



Assurances

États financiers intermédiaires non audités des

FONDS DE PLACEMENT GARANTI RBC

30 juin 2020

FONDS DE PLACEMENT GARANTI RBC

Table des matières

30 juin 2020

	<u>Page</u>
États financiers et informations supplémentaires	
Fonds et portefeuilles individuels	1 – 94
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires non audités	95 – 102

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin		
			2020	2019	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	88 977 \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	190 395 \$	263 214 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	73 952 593	35 673 153	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie	-	-
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	-	-
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	58 537	57 454	Variation des autres actifs	244	61 273
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	11 958	(1 543)
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(58 438 725)	(17 422 280)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	8 797	10 179	Produit de la vente de placements	20 159 285	28 904 357
Autres	718	663	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(38 076 843)	11 805 021
	74 109 622	35 741 449			
Passif			Activités de financement		
Dette bancaire	-	451 339	Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Autres passifs			Produit de l'émission de parts	75 604 599	2 503 594
Charges à payer	50 601	38 643	Rachat de parts	(36 987 440)	(36 847 070)
Créditeurs – titulaires de contrat	6 000	-	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	38 617 159	(34 343 476)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	540 316	(22 538 455)
Autres	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	(451 339)	(98 319)
	56 601	489 982	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	88 977 \$	(22 636 774) \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	74 053 021 \$	35 251 467 \$			
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part					
Série Placements	10,38 \$	10,34 \$			
Série Placements FSH	10,05	10,01			
Série 1	11,53	11,48			
Série 1 FSH	10,05	10,01			
Série 2	10,22	10,19			
Série 2 FSH	10,04	10,01			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	383 112 \$	400 169 \$
Gain réalisé à la vente de placements	-	-
Variation du gain (perte) latent sur les placements	-	-
	383 112	400 169
Charges		
Frais de gestion	117 090	85 515
Frais d'assurance	30 561	21 334
Autres frais administratifs	97 998	87 983
	245 649	194 832
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	52 932	57 877
Charges après renonciation	192 717	136 955
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	190 395 \$	263 214 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,04 \$	0,07 \$
Série Placements FSH	0,03	-
Série 1	0,04	0,08
Série 1 FSH	0,04	-
Série 2	0,03	0,06
Série 2 FSH	0,03	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	35 251 467 \$	47 253 989 \$
Dépôts de primes	75 726 401	25 003 594
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	190 395	263 214
	111 168 263	72 520 797
Retraits	37 115 242	36 847 070
Actif net à la clôture de la période	74 053 021 \$	35 673 727 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 2019

Charges

Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	955 266	1 465 900
Achats au cours de la période	2 401 426	775 810
Rachats au cours de la période	(1 174 000)	(1 075 510)
Solde de clôture au 30 juin	2 182 692	1 166 200
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	2 576	-
Rachats au cours de la période	(3)	-
Solde de clôture au 30 juin	2 673	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 941 476	2 628 702
Achats au cours de la période	3 374 425	1 426 839
Rachats au cours de la période	(1 929 641)	(2 137 518)
Solde de clôture au 30 juin	3 386 260	1 918 023
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	302 992	248 262
Achats au cours de la période	1 172 392	82 210
Rachats au cours de la période	(268 396)	(152 285)
Solde de clôture au 30 juin	1 206 988	178 187
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-

Aux 30 juin 2020 31 déc. 2019

Inventaire du portefeuille

Fonds du marché monétaire canadien RBC, série O		
Nombre de parts	7 395 259	3 567 315
Coût	73 952 593 \$	35 673 153 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,9829 %	1,2573 %
Juste valeur	73 952 593 \$	35 673 153 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,499 %, 17 déc. 2020	2,0 %	King Street Funding Trust, 0,919 %, 15 juill. 2020	1,3 %
La Banque Toronto-Dominion, 1,150 %, 7 déc. 2020	1,7 %	SOUND Trust, 0,352 %, 17 sept. 2020	1,3 %
Banner Trust 0,361 %, 15 sept. 2020	1,7 %	Fusion Trust, 2,009 %, 6 juill. 2020	1,2 %
Bay Street Funding Trust - Cat. A 0,919 %, 15 juill. 2020	1,6 %	La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,500 %, 11 sept. 2020	1,2 %
BNP Paribas Capital Trust, 1,301 %, 6 juill. 2020	1,6 %	Banque de Montréal, 1,942 %, 6 oct. 2020	1,2 %
Zeus Receivables Trust – Billets de premier rang 0,401 %, 26 août 2020	1,5 %	Banque de Montréal, 1,994 %, 14 juill. 2020	1,2 %
Banque Toronto-Dominion, 0,528 %, 8 mars 2021	1,5 %	La Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 6 juill. 2020	1,2 %
Banque Nationale du Canada, 0,283 %, 31 juill. 2020	1,5 %	Banque de Montréal, 0,325 %, 27 juill. 2020	1,1 %
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,089 %, 13 juill. 2020	1,5 %	SURE Trust, 0,848 %, 20 juill. 2020	1,1 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,600 %, 20 nov. 2020	1,4 %	STABLE Trust, 0,352 %, 14 sept. 2020	1,1 %
Banque de Montréal, 1,770 %, 24 août 2020	1,4 %	Banque Nationale du Canada, 0,294 %, 2 juill. 2020	1,1 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,819 %, 11 août 2020	1,4 %	Enbridge Gas Distribution Inc., 0,424 %, 24 juill. 2020	1,0 %
Clarity Trust, 2,009 %, 6 juill. 2020	1,3 %		34,1 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série Placements FSH⁵				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,38 \$	10,34 \$	10,20 \$	10,09 \$	10,06 \$	10,05 \$	10,01 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	22 654	9 873	14 955	3 634	5 067	27	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	53	146	51	14	8	-	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	24 893	15 308	17 895	6 834	6 660	26	1			
Retraits (en milliers de dollars)	12 167	20 537	6 624	8 281	5 034	-	-			
Nombre de parts en circulation	2 182 692	955 266	1 465 900	360 004	503 825	2 673	100			
Ratio des frais de gestion ¹	0,67 %	0,69 %	0,68 %	0,70 %	0,69 %	0,59 %	0,59 %			
Frais de gestion avant renonciation	1,03 %	1,17 %	1,18 %	1,27 %	1,21 %	0,90 %	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	11,53 \$	11,48 \$	11,34 \$	11,22 \$	11,18 \$	10,05 \$	10,01 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	39 030	22 288	29 800	21 038	19 661	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	114	299	250	74	36	-	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	38 834	31 840	43 998	34 810	34 166	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	22 206	39 649	35 489	33 507	31 118	-	-			
Nombre de parts en circulation	3 386 260	1 941 476	2 628 702	1 874 938	1 758 427	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	0,71 %	0,71 %	0,71 %	0,71 %	0,70 %	0,79 %	0,79 %			
Frais de gestion avant renonciation	0,85 %	0,96 %	0,99 %	1,03 %	0,97 %	0,85 %	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	10,22 \$	10,19 \$	10,07 \$			10,04 \$	10,01 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	12 340	3 087	2 499			1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	23	23	7			-	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2018.		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	11 973	3 167	3 567			-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	2 742	2 603	1 074			-	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Nombre de parts en circulation	1 206 988	302 992	248 262			100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	0,78 %	0,80 %	0,80 %			0,83 %	0,83 %			
Frais de gestion avant renonciation	0,90 %	1,13 %	1,29 %			0,84 %	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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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.

État de la situation financière

Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
Actif		
Trésorerie	- \$	- \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	8 467 298	5 442 219
Autres actifs		
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	16 926	-
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-
Débiteurs – vente de placements	-	-
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	3 972	5 747
Autres	741	685
	8 488 937	5 448 651
Passif		
Dette bancaire	34 355	58
Autres passifs		
Charges à payer	27 024	26 640
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-
Créditeurs – achats de placements	-	-
Autres	-	-
	61 379	26 698
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	8 427 558 \$	5 421 953 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	10,43 \$	10,08 \$
Série 1	12,18	11,78
Série 2	10,21	9,89

Tableau des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Activités d'exploitation		
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	219 859 \$	88 609 \$
Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Gain net sur les placements	(203 346)	(78 640)
Variation des autres actifs	(15 207)	565
Variation des autres passifs	384	(4 992)
Achats de placements	(4 524 347)	(497 985)
Produit de la vente de placements	1 702 614	1 650 809
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(2 820 043)	1 158 366
Activités de financement		
Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Produit de l'émission de parts	4 651 378	589 214
Rachat de parts	(1 865 632)	(1 753 942)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	2 785 746	(1 164 728)
Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(34 297)	(6 362)
Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	(58)	114
Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(34 355) \$	(6 248) \$

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	88 003 \$	57 769 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	13 057	(3 593)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	190 289	82 233
	291 349	136 409
Charges		
Frais de gestion	37 191	24 754
Frais d'assurance	15 687	10 870
Autres frais administratifs	45 651	43 946
	98 529	79 570
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	27 039	31 770
Charges après renonciation	71 490	47 800
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	219 859 \$	88 609 \$
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,32 \$	0,20 \$
Série 1	0,36	0,22
Série 2	0,34	0,19

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	5 421 953 \$	5 238 999 \$
Dépôts de primes	4 708 820	589 214
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	219 859	88 609
	10 350 632	5 916 822
Retraits	1 923 074	1 753 942
Actif net à la clôture de la période	8 427 558 \$	4 162 880 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Charges		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	71 007	23 863
Achats au cours de la période	82 990	10 332
Rachats au cours de la période	(26 497)	(607)
Solde de clôture au 30 juin	127 500	33 588
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	175 476	199 484
Achats au cours de la période	229 336	12 645
Rachats au cours de la période	(54 597)	(17 246)
Solde de clôture au 30 juin	350 215	194 883
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	266 874	274 512
Achats au cours de la période	110 816	34 308
Rachats au cours de la période	(100 130)	(156 823)
Solde de clôture au 30 juin	277 560	151 997

Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
Inventaire du portefeuille		
Fonds canadien de revenu à court terme RBC, série O		
Nombre de parts	775 990	514 047
Coût	8 286 468 \$	5 451 678 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,1397 %	0,0822 %
Juste valeur	8 467 298 \$	5 442 219 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Gouvernement du Canada 0,500 %, 1 ^{er} mars 2022	3,7 %	La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,380 %, 1 ^{er} mai 2023	1,4 %
Province d'Ontario, 2,300 %, 8 sept. 2024	2,8 %	Banque de Montréal 2,270 %, 11 juill. 2022	1,3 %
Province d'Ontario, 2,850 %, 2 juin 2023	2,8 %	Province du Manitoba, 2,550 %, 2 juin 2023	1,3 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4 %	Province de Québec, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2025	1,2 %
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,900 %, 15 juin 2024	2,0 %	Banque HSBC Canada, 3,245 %, 15 sept. 2023	1,2 %
Province de Québec, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2022	1,9 %	Gouvernement du Canada 2,250 %, 1 ^{er} mars 2024	1,2 %
Gouvernement du Canada 1,750 %, 1 ^{er} mars 2023	1,7 %	Province d'Ontario, 2,400 %, 2 juin 2026	1,2 %
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,250 %, 15 juin 2021	1,6 %	Banque Toronto-Dominion, 2,850 %, 8 mars 2024	1,2 %
Province d'Ontario, 2,600 %, 8 sept. 2023	1,5 %	Province d'Alberta, 1,350 %, 1 ^{er} sept. 2021	1,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,900 %, 15 sept. 2026	1,4 %	Province d'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2024	1,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,750 %, 15 juin 2022	1,4 %	Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 23 mars 2022	1,1 %
Province du Manitoba, 1,550 %, 5 sept. 2021	1,4 %	Province d'Ontario, 1,350 %, 8 mars 2022	1,0 %
Banque Toronto-Dominion 3,005 %, 30 mai 2023	1,4 %		40,3 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,43 \$	10,08 \$	9,92 \$	9,92 \$	10,06 \$	12,18 \$	11,78 \$	11,63 \$	11,66 \$	11,85 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	1 330	716	237	379	340	4 264	2 068	2 320	2 775	5 284
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	35	4	-	(6)	(1)	98	32	(8)	(41)	(35)
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	853	506	48	249	363	2 747	370	455	200	777
Retraits (en milliers de dollars)	273	31	191	203	585	649	655	900	2 668	1 454
Nombre de parts en circulation	127 500	71 007	23 863	38 256	33 840	350 215	175 476	199 484	237 951	445 905
Ratio des frais de gestion ¹	1,79 %	1,78 %	1,81 %	1,79 %	1,73 %	2,07 %	2,07 %	2,06 %	2,02 %	2,03 %
Frais de gestion avant renonciation	2,74 %	3,46 %	3,29 %	2,94 %	2,45 %	2,50 %	3,25 %	3,02 %	2,62 %	2,29 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	35,52 %	27,21 %	27,63 %	28,17 %	30,90 %	35,52 %	27,21 %	27,63 %	27,63 %	30,90 %
	Série 2³									
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,21 \$	9,89 \$	9,77 \$	9,81 \$	9,98 \$					
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	2 834	2 638	2 682	3 883	1 295					
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	87	27	(10)	(32)	(12)					
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 109	1 784	2 909	4 980	1 608					
Retraits (en milliers de dollars)	1 001	1 854	4 100	2 361	2 065					
Nombre de parts en circulation	277 560	266 874	274 512	395 948	129 822					
Ratio des frais de gestion ¹	2,19 %	2,18 %	2,17 %	2,18 %	2,16 %					
Frais de gestion avant renonciation	3,35 %	3,98 %	3,72 %	3,41 %	3,06 %					
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	35,52 %	27,21 %	27,63 %	27,63 %	30,90 %					

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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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.

État de la situation financière

Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
Actif		
Trésorerie	- \$	24 865 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	27 233 086	22 528 584
Autres actifs		
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	202 066	-
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-
Débiteurs – vente de placements	-	-
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	2 923	1 491
Autres	664	608
	27 438 739	22 555 548
Passif		
Dette bancaire	188 743	-
Autres passifs		
Charges à payer	40 692	41 406
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-
Créditeurs – achats de placements	-	-
Autres	-	-
	229 435	41 406
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	27 209 304 \$	22 514 142 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	12,15 \$	11,31 \$
Série Placements FSH	10,76	9,98
Série 1	16,31	15,20
Série 1 FSH	10,75	9,98
Série 2	11,86	11,06
Série 2 FSH	10,73	9,98

Tableau des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Activités d'exploitation		
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	1 719 474 \$	1 000 025 \$
Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Gain net sur les placements	(1 561 723)	(884 153)
Variation des autres actifs	(203 554)	(184)
Variation des autres passifs	(714)	(5 107)
Achats de placements	(9 751 467)	(2 920 993)
Produit de la vente de placements	6 608 688	2 433 183
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(3 189 296)	(377 229)
Activités de financement		
Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Produit de l'émission de parts	9 766 113	3 054 647
Rachat de parts	(6 790 425)	(2 719 592)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	2 975 688	335 055
Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(213 608)	(42 174)
Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	24 865	7 627
Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(188 743) \$	(34 547) \$

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	404 038 \$	285 806 \$
Gain réalisé à la vente de placements	164 947	15 424
Variation du gain (perte) latent sur les placements	1 396 776	868 729
	1 965 761	1 169 959
Charges		
Frais de gestion	139 288	84 085
Frais d'assurance	46 497	32 653
Autres frais administratifs	76 192	64 012
	261 977	180 750
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	15 690	10 816
Charges après renonciation	246 287	169 934
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	1 719 474 \$	1 000 025 \$
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,81 \$	0,66 \$
Série Placements FSH	0,78	-
Série 1	1,09	0,86
Série 1 FSH	0,77	-
Série 2	0,77	0,64
Série 2 FSH	0,75	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	22 514 142 \$	16 745 798 \$
Dépôts de primes	10 033 735	3 054 647
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	1 719 474	1 000 025
	34 267 351	20 800 470
Retraits	7 058 047	2 719 592
Actif net à la clôture de la période	27 209 304 \$	18 080 878 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Charges		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	373 783	236 145
Achats au cours de la période	326 317	99 175
Rachats au cours de la période	(45 753)	(69 935)
Solde de clôture au 30 juin	654 347	265 385
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 067 619	875 385
Achats au cours de la période	273 229	70 194
Rachats au cours de la période	(362 641)	(124 636)
Solde de clôture au 30 juin	978 207	820 943
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	186 398	154 601
Achats au cours de la période	171 631	84 102
Rachats au cours de la période	(79 950)	(9 949)
Solde de clôture au 30 juin	278 079	228 754
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
Inventaire du portefeuille		
Fonds d'obligations RBC, série O		
Nombre de parts	3 631 611	3 203 997
Coût	25 626 886	22 319 160
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,1243 %	0,0996 %
Juste valeur	27 233 086 \$	22 528 584 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Province d'Ontario, 3,450 %, 2 juin 2045	3,0 %	Province d'Ontario, 2,600 %, 2 juin 2025	1,1 %
Province d'Ontario, 2,800 %, 2 juin 2048	2,4 %	Province de Québec, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2045	1,0 %
Province d'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	2,4 %	Province de Québec, 5,000 %, 1 ^{er} déc. 2041	1,0 %
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 déc. 2046	2,4 %	Province de Québec, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2028	1,0 %
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2049	2,2 %	Province d'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	1,0 %
Province d'Ontario, 2,650 %, 2 déc. 2050	2,0 %	Province d'Ontario, 5,600 %, 2 juin 2035	0,9 %
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, série O	2,0 %	Province de Québec, 4,250 %, 1 ^{er} déc. 2043	0,8 %
Province d'Ontario, 4,600 %, 2 juin 2039	1,9 %	Province de Québec, 3,750 %, 1 ^{er} sept. 2024	0,8 %
Province d'Ontario, 4,650 %, 2 juin 2041	1,7 %	Province de Québec, 3,100 %, 1 ^{er} déc. 2051	0,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5 %	Province de Québec, 5,000 %, 1 ^{er} déc. 2038	0,7 %
Province de Québec, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2027	1,5 %	Province de Québec, 2,500 %, 1 ^{er} sept. 2026	0,7 %
Fonds en devises des marchés émergents RBC, série O	1,2 %	Contrat à terme normalisé sur obligations à long terme du Trésor américain, septembre 2020	-2,7 %
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2028	1,2 %		32,4 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série Placements⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12,15 \$	11,31 \$	10,68 \$	10,74 \$	10,57 \$	10,76 \$	9,98 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	7 952	4 226	2 522	2 500	2 403	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	444	150	(21)	62	(7)	-	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	3 809	2 561	785	1 783	1 873	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	527	1 007	740	1 748	331	-	-			
Nombre de parts en circulation	654 347	373 783	236 145	232 682	227 268	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	1,77 %	1,78 %	1,79 %	1,76 %	1,75 %	1,21 %	1,21 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,02 %	2,12 %	2,17 %	2,00 %	1,94 %	1,80 %	1,91 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	41,75 %	18,37 %	19,42 %	22,22 %	22,46 %	41,75 %	18,37 %			
	Série 1					Série 1 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16,31 \$	15,20 \$	14,40 \$	14,52 \$	14,33 \$	10,75 \$	9,98 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	15 955	16 224	12 602	16 824	21 362	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	1 102	611	(158)	223	201	-	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4 276	6 315	779	2 741	6 439	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	5 647	3 304	4 845	7 501	6 693	-	-			
Nombre de parts en circulation	978 207	1 067 619	875 385	1 158 988	1 491 121	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,07 %	2,05 %	2,05 %	2,06 %	2,05 %	1,51 %	1,51 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,11 %	2,05 %	2,06 %	2,16 %	2,20 %	1,56 %	1,62 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	41,75 %	18,37 %	19,42 %	18,37 %	22,46 %	41,75 %	18,37 %			
	Série 2					Série 2 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,86 \$	11,06 \$	10,49 \$	10,59 \$	10,47 \$	10,73 \$	9,98 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	3 299	2 061	1 622	2 057	1 192	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	173	103	(22)	16	12	-	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 949	1 454	634	1 477	631	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	884	1 118	1 046	628	513	-	-			
Nombre de parts en circulation	278 079	186 398	154 601	194 154	113 908	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,17 %	2,21 %	2,20 %	2,19 %	2,15 %	1,74 %	1,74 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,53 %	2,67 %	2,69 %	2,53 %	2,44 %	2,10 %	2,29 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	41,75 %	18,37 %	19,42 %	19,42 %	22,46 %	41,75 %	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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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 Placements FSH, la série 1 FSH et la série 2 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	- \$	Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	530 887 \$	314 674 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	8 902 790	6 015 426	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			Gain net sur les placements	(475 397)	(282 941)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	561	123
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(1 864)	(5 230)
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(2 857 188)	(583 887)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	3 396	4 013	Produit de la vente de placements	445 221	1 514 374
Autres	743	687	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(2 357 780)	957 113
	8 906 929	6 020 126	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	448	190	Produit de l'émission de parts	2 860 685	586 075
Autres passifs			Rachat de parts	(503 163)	(1 543 546)
Charges à payer	18 682	20 546	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	2 357 522	(957 471)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(258)	(358)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	(190)	739
Autres	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(448) \$	381 \$
	19 130	20 736			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	8 887 799 \$	5 999 390 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	11,96 \$	11,08 \$			
Série Placements FSH	10,80	9,97			
Série 1	13,35	12,39			
Série 1 FSH	10,78	9,97			
Série 2	11,69	10,85			
Série 2 FSH	10,76	9,97			

