 426	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	43 307 013	15 697 118
Créditeurs — titulaires de contrat	35 103	1 338	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dettes bancaires)	418 547	14 867
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dettes bancaires) à l'ouverture de la période	139 723	124 856
Autres	-	-	Trésorerie (dettes bancaires) à la clôture de la période	558 270 \$	139 723 \$
	670 863	494 764			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	300 521 413 \$	232 696 659 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	12,27 \$	11,10 \$			
Série Placements FSH	10,04	-			
Série 1	15,46	14,04			
Série 1 FSH	10,04	-			
Série 2	15,23	13,86			
Série 2 FSH	10,04	-			

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	8 028 464 \$	10 127 118 \$
Gain réalisé à la vente de placements	1 321 469	1 344 866
Variation du gain (perte) latent sur les placements	21 783 403	(14 193 723)
	31 133 336	(2 721 739)
Charges		
Frais de gestion	4 867 568	4 360 873
Frais d'assurance	1 232 524	1 125 057
Autres frais administratifs	484 460	445 780
	6 584 552	5 931 710
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	2 226	7 029
Charges après renonciation	6 582 326	5 924 681
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	24 551 010 \$	(8 646 420) \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1,10 \$	(0,41) \$
Série Placements FSH	0,04	-
Série 1	1,39	(0,49)
Série 1 FSH	0,04	-
Série 2	1,36	(0,54)
Série 2 FSH	0,04	-

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	232 696 659 \$	225 491 114 \$
Dépôts de primes	104 668 337	85 940 511
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	24 551 010	(8 646 420)
	361 916 006	302 785 205
Retraits	61 394 593	70 088 546
Actif net à la clôture de la période	300 521 413 \$	232 696 659 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

PPG prudence sélect RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,66 %	1,66 %
Série Placements FSH	0,63 %	-
Série 1	1,85 %	1,85 %
Série 1 FSH	0,59 %	-
Série 2	1,87 %	1,87 %
Série 2 FSH	0,62 %	-
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,20 (0,70)%	0,20 (0,70)%
Série Placements FSH	0,20 (0,70)%	-
Série 1	0,40 (0,70)%	0,40 (0,70)%
Série 1 FSH	0,40 (0,70)%	-
Série 2	0,50 (0,80)%	0,50 (0,80)%
Série 2 FSH	0,50 (0,80)%	-
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2 659 722	2 134 401
Achats au cours de la période	2 244 021	1 637 551
Rachats au cours de la période	(761 100)	(1 112 230)
Solde de clôture au 31 décembre	4 142 643	2 659 722
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	5 598 165	5 017 580
Achats au cours de la période	2 379 101	2 331 917
Rachats au cours de la période	(1 595 152)	(1 751 332)
Solde de clôture au 31 décembre	6 382 114	5 598 165
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	8 991 152	8 886 077
Achats au cours de la période	2 834 978	2 372 219
Rachats au cours de la période	(1 912 910)	(2 267 144)
Solde de clôture au 31 décembre	9 913 220	8 991 152
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre		
Inventaire du portefeuille		
Portefeuille prudence sélect RBC, série O		
Nombre de parts	13 190 620	11 210 196
Coût	282 645 462 \$	236 847 179 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,9068 %	0,8267 %
Juste valeur	300 632 689 \$	233 051 003 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

PPG prudence sélect RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'obligations RBC, série O		15,8 %	Fonds d'hypothèques et d'obligations à court terme Phillips, Hager & North, série O	2,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,3 %		Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,800 %, 15 déc. 2024	8,7 %
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2048	2,8 %		Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,1 %
Province d'Ontario, 3,450 %, 2 juin 2045	2,6 %		Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,350 %, 15 juin 2023	3,7 %
Province d'Ontario, 2,800 %, 2 juin 2048	2,4 %		Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} févr. 2022	2,8 %
Province d'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	2,1 %		Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,400 %, 15 déc. 2022	2,7 %
Fonds d'obligations à rendement global Phillips, Hager & North, série O		9,0 %	Fonds américain de dividendes RBC, série O	2,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,4 %		Microsoft Corp.	5,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,800 %, 15 déc. 2024	4,5 %		Apple Inc.	4,9 %
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 ^{er} juin 2029	3,5 %		Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,900 %, 15 juin 2024	3,3 %		Vanguard Real Estate ETF	3,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,400 %, 15 déc. 2022	2,4 %		iShares Dow Jones US Real Estate Index ETF	2,9 %
Fonds canadien de revenu à court terme RBC, série O		8,4 %	Fonds d'actions américaines QUBE RBC, série O	2,2 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 1 ^{er} mars 2022	3,6 %		Apple Inc.	5,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5 %		Microsoft Corp.	5,1 %
Province d'Ontario, 2,850 %, 2 juin 2023	2,5 %		Facebook Inc., cat. A	2,8 %
Province d'Ontario, 2,300 %, 8 sept. 2024	2,4 %		The Procter & Gamble Co.	2,8 %
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 ^{er} mars 2024	2,1 %		Alphabet Inc., cat. C	2,7 %
Fonds d'actions européennes RBC, série O		7,9 %	Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC, série O	2,1 %
Novo Nordisk A/S	5,3 %		Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	6,2 %
London Stock Exchange Group Plc.	4,8 %		Tencent Holdings Ltd.	5,7 %
Roche Holdings AG Genusscheine	4,5 %		Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	5,4 %
Royal Dutch Shell Plc., actions de cat. A	4,2 %		Samsung Electronics Co. Ltd.	4,4 %
RELX Plc.	4,0 %		CSL Ltd.	3,6 %
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O		7,7 %	Fonds sous-jacent d'actions canadiennes II Phillips, Hager & North, série O	1,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5 %		Banque Royale du Canada	7,1 %
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	2,2 %		La Banque Toronto-Dominion	6,2 %
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC, série O	2,1 %		Enbridge Inc.	5,0 %
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, série O	2,0 %		Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4,2 %
Vanguard Long-Term Corporate Bond ETF	1,5 %		La Banque de Nouvelle-Écosse	3,9 %
Fonds d'obligations étrangères RBC, série O		6,9 %	Fonds d'obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada), série O	1,8 %
Fonds du marché monétaire canadien RBC, série O	6,7 %		Trésor des États-Unis, 2,750 %, 31 mai 2023	6,6 %
Contrat à terme normalisé sur obligations à long terme du Trésor américain, mars 2020	5,0 %		Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} mars 2020	6,2 %
Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans, mars 2020	4,9 %		Trésor des États-Unis, 2,875 %, 15 août 2028	5,5 %
Gouvernement d'Espagne, EUR, 1,150 %, 30 juill. 2020	3,7 %		Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,5 %
Buoni Poliennali Del Tesoro, EUR, 1,450 %, 15 sept. 2022	2,8 %		Trésor des États-Unis, 1,375 %, 31 août 2026	5,2 %
Fonds canadien de dividendes RBC, série O		5,0 %	Fonds sous-jacent d'actions canadiennes Phillips, Hager & North, série O	1,5 %
Banque Royale du Canada	7,8 %		Banque Royale du Canada	6,9 %
La Banque Toronto-Dominion	7,1 %		La Banque Toronto-Dominion	6,0 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	5,8 %		Enbridge Inc.	4,8 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4,9 %		Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3,7 %
Enbridge Inc.	4,6 %		La Banque de Nouvelle-Écosse	3,7 %
Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North, série O		4,9 %	Fonds d'actions japonaises RBC, série O	1,4 %
Microsoft Corp.	3,8 %		SoftBank Group Corp.	5,9 %
Apple Inc.	3,7 %		M3 Inc.	3,4 %
Facebook Inc., cat. A	1,9 %		Daiichi Sankyo Co. Ltd.	3,3 %
Amazon.com, Inc.	1,9 %		Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3,2 %
Alphabet Inc., cat. A	1,7 %		Recruit Holdings Co. Ltd.	3,2 %
Fonds de revenu d'actions prudent Phillips, Hager & North, série O		4,3 %	Fonds d'obligations européennes à rendement élevé BlueBay, série O	1,3 %
Enbridge Inc.	5,9 %		Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,7 %
Banque Royale du Canada	5,6 %		Telecom Italia S.p.A, EUR, 4,000 %, 11 avr. 2024	2,4 %
La Banque Toronto-Dominion	5,4 %		Synlab Bondco Plc., EUR, 3,500 %, 1 ^{er} juill. 2022	2,2 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,7 %		Peer Holding III BV, EUR, 0,000 %, 28 nov. 2026	1,5 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,3 %		InterXion Holding N.V., EUR, 4,750 %, 15 juin 2025	1,4 %
Portefeuille privé d'actions canadiennes RBC, série O		3,9 %	Fonds d'actions mondiales RBC, série O	1,2 %
Banque Royale du Canada	5,7 %		Roche Holdings AG Genusscheine	4,4 %
La Banque Toronto-Dominion	5,1 %		Microsoft Corp.	4,3 %
Enbridge Inc.	5,0 %		Danaher Corp.	3,8 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,9 %		UnitedHealth Group Incorporated	3,7 %
Suncor Énergie Inc.	3,4 %		TJX Companies Inc.	3,5 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O		3,3 %	Fonds d'actions américaines RBC, série O	1,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7 %		Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	4,9 %
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, série O	3,4 %		Apple Inc.	4,8 %
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	2,3 %		Microsoft Corp.	4,7 %
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	2,3 %		Alphabet Inc., cat. A	3,4 %
iShares 0-5 Year High Yield Corporate Bond ETF	1,2 %		Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC, série O	3,0 %
Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada), série O		2,6 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,1 %		Fonds immobilier canadien de base RBC, série N	0,3 %
Services Financiers Nissan Canada Inc., 2,606 %, 5 mars 2021	1,7 %			
Buoni Poliennali Del Tesoro, EUR, 3,000 %, 1 ^{er} août 2029	1,6 %			
Telefonica Europe BV, EUR, 3,875 %, perp.	1,3 %			
Broadcom Inc., 4,750 %, 15 avr. 2029	1,3 %			

100,0 %

PPG prudence sélect RBC (suite)