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	130 109 \$	92 340 \$
Gain réalisé à la vente de placements	9 923	5 097
Variation du gain (perte) latent sur les placements	465 474	277 844
	605 506	375 281
Charges		
Frais de gestion	34 420	27 480
Frais d'assurance	14 952	11 485
Autres frais administratifs	46 899	43 083
	96 271	82 048
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	21 652	21 441
Charges après renonciation	74 619	60 607
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	530 887 \$	314 674 \$
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,94 \$	0,58 \$
Série Placements FSH	0,82	-
Série 1	0,91	0,63
Série 1 FSH	0,81	-
Série 2	0,86	0,57
Série 2 FSH	0,79	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	5 999 390 \$	6 060 859 \$
Dépôts de primes	2 869 707	586 075
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	530 887	314 674
	9 399 984	6 961 608
Retraits	512 185	1 543 546
Actif net à la clôture de la période	8 887 799 \$	5 418 062 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin

2020

2019

Charges

Frais de gestion annuels et autres frais d'administration

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	55 030	45 532
Achats au cours de la période	61 306	3 624
Rachats au cours de la période	(4 934)	(4 125)
Solde de clôture au 30 juin	111 402	45 031

Série Placements FSH

Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-

Série 1

Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	365 783	439 128
Achats au cours de la période	101 457	30 833
Rachats au cours de la période	(34 528)	(121 331)
Solde de clôture au 30 juin	432 712	348 630

Série 1 FSH

Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-

Série 2

Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	78 901	36 865
Achats au cours de la période	74 307	16 041
Rachats au cours de la période	(1 369)	(910)
Solde de clôture au 30 juin	151 839	51 996

Série 2 FSH

Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-

Aux

30 juin 2020

31 déc. 2019

Inventaire du portefeuille

Fonds d'obligations à rendement global PH&N, série O

Nombre de parts	724 087	523 732
Coût	8 442 533 \$	6 020 643 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,0865 %	0,0599 %
Juste valeur	8 902 790 \$	6 015 426 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,9 %	Banque Toronto-Dominion, 2,045 %, 8 mars 2021	1,0 %
Province d'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	2,3 %	Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	1,0 %
Province d'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	2,3 %	Gouvernement du Canada, 0,500 %, 1 ^{er} déc. 2050	1,0 %
Province d'Ontario, 4,600 %, 2 juin 2039	2,2 %	Fiducie du Canada pour l'habitation, n° 1 2,250 %, 15 déc. 2025	1,0 %
Fonds d'obligations à rendement élevé Phillips, Hager & North, série O	2,0 %	Province de Québec, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2048	0,9 %
Province d'Ontario, 5,600 %, 2 juin 2035	1,8 %	Province du Manitoba, 2,850 %, 5 sept. 2046	0,9 %
Province d'Alberta 3,100 %, 1 ^{er} juin 2050	1,8 %	The Walt Disney Co., CAD, 3,057 %, 30 mars 2027	0,9 %
Province d'Ontario, 6,200 %, 2 juin 2031	1,8 %	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,400 %, 15 déc. 2022	0,9 %
Province de Québec, 3,100 %, 1 ^{er} déc. 2051	1,7 %	Province d'Alberta, 2,200 %, 1 ^{er} juin 2026	0,9 %
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2049	1,4 %	Province de Saskatchewan, 3,100 %, 2 juin 2050	0,9 %
Province de Québec, 8,500 %, 1 ^{er} avril 2026	1,3 %	Gouvernement du Canada, 1,250%, 1 ^{er} déc. 2047	0,8 %
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,350 %, 15 juin 2023	1,3 %	Province d'Ontario, 8,500 %, 2 déc. 2025	0,8 %
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 déc. 2046	1,0 %		38,8 %

Points saillants financiers

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/semestres clos les	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série Placements⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,96 \$	11,08 \$	10,55 \$	10,58 \$	10,48 \$	10,80 \$	9,97 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	1 333	610	480	348	537	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	64	22	(1)	2	(9)	-	-			Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	717	177	216	198	582	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	57	70	83	389	182	-	-			
Nombre de parts en circulation	111 402	55 030	45 532	32 902	51 195	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	1,73 %	1,73 %	1,74 %	1,76 %	1,78 %	1,21 %	1,21 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,65 %	2,92 %	2,82 %	2,62 %	2,39 %	2,37 %	2,60 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	147,82 %	102,43 %	141,40 %	99,33 %	132,94 %	147,82 %	102,43 %			
	Série 1					Série 1 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13,35 \$	12,39 \$	11,84 \$	11,84 \$	11,84 \$	10,78 \$	9,97 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	5 777	4 530	5 198	6 112	9 004	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	362	234	(37)	44	70	-	-			Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 324	1 103	944	433	2 590	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	440	2 004	1 821	3 370	2 190	-	-			
Nombre de parts en circulation	432 712	365 783	439 128	513 204	760 710	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,08 %	2,08 %	2,07 %	2,08 %	2,07 %	1,53 %	1,53 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,52 %	2,77 %	2,65 %	2,48 %	2,39 %	2,02 %	2,26 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	147,82 %	102,43 %	141,40 %	141,40 %	132,94 %	147,82 %	102,43 %			
	Série 2					Série 2 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,69 \$	10,85 \$	10,38 \$	10,45 \$	10,39 \$	10,76 \$	9,97 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	1 775	856	383	576	672	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	105	15	-	(3)	(19)	-	-			Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	829	473	156	348	757	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	15	15	349	440	232	-	-			
Nombre de parts en circulation	151 839	78 901	36 865	55 136	64 671	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,19 %	2,18 %	2,12 %	2,12 %	2,13 %	1,64 %	1,64 %			
Frais de gestion avant renonciation	3,22 %	3,48 %	3,27 %	3,03 %	2,82 %	2,71 %	3,02 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	147,82 %	102,43 %	141,40 %	141,40 %	132,94 %	147,82 %	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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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 Placements FSH, la série 1 FSH et la série 2 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin		
			2020	2019	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	- \$	Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	313 983 \$	164 183 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	9 252 021	5 599 685	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			Gain net sur les placements	(187 450)	(146 762)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	103 891	-	Variation des autres actifs	(104 000)	889
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	300	(3 653)
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(5 536 254)	(1 468 760)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	3 934	3 881	Produit de la vente de placements	2 071 368	1 169 868
Autres	743	687	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(3 442 053)	(284 235)
	9 360 589	5 604 253	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dettes bancaires	107 407	1 937	Produit de l'émission de parts	5 537 673	1 461 978
Autres passifs			Rachat de parts	(2 201 090)	(1 177 855)
Charges à payer	29 369	29 069	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	3 336 583	284 123
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(105 470)	(112)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	(1 937)	(1 124)
Autres	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(107 407) \$	(1 236) \$
	136 776	31 006			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	9 223 813 \$	5 573 247 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	11,72 \$	11,17 \$			
Série Placements FSH	10,51	9,97			
Série 1	14,79	14,11			
Série 1 FSH	10,49	9,97			
Série 2	11,43	10,91			
Série 2 FSH	10,48	9,97			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	210 152 \$	61 356 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	35 198	(479)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	152 252	147 241
	397 602	208 118
Charges		
Frais de gestion	39 788	20 869
Frais d'assurance	19 894	10 413
Autres frais administratifs	48 909	39 222
	108 591	70 504
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	24 972	26 569
Charges après renonciation	83 619	43 935
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	313 983 \$	164 183 \$
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,47 \$	0,52 \$
Série Placements FSH	0,54	-
Série 1	0,68	0,59
Série 1 FSH	0,52	-
Série 2	0,52	0,44
Série 2 FSH	0,51	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	5 573 247 \$	3 855 172 \$
Dépôts de primes	5 653 919	1 461 978
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	313 983	164 183
	11 541 149	5 481 333
Retraits	2 317 336	1 177 855
Actif net à la clôture de la période	9 223 813 \$	4 303 478 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Charges		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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 (0,95) %	-
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	139 595	101 367
Achats au cours de la période	164 463	52 822
Rachats au cours de la période	(47 957)	(56 620)
Solde de clôture au 30 juin	256 101	97 569
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	199 436	155 568
Achats au cours de la période	98 781	59 254
Rachats au cours de la période	(71 345)	(40 083)
Solde de clôture au 30 juin	226 872	174 739
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	109 711	64 480
Achats au cours de la période	207 935	6 373
Rachats au cours de la période	(67 156)	(1 359)
Solde de clôture au 30 juin	250 490	69 494
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-

Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
-----	--------------	--------------

Inventaire du portefeuille

Fonds d'obligations étrangères RBC, série O		
Nombre de parts	797 272	496 743
Coût	9 104 473 \$	5 604 389 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,1011 %	0,0592 %
Juste valeur	9 252 021 \$	5 599 685 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Fonds du marché monétaire canadien RBC, série O	8,3 %	Gouvernement espagnol EUR 0,450 %, 31 oct. 2022	2,1 %
Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans, septembre 2020	4,0 %	Titres à 20 ans de l'État japonais JPY 0,600 %, 20 sept. 2037	1,9 %
Contrat à terme normalisé sur obligations à long terme du Trésor américain, septembre 2020	3,7 %	Titres à 20 ans de l'État japonais JPY 0,400 %, 20 mars 2039	1,9 %
Buoni Poliennali Del Tesoro EUR 1,450 %, 15 sept. 2022	3,3 %	Trésor américain 2,500 %, 15 févr. 2045	1,7 %
France O.A.T. EUR 1,250 %, 25 mai 2036	3,1 %	France O.A.T. EUR 0,500 % 25 mai 2026	1,7 %
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, série O	3,0 %	Buoni Poliennali Del Tesoro EUR 1,600 %, 1 ^{er} juin 2026	1,6 %
Fonds d'État britanniques GBP 3,250 %, 22 janv. 2044	2,8 %	Titres à 10 ans de l'État japonais JPY 0,300 %, 20 juin 2046	1,6 %
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	2,7 %	Contrat à terme normalisé Euro-Bund, septembre 2020	1,4 %
Contrat à terme normalisé Euro-Bobl, septembre 2020	2,6 %	Titres à 20 ans de l'État japonais JPY 0,200 %, 20 juin 2036	1,3 %
Contrat à terme normalisé Euro-Buxl sur obligations de 30 ans, septembre 2020	2,4 %	Buoni Poliennali Del Tesoro EUR 0,450 %, 1 ^{er} juin 2021	1,2 %
Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor des États-Unis à 5 ans, septembre 2020	2,2 %	Buoni Poliennali Del Tesoro EUR 2,250 %, 1 ^{er} sept. 2036	1,2 %
Trésor américain 3,500 %, 15 février 2039	2,1 %	Contrat à terme normalisé Euro-BTP, septembre 2020	1,1 %
Fonds en devises des marchés émergents RBC, série O	2,1 %		61,0 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série Placements ⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,72 \$	11,17 \$	10,65 \$	10,60 \$	10,52 \$	10,51 \$	9,97 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	3 003	1 558	1 080	428	388	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	99	37	12	2	-	-	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 897	1 142	841	239	428	-	1	étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Retraits (en milliers de dollars)	552	700	201	202	231	-	-			
Nombre de parts en circulation	256 101	139 595	101 367	40 367	36 896	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,18 %	2,12 %	2,12 %	2,15 %	2,07 %	1,36 %	1,36 %			
Frais de gestion avant renonciation	3,02 %	3,41 %	3,93 %	4,06 %	3,58 %	2,50 %	2,70 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	57,45 %	55,00 %	74,06 %	75,51 %	59,34 %	57,45 %	55,00 %			
	Série 1					Série 1 FSH ⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	14,79 \$	14,11 \$	13,51 \$	13,48 \$	13,42 \$	10,49 \$	9,97 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	3 356	2 815	2 101	1 886	2 629	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	140	96	4	7	8	-	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 422	1 458	853	468	2 263	-	1	étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Retraits (en milliers de dollars)	1 021	840	642	1 217	1 254	-	-			
Nombre de parts en circulation	226 872	199 436	155 568	139 936	195 894	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,47 %	2,45 %	2,45 %	2,44 %	2,45 %	1,66 %	1,66 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,95 %	3,44 %	3,97 %	3,99 %	3,68 %	2,15 %	2,36 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	57,45 %	55,00 %	74,06 %	74,06 %	59,34 %	57,45 %	55,00 %			
	Série 2					Série 2 FSH ⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,43 \$	10,91 \$	10,45 \$	10,44 \$	10,41 \$	10,48 \$	9,97 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	2 862	1 197	674	717	660	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	75	27	-	2	(3)	-	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	2 335	594	222	286	669	-	1	étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Retraits (en milliers de dollars)	744	98	266	232	339	-	-			
Nombre de parts en circulation	250 490	109 711	64 480	68 688	63 456	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,56 %	2,56 %	2,56 %	2,60 %	2,58 %	1,82 %	1,82 %			
Frais de gestion avant renonciation	3,52 %	4,00 %	4,54 %	4,66 %	4,28 %	2,86 %	3,10 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	57,45 %	55,00 %	74,06 %	74,06 %	59,34 %	57,45 %	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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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 Placements FSH et la série 1 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	554 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(193 738) \$	227 457 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	4 210 333	4 397 719	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	244 329	(183 824)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	45 905	-	Variation des autres actifs	(46 757)	188
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(4 089)	(2 603)
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(1 399 017)	(592 476)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	4 760	4 136	Produit de la vente de placements	1 342 074	326 892
Autres	724	496	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(57 198)	(224 366)
	4 261 722	4 402 905	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	49 413	-	Produit de l'émission de parts	1 443 734	572 847
Autres passifs			Rachat de parts	(1 436 503)	(347 120)
Charges à payer	18 771	22 860	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	7 231	225 727
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(49 967)	1 361
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	554	(1 745)
Autres	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(49 413) \$	(384) \$
	68 184	22 860			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	4 193 538 \$	4 380 045 \$			
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part					
Série Placements	11,33 \$	11,79 \$			
Série 1	11,51	12,01			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	101 810 \$	77 609
Perte réalisée à la vente de placements	(53 699)	(7 234)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(190 630)	191 058
	(142 519)	261 433
Charges		
Frais de gestion	24 725	16 500
Frais d'assurance	11 912	7 910
Autres frais administratifs	44 375	39 111
	81 012	63 521
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	29 793	29 545
Charges après renonciation	51 219	33 976
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(193 738) \$	227 457 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	(0,52) \$	0,89 \$
Série 1	(0,51)	0,91

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	4 380 045 \$	2 665 257 \$
Dépôts de primes	1 454 744	572 847
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(193 738)	227 457
	5 641 051	3 465 561
Retraits	1 447 513	347 120
Actif net à la clôture de la période	4 193 538 \$	3 118 441 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Charges		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	149 431	103 503
Achats au cours de la période	79 691	30 508
Rachats au cours de la période	(65 502)	(16 051)
Solde de clôture au 30 juin	163 620	117 960
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	218 058	143 538
Achats au cours de la période	47 473	19 833
Rachats au cours de la période	(62 251)	(14 857)
Solde de clôture au 30 juin	203 280	148 514
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
Inventaire du portefeuille		
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O		
Nombre de parts	408 073	403 731
Coût	4 374 897 \$	4 371 653 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,1410 %	0,2016 %
Juste valeur	4 210 333 \$	4 397 719 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,7 %	United Rentals North America Inc., 5,875 %, 15 sept. 2026	0,9 %
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond Fund ETF	3,0 %	Seven Generations Energy Ltd., USD, 5,375 %, 30 sept. 2025	0,9 %
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	3,0 %	Altice France S.A., USD, 5,500 %, 15 janv. 2028	0,8 %
CCO Holdings LLC, 5,750 %, 15 févr. 2026	1,3 %	CCO Holdings LLC, 4,500 %, 15 août 2030	0,8 %
CSC Holdings LLC, 5,500 %, 15 avril 2027	1,2 %	Service Corp International, 5,125 %, 1 ^{er} juin 2029	0,8 %
CenturyLink Inc., 7,500 %, 1 ^{er} avril 2024	1,2 %	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,596 %, 7 janv. 2022	0,8 %
Sprint Capital Corp., 6,875 %, 15 nov. 2028	1,1 %	Enbridge Inc., USD, 5,500 %, 15 juill. 2077	0,8 %
Altice France S.A., USD, 5,000 %, 15 janv. 2028	1,0 %	SPDR Bloomberg Barclays Short Term High Yield Bond ETF	0,8 %
Hilton Domestic Operating Co. Inc., 5,125 %, 1 ^{er} mai 2026	1,0 %	iShares 0-5 Year High Yield Corporate Bond ETF	0,8 %
Vidéotron Ltée, 5,750 %, 15 janv. 2026	1,0 %	Ford Motor Co., 9,000 %, 22 avr. 2025	0,7 %
Post Holdings Inc., 5,750 %, 1 ^{er} mars 2027	1,0 %	T-Mobile USA Inc., 4,750 %, 1 ^{er} février 2028	0,7 %
Kraft Heinz Foods Co., 4,625 %, 30 janv. 2029	0,9 %	Vistra Operations Co. LLC, 5,500 %, 1 ^{er} sept. 2026	0,7 %
Virgin Media Secured Finance Plc., USD, 5,500 %, 15 mai 2029	0,9 %		31,8 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,33 \$	11,79 \$	10,65 \$	11,20 \$	10,74 \$	11,51 \$	12,01 \$	10,89 \$	11,51 \$	11,09 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	1 854	1 762	1 102	874	318	2 340	2 618	1 563	1 543	1 366
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(95)	127	(51)	22	15	(99)	168	(87)	51	144
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	922	910	592	698	276	533	1 295	423	507	302
Retraits (en milliers de dollars)	736	377	313	163	13	712	408	316	380	645
Nombre de parts en circulation	163 620	149 431	103 503	78 101	29 605	203 280	218 058	143 538	134 129	123 171
Ratio des frais de gestion ¹	2,17 %	2,16 %	2,14 %	2,11 %	2,14 %	2,62 %	2,60 %	2,58 %	2,58 %	2,56 %
Frais de gestion avant renonciation	3,82 %	4,14 %	4,76 %	5,15 %	6,25 %	3,79 %	4,14 %	4,77 %	5,29 %	6,11 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	49,28 %	62,13 %	33,78 %	35,21 %	46,64 %	49,28 %	62,13 %	33,78 %	33,78 %	46,64 %

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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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.