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12,27 \$	11,10 \$	11,47 \$	10,88 \$	10,50 \$	10,04 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	50 843	29 520	24 473	10 616	3 792	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	3 652	(1 003)	967	368	14	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	26 705	18 587	18 162	10 139	3 619	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	9 033	12 537	5 272	3 683	252	-				
Nombre de parts en circulation	4 142 643	2 659 722	2 134 401	975 888	361 018	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,03 %	2,03 %	2,05 %	2,26 %	2,23 %	1,26 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,03 %	2,03 %	2,60 %	2,35 %	2,33 %	1,31 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	3,04 %	4,72 %	6,57 %	12,26 %	16,35 %	3,04 %				
	Série 1					Série 1 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15,46 \$	14,04 \$	14,57 \$	13,88 \$	13,45 \$	10,04 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	98 669	78 600	73 089	73 881	59 097	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	8 235	(2 706)	3 358	2 152	1 574	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	35 795	33 494	23 078	24 736	23 573	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	23 961	25 278	27 228	12 105	13 725	-				
Nombre de parts en circulation	6 382 114	5 598 165	5 017 580	5 324 449	4 394 837	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,45 %	2,45 %	2,44 %	2,64 %	2,63 %	1,66 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,45 %	2,45 %	2,60 %	2,71 %	2,70 %	1,87 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	3,04 %	4,72 %	6,57 %	12,26 %	16,35 %	3,04 %				
	Série 2					Série 2 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15,23 \$	13,86 \$	14,40 \$	13,74 \$	13,34 \$	10,04 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	151 006	124 577	127 929	115 400	90 808	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	12 664	(4 937)	5 681	3 111	1 795	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	42 165	33 860	32 356	37 428	35 571	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.			
Retraits (en milliers de dollars)	28 401	32 274	25 508	15 947	14 230	-				
Nombre de parts en circulation	9 913 220	8 991 152	8 886 076	8 401 673	6 808 929	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,61 %	2,61 %	2,60 %	2,83 %	2,82 %	1,82 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,61 %	2,61 %	2,75 %	2,90 %	2,89 %	1,90 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	3,04 %	4,72 %	6,57 %	12,26 %	16,35 %	3,04 %				

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

³ La série Placements FSH et la série 1 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

PPG équilibré sélect RBC

États de la situation financière			Tableaux des flux de trésorerie		
Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Pour les exercices clos les 31 décembre		
			2019	2018	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	948 888 \$	211 402 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	44 836 441 \$	(14 086 994)\$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	432 550 525	316 975 634	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(42 238 850)	20 664 149
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	1 243	(2 088)
Débiteurs — titulaires de contrat	2 117	-	Variation des autres passifs	258 341	151 754
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(98 014 689)	(98 548 841)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	2 022	3 273	Produit de la vente de placements	24 678 648	19 334 815
Autres	492	484	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(70 478 866)	(72 487 205)
	433 504 044	317 190 793	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	130 312 944	121 704 694
Autres passifs			Rachat de parts	(59 096 592)	(49 524 359)
Charges à payer	947 212	688 871	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	71 216 352	72 180 335
Créditeurs — titulaires de contrat	-	6 034	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	737 486	(306 870)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	211 402	518 272
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	948 888 \$	211 402 \$
	947 212	694 905			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	432 556 832 \$	316 495 888 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	13,15 \$	11,57 \$			
Série Placements FSH	10,08	-			
Série 1	16,82	14,85			
Série 1 FSH	10,08	-			
Série 2	16,36	14,48			
Série 2 FSH	10,08	-			

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	12 239 666 \$	14 191 489 \$
Gain réalisé à la vente de placements	2 464 848	1 886 705
Variation du gain (perte) latent sur les placements	39 774 002	(22 550 854)
	54 478 516	(6 472 660)
Charges		
Frais de gestion	7 179 945	5 620 275
Frais d'assurance	1 751 659	1 417 124
Autres frais administratifs	742 576	605 936
	9 674 180	7 643 335
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	32 105	29 001
Charges après renonciation	9 642 075	7 614 334
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	44 836 441 \$	(14 086 994)\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1,48 \$	(0,59)\$
Série Placements FSH	0,08	-
Série 1	1,90	(0,71)
Série 1 FSH	0,08	-
Série 2	1,86	(0,72)
Série 2 FSH	0,08	-

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	316 495 888 \$	258 456 581 \$
Dépôts de primes	150 505 988	127 928 249
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	44 836 441	(14 086 994)
	511 838 317	372 297 836
Retraits	79 281 485	55 801 948
Actif net à la clôture de la période	432 556 832 \$	316 495 888 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

PPG équilibré sélect RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,75 %	1,75 %
Série Placements FSH	0,67 %	-
Série 1	1,88 %	1,88 %
Série 1 FSH	0,62 %	-
Série 2	1,93 %	1,93 %
Série 2 FSH	0,66 %	-
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,20 (0,70)%	0,20 (0,70)%
Série Placements FSH	0,20 (0,70)%	-
Série 1	0,40 (0,80)%	0,40 (0,80)%
Série 1 FSH	0,40 (0,80)%	-
Série 2	0,50 (0,90)%	0,50 (0,90)%
Série 2 FSH	0,50 (0,90)%	-
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	4 147 244	2 288 083
Achats au cours de la période	3 499 307	2 468 040
Rachats au cours de la période	(1 145 255)	(608 879)
Solde de clôture au 31 décembre	6 501 296	4 147 244
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	5 925 623	4 772 310
Achats au cours de la période	2 544 983	2 210 027
Rachats au cours de la période	(1 256 198)	(1 056 714)
Solde de clôture au 31 décembre	7 214 408	5 925 623
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	12 467 109	10 365 963
Achats au cours de la période	4 147 664	4 247 392
Rachats au cours de la période	(2 819 932)	(2 146 246)
Solde de clôture au 31 décembre	13 794 841	12 467 109
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre		
Inventaire du portefeuille		
Portefeuille équilibré sélect RBC, série O		
Nombre de parts	14 081 796	11 638 668
Coût	385 485 562 \$	309 684 673 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,1288 %	1,0196 %
Juste valeur	432 550 525 \$	316 975 634 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

PPG équilibré sélect RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'obligations RBC, série O	18,4 %	Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay, série O	2,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,3 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,0 %
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2048	2,8 %	Gouvernement de la République hellénique, EUR, 3,900 %, 30 janv. 2033	2,1 %
Province d'Ontario, 3,450 %, 2 juin 2045	2,6 %	Intesa Sanpaolo S.p.A., EUR, 7,750 %, perp.	1,2 %
Province d'Ontario, 2,800 %, 2 juin 2048	2,4 %	République sud-africaine, ZAR, 8,750 %, 28 févr. 2048	1,0 %
Province d'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	2,1 %	Gouvernement de la République hellénique, EUR, 4,000 %, 30 janv. 2037	0,9 %
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O	9,3 %	Fonds sous-jacent d'actions canadiennes Phillips, Hager & North, série O	2,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5 %	Banque Royale du Canada	6,9 %
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	2,2 %	La Banque Toronto-Dominion	6,0 %
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC, série O	2,1 %	Enbridge Inc.	4,8 %
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, série O	2,0 %	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3,7 %
Vanguard Long-Term Corporate Bond ETF	1,5 %	La Banque de Nouvelle-Écosse	3,7 %
Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North, série O	5,6 %	Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC, série O	2,4 %
Microsoft Corp.	3,8 %	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	6,2 %
Apple Inc.	3,7 %	Tencent Holdings Ltd.	5,7 %
Facebook Inc., cat. A	1,9 %	Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	5,4 %
Amazon.com, Inc.	1,9 %	Samsung Electronics Co. Ltd.	4,4 %
Alphabet Inc., cat. A	1,7 %	CSL Ltd.	3,6 %
Fonds d'actions européennes RBC, série O	5,4 %	Fonds américain de dividendes RBC, série O	2,1 %
Novo Nordisk A/S	5,3 %	Microsoft Corp.	5,5 %
London Stock Exchange Group Plc.	4,8 %	Apple Inc.	4,9 %
Roche Holdings AG Genussscheine	4,5 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,3 %
Royal Dutch Shell Plc., actions de cat. A	4,2 %	Vanguard Real Estate ETF	3,1 %
RELX Plc.	4,0 %	iShares Dow Jones US Real Estate Index ETF	2,9 %
Portefeuille privé d'actions canadiennes RBC, série O	5,4 %	Portefeuille privé d'actions de base de sociétés américaines à grande capitalisation RBC, série O	2,1 %
Banque Royale du Canada	5,7 %	Microsoft Corp.	5,2 %
La Banque Toronto-Dominion	5,1 %	Apple Inc.	5,0 %
Enbridge Inc.	5,0 %	Alphabet Inc., cat. C	3,0 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,9 %	Amazon.com, Inc.	2,9 %
Suncor Énergie Inc.	3,4 %	Facebook Inc., cat. A	2,5 %
Fonds canadien de dividendes RBC, série O	5,3 %	Fonds d'obligations mondiales de catégorie investissement BlueBay (Canada), série O	2,0 %
Banque Royale du Canada	7,8 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,1 %
La Banque Toronto-Dominion	7,1 %	Services Financiers Nissan Canada Inc., 2,606 %, 5 mars 2021	1,7 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	5,8 %	Buoni Poliennali Del Tesoro, EUR, 3,000 %, 1 ^{er} août 2029	1,6 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4,9 %	Telefonica Europe BV, EUR, 3,875 %, perp.	1,3 %
Enbridge Inc.	4,6 %	Broadcom Inc., 4,750 %, 15 avr. 2029	1,3 %
Fonds d'actions américaines QUBE RBC, série O	5,1 %	Fonds d'actions japonaises RBC, série O	1,2 %
Apple Inc.	5,2 %	SoftBank Group Corp.	5,9 %
Microsoft Corp.	5,1 %	M3 Inc.	3,4 %
Facebook Inc., cat. A	2,8 %	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	3,3 %
The Procter & Gamble Co.	2,8 %	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3,2 %
Alphabet Inc., cat. C	2,7 %	Recruit Holdings Co. Ltd.	3,2 %
Fonds d'obligations étrangères RBC, série O	4,0 %	Fonds d'obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada), série O	1,2 %
Fonds du marché monétaire canadien RBC, série O	6,7 %	Trésor des États-Unis, 2,750 %, 31 mai 2023	6,6 %
Contrat à terme normalisé sur obligations à long terme du Trésor américain, mars 2020	5,0 %	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} mars 2020	6,2 %
Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans, mars 2020	4,9 %	Trésor des États-Unis, 2,875 %, 15 août 2028	5,5 %
Gouvernement d'Espagne, EUR, 1,150 %, 30 juill. 2020	3,7 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,5 %
Buoni Poliennali Del Tesoro, EUR, 1,450 %, 15 sept. 2022	2,8 %	Trésor des États-Unis, 1,375 %, 31 août 2026	5,2 %
Fonds d'actions de marchés émergents RBC, série O	3,3 %	Fonds d'actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC, série O	1,1 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	7,0 %	Ashtead Group Plc.	2,6 %
AIA Group Ltd.	4,7 %	Cranswick Plc.	2,5 %
Housing Development Finance Corp.	4,4 %	DSV Panalpina A/S	2,4 %
Naspers Ltd.	4,4 %	Kingspan Group Plc.	2,4 %
Ping An Insurance Group Company of China Ltd.	3,9 %	Sika AG	2,3 %
Fonds d'actions canadiennes QUBE RBC, série O	3,3 %	Fonds d'actions américaines RBC, série O	1,1 %
Banque Royale du Canada	8,1 %	Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	4,9 %
Enbridge Inc.	4,3 %	Apple Inc.	4,8 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,0 %	Microsoft Corp.	4,7 %
Société Financière Manuvie	3,9 %	Alphabet Inc., cat. A	3,4 %
La Banque Toronto-Dominion	3,6 %	Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC, série O	3,0 %
Fonds sous-jacent d'actions canadiennes II Phillips, Hager & North, série O	3,1 %	Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	1,0 %
Banque Royale du Canada	7,1 %	SynOpsys Inc.	2,3 %
La Banque Toronto-Dominion	6,2 %	WEX Inc.	2,2 %
Enbridge Inc.	5,0 %	CDW Corp.	2,2 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4,2 %	Woodward Inc.	2,1 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,9 %	Ansys Inc.	1,9 %
Fonds mondial de croissance de dividendes RBC, série O	3,0 %	Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC, série O	1,0 %
Microsoft Corp.	6,5 %	VICI Properties Inc. Real Estate Investment Trust	3,0 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	5,7 %	Post Holdings Inc.	2,7 %
The Blackstone Group Inc.	5,2 %	Laboratory Corp. of America Holdings	2,7 %
TJX Companies Inc.	4,7 %	Centene Corp.	2,7 %
UnitedHealth Group Incorporated	4,4 %	Popular Inc.	2,7 %
Fonds spécifique d'actions mondiales RBC, série O	3,0 %		
Roche Holdings AG Genussscheine	5,2 %		
UnitedHealth Group Incorporated	5,1 %		
Danaher Corp.	4,7 %		
TJX Companies Inc.	4,3 %		
Microsoft Corp.	4,3 %		
			94,9 %