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	22 762 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(414 497) \$	3 931 130 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	49 915 345	49 834 693	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	199 684	(3 740 564)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	404 564	-	Variation des autres actifs	(405 241)	(152)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(6 014)	(11 167)
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(5 481 521)	(5 276 716)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	2 054	1 433	Produit de la vente de placements	5 201 185	7 028 170
Autres	743	687	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(906 404)	1 930 701
	50 322 706	49 859 575	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	363 728	-	Produit de l'émission de parts	6 423 826	5 954 232
Autres passifs			Rachat de parts	(5 903 912)	(8 074 942)
Charges à payer	108 079	114 093	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	519 914	(2 120 710)
Créditeurs – titulaires de contrat	822	5 429	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(386 490)	(190 009)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	22 762	124 368
Autres	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(363 728) \$	(65 641) \$
	472 629	119 522			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	49 850 077 \$	49 740 053 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	12,25 \$	12,33 \$			
Série Placements FSH	10,04	10,06			
Série 1	15,40	15,54			
Série 1 FSH	10,02	10,06			
Série 2	12,17	12,29			
Série 2 FSH	10,01	10,06			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	404 666 \$	740 467 \$
Gain réalisé à la vente de placements	331 044	524 987
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(530 728)	3 215 577
	204 982	4 481 031
Charges		
Frais de gestion	412 893	368 831
Frais d'assurance	125 778	103 793
Autres frais administratifs	92 829	83 961
	631 500	556 585
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	12 021	6 684
Charges après renonciation	619 479	549 901
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(414 497) \$	3 931 130 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,05 \$	1,04 \$
Série Placements FSH	(0,62)	-
Série 1	(0,15)	1,34
Série 1 FSH	(0,04)	-
Série 2	(0,11)	1,05
Série 2 FSH	(0,05)	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	49 740 053 \$	41 147 312 \$
Dépôts de primes	7 049 774	5 954 232
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(414 497)	3 931 130
	56 375 330	51 032 674
Retraits	6 525 253	8 069 942
Actif net à la clôture de la période	49 850 077 \$	42 962 732 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Charges		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	313 444	188 615
Achats au cours de la période	92 835	72 463
Rachats au cours de la période	(48 440)	(38 714)
Solde de clôture au 30 juin	357 839	222 364
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	2 484	-
Rachats au cours de la période	(1 245)	-
Solde de clôture au 30 juin	1 339	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2 129 250	2 326 261
Achats au cours de la période	124 042	248 762
Rachats au cours de la période	(309 505)	(413 530)
Solde de clôture au 30 juin	1 943 787	2 161 493
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 041 067	643 197
Achats au cours de la période	334 387	124 335
Rachats au cours de la période	(101 400)	(126 068)
Solde de clôture au 30 juin	1 274 054	641 464
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-

Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
-----	--------------	--------------

Inventaire du portefeuille

Fonds équilibré RBC, série O		
Nombre de parts	3 063 381	3 046 670
Coût	46 270 276 \$	45 658 896 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,0330 %	0,9829 %
Juste valeur	49 915 345 \$	49 834 693 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Fonds d'actions de marchés émergents, série O	3,9 %	Province d'Ontario, 3,450 %, 2 juin 2045	1,1 %
Banque Royale du Canada	2,1 %	Gouvernement du Canada 1,250 %, 1 ^{er} mars 2025	1,0 %
Contrat à terme normalisé sur l'indice S&P 500 Mini, septembre 2020	2,0 %	Province de Québec, 3,000 %, 1 ^{er} sept. 2023	1,0 %
Shopify Inc., cat. A	1,9 %	Contrat à terme normalisé sur indice Dow Jones Euro STOXX 50, septembre 2020	0,9 %
La Banque Toronto-Dominion	1,7 %	Société aurifère Barrick	0,9 %
Province d'Ontario, 4,650 %, 2 juin 2041	1,4 %	Province d'Ontario, 5,600 %, 2 juin 2035	0,9 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,4 %	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	0,9 %
Province d'Ontario, 4,600 %, 2 juin 2039	1,4 %	TC Energy Corp.	0,8 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,3 %	Gouvernement du Canada 2,000 %, 1 ^{er} déc. 2051	0,8 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	1,2 %	Gouvernement du Canada 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2048	0,8 %
Province d'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	1,2 %	Province de Québec, 4,250 %, 1 ^{er} déc. 2043	0,8 %
Enbridge Inc.	1,2 %	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,650 %, 15 mars 2022	0,8 %
Hydro-Québec, 6,500 %, 15 févr. 2035	1,2 %		32,6 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série Placements⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12,25 \$	12,33 \$	10,90 \$	11,46 \$	10,73 \$	10,04 \$	10,06 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	4 383	3 865	2 056	1 667	1 071	13	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	18	340	(118)	96	60	(1)	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 093	2 166	1 459	1 158	594	25	1			
Retraits (en milliers de dollars)	592	697	952	657	149	12	-			
Nombre de parts en circulation	357 839	313 444	188 615	145 468	99 758	1 339	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,22 %	2,22 %	2,23 %	2,25 %	2,48 %	1,34 %	1,34 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,24 %	2,23 %	2,24 %	2,35 %	2,49 %	1,45 %	1,54 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	29,87 %	23,13 %	28,35 %	29,14 %	31,74 %	29,87 %	23,13 %			
	Série 1					Série 1 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15,40 \$	15,54 \$	13,79 \$	14,55 \$	13,67 \$	10,02 \$	10,06 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	29 940	33 081	32 070	35 255	31 908	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(308)	3 967	(1 823)	2 131	1 866	-	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 879	5 686	6 501	8 065	6 074	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	4 711	8 645	7 862	6 849	6 459	-	-			
Nombre de parts en circulation	1 943 787	2 129 250	2 326 261	2 423 194	2 334 375	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,60 %	2,59 %	2,59 %	2,58 %	2,79 %	1,65 %	1,65 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,61 %	2,59 %	2,59 %	2,68 %	2,79 %	1,68 %	1,86 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	29,87 %	23,13 %	28,35 %	28,35 %	31,74 %	29,87 %	23,13 %			
	Série 2					Série 2 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12,17 \$	12,29 \$	10,92 \$	11,53 \$	10,85 \$	10,01 \$	10,06 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	15 512	12 791	7 021	6 742	5 082	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(123)	971	(375)	360	209	-	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4 053	7 293	1 674	2 376	2 847	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	1 210	2 492	1 020	1 076	393	-	-			
Nombre de parts en circulation	1 274 054	1 041 067	643 197	584 471	468 269	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,72 %	2,70 %	2,72 %	2,72 %	2,97 %	1,87 %	1,87 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,87 %	2,84 %	2,86 %	2,95 %	3,16 %	1,93 %	1,97 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	29,87 %	23,13 %	28,35 %	28,35 %	31,74 %	29,87 %	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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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 Placements FSH, la série 1 FSH et la série 2 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin		
			2020	2019	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	24 799 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(1 675 244) \$	3 505 333 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	30 361 523	33 510 360	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	2 101 112	(3 096 447)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	(216)	(348)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(13 069)	(7 912)
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(2 266 487)	(2 713 370)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	1 197	1 036	Produit de la vente de placements	3 314 212	3 277 844
Autres	1 259	1 204	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	1 460 308	965 100
	30 363 979	33 537 399	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	6 562	-	Produit de l'émission de parts	1 930 199	2 651 052
Autres passifs			Rachat de parts	(3 421 868)	(3 629 462)
Charges à payer	61 751	74 820	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 491 669)	(978 410)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(31 361)	(13 310)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	24 799	(1 044)
Autres	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(6 562) \$	(14 354) \$
	68 313	74 820			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	30 295 666 \$	33 462 579 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	10,96 \$	11,47 \$			
Série Placements FSH	9,61	10,03			
Série 1	13,07	13,72			
Série 1 FSH	9,59	10,03			
Série 2	10,65	11,19			
Série 2 FSH	9,58	10,03			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	820 812 \$	875 036 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	(185 963)	(57 290)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(1 915 149)	3 153 737
	(1 280 300)	3 971 483
Charges		
Frais de gestion	248 360	308 197
Frais d'assurance	74 760	86 319
Autres frais administratifs	78 739	75 348
	401 859	469 864
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	6 915	3 714
Charges après renonciation	394 944	466 150
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(1 675 244) \$	3 505 333 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	(0,55) \$	1,01 \$
Série Placements FSH	(0,42)	-
Série 1	(0,68)	1,23
Série 1 FSH	(0,44)	-
Série 2	(0,65)	0,99
Série 2 FSH	(0,45)	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	33 462 579 \$	35 592 677 \$
Dépôts de primes	2 338 577	2 651 052
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(1 675 244)	3 505 333
	34 125 912	41 749 062
Retraits	3 830 246	3 627 921
Actif net à la clôture de la période	30 295 666 \$	38 121 141 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Charges		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	301 425	272 536
Achats au cours de la période	27 489	70 213
Rachats au cours de la période	(28 582)	(35 162)
Solde de clôture au 30 juin	300 332	307 587
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 769 221	2 300 633
Achats au cours de la période	88 668	90 879
Rachats au cours de la période	(193 184)	(222 424)
Solde de clôture au 30 juin	1 664 705	2 169 088
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	511 536	465 038
Achats au cours de la période	71 872	63 410
Rachats au cours de la période	(91 731)	(30 525)
Solde de clôture au 30 juin	491 677	497 923
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
Inventaire du portefeuille		
Fonds à revenu mensuel PH&N, série O		
Nombre de parts	2 885 062	2 994 376
Coût	31 921 290 \$	33 154 978 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	2,0156 %	1,9871 %
Juste valeur	30 361 523 \$	33 510 360 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	5,3 %	Alimentation Couche-Tard Inc.	1,5 %
Fonds d'obligations à rendement élevé Phillips, Hager & North, série O	4,3 %	Financière Sun Life Inc.	1,5 %
Banque Royale du Canada	4,2 %	Shaw Communications Inc., cat. B	1,3 %
La Banque Toronto-Dominion	3,5 %	Province d'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	1,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7 %	Constellation Software Inc.	1,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,5 %	Banque de Montréal	1,0 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	2,3 %	Province d'Ontario, 6,200 %, 2 juin 2031	1,0 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,1 %	Brookfield Property Partners LP	0,9 %
Enbridge Inc.	2,0 %	Element Fleet Management Corp.	0,9 %
Société aurifère Barrick	1,8 %	Waste Connections Inc.	0,9 %
Société Financière Manuvie	1,8 %	Province d'Ontario, 5,600 %, 2 juin 2035	0,9 %
TC Energy Corp.	1,8 %	Canadian Natural Resources Ltd.	0,9 %
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	1,7 %		49,0 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série Placements⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,96 \$	11,47 \$	10,19 \$	10,88 \$	10,49 \$	9,61 \$	10,03 \$	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles		
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	3 290	3 459	2 777	2 284	1 085	1	1	étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(165)	369	(187)	67	79	-	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	311	1 045	1 216	1 503	506	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	312	733	535	370	43	-	-			
Nombre de parts en circulation	300 332	301 425	272 536	209 872	103 421	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,11 %	2,10 %	2,11 %	2,12 %	2,37 %	1,33 %	1,33 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,12 %	2,11 %	2,11 %	2,30 %	2,60 %	1,50 %	1,52 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	63,51 %	45,69 %	83,16 %	84,53 %	183,99 %	63,51 %	45,69 %			
	Série 1					Série 1 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13,07 \$	13,72 \$	12,24 \$	13,14 \$	12,72 \$	9,59 \$	10,03 \$	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles		
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	21 764	24 278	28 169	35 915	36 615	1	1	étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(1 175)	3 198	(2 182)	1 149	4 133	-	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 214	1 912	2 027	3 934	2 895	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	2 553	9 001	7 592	5 783	12 455	-	-			
Nombre de parts en circulation	1 664 705	1 769 221	2 300 633	2 733 697	2 878 373	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,56 %	2,56 %	2,55 %	2,55 %	2,76 %	1,77 %	1,77 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,56 %	2,56 %	2,56 %	2,76 %	2,97 %	1,77 %	1,94 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	63,51 %	45,69 %	83,16 %	84,53 %	183,99 %	63,51 %	45,69 %			
	Série 2					Série 2 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,65 \$	11,19 \$	9,99 \$	10,73 \$	10,40 \$	9,58 \$	10,03 \$	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles		
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	5 239	5 723	4 647	6 076	2 617	1	1	étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(335)	576	(372)	144	149	-	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	814	1 209	861	3 857	1 941	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	965	708	1 918	542	308	-	-			
Nombre de parts en circulation	491 677	511 536	465 038	566 161	251 571	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,66 %	2,66 %	2,65 %	2,66 %	2,88 %	1,88 %	1,88 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,90 %	2,82 %	2,79 %	2,91 %	3,13 %	1,95 %	1,96 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	63,51 %	45,69 %	83,16 %	83,16 %	183,99 %	63,51 %	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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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 Placements FSH, la série 1 FSH et la série 2 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	206 816 \$	76 604 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(88 860) \$	2 703 604 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	56 699 680	48 762 904	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			Gain net sur les placements	(557 076)	(3 129 469)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	(1 436)	(537)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	4 241	Variation des autres passifs	9 293	2 651
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(11 160 605)	(6 249 616)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	3 275	1 895	Produit de la vente de placements	3 780 905	2 967 517
Autres	743	687	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(8 017 779)	(3 705 850)
	56 910 514	48 846 331			
Passif			Activités de financement		
Dette bancaire	-	-	Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Autres passifs			Produit de l'émission de parts	13 574 430	7 494 469
Charges à payer	121 762	112 469	Rachat de parts	(5 426 439)	(3 890 590)
Créditeurs – titulaires de contrat	3 769	-	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	8 147 991	3 603 879
Créditeurs – achats de placements	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	130 212	(101 971)
Autres	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	76 604	55 557
	125 531	112 469	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	206 816 \$	(46 414) \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	56 784 983 \$	48 733 862 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	13,05 \$	13,02 \$			
Série Placements FSH	10,15	10,07			
Série 1	16,68	16,67			
Série 1 FSH	10,13	10,07			
Série 2	12,67	12,67			
Série 2 FSH	10,12	10,07			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	3 648 \$	355 \$
Gain réalisé à la vente de placements	15 514	215 544
Variation du gain (perte) latent sur les placements	541 562	2 913 925
	560 724	3 129 824
Charges		
Frais de gestion	435 068	280 680
Frais d'assurance	146 687	93 527
Autres frais administratifs	86 204	68 599
	667 959	442 806
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	18 375	16 586
Charges après renonciation	649 584	426 220
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(88 860) \$	2 703 604 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,02 \$	0,96 \$
Série Placements FSH	(1,28)	-
Série 1	(0,05)	1,20
Série 1 FSH	0,06	-
Série 2	(0,03)	0,95
Série 2 FSH	(0,23)	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	48 733 862 \$	30 568 629 \$
Dépôts de primes	14 360 738	7 494 469
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(88 860)	2 703 604
	63 005 740	40 766 702
Retraits	6 220 757	3 888 538
Actif net à la clôture de la période	56 784 983 \$	36 878 164 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 2019

Charges

Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	788 936	452 555
Achats au cours de la période	339 474	249 235
Rachats au cours de la période	(122 477)	(87 197)
Solde de clôture au 30 juin	1 005 933	614 593
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	812 532	669 495
Achats au cours de la période	129 943	182 822
Rachats au cours de la période	(110 213)	(77 074)
Solde de clôture au 30 juin	832 262	775 243
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 966 477	1 374 240
Achats au cours de la période	581 138	136 543
Rachats au cours de la période	(241 891)	(136 505)
Solde de clôture au 30 juin	2 305 724	1 374 278
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	54 983	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	55 083	-