PPG équilibré sélect RBC (suite)

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13,15 \$	11,57 \$	12,03 \$	11,11 \$	10,66 \$	10,08 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	85 466	47 973	27 525	13 046	5 867	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	8 131	(1 902)	1 563	475	2	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	43 866	29 546	15 461	8 245	6 002	1				
Retraits (en milliers de dollars)	14 504	7 196	2 545	1 540	191	-				
Nombre de parts en circulation	6 501 296	4 147 244	2 288 084	1 174 440	550 413	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,13 %	2,14 %	2,16 %	2,41 %	2,36 %	1,37 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,15 %	2,16 %	2,29 %	2,51 %	2,46 %	1,48 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	2,87 %	4,30 %	3,34 %	5,91 %	16,43 %	2,87 %				
	Série 1					Série 1 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16,82 \$	14,85 \$	15,50 \$	14,36 \$	13,82 \$	10,08 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	121 341	88 011	73 980	55 557	40 610	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	12 350	(3 882)	4 792	2 031	1 124	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	41 227	34 156	25 846	19 967	20 196	1				
Retraits (en milliers de dollars)	20 247	16 243	12 215	7 050	5 157	-				
Nombre de parts en circulation	7 214 408	5 925 623	4 772 310	3 867 821	2 937 565	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,49 %	2,50 %	2,49 %	2,70 %	2,71 %	1,71 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,50 %	2,50 %	2,64 %	2,79 %	2,78 %	1,88 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	2,87 %	4,30 %	3,34 %	5,91 %	16,43 %	2,87 %				
	Série 2					Série 2 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16,36 \$	14,48 \$	15,14 \$	14,06 \$	13,55 \$	10,08 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	225 747	180 512	156 952	127 204	101 130	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	24 355	(8 303)	10 462	4 413	3 232	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	65 410	64 226	43 211	35 868	38 192	1				
Retraits (en milliers de dollars)	44 530	32 363	23 924	14 209	14 393	-				
Nombre de parts en circulation	13 794 841	12 467 109	10 365 963	9 049 476	7 460 809	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,69 %	2,68 %	2,67 %	2,89 %	2,89 %	1,89 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,70 %	2,69 %	2,83 %	2,98 %	2,97 %	1,99 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	2,87 %	4,30 %	3,34 %	5,91 %	16,43 %	2,87 %				

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

³ La série Placements FSH, la série 1 FSH et la série 2 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

PPG croissance sélect RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,94 %	1,94 %
Série Placements FSH	0,85 %	
Série 1	2,25 %	2,25 %
Série 1 FSH	0,80 %	
Série 2	2,35 %	2,35 %
Série 2 FSH	0,89 %	
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,40 (0,90)%	0,40 (0,90)%
Série Placements FSH	0,40 (0,90)%	-
Série 1	0,60 (1,00)%	0,60 (1,00)%
Série 1 FSH	0,60 (1,00)%	-
Série 2	0,70 (1,10)%	0,70 (1,10)%
Série 2 FSH	0,70 (1,10)%	-
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 417 983	712 274
Achats au cours de la période	559 908	899 284
Rachats au cours de la période	(276 789)	(193 575)
Solde de clôture au 31 décembre	1 701 102	1 417 983
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 326 668	1 018 319
Achats au cours de la période	412 506	487 677
Rachats au cours de la période	(201 803)	(179 328)
Solde de clôture au 31 décembre	1 537 371	1 326 668
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	4 476 693	4 130 777
Achats au cours de la période	810 343	1 094 502
Rachats au cours de la période	(567 672)	(748 586)
Solde de clôture au 31 décembre	4 719 364	4 476 693
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre	2019	2018
Inventaire du portefeuille		
Portefeuille de croissance sélect RBC, série O		
Nombre de parts	3 855 574	3 524 769
Coût	109 288 706 \$	97 929 089 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,1386 %	1,0922 %
Juste valeur	125 935 761 \$	100 269 096 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

PPG croissance sélect RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'obligations RBC, série O		9,3 %	Fonds d'actions canadiennes QUBE RBC, série O		3,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,3 %		Banque Royale du Canada	8,1 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2048	2,8 %		Enbridge Inc.	4,3 %	
Province d'Ontario, 3,450 %, 2 juin 2045	2,6 %		La Banque de Nouvelle-Écosse	4,0 %	
Province d'Ontario, 2,800 %, 2 juin 2048	2,4 %		Société Financière Manuvie	3,9 %	
Province d'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	2,1 %		La Banque Toronto-Dominion	3,6 %	
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O		6,8 %	Portefeuille privé d'actions de base de sociétés américaines à grande capitalisation RBC, série O		3,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5 %		Microsoft Corp.	5,2 %	
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	2,2 %		Apple Inc.	5,0 %	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC, série O	2,1 %		Alphabet Inc., cat. C	3,0 %	
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, série O	2,0 %		Amazon.com, Inc.	2,9 %	
Vanguard Long-Term Corporate Bond ETF	1,5 %		Facebook Inc., cat. A	2,5 %	
Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North, série O		6,6 %	Fonds américain de dividendes RBC, série O		3,1 %
Microsoft Corp.	3,8 %		Microsoft Corp.	5,5 %	
Apple Inc.	3,7 %		Apple Inc.	4,9 %	
Facebook Inc., cat. A	1,9 %		Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,3 %	
Amazon.com, Inc.	1,9 %		Vanguard Real Estate ETF	3,1 %	
Alphabet Inc., cat. A	1,7 %		iShares Dow Jones US Real Estate Index ETF	2,9 %	
Fonds d'actions européennes RBC, série O		6,5 %	Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC, série O		2,7 %
Novo Nordisk A/S	5,3 %		Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	6,2 %	
London Stock Exchange Group Plc.	4,8 %		Tencent Holdings Ltd.	5,7 %	
Roche Holdings AG Genussscheine	4,5 %		Alibaba Group Holding Ltd., CAEE	5,4 %	
Royal Dutch Shell Plc., actions de cat. A	4,2 %		Samsung Electronics Co. Ltd.	4,4 %	
RELX Plc.	4,0 %		CSL Ltd.	3,6 %	
Portefeuille privé d'actions canadiennes RBC, série O		6,3 %	Fonds d'obligations japonaises RBC, série O		1,8 %
Banque Royale du Canada	5,7 %		SoftBank Group Corp.	5,9 %	
La Banque Toronto-Dominion	5,1 %		M3 Inc.	3,4 %	
Enbridge Inc.	5,0 %		Daiichi Sankyo Co. Ltd.	3,3 %	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,9 %		Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3,2 %	
Suncor Énergie Inc.	3,4 %		Recruit Holdings Co. Ltd.	3,2 %	
Fonds d'actions américaines QUBE RBC, série O		5,1 %	Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay, série O		1,7 %
Apple Inc.	5,2 %		Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,0 %	
Microsoft Corp.	5,1 %		Gouvernement de la République hellénique, EUR, 3,900 %, 30 janv. 2033	2,1 %	
Facebook Inc., cat. A	2,8 %		Intesa Sanpaolo S.p.A., EUR, 7,750 %, perp.	1,2 %	
The Procter & Gamble Co.	2,8 %		République sud-africaine, ZAR, 8,750 %, 28 févr. 2048	1,0 %	
Alphabet Inc., cat. C	2,7 %		Gouvernement de la République hellénique, EUR, 4,000 %, 30 janv. 2037	0,9 %	
Fonds mondial de croissance de dividendes RBC, série O		4,9 %	Fonds d'actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC, série O		1,7 %
Microsoft Corp.	6,5 %		Ashstead Group Plc.	2,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAEE	5,7 %		Cranston Plc.	2,5 %	
The Blackstone Group Inc.	5,2 %		DSV Panalpina A/S	2,4 %	
TIX Companies Inc.	4,7 %		Kingspan Group Plc.	2,4 %	
UnitedHealth Group Incorporated	4,4 %		Sika AG	2,3 %	
Fonds spécifique d'actions mondiales RBC, série O		4,8 %	Fonds d'actions américaines RBC, série O		1,6 %
Roche Holdings AG Genussscheine	5,2 %		Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	4,9 %	
UnitedHealth Group Incorporated	5,1 %		Apple Inc.	4,8 %	
Danaher Corp.	4,7 %		Microsoft Corp.	4,7 %	
TIX Companies Inc.	4,3 %		Alphabet Inc., cat. A	3,4 %	
Microsoft Corp.	4,3 %		Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC, série O	3,0 %	
Fonds sous-jacent d'actions canadiennes Phillips, Hager & North, série O		4,4 %	Fonds sous-jacent d'actions canadiennes II Phillips, Hager & North, série O		1,4 %
Banque Royale du Canada	6,9 %		Banque Royale du Canada	7,1 %	
La Banque Toronto-Dominion	6,0 %		La Banque Toronto-Dominion	6,2 %	
Enbridge Inc.	4,8 %		Enbridge Inc.	5,0 %	
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3,7 %		Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4,2 %	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,7 %		La Banque de Nouvelle-Écosse	3,9 %	
Fonds d'actions de marchés émergents RBC, série O		4,3 %	Fonds d'obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada), série O		1,3 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	7,0 %		Trésor des États-Unis, 2,750 %, 31 mai 2023	6,6 %	
AIA Group Ltd.	4,7 %		Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} mars 2020	6,2 %	
Housing Development Finance Corp.	4,4 %		Trésor des États-Unis, 2,875 %, 15 août 2028	5,5 %	
Naspers Ltd.	4,4 %		Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,5 %	
Ping An Insurance Group Company of China Ltd.	3,9 %		Trésor des États-Unis, 1,375 %, 31 août 2026	5,2 %	
Fonds de croissance canadien Phillips, Hager & North, série O		4,2 %	Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O		1,1 %
Banque Royale du Canada	6,7 %		Alibaba Group Holding Ltd., CAEE	6,2 %	
La Banque Toronto-Dominion	5,9 %		Samsung Electronics Co. Ltd.	5,7 %	
Enbridge Inc.	3,9 %		Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	4,5 %	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,7 %		China Construction Bank Corp.	3,7 %	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,6 %		Industrial & Commercial Bank of China	3,4 %	
Fonds canadien de dividendes RBC, série O		4,1 %	Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O		1,0 %
Banque Royale du Canada	7,8 %		SynOpsys Inc.	2,3 %	
La Banque Toronto-Dominion	7,1 %		WEX Inc.	2,2 %	
La Banque de Nouvelle-Écosse	5,8 %		CDW Corp.	2,2 %	
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4,9 %		Woodward Inc.	2,1 %	
Enbridge Inc.	4,6 %		Ansys Inc.	1,9 %	
Fonds d'obligations étrangères RBC, série O		3,4 %			
Fonds du marché monétaire canadien RBC, série O	6,7 %				
Contrat à terme normalisé sur obligations à long terme du Trésor américain, mars 2020	5,0 %				
Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans, mars 2020	4,9 %				
Gouvernement d'Espagne, EUR, 1,150 %, 30 juill. 2020	3,7 %				
Buoni Poliennali Del Tesoro, EUR, 1,450 %, 15 sept. 2022	2,8 %				
					94,4 %

PPG croissance sélect RBC (suite)

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13,48 \$	11,73 \$	12,33 \$	11,22 \$	10,76 \$	10,10 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	22 937	16 635	8 781	3 736	1 160	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	2 747	(847)	539	203	23	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	7 083	11 042	5 225	2 638	1 237	1				
Retraits (en milliers de dollars)	3 528	2 340	720	265	111	-				
Nombre de parts en circulation	1 701 102	1 417 983	712 274	332 886	107 861	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,58 %	2,58 %	2,57 %	2,55 %	2,63 %	1,79 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,60 %	2,60 %	2,61 %	2,64 %	2,72 %	1,89 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	4,49 %	5,05 %	2,35 %	6,80 %	18,97 %	4,49 %				
	Série 1					Série 1 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16,80 \$	14,67 \$	15,48 \$	14,15 \$	13,61 \$	10,10 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	25 821	19 464	15 761	13 154	12 802	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	3 038	(1 032)	1 266	504	454	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	6 549	7 494	4 301	3 007	5 830	1				
Retraits (en milliers de dollars)	3 230	2 760	2 960	3 160	1 540	-				
Nombre de parts en circulation	1 537 371	1 326 668	1 018 318	929 736	940 486	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,98 %	2,96 %	2,97 %	2,94 %	2,93 %	2,19 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,99 %	2,97 %	3,02 %	3,00 %	2,99 %	2,32 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	4,49 %	5,05 %	2,35 %	6,80 %	18,97 %	4,49 %				
	Série 2					Série 2 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16,30 \$	14,27 \$	15,09 \$	13,82 \$	13,33 \$	10,10 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	76 945	63 895	62 331	50 018	43 710	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	9 266	(3 579)	4 870	1 852	1 681	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	12 617	16 429	15 699	9 919	17 670	1				
Retraits (en milliers de dollars)	8 833	11 286	8 256	5 462	6 146	-				
Nombre de parts en circulation	4 719 364	4 476 693	4 130 777	3 618 716	3 279 289	100				
Ratio des frais de gestion ¹	3,18 %	3,17 %	3,18 %	3,17 %	3,16 %	2,40 %				
Frais de gestion avant renonciation	3,19 %	3,18 %	3,23 %	3,23 %	3,23 %	2,56 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	4,49 %	5,05 %	2,35 %	6,80 %	18,97 %	4,49 %				

Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.

Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.

Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que la série a été lancée en 2019.

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital impossible dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

³ La série Placements FSH, la série 1 FSH et la série 2 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

PPG croissance dynamique sélect RBC

États de la situation financière

Aux	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Actif		
Trésorerie	- \$	98 997 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	41 551 661	35 038 907
Autres actifs		
Distributions provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-
Débiteurs — vente de placements	-	-
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	401	905
Autres	492	484
	41 552 554	35 139 293
Passif		
Dette bancaire	18 064	-
Autres passifs		
Charges à payer	129 833	107 681
Créditeurs — titulaires de contrat	-	10 000
Créditeurs — achat de placements	-	-
Autres	-	-
	147 897	117 681
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	41 404 657 \$	35 021 612 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	14,20 \$	12,05 \$
Série Placements FSH	10,13	-
Série 1	16,80	14,32
Série 1 FSH	10,13	-
Série 2	16,15	13,81
Série 2 FSH	10,13	-

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Activités d'exploitation		
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	5 990 320 \$	(2 713 310) \$
Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(6 282 912)	3 411 460
Variation des autres actifs	496	(706)
Variation des autres passifs	22 152	16 703
Achats de placements	(8 638 479)	(17 590 216)
Produit de la vente de placements	8 408 637	9 236 830
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(499 786)	(7 639 239)
Activités de financement		
Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Produit de l'émission de parts	10 086 487	19 414 636
Rachat de parts	(9 703 762)	(11 668 008)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financemen	382 725	7 746 628
Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(117 061)	107 389
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	98 997	(8 392)
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de la période	(18 064) \$	98 997 \$

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	978 181 \$	1 871 460 \$
Gain réalisé à la vente de placements	794 343	917 138
Variation du gain (perte) latent sur les placements	5 488 569	(4 328 598)
	7 261 093	(1 540 000)
Charges		
Frais de gestion	749 220	698 782
Frais d'assurance	360 202	335 863
Autres frais administratifs	171 631	152 004
	1 281 053	1 186 649
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	10 280	13 339
Charges après renonciation	1 270 773	1 173 310
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	5 990 320 \$	(2 713 310) \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	2,08 \$	(0,97) \$
Série Placements FSH	0,13	-
Série 1	2,46	(1,22)
Série 1 FSH	0,13	-
Série 2	2,39	(1,14)
Série 2 FSH	0,13	-

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	35 021 612 \$	29 998 294 \$
Dépôts de primes	11 326 459	19 908 600
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	5 990 320	(2 713 310)
	52 338 391	47 193 584
Retraits	10 933 734	12 171 972
Actif net à la clôture de la période	41 404 657 \$	35 021 612 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

PPG croissance dynamique sélect RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,87 %	1,87 %
Série Placements FSH	0,87 %	-
Série 1	2,35 %	2,35 %
Série 1 FSH	0,82 %	-
Série 2	2,40 %	2,40 %
Série 2 FSH	0,89 %	-
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,55 (1,05)%	0,55 (1,05)%
Série Placements FSH	0,55 (1,05)%	-
Série 1	0,75 (1,15)%	0,75 (1,15)%
Série 1 FSH	0,75 (1,15)%	-
Série 2	0,95 (1,35)%	0,95 (1,35)%
Série 2 FSH	0,95 (1,35)%	-
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	440 923	279 818
Achats au cours de la période	209 143	252 077
Rachats au cours de la période	(120 869)	(90 972)
Solde de clôture au 31 décembre	529 197	440 923
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	371 152	218 550
Achats au cours de la période	91 543	241 046
Rachats au cours de la période	(65 266)	(88 444)
Solde de clôture au 31 décembre	397 429	371 152
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 766 673	1 552 041
Achats au cours de la période	458 815	868 173
Rachats au cours de la période	(540 426)	(653 541)
Solde de clôture au 31 décembre	1 685 062	1 766 673
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	-	-
Achats au cours de la période	100	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	100	-
Aux 31 décembre		
Inventaire du portefeuille		
Portefeuille de croissance dynamique sélect RBC, série O		
Nombre de parts	2 803 680	2 794 283
Coût	36 478 614 \$	35 454 429 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,6457 %	1,7363 %
Juste valeur	41 551 661 \$	35 038 907 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