Aux 30 juin 2020 31 déc. 2019

Inventaire du portefeuille

Fonds équilibré mondial RBC, série O		
Nombre de parts	2 499 611	2 180 020
Coût	52 523 833 \$	45 128 619 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	7,8326 %	6,6808 %
Juste valeur	56 699 680 \$	48 762 904 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Contrat à terme normalisé sur l'indice S&P 500 Mini, septembre 2020	4,5 %	Contrat à terme normalisé sur indice Nikkei 225, septembre 2020	1,0 %
Fonds d'actions de marchés émergents, série O	3,6 %	Contrat à terme normalisé sur l'indice Mini MSCI Marchés émergents, septembre 2020	1,0 %
Buoni Poliennali Del Tesoro EUR 1,450 %, 15 sept. 2022	1,9 %	Buoni Poliennali Del Tesoro, EUR, 0,450 %, 1 ^{er} juin 2021	1,0 %
Titres à 20 ans de l'État japonais JPY 0,400 %, 20 mars 2039	1,8 %	Amazon.com, Inc.	1,0 %
Contrat à terme normalisé sur indice Dow Jones Euro STOXX 50, septembre 2020	1,7 %	Gouvernement belge, EUR, 2,600 %, 22 juin 2024	0,9 %
Trésor américain 2,500 %, 15 févr. 2045	1,4 %	Banque Royale du Canada	0,9 %
Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor des États-Unis à 5 ans, septembre 2020	1,4 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9 %
Contrat à terme normalisé Euro-Bund, septembre 2020	1,3 %	Province d'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	0,9 %
Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans, septembre 2020	1,3 %	Shopify Inc., cat. A	0,9 %
Microsoft Corp.	1,2 %	France O.A.T., EUR, 1,250 %, 25 mai 2036	0,9 %
Gouvernement espagnol EUR 0,350 %, 30 juill. 2023	1,2 %	La Banque Toronto-Dominion	0,7 %
Apple Inc.	1,2 %	Contrat à terme normalisé sur l'indice New FTSE 100 (Royaume-Uni), septembre 2020	0,7 %
Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	1,1 %		34,4 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série Placements ⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13,05 \$	13,02 \$	11,51 \$	11,88 \$	11,02 \$	10,15 \$	10,07 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	13 129	10 271	5 208	3 472	1 802	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	18	951	(175)	213	79	(3)	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4 324	6 150	2 873	2 103	688	3	1			
Retraits (en milliers de dollars)	1 486	2 038	962	645	102	-	-			
Nombre de parts en circulation	1 005 933	788 936	452 555	292 377	163 504	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,20 %	2,19 %	2,17 %	2,19 %	2,48 %	1,30 %	1,30 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,26 %	2,22 %	2,21 %	2,35 %	2,65 %	1,38 %	1,57 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	42,42 %	46,99 %	55,19 %	55,70 %	53,75 %	42,42 %	46,99 %			
	Série 1					Série 1 FSH ⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16,68 \$	16,67 \$	14,79 \$	15,32 \$	14,26 \$	10,13 \$	10,07 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	13 881	13 544	9 900	8 587	7 911	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(40)	1 352	(354)	561	321	-	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	2 150	4 819	3 511	2 309	2 752	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	1 772	2 528	1 844	2 194	1 365	-	-			
Nombre de parts en circulation	832 262	812 532	669 495	560 704	554 760	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,56 %	2,55 %	2,53 %	2,53 %	2,72 %	1,65 %	1,65 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,61 %	2,58 %	2,57 %	2,72 %	2,87 %	1,73 %	1,90 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	42,42 %	46,99 %	55,19 %	55,19 %	53,75 %	42,42 %	46,99 %			
	Série 2					Série 2 FSH ⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12,67 \$	12,67 \$	11,25 \$	11,66 \$	10,87 \$	10,12 \$	10,07 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	29 216	24 916	15 461	12 251	7 313	557	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(54)	2 077	(596)	667	243	(10)	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	7 318	10 472	5 906	4 939	2 757	566	1			
Retraits (en milliers de dollars)	2 963	3 093	2 100	669	141	-	-			
Nombre de parts en circulation	2 305 724	1 966 477	1 374 240	1 050 275	672 720	55 083	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,68 %	2,66 %	2,64 %	2,62 %	2,84 %	1,71 %	1,84 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,77 %	2,77 %	2,80 %	2,96 %	3,19 %	1,97 %	1,95 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	42,42 %	46,99 %	55,19 %	55,19 %	53,75 %	42,42 %	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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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 Placements FSH, la série 1 FSH et la série 2 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

État de la situation financière

Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
Actif		
Trésorerie	- \$	- \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	141 628 365	169 186 074
Autres actifs		
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	1 370 923	-
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-
Débiteurs – vente de placements	-	-
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	-	19
Autres	758	531
	143 000 046	169 186 624
Passif		
Dette bancaire	1 415 633	51 432
Autres passifs		
Charges à payer	281 075	358 086
Créditeurs – titulaires de contrat	6 480	-
Créditeurs – achats de placements	-	-
Autres	-	-
	1 703 188	409 518
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	141 296 858 \$	168 777 106 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part		
Série Placements	10,69	12,54
Série Placements FSH	8,58	10,02
Série 1	15,99	18,81
Série 1 FSH	8,56	10,02

Tableau des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Activités d'exploitation		
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(24 885 389) \$	19 854 564 \$
Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
(Gains nets) pertes nettes sur les placements	25 225 835	(19 262 586)
Variation des autres actifs	(1 371 131)	(21)
Variation des autres passifs	(77 011)	(14 833)
Achats de placements	(9 030 833)	(8 115 419)
Produit de la vente de placements	11 362 707	10 198 539
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	1 224 178	2 660 244
Activités de financement		
Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Produit de l'émission de parts	11 461 653	13 583 118
Rachat de parts	(14 050 032)	(16 330 746)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(2 588 379)	(2 747 628)
Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(1 364 201)	(87 384)
Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	(51 432)	39 847
Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(1 415 633) \$	(47 537) \$

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	2 373 287 \$	2 856 114
Gain réalisé à la vente de placements	1 857 344	2 196 006
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(27 083 179)	17 066 580
	(22 852 548)	22 118 700
Charges		
Frais de gestion	1 507 483	1 706 598
Frais d'assurance	312 332	348 177
Autres frais administratifs	213 058	210 369
	2 032 873	2 265 144
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	32	1 008
Charges après renonciation	2 032 841	2 264 136
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(24 885 389) \$	19 854 564 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	(1,81) \$	1,42 \$
Série Placements FSH	(1,44)	-
Série 1	(2,82)	2,10
Série 1 FSH	(1,47)	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	168 777 106 \$	152 486 870 \$
Dépôts de primes	12 332 239	13 583 118
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(24 885 389)	19 854 564
	156 223 956	185 924 552
Retraits	14 927 098	16 333 220
Actif net à la clôture de la période	141 296 858 \$	169 591 332 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 2019

Charges

Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	1 382 037	1 355 409
Achats au cours de la période	265 513	197 083
Rachats au cours de la période	(124 950)	(199 493)
Solde de clôture au 30 juin	1 522 600	1 352 999
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	8 050 382	8 587 293
Achats au cours de la période	525 731	637 737
Rachats au cours de la période	(758 359)	(783 287)
Solde de clôture au 30 juin	7 817 754	8 441 743
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-

Aux 30 juin 2020 31 déc. 2019

Inventaire du portefeuille

Fonds canadien de dividendes RBC, série O		
Nombre de parts	2 142 586	2 171 477
Coût	130 550 674 \$	131 025 204 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,8863 %	0,8802 %
Juste valeur	141 628 365 \$	169 186 074 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Banque Royale du Canada	8,3 %	Power Corporation du Canada	2,3 %
La Banque Toronto-Dominion	7,0 %	BCE Inc.	2,2 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	5,3 %	Société Financière Manuvie	2,1 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4,7 %	Alimentation Couche-Tard Inc.	2,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,6 %	Financière Sun Life Inc.	1,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,2 %	Canadian Natural Resources Ltd.	1,7 %
Enbridge Inc.	4,0 %	Fortis Inc.	1,6 %
TC Energy Corp.	3,6 %	Rogers Communications Inc., cat. B	1,6 %
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	3,3 %	George Weston Ltd.	1,4 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,7 %	Suncor Énergie Inc.	1,3 %
Banque de Montréal	2,7 %	Nutrien Ltd.	1,2 %
TELUS Corp.	2,4 %	Société aurifère Barrick	1,1 %
Thomson Reuters Corp.	2,3 %		75,5 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série Placements ⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,69 \$	12,54 \$	10,66 \$	11,74 \$	10,97 \$	8,58 \$	10,02 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	16 269	17 330	14 453	11 428	5 481	1	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(2 634)	2 564	(1 319)	649	594	-	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	2 971	4 605	7 119	6 901	3 411	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	1 397	4 292	2 775	1 603	421	-	-			
Nombre de parts en circulation	1 522 600	1 382 037	1 355 409	973 416	499 543	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,33 %	2,32 %	2,32 %	2,33 %	2,35 %	1,54 %	1,54 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,33 %	2,32 %	2,32 %	2,36 %	2,41 %	1,64 %	1,60 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent	12,93 %	9,36 %	15,11 %	14,26 %	13,16 %	12,93 %	9,36 %			
	Série 1					Série 1 FSH ⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15,99 \$	18,81 \$	16,07 \$	17,78 \$	16,69 \$	8,56 \$	10,02 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	125 026	151 445	138 034	172 959	166 500	1	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(22 251)	23 220	(15 240)	10 711	25 625	-	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	9 361	20 518	24 683	36 995	29 482	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	13 530	30 326	44 368	41 246	33 563	-	-			
Nombre de parts en circulation	7 817 754	8 050 382	8 587 293	9 728 364	9 974 707	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,79 %	2,79 %	2,78 %	2,78 %	2,77 %	2,00 %	2,00 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,79 %	2,79 %	2,78 %	2,81 %	2,81 %	2,00 %	2,12 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent	12,93 %	9,36 %	15,11 %	15,11 %	13,16 %	12,93 %	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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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

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

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin		
			2020	2019	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	4 313 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(1 594 508) \$	1 116 149 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	9 707 334	12 619 735	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	1 447 735	(1 272 033)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	(3 087)	465
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(10 434)	(186)
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(1 139 706)	(2 356 615)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	3 667	807	Produit de la vente de placements	2 604 372	931 808
Autres	758	531	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	1 304 372	(1 580 412)
	9 711 759	12 625 386	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	670	-	Produit de l'émission de parts	1 387 185	2 728 547
Autres passifs			Rachat de parts	(2 696 540)	(1 145 533)
Charges à payer	38 537	48 971	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 309 355)	1 583 014
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(4 983)	2 602
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	4 313	(4 060)
Autres	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(670) \$	(1 458) \$
	39 207	48 971			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	9 672 552 \$	12 576 415 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	10,21	12,04			
Série Placements FSH	8,58	10,08			
Série 1	13,23	15,64			
Série 1 FSH	8,56	10,08			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	12 \$	144
Perte réalisée à la vente de placements	(119 391)	(53 082)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(1 328 344)	1 325 115
	(1 447 723)	1 272 177
Charges		
Frais de gestion	73 267	75 143
Frais d'assurance	31 746	34 049
Autres frais administratifs	59 712	57 384
	164 725	166 576
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	17 940	10 548
Charges après renonciation	146 785	156 028
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(1 594 508) \$	1 116 149 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	(1,51) \$	1,20 \$
Série Placements FSH	(1,50)	-
Série 1	(2,29)	1,52
Série 1 FSH	(1,52)	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	12 576 415 \$	9 144 841 \$
Dépôts de primes	1 387 185	2 728 547
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(1 594 508)	1 116 149
	12 369 092	12 989 537
Retraits	2 696 540	1 145 533
Actif net à la clôture de la période	9 672 552 \$	11 844 004 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 2019

Charges

Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	186 861	172 232
Achats au cours de la période	71 703	39 002
Rachats au cours de la période	(33 266)	(35 549)
Solde de clôture au 30 juin	225 298	175 685
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	659 909	559 771
Achats au cours de la période	49 347	155 077
Rachats au cours de la période	(152 292)	(51 156)
Solde de clôture au 30 juin	556 964	663 692
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-

Aux 30 juin 2020 31 déc. 2019

Inventaire du portefeuille

Fonds d'actions canadiennes RBC, série O		
Nombre de parts	503 263	563 927
Coût	11 259 256 \$	12 843 313 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,5139 %	0,5574 %
Juste valeur	9 707 334 \$	12 619 735 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Banque Royale du Canada	5,9 %	UnitedHealth Group Incorporated	1,9 %
La Banque Toronto-Dominion	4,8 %	Canadian Natural Resources Ltd.	1,8 %
Enbridge Inc.	4,3 %	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,8 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3,1 %	Financière Sun Life Inc.	1,8 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,0 %	Fortis Inc.	1,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,0 %	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	1,6 %
Société aurifère Barrick	2,8 %	BCE Inc.	1,5 %
Fonds de ressources de sociétés canadiennes à petite et moyenne capitalisation RBC, série O	2,7 %	Pembina Pipeline Corp.	1,5 %
Suncor Énergie Inc.	2,4 %	La Société Canadian Tire Ltée., cat. A	1,3 %
TC Energy Corp.	2,3 %	Franco-Nevada Corp.	1,3 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3 %	Mines Agnico Eagle Limitée	1,3 %
Société Financière Manuvie	2,2 %	Nutrien Ltd.	1,3 %
Banque de Montréal	2,1 %		59,6 %

Points saillants financiers

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/semestres clos les	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série Placements⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,21 \$	12,04 \$	10,14 \$	11,32 \$	10,69 \$	8,58 \$	10,08 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	2 300	2 251	1 746	1 602	600	1	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(292)	334	(213)	71	66	-	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	716	800	910	1 314	367	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	376	629	553	383	39	-	-			
Nombre de parts en circulation	225 298	186 861	172 232	141 431	56 105	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,64 %	2,65 %	2,64 %	2,66 %	2,65 %	1,88 %	1,88 %			
Frais de gestion avant renonciation	3,12 %	2,90 %	2,95 %	2,95 %	3,15 %	2,52 %	2,26 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	27,99 %	21,64 %	34,22 %	40,35 %	23,57 %	27,99 %	21,64 %			
	Série 1					Série 1 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13,23 \$	15,64 \$	13,22 \$	14,83 \$	14,05 \$	8,56 \$	10,08 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	7 371	10 323	7 399	9 125	8 271	1	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(1 303)	1 446	(962)	476	1 314	-	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	671	2 963	1 526	2 298	1 311	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	2 321	1 485	2 290	1 920	1 870	-	-			
Nombre de parts en circulation	556 964	659 909	559 771	615 447	588 606	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	3,05 %	3,05 %	3,04 %	3,04 %	3,02 %	2,26 %	2,26 %			
Frais de gestion avant renonciation	3,39 %	3,17 %	3,22 %	3,21 %	3,40 %	2,71 %	2,64 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	27,99 %	21,64 %	34,22 %	34,22 %	23,57 %	27,99 %	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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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

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

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin		
			2020	2019	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	\$ -	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(1 053 895) \$	761 606 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	4 993 472	6 293 145	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	974 753	(860 587)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	(1 476)	282
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(7 122)	(5 244)
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(143 210)	(233 223)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	5 478	4 229	Produit de la vente de placements	468 130	1 100 629
Autres	948	721	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	237 180	763 463
	4 999 898	6 298 095	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	261	425	Produit de l'émission de parts	241 221	396 364
Autres passifs			Rachat de parts	(478 237)	(1 155 616)
Charges à payer	20 823	27 945	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(237 016)	(759 252)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	164	4 211
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	(425)	(4 844)
Autres	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(261) \$	(633) \$
	21 084	28 370			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	4 978 814 \$	6 269 725 \$			
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part					
Série Placements	9,80 \$	11,79 \$			
Série 1	15,51	18,72			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	- \$	-
Perte réalisée à la vente de placements	(56 093)	(4 195)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(918 660)	864 782
	(974 753)	860 587
Charges		
Frais de gestion	41 360	51 890
Frais d'assurance	16 805	21 078
Autres frais administratifs	51 570	49 253
	109 735	122 221
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	30 593	23 240
Charges après renonciation	79 142	98 981
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(1 053 895) \$	761 606 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	(1,94) \$	1,33 \$
Série 1	(3,26)	2,06

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	6 269 725 \$	6 264 199 \$
Dépôts de primes	294 648	396 364
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(1 053 895)	761 606
	5 510 478	7 422 169
Retraits	531 664	1 155 616
Actif net à la clôture de la période	4 978 814 \$	6 266 553 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin

2020

2019

Charges

Frais de gestion annuels et autres frais d'administration

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**80 237** 89 847

Achats au cours de la période

12 249 9 569

Rachats au cours de la période

(7 908) (17 620)

Solde de clôture au 30 juin

84 578 81 796

Série 1

Solde d'ouverture au 1^{er} janvier**284 366** 334 296

Achats au cours de la période

10 904 16 570

Rachats au cours de la période

(27 740) (54 341)

Solde de clôture au 30 juin

267 530 296 525

Aux

30 juin 2020

31 déc. 2019

Inventaire du portefeuille**Fonds d'actions 100 % canadiennes O'Shaughnessy RBC, série O**

Nombre de parts

400 754 425 840

Coût

5 601 818 \$ 5 982 831 \$

Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent

1,4106 % 1,3305 %

Juste valeur

4 993 472 \$ 6 293 145 \$*Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.*

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

TFI International Inc.	3,5 %	iA Société financière inc.	1,9 %
Real Matters Inc.	3,2 %	Wesdome Gold Mines Ltd.	1,9 %
Parex Resources Inc.	3,2 %	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	1,9 %
Magna International Inc., cat. A	2,9 %	TMX Group Ltd.	1,8 %
Kinaxis Inc.	2,7 %	Kinross Gold Corp.	1,8 %
Société Financière Manuvie	2,7 %	Silvercorp Metals Inc.	1,8 %
Cogeco Communications Inc.	2,5 %	Transcontinental Inc., cat. A	1,8 %
Great-West Lifeco Inc.	2,4 %	Altus Group Ltd.	1,8 %
TransAlta Renewables Inc.	2,4 %	Banque canadienne de l'Ouest	1,8 %
Algonquin Power & Utilities Corp.	2,3 %	Silvercorp Metals Inc.	1,7 %
Home Capital Group Inc.	2,2 %	Boyd Group Services Inc.	1,7 %
Centerra Gold Inc.	2,1 %	CI Financial Corp.	1,4 %
Enghouse Systems Ltd.	2,0 %		55,4 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	9,80 \$	11,79 \$	10,04 \$	11,77 \$	11,16 \$	15,51 \$	18,72 \$	16,04 \$	18,92 \$	18,02 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	829	946	902	607	478	4 150	5 324	5 362	7 284	7 722
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(156)	150	(136)	28	32	(898)	852	(1 032)	348	827
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	115	248	646	289	259	180	768	919	1 069	2 537
Retraits (en milliers de dollars)	77	354	215	189	40	455	1 658	1 809	1 855	3 512
Nombre de parts en circulation	84 578	80 237	89 847	51 541	42 856	267 530	284 366	334 296	385 102	428 426
Ratio des frais de gestion ¹	2,61 %	2,60 %	2,60 %	2,65 %	2,66 %	3,21 %	3,19 %	3,18 %	3,16 %	3,15 %
Frais de gestion avant renonciation	4,18 %	3,72 %	3,51 %	3,49 %	3,39 %	4,35 %	3,89 %	3,65 %	3,61 %	3,55 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	69,36 %	62,32 %	49,78 %	65,41 %	65,12 %	69,36 %	62,32 %	49,78 %	49,78 %	65,12 %

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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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.

État de la situation financière

Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
Actif		
Trésorerie	- \$	- \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	5 255 415	6 632 903
Autres actifs		
Distribution 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	3 689	2 308
Autres	724	496
	5 259 828	6 635 707
Passif		
Dette bancaire	954	827
Autres passifs		
Charges à payer	15 778	23 140
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-
Créditeurs – achats de placements	-	-
Autres	-	-
	16 732	23 967
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	5 243 096 \$	6 611 740 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part		
Série Placements	10,46 \$	11,99 \$
Série 1	11,56	13,27

Tableau des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Activités d'exploitation		
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(843 752) \$	815 895 \$
Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
(Gains nets) pertes nettes sur les placements	851 682	(816 823)
Variation des autres actifs	(1 609)	612
Variation des autres passifs	(7 362)	(4 037)
Achats de placements	(504 279)	(919 057)
Produit de la vente de placements	1 030 085	438 432
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	524 765	(484 978)
Activités de financement		
Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Produit de l'émission de parts	513 519	981 897
Rachat de parts	(1 038 411)	(509 059)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(524 892)	472 838
Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(127)	(12 140)
Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	(827)	-
Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(954) \$	(12 140) \$

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	86 717 \$	85 054
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	(75 950)	13 313
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(775 732)	803 510
	(764 965)	901 877
Charges		
Frais de gestion	39 985	44 472
Frais d'assurance	12 969	14 289
Autres frais administratifs	46 559	43 302
	99 513	102 063
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	20 726	16 081
Charges après renonciation	78 787	85 982
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(843 752) \$	815 895 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	(1,38) \$	1,34 \$
Série 1	(1,86)	1,65

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	6 611 740 \$	5 332 075 \$
Dépôts de primes	545 274	981 897
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(843 752)	815 895
	6 313 262	7 129 867
Retraits	1 070 166	509 059
Actif net à la clôture de la période	5 243 096 \$	6 620 808 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Charges		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	108 962	72 381
Achats au cours de la période	37 201	37 727
Rachats au cours de la période	(29 956)	(8 379)
Solde de clôture au 30 juin	116 207	101 729
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	399 830	412 431
Achats au cours de la période	12 459	44 562
Rachats au cours de la période	(63 950)	(32 848)
Solde de clôture au 30 juin	348 339	424 145

Aux 30 juin 2020 31 déc. 2019

Inventaire du portefeuille

Fonds à revenu canadien PH&N, série O		
Nombre de parts	375 371	414 290
Coût	5 594 266 \$	6 196 022 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,6954 %	0,7617 %
Juste valeur	5 255 415 \$	6 632 903 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Banque Royale du Canada	8,1 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2 %
La Banque Toronto-Dominion	6,8 %	Constellation Software Inc.	2,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,8 %	Banque de Montréal	2,0 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4,5 %	Brookfield Property Partners LP	2,0 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,0 %	Element Fleet Management Corp.	1,9 %
Enbridge Inc.	3,9 %	Waste Connections Inc.	1,7 %
Société aurifère Barrick	3,6 %	Fortis Inc.	1,7 %
TC Energy Corp.	3,6 %	Québecor Inc., cat. B	1,6 %
Société Financière Manuvie	3,5 %	Banque Nationale du Canada	1,6 %
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	3,1 %	Restaurant Brands International Inc.	1,5 %
Alimentation Couche-Tard Inc.	3,0 %	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,5 %
Financière Sun Life Inc.	2,9 %	Dollarama Inc.	1,5 %
Shaw Communications Inc., cat. B	2,6 %		75,7 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,46 \$	11,99 \$	10,05 \$	11,22 \$	10,68 \$	11,56 \$	13,27 \$	11,17 \$	12,51 \$	11,95 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	1 216	1 306	727	864	684	4 027	5 306	4 605	5 970	5 008
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(149)	159	(118)	40	51	(695)	871	(583)	244	765
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	385	728	613	489	515	160	734	960	1 978	1 521
Retraits (en milliers de dollars)	327	309	631	349	80	743	903	1 742	1 260	1 327
Nombre de parts en circulation	116 207	108 962	72 381	77 004	64 054	348 339	399 830	412 431	477 188	418 910
Ratio des frais de gestion ¹	2,47 %	2,48 %	2,48 %	2,46 %	2,43 %	2,87 %	2,85 %	2,86 %	2,84 %	2,81 %
Frais de gestion avant renonciation	3,18 %	2,93 %	2,98 %	2,83 %	3,09 %	3,61 %	3,35 %	3,40 %	3,23 %	3,53 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	31,72 %	21,89 %	75,09 %	97,63 %	146,47 %	31,72 %	21,89 %	75,09 %	75,09 %	146,47 %

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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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.

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Aux					
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	62 949 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(2 781 750) \$	2 699 772 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	24 390 050	27 446 946	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	2 424 736	(3 077 072)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	(1 330)	(515)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	3 000	Variation des autres passifs	(15 568)	(3 683)
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(2 216 296)	(2 545 769)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	1 133	31	Produit de la vente de placements	2 848 456	2 854 442
Autres	724	496	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	258 248	(72 825)
	24 391 907	27 513 422	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	7 393	- \$	Produit de l'émission de parts	3 744 404	3 656 756
Autres passifs			Rachat de parts	(4 072 994)	(3 597 126)
Charges à payer	60 479	76 047	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(328 590)	59 630
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(70 342)	(13 195)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	62 949	5 190
Autres	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(7 393) \$	(8 005) \$
	67 872	76 047			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	24 324 035 \$	27 437 375 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	11,94 \$	13,37 \$			
Série Placements FSH	9,09	10,12			
Série 1	13,54	15,18			
Série 1 FSH	9,07	10,12			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	952 \$	395
Gain réalisé à la vente de placements	25 175	162 830
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(2 449 911)	2 914 242
	(2 423 784)	3 077 467
Charges		
Frais de gestion	201 450	226 894
Frais d'assurance	73 437	76 911
Autres frais administratifs	89 368	84 477
	364 255	388 282
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	6 289	10 587
Charges après renonciation	357 966	377 695
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(2 781 750) \$	2 699 772 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	(1,35) \$	1,41 \$
Série Placements FSH	(1,03)	-
Série 1	(1,53)	1,23
Série 1 FSH	(1,05)	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	27 437 375 \$	24 153 369 \$
Dépôts de primes	3 981 290	3 656 756
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(2 781 750)	2 699 772
	28 636 915	30 509 897
Retraits	4 312 880	3 597 126
Actif net à la clôture de la période	24 324 035 \$	26 912 771 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Charges		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	642 144	494 112
Achats au cours de la période	152 058	291 769
Rachats au cours de la période	(175 019)	(112 794)
Solde de clôture au 30 juin	619 183	673 087
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 241 761	1 122 477
Achats au cours de la période	159 763	361 759
Rachats au cours de la période	(151 482)	(198 449)
Solde de clôture au 30 juin	1 250 042	1 285 787
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
Inventaire du portefeuille		
Fonds nord-américain de valeur RBC, série O		
Nombre de parts	1 008 674	1 028 122
Coût	24 770 296 \$	25 377 281 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,9088 %	0,8637 %
Juste valeur	24 390 050 \$	27 446 946 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,0 %	Enbridge Inc.	1,6 %
Banque Royale du Canada	3,9 %	JPMorgan Chase & Co.	1,6 %
La Banque Toronto-Dominion	3,0 %	TC Energy Corp.	1,5 %
Microsoft Corp.	2,8 %	TELUS Corp.	1,5 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	2,5 %	Thomson Reuters Corp.	1,4 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,4 %	Alphabet Inc., cat. C	1,4 %
Apple Inc.	2,3 %	Canadian Natural Resources Ltd.	1,3 %
George Weston Ltd.	2,1 %	Alimentation Couche-Tard Inc.	1,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,0 %	Dollar General Corp.	1,2 %
Société aurifère Barrick	1,9 %	Lowe's Companies	1,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	1,8 %	Facebook Inc., cat. A	1,0 %
Power Corporation du Canada	1,8 %	D.R. Horton Inc.	1,0 %
BCE Inc.	1,7 %		52,0 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,94 \$	13,37 \$	11,29 \$	12,49 \$	11,31 \$	9,09 \$	10,12 \$	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	7 395	8 582	7 599	6 171	2 090	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(863)	1 414	(766)	489	137	-	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 824	2 437	3 593	4 517	1 505	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	2 149	2 868	1 399	925	168	-	-			
Nombre de parts en circulation	619 183	642 144	673 087	494 111	184 779	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,62 %	2,60 %	2,60 %	2,57 %	2,59 %	1,79 %	1,79 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,67 %	2,64 %	2,67 %	2,73 %	2,94 %	2,04 %	1,94 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	62,94 %	58,20 %	64,01 %	58,37 %	55,55 %	62,94 %	58,20 %			
	Série 1					Série 1 FSH ³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13,54 \$	15,18 \$	12,88 \$	14,30 \$	13,01 \$	9,07 \$	10,12 \$	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	16 927	18 853	16 554	16 053	10 591	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(1 919)	2 969	(1 818)	1 384	943	-	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	2 157	3 258	5 100	6 804	3 875	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	2 164	3 929	2 780	2 727	2 072	-	-			
Nombre de parts en circulation	1 250 042	1 241 761	1 285 787	1 122 477	814 309	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	3,01 %	3,00 %	3,00 %	3,00 %	2,99 %	2,22 %	2,22 %			
Frais de gestion avant renonciation	3,06 %	3,04 %	3,07 %	3,18 %	3,33 %	2,39 %	2,34 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	62,94 %	58,20 %	64,01 %	64,01 %	55,55 %	62,94 %	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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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.

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(253 498) \$	655 626 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	7 343 600	6 802 098	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	158 513	(731 067)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	(491)	(738)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(4 269)	116
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(1 359 581)	(958 977)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	3 579	3 315	Produit de la vente de placements	659 566	489 047
Autres	758	531	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(799 760)	(545 993)
	7 347 937	6 805 944	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dettes bancaires	2 606	1 913	Produit de l'émission de parts	1 508 255	1 092 845
Autres passifs			Rachat de parts	(709 188)	(553 626)
Charges à payer	31 751	36 020	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	799 067	539 219
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(693)	(6 774)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	(1 913)	7 232
Autres	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(2 606) \$	458 \$
	34 357	37 933			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	7 313 580 \$	6 768 011 \$			
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part					
Série Placements	13,36 \$	13,84 \$			
Série Placements FSH	9,82	10,13			
Série 1	17,80	18,47			
Série 1 FSH	9,80	10,13			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	17 \$	31 \$
Gain réalisé à la vente de placements	46 266	52 647
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(204 779)	678 420
	(158 496)	731 098
Charges		
Frais de gestion	49 624	37 415
Frais d'assurance	19 116	15 520
Autres frais administratifs	47 026	43 901
	115 766	96 836
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	20 764	21 364
Charges après renonciation	95 002	75 472
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(253 498) \$	655 626 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	(0,46) \$	1,57 \$
Série Placements FSH	(0,31)	-
Série 1	(0,70)	2,12
Série 1 FSH	(0,33)	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	6 768 011 \$	4 483 966 \$
Dépôts de primes	1 514 041	1 092 845
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(253 498)	655 626
	8 028 554	6 232 437
Retraits	714 974	655 626
Actif net à la clôture de la période	7 313 580 \$	5 576 811 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2020 2019

Charges

Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	163 801	109 800
Achats au cours de la période	65 546	29 474
Rachats au cours de la période	(35 862)	(15 429)
Solde de clôture au 30 juin	193 485	123 845
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	243 633	210 916
Achats au cours de la période	36 845	43 050
Rachats au cours de la période	(14 955)	(20 815)
Solde de clôture au 30 juin	265 523	233 151
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-

Aux 30 juin 2020 31 déc. 2019

Inventaire du portefeuille

Fonds nord-américain de croissance RBC, série O		
Nombre de parts	166 466	150 699
Coût	6 623 026 \$	5 876 745 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,3899 %	1,2160 %
Juste valeur	7 343 600 \$	6 802 098 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Microsoft Corp.	3,2 %	Facebook Inc., cat. A	1,3 %
Banque Royale du Canada	3,2 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2 %
Shopify Inc., cat. A	2,9 %	Alimentation Couche-Tard Inc.	1,1 %
Apple Inc.	2,8 %	BCE Inc.	1,0 %
La Banque Toronto-Dominion	2,6 %	Suncor Énergie Inc.	1,0 %
Amazon.com, Inc.	2,5 %	Société Financière Manuvie	0,9 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,8 %	Banque de Montréal	0,9 %
Enbridge Inc.	1,8 %	TELUS Corp.	0,9 %
Alphabet Inc., cat. A	1,8 %	Wheaton Precious Metals Corp.	0,9 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	1,7 %	Visa Inc., cat. A	0,9 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,6 %	Nutrien Ltd.	0,8 %
TC Energy Corp.	1,4 %	Waste Connections Inc.	0,8 %
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	1,3 %		40,3 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série Placements ⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13,36 \$	13,84 \$	11,43 \$	12,25 \$	11,32 \$	9,82 \$	10,13 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	2 586	2 267	1 255	863	425	1	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les		
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(77)	314	(97)	59	39	-	-	exercices antérieurs ne sont pas disponibles		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	859	1 151	552	664	275	-	1	étant donné que cette série a été lancée en		
Retraits (en milliers de dollars)	462	454	64	284	21	-	-	2019.		
Nombre de parts en circulation	193 485	163 801	109 800	70 499	37 512	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,66 %	2,64 %	2,64 %	2,65 %	2,65 %	1,87 %	1,87 %			
Frais de gestion avant renonciation	3,38 %	3,46 %	3,76 %	4,14 %	5,45 %	2,67 %	2,61 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	19,63 %	15,40 %	16,92 %	15,80 %	152,07 %	19,63 %	15,40 %			
	Série 1					Série 1 FSH ⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	17,80 \$	18,47 \$	15,31 \$	16,48 \$	15,30 \$	9,80 \$	10,13 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	4 726	4 499	3 229	2 779	2 021	1	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les		
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(176)	715	(239)	188	189	-	-	exercices antérieurs ne sont pas disponibles		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	655	1 177	1 147	1 009	484	-	1	étant donné que cette série a été lancée en		
Retraits (en milliers de dollars)	253	620	458	439	381	-	-	2019.		
Nombre de parts en circulation	265 523	243 633	210 916	168 651	132 132	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	3,05 %	3,04 %	3,04 %	3,07 %	3,04 %	2,29 %	2,29 %			
Frais de gestion avant renonciation	3,65 %	3,75 %	4,04 %	4,44 %	5,79 %	3,01 %	2,99 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	19,63 %	15,40 %	16,92 %	16,92 %	152,07 %	19,63 %	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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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

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

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(3 158 692) \$	5 662 537 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	84 641 507	78 991 432	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	2 911 967	(5 773 207)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	423 730	-	Variation des autres actifs	(426 561)	(169)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	7 057	2 405
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(12 124 933)	(7 234 489)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	3 110	506	Produit de la vente de placements	3 562 891	3 725 606
Autres	758	531	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(9 228 271)	(3 617 317)
	85 069 105	78 992 469	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	437 720	114 199	Produit de l'émission de parts	16 819 978	10 635 535
Autres passifs			Rachat de parts	(7 915 228)	(7 061 107)
Charges à payer	208 857	201 800	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	8 904 750	3 574 428
Créditeurs – titulaires de contrat	6 006	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(323 521)	(42 889)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	(114 199)	5 670
Autres	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(437 720) \$	(37 219) \$
	652 583	315 999			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	84 416 522 \$	78 676 470 \$			
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part					
Série Placements	16,09 \$	16,67 \$			
Série Placements FSH	9,77	10,08			
Série 1	21,79	22,63			
Série 1 FSH	9,74	10,08			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	956 204 \$	892 995
Gain réalisé à la vente de placements	286 233	503 530
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(3 198 200)	5 269 677
	(1 955 763)	6 666 202
Charges		
Frais de gestion	806 866	669 345
Frais d'assurance	246 670	206 881
Autres frais administratifs	160 334	147 535
	1 213 870	1 023 761
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	10 941	20 096
Charges après renonciation	1 202 929	1 003 665
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(3 158 692) \$	5 662 537 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	(0,56) \$	1,29 \$
Série Placements FSH	(2,32)	-
Série 1	(0,88)	1,68
Série 1 FSH	(0,33)	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	78 676 470 \$	62 174 704 \$
Dépôts de primes	17 683 316	10 635 535
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(3 158 692)	5 662 537
	93 201 094	78 472 776
Retraits	8 784 572	7 061 107
Actif net à la clôture de la période	84 416 522 \$	71 411 669 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Charges		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	1 192 300	1 062 737
Achats au cours de la période	332 795	224 324
Rachats au cours de la période	(159 058)	(152 745)
Solde de clôture au 30 juin	1 366 037	1 134 316
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	1 760	-
Rachats au cours de la période	(1 760)	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2 597 541	2 456 080
Achats au cours de la période	556 767	355 930
Rachats au cours de la période	(288 595)	(231 280)
Solde de clôture au 30 juin	2 865 713	2 580 730
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-