PPG croissance dynamique sélect RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'actions européennes RBC, série O		9,5 %	Fonds américain de dividendes RBC, série O		4,0 %
Novo Nordisk A/S	5,3 %		Microsoft Corp.	5,5 %	
London Stock Exchange Group Plc.	4,8 %		Apple Inc.	4,9 %	
Roche Holdings AG Genussscheine	4,5 %		Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,3 %	
Royal Dutch Shell Plc., actions de cat. A	4,2 %		Vanguard Real Estate ETF	3,1 %	
RELX Plc.	4,0 %		iShares Dow Jones US Real Estate Index ETF	2,9 %	
Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North, série O		9,1 %	Portefeuille privé d'actions de base de sociétés américaines à grande capitalisation RBC, série O		4,0 %
Microsoft Corp.	3,8 %		Microsoft Corp.	5,2 %	
Apple Inc.	3,7 %		Apple Inc.	5,0 %	
Facebook Inc., cat. A	1,9 %		Alphabet Inc., cat. C	3,0 %	
Amazon.com, Inc.	1,9 %		Amazon.com, Inc.	2,9 %	
Alphabet Inc., cat. A	1,7 %		Facebook Inc., cat. A	2,5 %	
Portefeuille privé d'actions canadiennes RBC, série O		7,9 %	Fonds d'actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC, série O		3,5 %
Banque Royale du Canada	5,7 %		Ashtead Group Plc.	2,6 %	
La Banque Toronto-Dominion	5,1 %		Cranswick Plc.	2,5 %	
Enbridge Inc.	5,0 %		DSV Panalpina A/S	2,4 %	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,9 %		Kingspan Group Plc.	2,4 %	
Suncor Énergie Inc.	3,4 %		Sika AG	2,3 %	
Fonds d'actions américaines QUBE RBC, série O		7,8 %	Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC, série O		3,3 %
Apple Inc.	5,2 %		Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	6,2 %	
Microsoft Corp.	5,1 %		Tencent Holdings Ltd.	5,7 %	
Facebook Inc., cat. A	2,8 %		Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	5,4 %	
The Procter & Gamble Co.	2,8 %		Samsung Electronics Co. Ltd.	4,4 %	
Alphabet Inc., cat. C	2,7 %		CSL Ltd.	3,6 %	
Fonds d'actions de marchés émergents RBC, série O		6,2 %	Fonds sous-jacent d'actions canadiennes II Phillips, Hager & North, série O		3,1 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	7,0 %		Banque Royale du Canada	7,1 %	
AIA Group Ltd.	4,7 %		La Banque Toronto-Dominion	6,2 %	
Housing Development Finance Corp.	4,4 %		Enbridge Inc.	5,0 %	
Naspers Ltd.	4,4 %		Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4,2 %	
Ping An Insurance Group Company of China Ltd.	3,9 %		La Banque de Nouvelle-Écosse	3,9 %	
Fonds de croissance canadien Phillips, Hager & North, série O		5,9 %	Fonds d'actions japonaises RBC, série O		2,2 %
Banque Royale du Canada	6,7 %		SoftBank Group Corp.	5,9 %	
La Banque Toronto-Dominion	5,9 %		M3 Inc.	3,4 %	
Enbridge Inc.	3,9 %		Daiichi Sankyo Co. Ltd.	3,3 %	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,7 %		Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3,2 %	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,6 %		Recruit Holdings Co. Ltd.	3,2 %	
Fonds d'actions canadiennes QUBE RBC, série O		5,9 %	Fonds d'actions américaines RBC, série O		2,0 %
Banque Royale du Canada	8,1 %		Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O		4,9 %
Enbridge Inc.	4,3 %		Apple Inc.	4,8 %	
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,0 %		Microsoft Corp.	4,7 %	
Société Financière Manuvie	3,9 %		Alphabet Inc., cat. A	3,4 %	
La Banque Toronto-Dominion	3,6 %		Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC, série O		3,0 %
Fonds mondial de croissance de dividendes RBC, série O		4,9 %	Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O		1,6 %
Microsoft Corp.	6,5 %		Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	6,2 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	5,7 %		Samsung Electronics Co. Ltd.	5,7 %	
The Blackstone Group Inc.	5,2 %		Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	4,5 %	
TJX Companies Inc.	4,7 %		China Construction Bank Corp.	3,7 %	
UnitedHealth Group Incorporated	4,4 %		Industrial & Commercial Bank of China	3,4 %	
Fonds canadien de dividendes RBC, série O		4,9 %	Fonds d'actions de sociétés à petite capitalisation de marchés émergents RBC, série O		1,5 %
Banque Royale du Canada	7,8 %		Voltronic Power Technology Corp.	4,5 %	
La Banque Toronto-Dominion	7,1 %		Century Pacific Food Inc.	4,2 %	
La Banque de Nouvelle-Écosse	5,8 %		AVI Ltd.	4,0 %	
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4,9 %		Bajaj Holdings & Investment Ltd.	3,8 %	
Enbridge Inc.	4,6 %		Koh Young Technology Inc.	3,4 %	
Fonds spécifique d'actions mondiales RBC, série O		4,9 %	Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O		1,5 %
Roche Holdings AG Genussscheine	5,2 %		SynOpsys Inc.	2,3 %	
UnitedHealth Group Incorporated	5,1 %		WEX Inc.	2,2 %	
Danaher Corp.	4,7 %		CDW Corp.	2,2 %	
TJX Companies Inc.	4,3 %		Woodward Inc.	2,1 %	
Microsoft Corp.	4,3 %		Ansys Inc.	1,9 %	
Fonds sous-jacent d'actions canadiennes Phillips, Hager & North, série O		4,2 %	Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC, série O		1,4 %
Banque Royale du Canada	6,9 %		VICI Properties Inc. Real Estate Investment Trust	3,0 %	
La Banque Toronto-Dominion	6,0 %		Post Holdings Inc.	2,7 %	
Enbridge Inc.	4,8 %		Laboratory Corp. of America Holdings	2,7 %	
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3,7 %		Centene Corp.	2,7 %	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,7 %		Popular Inc.	2,7 %	
			Trésorerie et équivalents de trésorerie		0,5 %
			Fonds spécifique d'actions de marchés émergents RBC, série O		0,1 %
			Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	7,2 %	
			Naspers Ltd.	6,3 %	
			Ping An Insurance Group Company of China Ltd.	5,2 %	
			Unilever Plc.	5,2 %	
			AIA Group Ltd.	4,8 %	
			Contrat à terme normalisé sur l'indice S&P/TSX 60, mars 2020		0,1 %
					100,0 %

PPG croissance dynamique sélect RBC (suite)

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	14,20 \$	12,05 \$	12,86 \$	11,45 \$	10,88 \$	10,13 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	7 512	5 313	3 598	1 157	565	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	1 044	(363)	228	69	-	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	2 803	3 269	2 374	670	655	1				
Retraits (en milliers de dollars)	1 648	1 191	161	148	94	-				
Nombre de parts en circulation	529 197	440 923	279 818	101 008	51 951	100				
Ratio des frais de gestion ¹	2,69 %	2,69 %	2,73 %	2,73 %	2,73 %	1,95 %				
Frais de gestion avant renonciation	2,73 %	2,74 %	2,80 %	2,87 %	2,96 %	1,97 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	2,17 %	5,62 %	1,68 %	4,70 %	14,81 %	2,17 %				
	Série 1					Série 1 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16,80 \$	14,32 \$	15,36 \$	13,74 \$	13,11 \$	10,13 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	6 676	5 315	3 356	2 439	2 303	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	958	(413)	321	98	120	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 444	3 699	1 126	922	801	1				
Retraits (en milliers de dollars)	1 042	1 327	530	884	451	-				
Nombre de parts en circulation	397 429	371 152	218 550	177 547	175 658	100				
Ratio des frais de gestion ¹	3,20 %	3,19 %	3,16 %	3,14 %	3,17 %	2,38 %				
Frais de gestion avant renonciation	3,23 %	3,23 %	3,23 %	3,25 %	3,29 %	2,62 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	2,17 %	5,62 %	1,68 %	4,70 %	14,81 %	2,17 %				
	Série 2					Série 2 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16,15 \$	13,81 \$	14,85 \$	13,32 \$	12,77 \$	10,13 \$				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	27 214	24 394	23 044	16 925	13 654	1				
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	3 988	(1 937)	2 060	816	560	-				
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	7 076	12 941	8 173	5 114	7 044	1				
Retraits (en milliers de dollars)	8 244	9 654	4 113	2 658	2 058	-				
Nombre de parts en circulation	1 685 062	1 766 673	1 552 041	1 270 388	1 069 553	100				
Ratio des frais de gestion ¹	3,50 %	3,46 %	3,47 %	3,50 %	3,47 %	2,70 %				
Frais de gestion avant renonciation	3,53 %	3,49 %	3,54 %	3,61 %	3,59 %	2,82 %				
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	2,17 %	5,62 %	1,68 %	4,70 %	14,81 %	2,17 %				

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital impossible dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

³ La série Placements FSH, la série 1 FSH et la série 2 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

FONDS DE PLACEMENT GARANTI RBC

Notes annexes

31 décembre 2019

1. LES FONDS

Les Fonds de placement garanti RBC (les « FPG ») et les Portefeuilles de placement garanti RBC (les « PPG »), conjointement appelés « Fonds de placement garanti RBC », sont des fonds distincts se composant des fonds et des portefeuilles suivants :

Fonds de placement garanti RBC :

FPG du marché monétaire canadien RBC
FPG canadien de revenu à court terme RBC
FPG d'obligations RBC
FPG d'obligations à rendement global PH&N RBC
FPG d'obligations étrangères RBC
FPG d'obligations à rendement élevé RBC
FPG équilibré RBC
FPG de revenu mensuel PH&N RBC
FPG équilibré mondial RBC
FPG canadien de dividendes RBC
FPG d'actions canadiennes RBC
FPG d'actions 100 % canadiennes O'Shaughnessy RBC
FPG à revenu canadien PH&N RBC
FPG nord-américain de valeur RBC
FPG nord-américain de croissance RBC
FPG américain de dividendes RBC
FPG d'actions américaines RBC
FPG de valeur américain O'Shaughnessy RBC
FPG mondial de croissance de dividendes RBC
FPG d'actions internationales O'Shaughnessy RBC
FPG d'obligations mondiales convertibles BlueBay RBC
FPG équilibré de croissance et de revenu RBC
FPG d'actions mondiales RBC
FPG de dividendes de marchés émergents RBC
FPG prudent de croissance et de revenu RBC
FPG mondial de croissance et de revenu RBC

Portefeuilles de placement garanti RBC :

PPG prudence sélect RBC
PPG équilibré sélect RBC
PPG croissance sélect RBC
PPG croissance dynamique sélect RBC

Dans les présents états financiers, les Fonds de placement garanti RBC et les Portefeuilles de placement garanti RBC sont collectivement appelés « les fonds », et individuellement appelés « le fonds ». La Compagnie d'assurance vie RBC, une partie liée, est le gestionnaire des fonds (le « gestionnaire ») et la seule émettrice des contrats d'assurance individuelle pour chaque fonds, et elle est garante des dispositions garanties dans ces contrats. Les fonds investissent dans des fonds communs de placement sous-jacents gérés par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA). La Compagnie d'assurance vie RBC et RBC GMA sont des filiales en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada (RBC). Le siège social du gestionnaire est situé au 6880 Financial Dr., Mississauga (Ontario) L5N 7Y5, Canada. Certains fonds peuvent n'investir que dans des parts d'un seul fonds commun de placement sous-jacent géré par RBC GMA, tandis que d'autres, appelés « portefeuilles de placement garanti RBC » dans ces états financiers, peuvent investir dans des parts de portefeuilles sous-jacents, lesquels investissent dans plusieurs fonds communs de placement sous-jacents également gérés par RBC GMA.

Les actifs de chaque fonds sont détenus par la Compagnie d'assurance vie RBC et sont distincts des autres actifs de la Compagnie d'assurance vie RBC. Les fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes; en revanche, ils sont des entités publiantes distinctes. La publication de ces états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 17 avril 2020.