Aux **30 juin 2020** 31 déc. 2019

Inventaire du portefeuille

Fonds américain de dividendes RBC, série O		
Nombre de parts	2 784 819	2 509 593
Coût	77 689 501 \$	68 841 226 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,7056 %	1,6545 %
Juste valeur	84 641 507 \$	78 991 432 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Microsoft Corp.	7,7 %	Morgan Stanley	1,7 %
Apple Inc.	6,5 %	McDonald's Corp.	1,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,7 %	Philip Morris International Inc.	1,6 %
Johnson & Johnson	2,4 %	Amgen Inc.	1,5 %
Intel Corp.	2,2 %	The Procter & Gamble Co.	1,5 %
UnitedHealth Group Incorporated	2,2 %	JPMorgan Chase & Co.	1,4 %
CVS Health Corp.	2,2 %	Nvidia Corp.	1,3 %
Broadcom Inc.	2,2 %	The Goldman Sachs Group Inc.	1,3 %
Visa Inc., cat. A	2,0 %	Target Corporation	1,1 %
Home Depot Inc.	2,0 %	Bank of America Corp.	1,0 %
AbbVie Inc.	1,9 %	Texas Instruments Inc.	1,0 %
Mastercard Inc.	1,8 %	Medtronic Plc.	1,0 %
Merck & Co. Inc.	1,8 %		55,7 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série Placements⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16,09 \$	16,67 \$	14,08 \$	14,13 \$	12,75 \$	9,77 \$	10,08 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	21 977	19 880	14 969	10 423	7 043	1	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(722)	2 913	(193)	907	394	(2)	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	5 306	6 225	7 453	3 958	5 122	18	1			
Retraits (en milliers de dollars)	2 487	4 227	2 715	1 486	754	17	-			
Nombre de parts en circulation	1 366 037	1 192 300	1 062 737	737 713	552 254	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,62 %	2,61 %	2,59 %	2,62 %	2,64 %	1,84 %	1,84 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,65 %	2,64 %	2,62 %	2,78 %	2,93 %	1,85 %	1,91 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	187,94 %	139,22 %	145,65 %	89,68 %	121,06 %	187,94 %	139,22 %			
	Série 1					Série 1 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	21,79 \$	22,63 \$	19,22 \$	19,38 \$	17,60 \$	9,74 \$	10,08 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	62 438	58 794	47 206	45 580	37 273	1	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(2 435)	8 628	(585)	4 098	1 957	-	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	12 359	14 104	13 161	13 315	10 815	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	6 281	11 144	10 949	9 106	12 841	-	-			
Nombre de parts en circulation	2 865 713	2 597 541	2 456 080	2 351 836	2 117 261	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	3,12 %	3,12 %	3,11 %	3,12 %	3,12 %	2,34 %	2,34 %			
Frais de gestion avant renonciation	3,15 %	3,15 %	3,13 %	3,28 %	3,41 %	2,37 %	2,45 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	187,94 %	139,22 %	145,65 %	145,65 %	121,06 %	187,94 %	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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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 Placements FSH et la série 1 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	477 \$	11 096 \$	Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	72 554 \$	919 001 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	13 028 677	11 450 456	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			Gain net sur les placements	(244 947)	(1 067 525)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	(861)	(825)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(1 455)	(91)
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(3 151 018)	(1 674 596)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	1 791	1 157	Produit de la vente de placements	1 817 744	998 977
Autres	758	531	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(1 507 983)	(825 059)
	13 031 703	11 463 240	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	3 618 478	2 035 089
Autres passifs			Rachat de parts	(2 121 114)	(1 199 939)
Charges à payer	48 282	49 737	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	1 497 364	835 150
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(10 619)	10 091
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	11 096	(9 554)
Autres	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	477 \$	537 \$
	48 282	49 737			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	12 983 421 \$	11 413 503 \$			
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part					
Série Placements	16,09	16,00			
Série Placements FSH	10,19	10,09			
Série 1	21,29	21,22			
Série 1 FSH	10,17	10,09			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	507 \$	94
Gain réalisé à la vente de placements	60 568	48 407
Variation du gain (perte) latent sur les placements	184 379	1 019 118
	245 454	1 067 619
Charges		
Frais de gestion	82 461	69 986
Frais d'assurance	41 646	36 227
Autres frais administratifs	61 977	56 012
	186 084	162 225
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	13 184	13 607
Charges après renonciation	172 900	148 618
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	72 554 \$	919 001 \$
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,26 \$	1,33 \$
Série Placements FSH	0,10	-
Série 1	0,05	1,78
Série 1 FSH	0,08	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	11 413 503 \$	8 651 314 \$
Dépôts de primes	3 633 291	2 035 089
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	72 554	919 001
	15 119 348	11 605 404
Retraits	2 135 927	1 199 939
Actif net à la clôture de la période	12 983 421 \$	10 405 465 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Charges		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	177 152	140 592
Achats au cours de la période	99 910	65 286
Rachats au cours de la période	(25 146)	(34 216)
Solde de clôture au 30 juin	251 916	171 662
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	404 190	376 714
Achats au cours de la période	100 536	57 272
Rachats au cours de la période	(85 382)	(35 864)
Solde de clôture au 30 juin	419 344	398 122
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
Inventaire du portefeuille		
Fonds d'actions américaines RBC, série O		
Nombre de parts	359 714	322 368
Coût	12 145 441 \$	10 751 599 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,5654 %	0,5247 %
Juste valeur	13 028 677 \$	11 450 456 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Microsoft Corp.	6,0 %	UnitedHealth Group Incorporated	1,3 %
Apple Inc.	5,8 %	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	1,2 %
Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	4,8 %	Mastercard Inc.	1,2 %
Amazon.com, Inc.	4,7 %	Chevron Corp.	1,1 %
Alphabet Inc., cat. A	3,2 %	AbbVie Inc.	1,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6 %	Nvidia Corp.	1,1 %
Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC, série O	2,2 %	TJX Companies Inc.	1,0 %
Facebook Inc., cat. A	2,0 %	Pepsico Inc.	1,0 %
Home Depot Inc.	1,6 %	Intel Corp.	0,9 %
Johnson & Johnson	1,6 %	Merck & Co. Inc.	0,9 %
Visa Inc., cat. A	1,4 %	Adobe Inc.	0,9 %
The Procter & Gamble Co.	1,3 %	Bank of America Corp.	0,9 %
JPMorgan Chase & Co.	1,3 %		51,1 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série Placements⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16,09 \$	16,00 \$	13,46 \$	13,32 \$	12,14 \$	10,19 \$	10,09 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	4 053	2 834	1 891	1 024	704	1	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	53	419	(57)	88	41	-	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 548	1 431	1 231	383	326	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	381	908	307	151	109	-	-			
Nombre de parts en circulation	251 916	177 152	140 592	76 906	58 002	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,64 %	2,64 %	2,64 %	2,67 %	2,68 %	1,89 %	1,89 %			
Frais de gestion avant renonciation	3,07 %	3,08 %	3,21 %	3,63 %	3,58 %	2,42 %	2,27 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	106,82 %	105,13 %	119,95 %	91,78 %	109,31 %	106,82 %	105,13 %			
	Série 1					Série 1 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	21,29 \$	21,22 \$	17,94 \$	17,85 \$	16,35 \$	10,17 \$	10,09 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	8 928	8 578	6 760	5 229	5 434	1	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	20	1 273	(89)	434	188	-	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	2 085	1 998	4 034	1 772	2 806	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	1 755	1 452	2 414	2 411	2 107	-	-			
Nombre de parts en circulation	419 344	404 190	376 714	292 946	332 240	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	3,16 %	3,16 %	3,15 %	3,13 %	3,14 %	2,35 %	2,35 %			
Frais de gestion avant renonciation	3,32 %	3,33 %	3,46 %	3,77 %	3,73 %	2,69 %	2,65 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	106,82 %	105,13 %	119,95 %	119,95 %	109,31 %	106,82 %	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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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 Placements FSH et la série 1 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(3 379 624) \$	2 048 509 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	10 580 085	15 047 669	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	3 341 900	(2 109 390)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	64 142	-	Variation des autres actifs	(67 822)	(643)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(13 363)	(2 153)
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(520 136)	(1 105 382)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	4 166	713	Produit de la vente de placements	1 645 820	1 431 174
Autres	948	721	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	1 006 775	262 115
	10 649 341	15 049 103	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	64 583	-	Produit de l'émission de parts	730 492	1 430 226
Autres passifs			Rachat de parts	(1 801 850)	(1 700 380)
Charges à payer	39 713	53 076	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 071 358)	(270 154)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(64 583)	(8 039)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	-	5 575
Autres	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(64 583) \$	(2 464) \$
	104 296	53 076			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	10 545 045 \$	14 996 027 \$			
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part					
Série Placements	10,02 \$	12,97 \$			
Série 1	13,49	17,51			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	142 556 \$	178 004
Perte réalisée à la vente de placements	(305 880)	(81 991)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(3 036 020)	2 191 381
	(3 199 344)	2 287 394
Charges		
Frais de gestion	85 488	119 537
Frais d'assurance	44 677	59 369
Autres frais administratifs	70 300	70 694
	200 465	249 600
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	20 185	10 715
Charges après renonciation	180 280	238 885
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(3 379 624) \$	2 048 509 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	(2,95) \$	1,48 \$
Série 1	(4,19)	2,10

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	14 996 027 \$	13 882 497 \$
Dépôts de primes	859 063	1 430 226
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(3 379 624)	2 048 509
	12 475 466	17 361 232
Retraits	1 930 421	1 700 380
Actif net à la clôture de la période	10 545 045 \$	15 660 852 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Charges		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	181 314	165 990
Achats au cours de la période	24 056	48 278
Rachats au cours de la période	(43 580)	(19 141)
Solde de clôture au 30 juin	161 790	195 127
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	722 097	847 975
Achats au cours de la période	40 355	54 521
Rachats au cours de la période	(100 895)	(92 061)
Solde de clôture au 30 juin	661 557	810 435

Aux 30 juin 2020 31 déc. 2019

Inventaire du portefeuille

Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC, série O		
Nombre de parts	924 542	1 016 762
Coût	13 034 740 \$	14 466 304 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,6619 %	1,3568 %
Juste valeur	10 580 085 \$	15 047 669 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Eli Lilly & Co.	5,0 %	Wells Fargo & Company	2,4 %
Ameriprise Financial Inc.	5,0 %	Bank of America Corp.	2,4 %
Citigroup Inc.	4,6 %	Walgreens Boots Alliance Inc.	2,3 %
The Western Union Co.	3,7 %	Synchrony Financial	2,2 %
MetLife Inc.	3,6 %	CSX Corp.	2,1 %
eBay Inc.	3,6 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0 %
Waters Corp.	3,6 %	Teradyne Inc.	2,0 %
Amgen Inc.	3,4 %	Caterpillar Inc.	1,9 %
Celanese Corp.	3,3 %	Pfizer Inc.	1,9 %
McKesson Corp.	2,9 %	Delta Air Lines Inc.	1,8 %
Johnson Controls International Plc.	2,7 %	Oracle Corporation	1,8 %
Starbucks Corp.	2,5 %	Howmet Aerospace Inc.	1,7 %
QUALCOMM Inc.	2,5 %		70,9 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,02 \$	12,97 \$	10,54 \$	12,28 \$	10,22 \$	13,49 \$	17,51 \$	14,31 \$	16,76 \$	14,02 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	1 620	2 351	1 749	1 366	611	8 925	12 645	12 133	15 535	12 564
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(479)	417	(312)	179	58	(2 901)	2 580	(2 107)	2 536	1 213
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	242	876	1 216	634	316	617	1 408	2 833	3 150	1 040
Retraits (en milliers de dollars)	493	691	520	58	110	1 437	3 476	4 128	2 714	4 190
Nombre de parts en circulation	161 790	181 314	165 990	111 248	59 753	661 557	722 097	847 975	927 068	895 960
Ratio des frais de gestion ¹	2,65 %	2,66 %	2,68 %	2,69 %	2,70 %	3,21 %	3,20 %	3,18 %	3,20 %	3,20 %
Frais de gestion avant renonciation	3,26 %	2,98 %	2,88 %	3,00 %	3,14 %	3,51 %	3,26 %	3,23 %	3,36 %	3,54 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	61,10 %	51,65 %	68,89 %	68,37 %	62,98 %	61,10 %	51,65 %	68,89 %	68,89 %	62,98 %

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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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.

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin		
			2020	2019	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	88 568 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(2 787 149) \$	6 894 172 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	69 109 681	63 203 579	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	1 791 695	(7 687 439)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	(3 312)	(1 184)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	342	Variation des autres passifs	8 412	6 534
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(9 950 827)	(4 701 377)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	4 866	1 781	Produit de la vente de placements	2 253 030	3 226 739
Autres	758	531	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(8 688 151)	(2 262 555)
	69 115 305	63 294 801	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	66	-	Produit de l'émission de parts	15 177 858	8 396 862
Autres passifs			Rachat de parts	(6 578 341)	(6 294 665)
Charges à payer	188 372	179 960	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	8 599 517	2 102 197
Créditeurs – titulaires de contrat	18 929	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(88 634)	(160 358)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	88 568	154 748
Autres	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(66) \$	(5 610) \$
	207 367	179 960			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	68 907 938 \$	63 114 841 \$			
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part					
Série Placements	16,39	17,12			
Série Placements FSH	9,84	10,23			
Série 1	20,16	21,11			
Série 1 FSH	9,81	10,23			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	6 043 \$	650
Gain réalisé à la vente de placements	234 790	284 581
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(2 026 485)	7 402 858
	(1 785 652)	7 688 089
Charges		
Frais de gestion	641 309	503 689
Frais d'assurance	241 089	193 232
Autres frais administratifs	140 272	123 253
	1 022 670	820 174
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	21 173	26 257
Charges après renonciation	1 001 497	793 917
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(2 787 149) \$	6 894 172 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	(0,61) \$	2,04 \$
Série Placements FSH	(0,39)	-
Série 1	(0,91)	2,50
Série 1 FSH	(0,42)	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	63 114 841 \$	45 175 657 \$
Dépôts de primes	16 267 469	8 396 862
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(2 787 149)	6 894 172
	76 595 161	60 466 691
Retraits	7 687 223	6 303 700
Actif net à la clôture de la période	68 907 938 \$	54 162 991 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Charges		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	1 055 562	899 668
Achats au cours de la période	455 152	198 745
Rachats au cours de la période	(177 016)	(149 974)
Solde de clôture au 30 juin	1 333 698	948 439
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2 133 434	1 960 704
Achats au cours de la période	448 602	296 935
Rachats au cours de la période	(248 349)	(220 032)
Solde de clôture au 30 juin	2 333 687	2 037 607
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
Inventaire du portefeuille		
Fonds mondial de croissance de dividendes RBC, série O		
Nombre de parts	3 854 825	3 422 848
Coût	59 654 293 \$	51 721 706 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,7789 %	1,6436 %
Juste valeur	69 109 681 \$	63 203 579 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Microsoft Corp.	8,4 %	JPMorgan Chase & Co.	2,5 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. CAAE	6,1 %	Inditex S.A.	2,5 %
The Blackstone Group Inc.	5,4 %	MarketAxess Holdings Inc.	2,4 %
UnitedHealth Group Incorporated	4,9 %	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	2,3 %
Roche Holdings AG Genusscheine	4,3 %	Croda International Plc.	2,3 %
TJX Companies Inc.	4,3 %	AIA Group Ltd.	2,2 %
Estée Lauder Companies Inc., cat. A	4,2 %	InterContinental Hotels Group plc	2,2 %
Danaher Corp.	3,8 %	Neste OYJ	2,0 %
Deutsche Post AG	3,4 %	Broadcom Inc.	1,9 %
First Republic Bank	3,1 %	Fortive Corp.	1,9 %
Orsted A/S	2,9 %	MISUMI Group Inc.	1,7 %
American Water Works Co. Inc.	2,8 %	Pepsico Inc.	1,6 %
Nvidia Corp.	2,8 %		81,9 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série Placements⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16,39 \$	17,12 \$	13,56 \$	13,65 \$	11,63 \$	9,84 \$	10,23 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	21 860	18 067	12 197	6 683	2 575	1	1	Les données comparatives pour		
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(749)	3 459	(383)	642	(54)	-	-	l'exercice 2018 et les		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	7 296	6 461	8 715	3 714	1 745	-	1	exercices antérieurs ne		
Retraits (en milliers de dollars)	2 754	4 050	2 818	249	664	-	-	sont pas disponibles		
Nombre de parts en circulation	1 333 698	1 055 562	899 668	489 406	221 425	100	100	étant donné que cette		
Ratio des frais de gestion ¹	2,78 %	2,78 %	2,78 %	2,76 %	2,74 %	1,98 %	1,98 %	série a été lancée en		
Frais de gestion avant renonciation	2,85 %	2,85 %	2,84 %	3,10 %	3,16 %	2,06 %	2,17 %	2019.		
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	17,39 %	12,68 %	15,92 %	33,21 %	152,69 %	17,39 %	12,68 %			
	Série 1					Série 1 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	20,16 \$	21,11 \$	16,82 \$	17,03 \$	14,59 \$	9,81 \$	10,23 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	47 046	45 046	32 979	18 272	12 781	1	1	Les données comparatives pour		
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(2 038)	8 738	(1 130)	2 266	(1 270)	-	-	l'exercice 2018 et les		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	8 971	11 496	20 304	6 289	4 686	-	1	exercices antérieurs ne		
Retraits (en milliers de dollars)	4 933	8 167	4 467	3 064	10 669	-	-	sont pas disponibles		
Nombre de parts en circulation	2 333 687	2 133 434	1 960 704	1 072 795	876 200	100	100	étant donné que cette		
Ratio des frais de gestion ¹	3,35 %	3,34 %	3,32 %	3,32 %	3,29 %	2,54 %	2,54 %	série a été lancée en		
Frais de gestion avant renonciation	3,41 %	3,40 %	3,36 %	3,58 %	3,65 %	2,60 %	2,74 %	2019.		
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	17,39 %	12,68 %	15,92 %	15,92 %	152,69 %	17,39 %	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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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 Placements FSH et la série 1 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

État de la situation financière

Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
Actif		
Trésorerie	- \$	416 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	4 810 789	6 462 206
Autres actifs		
Distribution 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	5 724	4 348
Autres	758	531
	4 817 271	6 467 501
Passif		
Dettes bancaires	1 142	-
Autres passifs		
Charges à payer	24 199	32 920
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-
Créditeurs – achats de placements	-	-
Autres	-	-
	25 341	32 920
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	4 791 930 \$	6 434 581 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts par part		
Série Placements	10,44 \$	12,10 \$
Série 1	9,48	11,02

Tableau des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Activités d'exploitation		
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(929 687) \$	206 721 \$
Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
(Gains nets) pertes nettes sur les placements	846 923	(306 583)
Variation des autres actifs	(1 603)	(542)
Variation des autres passifs	(8 721)	(4 209)
Achats de placements	(329 811)	(609 299)
Produit de la vente de placements	1 134 305	815 865
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	711 406	101 953
Activités de financement		
Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Produit de l'émission de parts	436 439	818 382
Rachat de parts	(1 149 403)	(917 038)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(712 964)	(98 656)
Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(1 558)	3 297
Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	416	(2 346)
Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(1 142) \$	951 \$

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	2 114 \$	27
Perte réalisée à la vente de placements	(210 984)	(46 871)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(635 939)	353 454
	(844 809)	306 610
Charges		
Frais de gestion	41 627	49 353
Frais d'assurance	21 243	24 804
Autres frais administratifs	54 084	51 553
	116 954	125 710
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	32 076	25 821
Charges après renonciation	84 878	99 889
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(929 687) \$	206 721 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	(2,14) \$	0,34 \$
Série 1	(1,65)	0,35

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	6 434 581 \$	6 172 300 \$
Dépôts de primes	475 595	818 382
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(929 687)	206 721
	5 980 489	7 197 403
Retraits	1 188 559	917 038
Actif net à la clôture de la période	4 791 930 \$	6 280 365 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Charges		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	106 842	108 314
Achats au cours de la période	9 510	20 420
Rachats au cours de la période	(47 654)	(17 745)
Solde de clôture au 30 juin	68 698	110 989
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	466 726	496 852
Achats au cours de la période	37 458	55 712
Rachats au cours de la période	(74 352)	(67 954)
Solde de clôture au 30 juin	429 832	484 610

Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
Inventaire du portefeuille		
Fonds d'actions internationales O'Shaughnessy RBC, série O		
Nombre de parts	602 818	708 218
Coût	5 576 785 \$	6 592 263 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	2,2569 %	2,3693 %
Juste valeur	4 810 789 \$	6 462 206 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

ASM International N.V.	3,8 %	Barclays Plc.	1,5 %
Astellas Pharma, Inc.	2,7 %	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG	1,4 %
Nomura Research Institute Ltd.	2,3 %	Allianz SE	1,3 %
Akzo Nobel N.V.	2,2 %	Imperial Brands Plc.	1,3 %
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	2,2 %	Gas Natural SDG S.A.	1,3 %
BNP Paribas S.A.	2,0 %	Atlas Copco AB	1,3 %
Novo Nordisk A/S	2,0 %	Rio Tinto Plc.	1,2 %
Roche Holding AG	1,9 %	Société Générale	1,2 %
NTT DoCoMo Inc.	1,7 %	APERAM	1,2 %
Aurizon Holdings Ltd.	1,7 %	Austal Ltd.	1,1 %
Lundin Energy AB	1,7 %	OMV AG	1,1 %
Fortescue Metals Group Ltd.	1,6 %	Prima Meat Packers Ltd.	1,0 %
Carlsberg A/S	1,6 %		42,3 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,44 \$	12,10 \$	10,96 \$	12,67 \$	11,08 \$	9,48 \$	11,02 \$	10,03 \$	11,67 \$	10,25 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	717	1 293	1 187	968	490	4 075	5 142	4 985	5 654	5 039
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(186)	117	(200)	88	(12)	(744)	482	(837)	680	(352)
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	104	330	846	514	356	372	935	1 335	1 276	1 406
Retraits (en milliers de dollars)	494	341	427	124	118	695	1 261	1 167	1 341	1 348
Nombre de parts en circulation	68 698	106 842	108 314	76 307	44 255	429 832	466 726	496 852	484 322	491 734
Ratio des frais de gestion ¹	2,78 %	2,78 %	2,77 %	2,79 %	2,77 %	3,35 %	3,33 %	3,31 %	3,31 %	3,33 %
Frais de gestion avant renonciation	4,36 %	3,99 %	3,80 %	3,92 %	4,05 %	4,50 %	4,06 %	3,84 %	3,96 %	4,15 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	64,56 %	64,34 %	90,84 %	67,66 %	72,80 %	64,56 %	64,34 %	90,84 %	90,84 %	72,80 %

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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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.

État de la situation financière			État des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin		
			2020	2019	
Actif			Activités d'exploitation		
Versement en espèces	200 \$	- \$	Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	8 388 \$	18 882 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	300 028	402 842	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gain net) perte nette sur les placements	(9 072)	(23 453)
Revenu des fonds communs sous-jacents couru	-	-	Variation des autres actifs	(651)	508
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(5 406)	(3 683)
Débiteurs - vente de placements	-	-	Achats de placements	(144 256)	(34 556)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	5 260	5 009	Produit de la vente de placements	256 142	42 908
Autre	2 778	2 378	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	105 145	606
	308 266	410 229			
Passif			Activités de financement		
Dette bancaire	-	2 320	Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Autres passifs			Produit de l'émission de parts	130 485	21 119
Charges à payer	17 696	23 102	Rachat de parts	(233 110)	(21 925)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(102 625)	(806)
Créditeurs - achats de placements	-	-	Diminution de la trésorerie	2 520	(200)
Autre	-	-	Trésorerie au début de la période	(2 320)	200
	17 696	25 422	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	200 \$	- \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	290 570 \$	384 807 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part	11,35 \$	10,67 \$			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	3 350 \$	432 \$
Perte réalisée à la vente de placements	(7 349)	(1 811)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	16 421	25 264
	12 422	23 885
Dépenses		
Frais de gestion	2 899	3 902
Frais d'assurance	754	934
Autres frais administratifs	30 731	28 133
	34 384	32 969
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	30 350	27 966
Charges après renonciation	4 034	5 003
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	8 388 \$	18 882 \$
Bénéfice net attribuable aux porteurs de parts par part	0,28 \$	0,50 \$

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net au début de la période	384 807 \$	381 002 \$
Dépôts de primes	130 485	21 119
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	8 388	18 882
	523 680	421 003
Retraits	233 110	21 925
Actif net à la fin de la période	290 570 \$	399 078 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration	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	36 050	38 459
Achats au cours de la période	12 376	2 051
Rachats au cours de la période	(22 817)	(2 114)
Solde de clôture au 30 juin	25 609	38 396
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
Inventaire du portefeuille		
Fonds d'actions mondiales RBC, série O		
Nombre de parts	23 000	32 693
Coût	282 736 \$	401 971 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,0555 %	0,0698 %
Juste valeur	300 028 \$	402 842 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,90 %	Shanghai Port Group BVI Holding Co. Ltd., convertibles, USD, 0,000 %, 9 août 2022	1,4 %
China Evergrande Group, convertibles, HKD, 4,250 %, 14 févr. 2023	2,60 %	Pioneer Natural Resources Co., convertibles, 0,250%, 15 mai 2025	1,3 %
Microchip Technology Inc., convertibles, 1,625 %, 15 févr. 2027	2,40 %	Ocado Group Plc., convertibles, GBP, 0,750 %, 18 janv. 2027	1,2 %
Square Inc., convertibles, 0,125 %, 1 ^{er} mars 2025	2,20 %	MongoDB Inc., convertibles, 0,250 %, 15 janv. 2026	1,2 %
Akamai Technologies Inc., convertibles, 0,375 %, 1 ^{er} sept. 2027	2,20 %	iQIYI Inc., convertibles, USD 3,750 %, 1 ^{er} déc. 2023	1,2 %
Snap Inc., convertibles, 0,250 %, 1 ^{er} mai 2025	2,00 %	BioMarin Pharmaceutical Inc., convertibles, 1,250 %, 15 mai 2027	1,1 %
Southwest Airlines Co., convertibles, 1,250 %, 1 ^{er} mai 2025	1,90 %	Splunk Inc., convertibles, 1,125 %, 15 juin 2027	1,1 %
Delivery Hero SE, convertibles, EUR, 0,250 %, 23 janv. 2024	1,80 %	NVIDIA Corp., convertibles, 1,000 %, 1 ^{er} déc. 2020	1,1 %
Harvest International Co., convertibles, HKD, 0,000 %, 21 nov. 2022	1,80 %	Sino Biopharmaceutical Ltd., convertibles, EUR, 0,000 %, 17 févr. 2025	1,1 %
Deutsche Wohnen SE, convertibles, EUR, 0,600 %, 5 janv. 2026	1,60 %	Workday Inc., convertibles 0,250 % 1 ^{er} oct. 2022	1,1 %
Palo Alto Networks Inc., convertibles, 0,375 %, 1 ^{er} juin 2025	1,50 %	Contrats à terme mini sur l'indice S&P 500, septembre 2020	-2,1 %
Exact Sciences Corp., convertibles, 0,375 %, 1 ^{er} mars 2028	1,50 %	Contrats à terme sur indice Dow Jones Euro STOXX 50, septembre 2020	-2,3 %
Sika AG, convertibles CHF 0,150 %, 5 juin 2025	1,40 %		36,2 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,35 \$	10,67 \$	9,91 \$	10,40 \$	10,13 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	291	385	381	454	378
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	8	29	(20)	9	(7)
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	130	42	29	98	25
Retraits (en milliers de dollars)	233	66	82	31	142
Nombre de parts en circulation	25 609	36 050	38 459	43 652	37 339
Ratio des frais de gestion ¹	2,59 %	2,61 %	2,61 %	2,63 %	2,64 %
Frais de gestion avant renonciation	22,10 %	17,34 %	15,30 %	15,88 %	15,75 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	133,47 %	92,59 %	84,83 %	76,71 %	83,94 %

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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille. 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.

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	31 839 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(7 114 104) \$	6 945 325 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	96 448 017	100 404 113	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	7 522 144	(6 305 453)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	823 830	-	Variation des autres actifs	(826 096)	694
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(14 847)	(602)
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(10 614 336)	(12 857 410)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	2 684	473	Produit de la vente de placements	7 048 288	6 498 359
Autres	935	880	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(3 998 951)	(5 719 087)
	97 275 466	100 437 305	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	946 757	-	Produit de l'émission de parts	13 132 280	15 785 193
Autres passifs			Rachat de parts	(10 111 925)	(9 722 843)
Charges à payer	194 167	209 014	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	3 020 355	6 062 350
Créditeurs – titulaires de contrat	700	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(978 596)	343 263
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	31 839	106 649
Autres	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(946 757) \$	449 912 \$
	1 141 624	209 014			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	96 133 842 \$	100 228 291 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	11,81 \$	12,67 \$			
Série Placements FSH	9,47	10,11			
Série 1	11,68	12,55			
Série 1 FSH	9,46	10,11			
Série 2	11,56	12,44			
Série 2 FSH	9,45	10,11			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	1 585 641 \$	1 697 360 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	(181 023)	15 937
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(7 341 121)	6 289 516
	(5 936 503)	8 002 813
Charges		
Frais de gestion	799 113	726 146
Frais d'assurance	255 902	228 176
Autres frais administratifs	134 044	121 902
	1 189 059	1 076 224
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	11 458	18 736
Charges après renonciation	1 177 601	1 057 488
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(7 114 104) \$	6 945 325 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	(0,87) \$	0,92 \$
Série Placements FSH	1,32	-
Série 1	(0,87)	0,95
Série 1 FSH	(0,65)	-
Série 2	(0,87)	0,94
Série 2 FSH	(0,66)	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	100 228 291 \$	79 150 215 \$
Dépôts de primes	15 750 891	15 785 193
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(7 114 104)	6 945 325
	108 865 078	101 880 733
Retraits	12 731 236	9 722 843
Actif net à la clôture de la période	96 133 842 \$	92 157 890 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Charges		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	1 533 692	1 330 097
Achats au cours de la période	271 160	391 037
Rachats au cours de la période	(239 700)	(174 102)
Solde de clôture au 30 juin	1 565 152	1 547 032
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	13 554	-
Rachats au cours de la période	(28)	-
Solde de clôture au 30 juin	13 626	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3 390 501	3 024 425
Achats au cours de la période	487 740	604 848
Rachats au cours de la période	(578 403)	(404 713)
Solde de clôture au 30 juin	3 299 838	3 224 560
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3 075 971	2 808 825
Achats au cours de la période	537 495	342 447
Rachats au cours de la période	(242 124)	(247 334)
Solde de clôture au 30 juin	3 371 342	2 903 938
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-

Aux 30 juin 2020 31 déc. 2019

Inventaire du portefeuille		
Fonds équilibré de croissance et de revenu RBC, série O		
Nombre de parts	8 339 791	8 044 750
Coût	100 390 075 \$	97 005 050 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	7,4638 %	6,6817 %
Juste valeur	96 448 017 \$	100 404 113 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Fonds d'obligations à rendement global Phillips, Hager & North, série O	13,0 %	La Banque de Nouvelle-Écosse	0,9 %
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	10,2 %	TC Energy Corp.	0,8 %
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O	8,6 %	Société Financière Manuvie	0,7 %
Fonds européen de dividendes RBC, série O	7,2 %	BCE Inc.	0,6 %
Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay, série O	6,7 %	Financière Sun Life Inc.	0,6 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	6,4 %	Mines Agnico Eagle Limitée	0,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8 %	Banque de Montréal	0,6 %
Banque Royale du Canada	1,8 %	Banque Canadienne Impériale de Commerce	0,6 %
Microsoft Corp.	1,7 %	Johnson & Johnson	0,6 %
Apple Inc.	1,5 %	Nutrien Ltd.	0,5 %
La Banque Toronto-Dominion	1,3 %	UnitedHealth Group Incorporated	0,5 %
Enbridge Inc.	1,3 %	Broadcom Inc.	0,5 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	0,9 %		69,9 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,81 \$	12,67 \$	11,15 \$	11,79 \$	10,92 \$	9,47 \$	10,11 \$	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	18 483	19 437	14 831	13 020	5 939	129	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(1 384)	2 156	(822)	682	545	7	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	3 280	6 604	6 240	7 572	1 970	121	1			
Retraits (en milliers de dollars)	2 849	4 153	3 607	1 173	2 511	-	-			
Nombre de parts en circulation	1 565 152	1 533 692	1 330 097	1 104 002	543 674	13 626	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,24 %	2,22 %	2,22 %	2,21 %	2,41 %	1,42 %	1,42 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,27 %	2,25 %	2,26 %	2,36 %	2,50 %	1,47 %	1,55 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	47,74 %	37,76 %	47,67 %	31,11 %	50,12 %	47,74 %	37,76 %			
	Série 1					Série 1 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,68 \$	12,55 \$	11,06 \$	11,72 \$	10,88 \$	9,46 \$	10,11 \$	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	38 536	42 536	33 452	30 259	10 691	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(2 904)	4 753	(2 008)	1 480	655	-	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	5 934	11 713	13 482	23 411	6 715	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	7 030	7 383	8 281	5 322	190	-	-			
Nombre de parts en circulation	3 299 838	3 390 501	3 024 425	2 581 720	982 861	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,43 %	2,43 %	2,42 %	2,41 %	2,60 %	1,63 %	1,63 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,46 %	2,45 %	2,46 %	2,55 %	2,70 %	1,68 %	1,80 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	47,74 %	37,76 %	47,67 %	47,67 %	50,12 %	47,74 %	37,76 %			
	Série 2					Série 2 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,56 \$	12,44 \$	10,99 \$	11,68 \$	10,86 \$	9,45 \$	10,11 \$	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	38 984	38 252	30 867	20 786	3 353	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(2 833)	4 147	(1 838)	786	257	-	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	6 416	8 820	14 838	19 112	2 726	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	2 852	5 582	2 919	2 465	801	-	-			
Nombre de parts en circulation	3 371 342	3 075 971	2 808 825	1 780 230	308 827	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,66 %	2,66 %	2,65 %	2,61 %	2,80 %	1,83 %	1,83 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,68 %	2,68 %	2,69 %	2,73 %	2,90 %	1,87 %	1,89 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	47,74 %	37,76 %	47,67 %	47,67 %	50,12 %	47,74 %	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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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.

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	11 102 \$	2 714 \$	Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	17 919 \$	716 941 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	8 805 782	5 838 211	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie	(112 773)	(787 079)
Autres actifs			Activités de financement		
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Débiteurs – titulaires de contrat	-	4 000	Produit de l'émission de parts	3 560 813	1 296 042
Débiteurs – vente de placements	-	-	Rachat de parts	(603 631)	(1 596 338)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	6 425	5 859	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Autres	973	573	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	8 388	(375)
	8 824 282	5 851 357	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	2 714	-
			Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période		
				11 102 \$	(375) \$
Passif					
Dette bancaire	-	-			
Autres passifs	-	-			
Charges à payer	30 973	29 149			
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-			
Créditeurs – achats de placements	-	-			
Autres	-	-			
	30 973	29 149			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat					
	8 793 309 \$	5 822 208 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	17,55 \$	17,72 \$			
Série Placements FSH	10,11	10,17			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	546 \$	-
Gain réalisé à la vente de placements	4 743	35 818
Variation du gain (perte) latent sur les placements	108 030	751 261
	113 319	787 079
Charges		
Frais de gestion	63 226	46 480
Frais d'assurance	17 037	12 525
Autres frais administratifs	54 086	46 481
	134 349	105 486
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	38 949	35 348
Charges après renonciation	95 400	70 138
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	17 919 \$	716 941 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,04 \$	2,23 \$
Série Placements FSH	(0,06)	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	5 822 208 \$	4 635 997 \$
Dépôts de primes	3 627 159	1 296 042
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	17 919	716 941
	9 467 286	6 648 980
Retraits	673 977	1 596 338
Actif net à la clôture de la période	8 793 309 \$	5 052 642 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Charges		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	328 475	321 736
Achats au cours de la période	214 518	82 530
Rachats au cours de la période	(41 924)	(99 688)
Solde de clôture au 30 juin	501 069	304 578
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-

Aux 30 juin 2020 31 déc. 2019

Inventaire du portefeuille

Fonds d'actions mondiales RBC, série O		
Nombre de parts	473 065	315 269
Coût	8 051 925 \$	5 192 384 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,6728 %	0,5094 %
Juste valeur	8 805 782 \$	5 838 211 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Microsoft Corp.	5,0 %	The Blackstone Group Inc.	2,7 %
Amazon.com, Inc.	4,5 %	Estée Lauder Companies Inc., cat. A	2,7 %
Danaher Corp.	3,9 %	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. CAAE	2,7 %
Roche Holdings AG Genussscheine	3,7 %	AIA Group Ltd.	2,6 %
UnitedHealth Group Incorporated	3,7 %	Orsted A/S	2,6 %
Deutsche Post AG	3,4 %	Nvidia Corp.	2,5 %
Alphabet Inc., cat. A	3,2 %	Nidec Corp.	2,4 %
MarketAxess Holdings Inc.	3,1 %	SVB Financial Group	2,1 %
TJX Companies Inc.	3,1 %	T-Mobile US Inc.	2,1 %
First Republic Bank	3,0 %	Croda International Plc.	2,1 %
Ecolab Inc.	3,0 %	JPMorgan Chase & Co.	1,9 %
American Water Works Co. Inc.	2,8 %	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	1,6 %
Fortive Corp.	2,8 %		73,2 %

Points saillants financiers

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/semestres clos les	30 juin 2020					30 juin 2020				
	2020	2019	2018	2017	2016	2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	17,55 \$	17,72 \$	14,41 \$	14,52 \$	11,74 \$	10,11 \$	10,17 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	8 792	5 821	4 636	1 721	339	1	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	18	1 088	(203)	93	(26)	-	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	3 627	2 617	4 483	1 359	320	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	674	2 519	1 365	70	979	-	-			
Nombre de parts en circulation	501 069	328 475	321 736	118 507	28 872	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,79 %	2,79 %	2,75 %	2,68 %	2,67 %	1,90 %	1,90 %			
Frais de gestion avant renonciation	3,93 %	3,96 %	4,56 %	14,54 %	8,18 %	2,97 %	3,11 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	25,18 %	16,30 %	39,05 %	30,41 %	40,76 %	25,18 %	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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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

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

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin		
			2020	2019	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(471 664) \$	138 648 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	3 390 855	4 132 040	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	459 487	(138 102)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	21 679	-	Variation des autres actifs	(23 090)	(1 952)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(5 255)	279
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(329 093)	(828 569)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	7 612	6 601	Produit de la vente de placements	610 791	692 924
Autres	2 777	2 377	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	241 176	(136 772)
	3 422 923	4 141 018	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	23 925	14 246	Produit de l'émission de parts	509 975	1 002 900
Autres passifs			Rachat de parts	(760 830)	(859 067)
Charges à payer	32 641	37 896	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(250 855)	143 833
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(9 679)	7 061
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	(14 246)	(5 603)
Autres	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(23 925) \$	1 458 \$
	56 566	52 142			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	3 366 357 \$	4 088 876 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	10,84 \$	12,23 \$			
Série Placements FSH	9,29	10,45			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	38 231 \$	64 787
Perte réalisée à la vente de placements	(98 599)	(41 742)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(360 888)	179 844
	(421 256)	202 889
Charges		
Frais de gestion	33 871	43 149
Frais d'assurance	8 563	10 909
Autres frais administratifs	52 221	50 100
	94 655	104 158
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	44 247	39 917
Charges après renonciation	50 408	64 241
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(471 664) \$	138 648 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	(1,47) \$	0,37 \$
Série Placements FSH	(1,16)	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	4 088 876 \$	4 083 416 \$
Dépôts de primes	538 282	1 002 900
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(471 664)	138 648
	4 155 494	5 224 964
Retraits	789 137	859 067
Actif net à la clôture de la période	3 366 357 \$	4 365 897 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin

2020

2019

Charges

Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	334 320	360 747
Achats au cours de la période	49 527	85 528
Rachats au cours de la période	(73 413)	(72 155)
Solde de clôture au 30 juin	310 434	374 120
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-

Aux

30 juin 2020

31 déc. 2019

Inventaire du portefeuille

Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O		
Nombre de parts	289 488	313 861
Coût	3 887 717 \$	4 268 014 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,3273 %	0,3583 %
Juste valeur	3 390 855 \$	4 132 040 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Alibaba Group Holding Ltd. CAAE	6,6 %	Nexteer Automotive Group Ltd.	1,4 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	5,0 %	LG Corp.	1,3 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	3,7 %	CNOOC Ltd.	1,3 %
Naspers Ltd.	3,0 %	Petroleo Brasileiro S.A.	1,2 %
Industrial and Commercial Bank of China	2,5 %	Axis Bank Ltd.	1,2 %
Antofagasta Plc.	2,4 %	Reliance Industries Ltd.	1,2 %
Ping An Insurance Group Company of China Ltd.	2,2 %	OTP Bank Rt.	1,2 %
Hynix Semiconductor Inc.	1,9 %	Banco do Brasil S.A.	1,2 %
Baidu.com Inc. ADR	1,9 %	SITC International Holdings Co. Ltd.	1,1 %
Hana Financial Group Inc.	1,5 %	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	1,1 %
MediaTek Inc.	1,5 %	KWG Group Holdings Ltd.	1,1 %
Netease.com, CAAE	1,4 %	DB Insurance Co. Ltd.	1,1 %
Infosys Ltd.	1,4 %		49,4 %