2. EXERCICE

L'information fournie dans les présents états financiers et les notes annexes sont en date des 31 décembre 2019 et 2018, selon le cas, et pour les périodes de 12 mois closes les 31 décembre 2019 et 2018, selon le cas, sauf pour les fonds ou les séries établis au cours de l'une de ces périodes, auquel cas l'information est fournie pour la période allant de la date de lancement au 31 décembre 2019 ou 2018, selon le cas. Les dates de lancement des séries sont les suivantes : le 7 mai 2018 pour la série 2 du FPG du marché monétaire canadien RBC et pour les séries Placements, 1 et 2 du FPG mondial de croissance et de revenu RBC; et le 11 décembre 2019 pour les séries Placements FSH, 1 FSH et 2 FSH des autres fonds pertinents.

3. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS). Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et de présentation des fonds.

Les principales méthodes comptables utilisées dans la préparation des états financiers sont résumées ci-dessous.

a) Adoption de nouvelles normes comptables

Le 1^{er} janvier 2018, les fonds ont adopté de manière rétrospective et sans retraitement IFRS 9 *Instruments financiers* (IFRS 9). La nouvelle norme exige que les actifs financiers soient comptabilisés au coût amorti ou à la juste valeur, les variations de la juste valeur étant comptabilisées en résultat net (JVRN) ou par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG), selon le modèle économique adopté par le fonds pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers.

Les fonds gèrent leurs placements dans des actifs financiers dans le but de générer des flux de trésorerie à la fois par la vente des actifs et par les revenus qu'ils génèrent. Les gestionnaires de portefeuille prennent leurs décisions en fonction de la juste valeur des actifs et gèrent ces derniers afin de réaliser la juste valeur.

Après la transition à IFRS 9, les actifs et les passifs financiers du fonds auparavant désignés à la JVRN conformément à IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (IAS 39) sont toujours classés à la JVRN selon IFRS 9. L'adoption d'IFRS 9 n'a eu aucune incidence sur les critères d'évaluation des actifs et des passifs financiers.

b) Classement et évaluation des actifs et des passifs financiers et des dérivés

Chaque fonds classe son portefeuille de placements selon le modèle économique pour la gestion du portefeuille et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille d'actifs et de passifs financiers est géré et la performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance du fonds qui sont constitués uniquement de capital et d'intérêt ne sont pas détenus à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels ni à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels et de vente. La perception des flux de trésorerie contractuels est simplement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des fonds. Par conséquent, tous les placements sont évalués à la JVRN. Les actifs et passifs dérivés sont aussi évalués à la JVRN. Les obligations des fonds au titre de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat représentent des passifs financiers et sont évaluées au montant de rachat, ce qui équivaut approximativement à la juste valeur à la date de clôture. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti.

c) Comptabilisation des revenus

Les distributions provenant des placements sont inscrites lorsqu'elles sont déclarées par le fonds commun de placement sous-jacent. Le poste « Distributions des fonds sous-jacents » de l'état de la situation financière comprend les distributions de revenu et les distributions de gain en capital versées par les fonds sous-jacents.

d) Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part

L'actif net attribuable aux titulaires de contrat par part est calculé en divisant l'actif net correspondant à une série de parts en date d'un jour ouvrable donné par le nombre total de parts en circulation de la série concernée à la date en question.

e) Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part

Le bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat par part figurant dans l'état du résultat global représente l'augmentation ou la diminution de l'actif net liée aux activités d'exploitation attribuable à la série au cours de l'exercice, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation à la clôture de l'exercice.

f) Utilisation d'estimations

Ces états financiers, dressés conformément aux IFRS, comprennent des estimations et des hypothèses posées par la direction qui ont une incidence sur les montants présentés de l'actif, du passif, des revenus et des charges. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

3. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Impôt sur le résultat

En vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada), les fonds sont réputés être des fiducies non testamentaires et sont réputés avoir attribué la totalité de leurs revenus aux titulaires de contrat. De la même manière, les gains ou les pertes en capital nets des fonds sont réputés être ceux des titulaires de contrat. Par conséquent, les fonds ne sont pas assujettis à l'impôt sur leur bénéfice net, y compris les gains en capital nets réalisés pour l'exercice.

Un fonds peut choisir de réaliser des gains (pertes) en capital pour l'année d'imposition, pour maximiser la distribution des gains (pertes) en capital entre les titulaires de contrat qui demandent le rachat de leurs parts et ceux qui veulent continuer à les détenir.

h) Entités structurées non consolidées

Les fonds peuvent investir dans d'autres fonds et fonds négociés en bourse (FNB) gérés par le gestionnaire ou l'une de ses sociétés liées (les « fonds parrainés ») et peuvent aussi investir dans d'autres fonds et d'autres FNB gérés par des entités non liées (les « fonds non parrainés ») (collectivement, les « fonds sous-jacents »). Les fonds sous-jacents sont considérés comme des entités structurées non consolidées, car leurs décisions ne sont pas influencées par les droits de vote ou tout autre droit similaire que détiennent les fonds. Les placements dans les fonds sous-jacents sont assujettis aux modalités énoncées dans le document de placement du fonds sous-jacent en question et sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes quant à la valeur future de ces fonds. Les fonds sous-jacents ont recours à diverses stratégies de placement pour atteindre leurs objectifs respectifs, qui consistent généralement à réaliser une croissance du capital à long terme ou à générer un revenu régulier au moyen de placements dans des titres et dans d'autres fonds conformes à leurs stratégies. Ils financent leurs activités en émettant des parts rachetables au gré du titulaire de contrat qui donnent à ce dernier le droit à une part proportionnelle de la valeur liquidative des fonds sous-jacents concernés. Les fonds ne consolident pas leurs placements dans des fonds sous-jacents, mais les comptabilisent à la juste valeur. Conformément à IFRS 10 *États financiers consolidés*, le gestionnaire a déterminé que les fonds sont des entités d'investissement, puisqu'ils répondent aux critères suivants : i) obtenir des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs afin de leur fournir des services de gestion de placements; ii) s'engager à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values de capital, de revenus de placement ou les deux; iii) évaluer la performance de la quasi-totalité des placements sur la base de la juste valeur. Par conséquent, la juste valeur des placements dans les fonds sous-jacents est présentée dans l'inventaire du portefeuille et inscrite au poste « Placements, à la juste valeur » de l'état de la situation financière. La variation de la juste valeur des placements dans les fonds sous-jacents est inscrite au poste « Variation du gain (perte) latent sur les placements » de l'état du résultat global.

i) Actifs courants et passifs courants

L'état de la situation financière des fonds est généralement présenté par ordre de liquidité.

4. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les fonds peuvent être exposés à différents risques financiers. Les risques financiers auxquels chacun des fonds est exposé se limitent à son portefeuille de placement. L'inventaire du portefeuille de chaque fonds, contenu dans les informations supplémentaires qui sont présentées avec les états financiers, contient le détail des parts détenues par chaque fonds aux 31 décembre 2019 et 2018 et regroupe les fonds communs de placement sous-jacents selon leur nature. Les fonds ne gèrent pas leurs fonds communs de placement sous-jacents et, par conséquent, le détail des informations à fournir quantitatives et qualitatives relatives au risque des fonds communs de placement sous-jacents, exigées selon IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, n'est pas présenté. Pour de plus amples renseignements sur les risques découlant des instruments financiers du fonds commun de placement sous-jacent et sur la sensibilité aux variations de prix, veuillez vous reporter aux états financiers des fonds communs de placement sous-jacents qui ont été déposés sur SEDAR.

Chacune des pratiques portant sur la gestion du risque du fonds comprend la surveillance de la conformité avec les lignes directrices en matière de placement. Le gestionnaire des fonds gère les effets possibles de ces risques financiers sur le rendement des fonds en faisant appel à des conseillers en portefeuille professionnels d'expérience qui surveillent régulièrement les positions des fonds et les événements sur les marchés, et diversifient les portefeuilles de placement en tenant compte des contraintes imposées par les lignes directrices en matière de placement.

a) Risque de crédit

Le risque de crédit est la possibilité qu'un emprunteur, ou la contrepartie aux termes d'un contrat sur instruments dérivés, d'une mise en pension ou d'une prise en pension de titres, ne veuille pas ou ne puisse pas rembourser le prêt ou remplir ses obligations, ou qu'il ne le fasse pas à temps. Des agences de notation spécialisées notent les sociétés et les gouvernements qui empruntent des fonds ainsi que les titres de créance émis par ces sociétés ou gouvernements. Les titres de créance émis par des sociétés ou des gouvernements de pays émergents présentent souvent un risque de crédit accru (notation plus faible), tandis que les titres de créance émis par des sociétés établies ou des gouvernements de pays développés présentent généralement un risque de crédit moindre (notation plus élevée). Une révision à la baisse de la notation d'un émetteur ou d'autres événements défavorables à son égard peuvent réduire la juste valeur d'un titre. Les instruments de créance assortis d'une faible notation ou sans notation offrent généralement un meilleur rendement que les instruments de créance dont la notation est plus élevée, mais comportent un potentiel de perte importante. Les fonds qui investissent dans des sociétés ou des marchés qui présentent un plus grand risque de crédit sont souvent plus volatils à court terme. Par contre, ils peuvent offrir de meilleures possibilités de rendement à long terme. Il y a risque de crédit lorsqu'un fonds commun de placement

4. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

sous-jacent investit dans des titres à revenu fixe. Le risque de crédit est considéré comme un élément du processus décisionnel relatif aux placements.

Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, les fonds communs de placement sous-jacents ont acheté et vendu des placements uniquement par l'intermédiaire de courtiers qui sont des contreparties approuvées par RBC, ce qui réduit le risque de défaillance lors du règlement.

b) Risque de change

La plupart des fonds communs de placement sous-jacents sont évalués en dollars canadiens; toutefois, les fonds communs de placement sous-jacents qui achètent des titres étrangers peuvent être tenus de payer ces titres en devise et de recevoir une contrepartie en devise au moment de la vente. Par conséquent, les fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises auront une incidence sur la valeur des titres étrangers. Par exemple, si le dollar canadien s'apprécie par rapport à une devise (comme le dollar américain ou l'euro), la valeur en dollars canadiens d'un placement libellé dans cette devise peut diminuer. Cette baisse peut réduire, ou même annuler, le rendement procuré par un titre étranger. En revanche, un fonds peut également tirer parti des fluctuations des taux de change. Le risque de change peut également accroître la volatilité des placements étrangers par rapport aux placements canadiens. Certains fonds communs de placement sous-jacents peuvent couvrir (se protéger contre) le risque de fluctuation des taux de change auquel sont soumis les actifs sous-jacents du fonds.

c) Risque de taux d'intérêt

Si un fonds investit principalement dans des obligations et d'autres titres à revenu fixe, sa valeur subira principalement l'incidence des fluctuations du niveau général des taux d'intérêt. Si les taux d'intérêt diminuent, la valeur des parts du fonds aura tendance à augmenter. Si les taux d'intérêt augmentent, la valeur des parts du fonds aura tendance à diminuer. L'incidence des taux d'intérêt à court terme sur la valeur d'un fonds pourrait différer de celle des taux d'intérêt à long terme. Si un fonds investit principalement dans des obligations et dans d'autres titres à revenu fixe ayant une durée à l'échéance plus longue, sa valeur subira principalement l'incidence des fluctuations du niveau général des taux d'intérêt à long terme. Si un fonds investit principalement dans des obligations et dans d'autres titres à revenu fixe ayant une durée à l'échéance plus courte, sa valeur subira principalement l'incidence des fluctuations du niveau général des taux d'intérêt à court terme. Les investisseurs qui veulent tirer un revenu à court terme de leurs placements doivent savoir que le niveau du revenu d'intérêts pouvant être tiré d'un fonds du marché monétaire varie selon les fluctuations des taux d'intérêt à court terme.

Il y a un risque de taux d'intérêt lorsque le fonds commun de placement sous-jacent investit dans des instruments financiers portant intérêt tels que des obligations. Le fonds commun de placement sous-jacent est exposé au risque que la valeur de ces instruments financiers fluctue en raison de la variation des niveaux de taux d'intérêt en vigueur sur le marché. En général, le prix des obligations à taux fixe diminue lorsque les taux d'intérêt augmentent, et augmente lorsque les taux d'intérêt diminuent.

d) Risque de liquidité

La liquidité désigne la rapidité et la facilité avec laquelle un actif peut être vendu et converti en espèces. La plupart des titres détenus par un fonds commun de placement sous-jacent peuvent être vendus facilement et à un juste prix. Lorsque les marchés sont extrêmement volatils, comme c'est le cas dans les périodes de fluctuations soudaines des taux d'intérêt, certains titres peuvent devenir moins liquides, c'est-à-dire qu'ils se vendent moins rapidement ou moins aisément. Certains titres peuvent être illiquides en raison de restrictions juridiques, de la nature du placement ou de certaines caractéristiques comme les cautionnements. Le manque d'acheteurs intéressés par un titre ou un marché donné explique aussi qu'un titre soit illiquide. La difficulté à vendre des titres peut donner lieu à une perte ou à un rendement réduit pour un fonds.

Aux 31 décembre 2019 et 2018, l'actif des fonds se composait de parts de fonds communs de placement sous-jacents qui peuvent être rachetées par l'émetteur, sur demande, à une date d'évaluation donnée. La date d'évaluation correspond à chaque jour ouvrable de la bourse principale où une valeur des actifs du fonds visé est disponible. La Bourse de Toronto est actuellement la bourse principale utilisée aux fins d'établissement des dates d'évaluation.

e) Risque de marché

Le risque de marché s'entend du risque de variation de la valeur des placements en raison des fluctuations de la conjoncture du marché. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, notamment les développements économiques, les fluctuations des taux d'intérêt, les changements politiques et les événements catastrophiques. Aux 31 décembre 2019 et 2018, les fonds étaient exposés au risque de marché auquel sont soumis les fonds communs de placement sous-jacents.

FONDS DE PLACEMENT GARANTI RBC

4. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

f) Le tableau qui suit présente le profil de risque de tous les fonds sous-jacents au 31 décembre 2019 :

Nom du fonds	Nom du fonds commun de placement sous-jacent	Juste valeur	Risques liés au fonds commun de placement sous-jacent ^(*)	Nombre de fonds	Incidence sur l'actif net d'une augmentation ou diminution de 5 %
FPG du marché monétaire canadien RBC	Fonds du marché monétaire canadien RBC	35 673 153 \$	I, CR	1	1 783 658 \$
FPG canadien de revenu à court terme RBC	Fonds canadien de revenu à court terme RBC	5 442 219	I, CR	1	272 111
FPG d'obligations RBC	Fonds d'obligations RBC	22 528 584	I, CR	1	1 126 429
FPG d'obligations à rendement global PH&N RBC	Fonds d'obligations à rendement global PH&N RBC	6 015 426	I, CR	1	300 771
FPG d'obligations étrangères RBC	Fonds d'obligations étrangères RBC	5 599 685	I, CR, C	1	279 984
FPG d'obligations à rendement élevé RBC	Fonds d'obligations à rendement élevé RBC	4 397 719	I, CR	1	219 886
FPG équilibré RBC	Fonds équilibré RBC	49 834 693	O, C, I, CR, L	1	2 491 735
FPG de revenu mensuel PH&N RBC	Fonds de revenu mensuel PH&N RBC	33 498 813	I, CR, O, L	1	1 674 941
FPG équilibré mondial RBC	Fonds équilibré mondial RBC	48 762 904	O, C, I, CR	1	2 438 145
FPG canadien de dividendes RBC	Fonds canadien de dividendes RBC	169 186 074	O	1	8 459 304
FPG d'actions canadiennes RBC	Fonds d'actions canadiennes RBC	12 619 735	O, L	1	630 987
FPG d'actions 100 % canadiennes Shaughnessy RBC	Fonds d'actions 100 % canadiennes Shaughnessy RBC	6 293 145	O	1	314 657
FPG à revenu canadien PH&N RBC	Fonds de revenu canadien PH&N RBC	6 632 903	O, L	1	331 645
FPG nord-américain de valeur RBC	Fonds nord-américain de valeur RBC	27 446 946	O, C, L	1	1 372 347
FPG nord-américain de croissance RBC	Fonds nord-américain de croissance RBC	6 802 098	O, C	1	340 105
FPG américain de dividendes RBC	Fonds américain de dividendes RBC	78 991 432	O, C	1	3 949 572
FPG d'actions américaines RBC	Fonds d'actions américaines RBC	11 450 456	O, C	1	572 523
FPG de valeur américain O'Shaughnessy RBC	Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC	15 047 669	O	1	752 383
FPG mondial de croissance de dividendes RBC	Fonds mondial de croissance de dividendes RBC	63 203 579	O, C	1	3 160 179
FPG d'actions internationales O'Shaughnessy RBC	Fonds d'actions internationales O'Shaughnessy RBC	6 462 206	O, C	1	323 110
FPG d'obligations mondiales convertibles BlueBay RBC	Fonds d'obligations mondiales convertibles BlueBay	402 581	I, CR	1	20 129
FPG équilibré de croissance et de revenu RBC	Fonds équilibré de croissance et de revenu RBC	100 404 113	I, CR, O, C	1	5 020 206
FPG d'actions mondiales RBC	Fonds d'actions mondiales RBC	5 838 211	O, C	1	291 911
FPG de dividendes de marchés émergents RBC	Fonds de dividendes de marchés émergents RBC	4 132 040	O, C	1	206 602
FPG prudent de croissance et de revenu RBC	FPG prudent de croissance et de revenu RBC	48 861 126	I, O, CR	1	2 443 056
FPG mondial de croissance et de revenu RBC	FPG mondial de croissance et de revenu RBC	39 096 767	I, CR, O, C	1	1 954 838
PPG prudence sélect RBC	Portefeuille prudence sélect RBC	300 632 689	O, I, CR, C	1	15 031 634
PPG équilibré sélect RBC	Portefeuille équilibré sélect RBC	432 550 525	O, I, CR, C	1	21 627 526
PPG croissance sélect RBC	Portefeuille de croissance sélect RBC	125 935 761	O, I, C, CR	1	6 296 788
PPG croissance dynamique sélect RBC	Portefeuille de croissance dynamique sélect RBC	41 551 661	O, I, C	1	2 077 583

(*) O = Autre risque de prix, I = Risque de taux d'intérêt, C = Risque de change, L = Risque de liquidité et CR = Risque de crédit

FONDS DE PLACEMENT GARANTI RBC

4. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

g) Le tableau qui suit présente le profil de risque de tous les fonds sous-jacents au 31 décembre 2018 :

Nom du fonds	Nom du fonds commun de placement sous-jacent	Juste valeur	Risques liés au fonds commun de placement sous-jacent ^(*)	Nombre de fonds	Incidence sur l'actif net d'une augmentation ou diminution de 5 %
FPG du marché monétaire canadien RBC	Fonds du marché monétaire canadien RBC	47 315 132 \$	I, CR	1	2 365 757 \$
FPG canadien de revenu à court terme RBC	Fonds canadien de revenu à court terme RBC	5 258 121	I, CR	1	262 906
FPG d'obligations RBC	Fonds d'obligations RBC	16 769 556	I, CR	1	838 478
FPG d'obligations à rendement global PH&N RBC	Fonds d'obligations à rendement global PH&N RBC	6 075 805	I, CR	1	303 790
FPG d'obligations étrangères RBC	Fonds d'obligations étrangères RBC	3 876 645	I, CR, C	1	193 832
FPG d'obligations à rendement élevé RBC	Fonds d'obligations à rendement élevé RBC	2 680 198	I, CR	1	134 010
FPG équilibré RBC	Fonds équilibré RBC	41 122 188	O, C, I, CR, L	1	2 056 109
FPG de revenu mensuel PH&N RBC	Fonds de revenu mensuel PH&N RBC	51 398 516	I, CR, O, C	1	2 569 926
FPG équilibré mondial RBC	Fonds équilibré mondial RBC	30 585 485	O, C, I, CR	1	1 529 274
FPG canadien de dividendes RBC	Fonds canadien de dividendes RBC	152 775 105	O	1	7 638 755
FPG d'actions canadiennes RBC	Fonds d'actions canadiennes RBC	9 182 792	O, L	1	459 140
FPG d'actions 100 % canadiennes O'Shaughnessy RBC	Fonds d'actions 100 % canadiennes O'Shaughnessy RBC	6 291 049	O	1	314 552
FPG à revenu canadien PH&N RBC	Fonds de revenu canadien PH&N RBC	5 350 200	O	1	267 510
FPG nord-américain de valeur RBC	Fonds nord-américain de valeur RBC	24 214 588	O, C	1	1 210 729
FPG nord-américain de croissance RBC	Fonds nord-américain de croissance RBC	4 499 470	O, C	1	224 974
FPG américain de dividendes RBC	Fonds américain de dividendes RBC	62 324 495	O, C	1	3 116 225
FPG d'actions américaines RBC	Fonds d'actions américaines RBC	8 699 619	O, C	1	434 981
FPG de valeur américain O'Shaughnessy RBC	Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC	13 922 370	O	1	696 119
FPG mondial de croissance de dividendes RBC	Fonds mondial de croissance de dividendes RBC	45 145 519	O, C	1	2 257 276
FPG d'actions internationales O'Shaughnessy RBC	Fonds d'actions internationales O'Shaughnessy RBC	6 200 599	O, C	1	310 030
FPG d'obligations mondiales convertibles BlueBay RBC	Fonds d'obligations mondiales convertibles BlueBay	395 872	I, CR	1	19 794
FPG équilibré de croissance et de revenu RBC	Fonds équilibré de croissance et de revenu RBC	79 206 069	I, CR, O, C	1	3 960 303
FPG d'actions mondiales RBC	Fonds d'actions mondiales RBC	4 652 112	O, C	1	232 606
FPG de dividendes de marchés émergents RBC	Fonds de dividendes de marchés émergents RBC	4 113 205	O, C	1	205 660
FPG prudent de croissance et de revenu RBC	FPG prudent de croissance et de revenu RBC	26 225 554	I, O, C, CR	1	1 311 278
PPG prudence sélect RBC	Portefeuille prudence sélect RBC	233 051 003	O, I, CR, C	1	11 652 550
PPG équilibré sélect RBC	Portefeuille équilibré sélect RBC	316 975 634	O, I, CR, C	1	15 848 782
PPG croissance sélect RBC	Portefeuille de croissance sélect RBC	100 269 096	O, I, CR, C	1	5 013 455
PPG croissance dynamique sélect RBC	Portefeuille de croissance dynamique sélect RBC	35 038 907	O, C	1	1 751 945

(*) O = Autre risque de prix, I = Risque de taux d'intérêt, C = Risque de change, L = Risque de liquidité et CR = Risque de crédit

5. GESTION DU RISQUE FINANCIER

Les fonds ont une structure de « fonds de fonds » permettant d'investir dans des fonds communs de placement sous-jacents gérés exclusivement par RBC GMA. Les 25 principaux titres détenus par les fonds sous-jacents, qui ne sont pas audités, sont arrêtés au 31 décembre 2019. Dans le cadre du processus de sélection de fonds communs de placement sous-jacents pour les fonds, la gamme actuelle des fonds communs de placement est examinée au moins une fois par an par la Compagnie d'assurance vie RBC afin de relever d'éventuelles lacunes sur le plan des produits qui découlent de l'évolution des besoins du marché et des partenaires de distribution.

Les critères d'évaluation peuvent comprendre des mesures du rendement aussi bien qualitatives que quantitatives et doivent satisfaire aux normes internes de gestion du risque.

Les activités de surveillance continue qu'effectue la direction des fonds tout au long de l'année comprennent le suivi des changements touchant l'organisation ou les fonds annoncés par les gestionnaires des fonds communs de placement sous-jacents, des nouvelles qui peuvent avoir des répercussions sur la stabilité organisationnelle ou le rendement des fonds, ou encore l'analyse du taux de rendement des fonds pour s'assurer qu'il cadre avec celui du fonds commun de placement sous-jacent ou de l'indice de référence du fonds.

Dans le cadre du processus de contrôle préalable continu, les gestionnaires des fonds communs de placement sous-jacents doivent vérifier que les fonds ont respecté les politiques de placement des fonds et que les fonds communs de placement sous-jacents sont gérés conformément à leurs objectifs et stratégies de placement. Les fonds communs de placement sous-jacents s'exposent à certains risques qui peuvent survenir principalement lorsque la valeur des placements subit l'incidence des variations des économies nationale et mondiale, notamment sur le plan des taux d'intérêt, des taux de change, des marchés financiers et des événements relatifs à certaines entreprises. Le gestionnaire des fonds communs de placement sous-jacents a élaboré des politiques et des procédures afin de gérer les risques particuliers des fonds. La Compagnie d'assurance vie RBC examine régulièrement les portefeuilles des fonds pour s'assurer que la composition de l'actif et la pondération actuelles continuent à satisfaire aux besoins actuels et futurs des fonds.

6. GESTION DU CAPITAL

Les fonds ne sont soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur. Les fluctuations pertinentes du capital sont présentées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat. Pour gérer les risques, le gestionnaire des fonds suit également les directives internes, en plus de maintenir une structure de gouvernance pour superviser les activités de placement de chaque fonds et surveiller la conformité avec les stratégies de placement des fonds, les directives internes ainsi que les règlements sur les valeurs mobilières.

7. FRAIS DE GESTION ET D'ASSURANCE

Chaque fonds paie des frais de gestion et d'assurance pour la gestion du fonds et pour le versement des prestations aux termes des contrats. Les frais de gestion et d'assurance diffèrent d'un fonds à un autre et entre les séries, et sont indiqués en tant que pourcentage annualisé de la juste valeur quotidienne de l'actif net du fonds attribuable à cette série.

Les frais de gestion et d'assurance sont calculés et inscrits à la fin de chaque date d'évaluation en utilisant un facteur quotidien des pourcentages des frais de gestion et d'assurance annualisés. Les frais de gestion et d'assurance sont remboursés mensuellement au gestionnaire des fonds.

8. AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS

Chaque fonds est responsable du paiement des frais et des honoraires ayant trait à son exploitation. Ces frais et honoraires, qui sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'engagement, comprennent les frais de garde, les frais de gestion, les frais d'assurance, les frais juridiques, les honoraires d'audit, les frais d'exploitation et d'administration, les frais bancaires, les intérêts, les frais de courtage sur les opérations sur valeurs et tous les impôts indirects. Comme les fonds investissent seulement dans les parts des fonds communs de placement sous-jacents, ils n'ont pas à payer de coûts de transactions liés à l'achat, à la vente ou au rachat de parts.

Les frais de gestion et autres frais administratifs imputés aux fonds sont assujettis à la taxe de vente harmonisée (TVH) en Ontario, en Colombie-Britannique, en Nouvelle-Écosse, au Nouveau-Brunswick et à Terre-Neuve-et-Labrador. Selon les règles et les directives publiées par le ministère des Finances, le taux de TVH effectif tiendra compte des taux de taxation en vigueur dans les provinces ou territoires de résidence des titulaires de contrat des fonds. Comme chaque fonds comptera des titulaires de contrat dans plus d'une province ou d'un territoire, le taux combiné correspondra à une moyenne pondérée établie en fonction du taux de taxation en vigueur dans chaque province ou territoire et de la valeur de l'actif des titulaires de contrat. Par conséquent, il est probable que le taux combiné soit différent pour chaque fonds.

9. VENTES ET RACHATS DE PARTS

Les parts des séries de fonds, qui sont rachetables au gré du titulaire de contrat, n'ont aucune valeur nominale, et le nombre de parts qui peuvent être émises est illimité. Les parts sont émises ou rachetées sur une base quotidienne à la valeur liquidative par part, établie immédiatement après l'ordre d'achat ou de rachat. Le produit de l'émission de parts et les rachats de parts présentés au tableau des flux de trésorerie ne comprennent pas les opérations sans effet sur la trésorerie.

Les parts des fonds sont classées dans les passifs financiers selon IAS 32 puisque les fonds ont l'obligation contractuelle de les racheter ou de les rembourser en contrepartie de trésorerie ou pour d'autres actifs financiers.

10. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les placements comptabilisés à la juste valeur dans l'état de la situation financière des fonds sont classés selon l'importance de la part de jugement que nécessite l'interprétation des données utilisées aux fins de l'évaluation de la juste valeur. Les niveaux hiérarchiques, définis conformément à IFRS 13, sont directement liés au degré de subjectivité associé aux données utilisées aux fins de l'évaluation de la juste valeur de ces placements et sont décrits comme suit :

Niveau 1 – Les prix cotés sur des marchés actifs pour des placements identiques peuvent être obtenus à la date de présentation de l'information. Les prix cotés de ces placements ne sont pas rajustés, et ce, même dans le cas où une position importante ou une vente pourrait avoir une certaine incidence sur le prix coté.

Niveau 2 – Les données relatives aux prix sont fondées sur d'autres données que les prix cotés sur des marchés actifs, qui sont directement ou indirectement observables à la date de présentation de l'information, et la juste valeur est établie au moyen de modèles ou d'autres méthodes d'évaluation.

Niveau 3 – Les données relatives aux prix ne sont pas observables pour le placement en question, et il se peut que l'activité sur le marché pour le placement en question soit minime, voire inexistante. Les données qui servent à déterminer la juste valeur nécessitent dans une large mesure un jugement ou une estimation de la part de la direction.

Aux 31 décembre 2019 et 2018, les placements effectués par les fonds dans les fonds communs de placement sous-jacents étaient classés dans le niveau 1.

11. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, des frais de gestion et d'assurance ont été payés à la Compagnie d'assurance vie RBC, comme il a été décrit à la note 7, et ceux-ci ont été présentés séparément dans l'état du résultat global de chaque fonds. Aux 31 décembre 2019 et 2018, les frais de gestion et d'assurance payables à la Compagnie d'assurance vie RBC sont présentés dans les charges à payer à l'état de la situation financière de chaque fonds.

Le gestionnaire peut absorber certains frais liés aux fonds ou y renoncer. Le gestionnaire peut mettre fin à la renonciation en tout temps, conformément à sa notice explicative. Sont inclus au poste « Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC » de l'état de la situation financière les soldes des frais absorbés par le gestionnaire.

Les fonds ont versé des frais d'administration à RBC Services aux investisseurs pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, les fonds n'ont payé aucuns frais à RBC GMA.

12. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN

L'incidence de l'éclosion du nouveau coronavirus (COVID-19) sur la performance du fonds dépendra de l'évolution de la situation, notamment la durée et la progression de la pandémie, ainsi que les avertissements et les restrictions qu'elle occasionnera. La suite des événements et les conséquences de la COVID-19 sur les marchés des capitaux et l'économie sont très incertaines, et donc impossibles à prévoir. Si cette crise perdure, le rendement futur du fonds pourrait fortement en pâtir.

RBC Assurances®, par l'entremise de ses filiales d'exploitation, notamment la Compagnie d'assurance vie RBC, fournit une gamme étendue de produits d'assurance crédit, vie, maladie, voyage, habitation, auto et de réassurance à plus de cinq millions de clients en Amérique du Nord. L'un des principaux fournisseurs de produits d'assurances vie et à prestations du vivant individuelles au Canada, la Compagnie d'assurance vie RBC offre une gamme complète de solutions d'assurance vie et maladie destinées aux particuliers et aux groupes, notamment des assurances vie temporaire et universelle, des assurances collectives, invalidité, maladies graves, soins de longue durée, ainsi que des fonds distincts et des rentes viagères.

Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez visiter le site www.rbcassurances.com



Assurances