Points saillants financiers

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/semestres clos les	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,84 \$	12,23 \$	11,32 \$	12,93 \$	10,24 \$	9,29 \$	10,45 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	3 365	4 088	4 083	2 610	496	1	1	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(472)	322	(656)	229	50	-	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	538	1 383	3 760	2 109	304	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	789	1 701	1 631	223	194	-	-			
Nombre de parts en circulation	310 434	334 320	360 747	201 945	48 390	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,90 %	2,92 %	2,97 %	2,98 %	2,95 %	2,20 %	2,20 %			
Frais de gestion avant renonciation	5,44 %	4,68 %	4,66 %	7,48 %	8,18 %	4,56 %	3,78 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	71,30 %	62,38 %	65,74 %	54,61 %	70,28 %	71,30 %	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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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

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

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	52 944 \$	Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	867 539 \$	1 923 311 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	63 097 888	48 861 126	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie	(534 913)	(1 700 678)
Autres actifs			Gain net sur les placements	(503 923)	195
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	502 724	-	Variation des autres actifs	21 800	2 398
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(17 695 301)	(6 930 270)
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	3 993 452	2 335 673
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	1 414	270	Produit de la vente de placements	(13 851 346)	(4 369 371)
Autres	934	879	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
	63 602 960	48 915 219	(13 851 346)		
Passif			Activités de financement		
Dette bancaire	517 852	-	Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Autres passifs			Produit de l'émission de parts	18 809 342	7 920 442
Charges à payer	125 400	103 600	Rachat de parts	(5 528 792)	(3 432 340)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Créditeurs – achats de placements	-	-	13 280 550		
Autres	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(570 796)	118 731
	643 252	103 600	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	52 944	170
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	62 959 708 \$	48 811 619 \$	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période		
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part			(517 852) \$		
Série Placements	11,73 \$	11,60 \$			
Série Placements FSH	10,20	10,04			
Série 1	11,63	11,52			
Série 1 FSH	10,19	10,04			
Série 2	11,57	11,46			
Série 2 FSH	10,18	10,04			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	954 619 \$	535 579 \$
Gain réalisé à la vente de placements	8 780	2 586
Variation du gain (perte) latent sur les placements	526 133	1 698 092
	1 489 532	2 236 257
Charges		
Frais de gestion	444 171	205 195
Frais d'assurance	117 760	59 542
Autres frais administratifs	67 364	53 381
	629 295	318 118
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	7 302	5 172
Charges après renonciation	621 993	312 946
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	867 539 \$	1 923 311 \$
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,15 \$	0,74 \$
Série Placements FSH	0,16	-
Série 1	0,20	0,73
Série 1 FSH	0,15	-
Série 2	0,15	0,74
Série 2 FSH	0,14	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	48 811 619 \$	26 167 545 \$
Dépôts de primes	19 738 299	7 920 442
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	867 539	1 923 311
	69 417 457	36 011 298
Retraits	6 457 749	3 434 440
Actif net à la clôture de la période	62 959 708 \$	32 576 858 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Charges		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	995 060	453 143
Achats au cours de la période	509 969	258 287
Rachats au cours de la période	(205 361)	(79 343)
Solde de clôture au 30 juin	1 299 668	632 087
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2 003 986	1 346 991
Achats au cours de la période	868 030	367 543
Rachats au cours de la période	(295 764)	(153 462)
Solde de clôture au 30 juin	2 576 252	1 561 072
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 237 653	675 827
Achats au cours de la période	361 337	88 531
Rachats au cours de la période	(66 548)	(80 778)
Solde de clôture au 30 juin	1 532 442	683 580
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-

Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
Inventaire du portefeuille		
Fonds prudent de croissance et de revenu RBC, série O		
Nombre de parts	6 008 750	4 677 496
Coût	61 446 960 \$	47 736 331
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	28,3175 %	23,5455 %
Juste valeur	63 097 888 \$	48 861 126 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Fonds d'obligations à rendement global Phillips, Hager & North, série O	25,5 %
Fonds d'obligations RBC, série O	25,3 %
Fonds américain de dividendes RBC, série O	10,3 %
Fonds de revenu d'actions canadiennes RBC, série O	9,2 %
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O	8,7 %
Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay, série O	6,7 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	6,7 %
Fonds européen de dividendes RBC, série O	3,3 %
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	3,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1 %
	100,0 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série Placements FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,73 \$	11,60 \$	10,63 \$	10,94 \$	10,49 \$	10,20 \$	10,04 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	15 250	11 547	4 817	3 792	2 077	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	178	550	(123)	95	26	-	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	5 878	7 911	3 046	3 466	2 246	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	2 353	1 731	1 898	1 846	176	-	-			
Nombre de parts en circulation	1 299 668	995 060	453 143	346 684	198 044	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,09 %	2,06 %	2,04 %	2,02 %	2,20 %	1,23 %	1,23 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,11 %	2,08 %	2,09 %	2,23 %	4,19 %	1,28 %	1,27 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	15,16 %	12,17 %	19,12 %	5,14 %	27,72 %	15,16 %	12,17 %			
	Série 1					Série 1 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,63 \$	11,52 \$	10,57 \$	10,89 \$	10,46 \$	10,19 \$	10,04 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	29 972	23 077	14 234	8 323	428	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	470	1 391	(346)	109	3	-	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	9 770	11 393	8 147	7 989	419	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	3 345	3 942	1 891	203	5	-	-			
Nombre de parts en circulation	2 576 252	2 003 986	1 346 991	764 361	40 872	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,24 %	2,22 %	2,19 %	2,22 %	2,46 %	1,43 %	1,43 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,27 %	2,24 %	2,24 %	2,36 %	4,98 %	1,49 %	1,58 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	15,16 %	12,17 %	19,12 %	5,14 %	27,72 %	15,16 %	12,17 %			
	Série 2					Série 2 FSH³				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,57 \$	11,46 \$	10,53 \$	10,87 \$	10,45 \$	10,18 \$	10,04 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	17 735	14 185	7 117	6 040	1 917	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	220	661	(209)	143	5	-	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4 090	7 961	3 295	5 605	1 853	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	760	1 553	2 009	1 624	78	-	-			
Nombre de parts en circulation	1 532 442	1 237 653	675 827	555 772	183 365	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,35 %	2,36 %	2,34 %	2,31 %	2,61 %	1,64 %	1,64 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,38 %	2,37 %	2,39 %	2,54 %	6,11 %	1,68 %	1,76 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	15,16 %	12,17 %	19,12 %	5,14 %	27,72 %	15,16 %	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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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.

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	81 034 \$	224 998 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(484 210) \$	2 265 348 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	50 494 121	39 096 767	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			Gain net sur les placements	(21 107)	(2 556 888)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	(4 464)	(648)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	1 269	Variation des autres passifs	20 348	24 332
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(12 805 476)	(13 551 242)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	6 704	2 295	Produit de la vente de placements	1 429 229	617 096
Autres	580	525	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(11 865 680)	(13 202 002)
	50 582 439	39 325 854	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	14 235 744	14 174 444
Autres passifs			Rachat de parts	(2 514 028)	(1 084 793)
Charges à payer	118 583	98 235	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	11 721 716	13 089 651
Créditeurs – titulaires de contrat	300	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(143 964)	(112 351)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	224 998	107 165
Autres	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	81 034 \$	(5 186) \$
	118 883	98 235			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	50 463 556 \$	39 227 619 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	11,05 \$	11,22 \$			
Série Placements FSH	10,06	10,16			
Série 1	10,99	11,17			
Série 1 FSH	10,04	10,16			
Série 2	10,93	11,13			
Série 2 FSH	10,03	10,16			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	50 638 \$	14 328 \$
Gain réalisé à la vente de placements	2 022	23 767
Variation du gain (perte) latent sur les placements	19 085	2 533 121
	71 745	2 571 216
Charges		
Frais de gestion	373 433	188 214
Frais d'assurance	129 712	72 201
Autres frais administratifs	82 223	52 909
	585 368	313 324
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	29 413	7 456
Charges après renonciation	555 955	305 868
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(484 210) \$	2 265 348 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	(0,05) \$	0,98 \$
Série Placements FSH	(0,10)	-
Série 1	(0,10)	0,86
Série 1 FSH	(0,12)	-
Série 2	(0,15)	0,94
Série 2 FSH	(0,13)	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	39 227 619 \$	15 787 884 \$
Dépôts de primes	14 567 922	14 174 444
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(484 210)	2 265 348
	53 311 331	32 227 676
Retraits	2 847 775	1 084 793
Actif net à la clôture de la période	50 463 556 \$	31 142 883 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Charges		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	534 611	198 984
Achats au cours de la période	216 165	236 183
Rachats au cours de la période	(29 804)	(9 168)
Solde de clôture au 30 juin	720 972	425 999
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 254 562	477 831
Achats au cours de la période	460 072	583 815
Rachats au cours de la période	(139 750)	(38 692)
Solde de clôture au 30 juin	1 574 884	1 022 954
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 725 337	966 566
Achats au cours de la période	679 907	572 065
Rachats au cours de la période	(101 493)	(57 289)
Solde de clôture au 30 juin	2 303 751	1 481 342
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
Inventaire du portefeuille		
Fonds mondial de croissance et de revenu RBC, série O		
Nombre de parts	3 864 987	2 976 420
Coût	47 319 684 \$	35 941 415 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	13,2981 %	10,5200 %
Juste valeur	50 494 121 \$	39 096 767 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

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

Fonds spécifique d'actions mondiales RBC, série O	20,5 %
Fonds mondial de croissance de dividendes RBC, série O	20,4 %
Fonds d'obligations étrangères RBC, série O	14,1 %
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O	11,6 %
Fonds d'actions de marchés émergents, série O	10,4 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	7,2 %
Fonds d'actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC, série O	5,1 %
Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC, série O	4,8 %
Fonds en devises des marchés émergents RBC, série O	2,4 %
Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay, série O	2,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1 %

100,0 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements³					Série Placements⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,05 \$	11,22 \$	9,63 \$			10,06 \$	10,16 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	7 969	6 002	1 916	Les données		1	1	Les données comparatives		
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(31)	549	(87)	comparatives pour		-	-	pour l'exercice 2018 et les		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	2 317	3 901	2 062	l'exercice 2017 et les		-	1	exercices antérieurs ne		
Retraits (en milliers de dollars)	319	366	57	exercices antérieurs ne		-	-	exercices antérieurs ne		
Nombre de parts en circulation	720 972	534 611	198 984	sont pas disponibles		100	100	sont pas disponibles étant		
Ratio des frais de gestion ¹	2,16 %	2,16 %	2,20 %	étant donné que cette		1,31 %	1,31 %	donné que cette série a		
Frais de gestion avant renonciation	2,30 %	2,23 %	2,70 %	série a été lancée en		1,51 %	1,65 %	été lancée en 2019.		
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	16,97 %	11,56 %	14,20 %	2018.		16,97 %	11,56 %			
	Série 1³					Série 1 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,99 \$	11,17 \$	9,61 \$			10,04 \$	10,16 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	17 305	14 017	4 593	Les données		1	1	Les données comparatives		
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(139)	1 427	(127)	comparatives pour		-	-	pour l'exercice 2018 et les		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4 879	8 815	4 809	l'exercice 2017 et les		-	1	exercices antérieurs ne		
Retraits (en milliers de dollars)	1 452	817	90	exercices antérieurs ne		-	-	exercices antérieurs ne		
Nombre de parts en circulation	1 574 884	1 254 562	477 831	sont pas disponibles		100	100	sont pas disponibles étant		
Ratio des frais de gestion ¹	2,43 %	2,45 %	2,44 %	étant donné que cette		1,67 %	1,67 %	donné que cette série a		
Frais de gestion avant renonciation	2,56 %	2,50 %	2,87 %	série a été lancée en		1,83 %	1,99 %	été lancée en 2019.		
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	16,97 %	11,56 %	14,20 %	2018.		16,97 %	11,56 %			
	Série 2³					Série 2 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,93 \$	11,13 \$	9,60 \$			10,03 \$	10,16 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	25 187	19 206	9 279	Les données		1	1	Les données comparatives		
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(314)	2 064	(380)	comparatives pour		-	-	pour l'exercice 2018 et les		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	7 372	14 865	9 963	l'exercice 2017 et les		-	1	exercices antérieurs ne		
Retraits (en milliers de dollars)	1 077	7 002	304	exercices antérieurs ne		-	-	exercices antérieurs ne		
Nombre de parts en circulation	2 303 751	1 725 337	966 566	sont pas disponibles		100	100	sont pas disponibles étant		
Ratio des frais de gestion ¹	2,70 %	2,70 %	2,73 %	étant donné que cette		1,87 %	1,87 %	donné que cette série a		
Frais de gestion avant renonciation	2,83 %	2,76 %	3,06 %	série a été lancée en		2,01 %	2,08 %	été lancée en 2019.		
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	16,97 %	11,56 %	14,20 %	2018.		16,97 %	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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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 7 mai 2018.

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

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin		
			2020	2019	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	558 270 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	873 973 \$	18 181 570 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	327 035 483	300 632 689	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			Gain net sur les placements	(3 000 173)	(18 212 291)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	1 640 563	-	Variation des autres actifs	(1 643 144)	(26)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	496	Variation des autres passifs	33 050	(8 579)
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(36 280 288)	(26 478 149)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	2 855	329	Produit de la vente de placements	12 877 667	14 392 313
Autres	547	492	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(27 138 915)	(12 125 162)
	328 679 448	301 192 276	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	1 479 193	-	Produit de l'émission de parts	53 074 523	40 610 789
Autres passifs			Rachat de parts	(27 973 071)	(28 963 294)
Charges à payer	668 810	635 760	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	25 101 452	11 647 495
Créditeurs – titulaires de contrat	1 000	35 103	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(2 037 463)	(477 667)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	558 270	139 723
Autres	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(1 479 193) \$	(337 944) \$
	2 149 003	670 863			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	326 530 445 \$	300 521 413 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	12,34 \$	12,27 \$			
Série Placements FSH	10,13	10,04			
Série 1	15,52	15,46			
Série 1 FSH	10,11	10,04			
Série 2	15,28	15,23			
Série 2 FSH	10,10	10,04			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	1 654 452 \$	2 993 249 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	(16 117)	525 537
Variation du gain (perte) latent sur les placements	3 016 290	17 686 754
	4 654 625	21 205 540
Charges		
Frais de gestion	2 814 117	2 219 469
Frais d'assurance	699 128	568 964
Autres frais administratifs	274 995	237 647
	3 788 240	3 026 080
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	7 588	2 110
Charges après renonciation	3 780 652	3 023 970
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	873 973 \$	18 181 570 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,07 \$	0,86 \$
Série Placements FSH	(0,40)	-
Série 1	0,02	1,08
Série 1 FSH	0,06	-
Série 2	0,04	1,06
Série 2 FSH	0,06	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	300 521 413 \$	232 696 659 \$
Dépôts de primes	59 365 736	40 674 289
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat	873 973	18 181 570
	360 761 122	291 552 518
Retraits	34 230 677	28 964 956
Actif net à la clôture de la période	326 530 445 \$	262 587 562 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Charges		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	4 142 643	2 659 722
Achats au cours de la période	1 292 130	893 223
Rachats au cours de la période	(561 771)	(399 673)
Solde de clôture au 30 juin	4 873 002	3 153 272
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	339	-
Rachats au cours de la période	(170)	-
Solde de clôture au 30 juin	269	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	6 382 114	5 598 165
Achats au cours de la période	1 116 711	986 431
Rachats au cours de la période	(901 175)	(733 078)
Solde de clôture au 30 juin	6 597 650	5 851 518
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	9 913 220	8 991 152
Achats au cours de la période	1 775 084	1 080 620
Rachats au cours de la période	(950 906)	(927 607)
Solde de clôture au 30 juin	10 737 398	9 144 165
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
Inventaire du portefeuille		
Portefeuille prudence sélect RBC, série O		
Nombre de parts	14 189 691	13 190 620
Coût	306 031 966 \$	282 645 462 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,9853 %	0,9068 %
Juste valeur	327 035 483 \$	300 632 689 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Fonds d'obligations RBC, série O	15,1 %	Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada), série O	2,5 %
Province d'Ontario, 3,450 %, 2 juin 2045	3,0 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,6 %
Province d'Ontario, 2,800 %, 2 juin 2048	2,4 %	Services financiers Nissan Canada inc. 2,606 %, 5 mars 2021	1,6 %
Province d'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	2,4 %	Broadcom Inc. 4,750 %, 15 avril 2029	1,4 %
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 déc. 2046	2,4 %	GE Capital International Funding Co. USD 4,418 % 15 nov. 2035	1,1 %
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2049	2,2 %	Telefonica Europe BV EUR 3,875 % perp.	1,1 %
Fonds d'obligations à rendement global Phillips, Hager & North, série O	8,7 %	Fonds d'obligations européennes à rendement élevé BlueBay, série O	2,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,9 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,2 %
Province d'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	2,3 %	Altice France S.A. EUR 2,500 % 15 janv. 2025	1,9 %
Province d'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	2,3 %	Telecom Italia S.p.A. EUR 4,000 % 11 avril 2024	1,8 %
Province d'Ontario, 4,600 %, 2 juin 2039	2,2 %	Altice France S.A. EUR 3,000 % 15 janv. 2028	1,4 %
Fonds d'obligations à rendement élevé Phillips, Hager & North, série O	2,0 %	Netflix Inc. EUR 3,875 % 15 nov. 2029	1,4 %
Fonds d'actions européennes RBC, série O	8,4 %	Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC, série O	2,3 %
Novo Nordisk A/S	4,5 %	Tencent Holdings Ltd.	7,5 %
Unilever Plc.	4,5 %	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	6,3 %
London Stock Exchange Group Plc.	4,3 %	Samsung Electronics Co. Ltd.	4,6 %
Roche Holdings AG Genusscheine	4,2 %	CSL Ltd.	4,0 %
Ashtead Group Plc.	4,1 %	HDFC Bank Ltd.	3,9 %
Fonds canadien de revenu à court terme RBC, série O	7,7 %	Fonds d'hypothèques et d'obligations à court terme Phillips, Hager & North, série O	2,2 %
Gouvernement du Canada 0,500 %, 1 ^{er} mars 2022	3,7 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,2 %
Province d'Ontario, 2,300 %, 8 sept. 2024	2,8 %	Province d'Ontario, 1,750 %, 8 sept. 2025	3,9 %
Province d'Ontario, 2,850 %, 2 juin 2023	2,8 %	Province d'Ontario, 2,600 %, 2 juin 2025	3,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4 %	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,400 %, 15 déc. 2022	2,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,900 %, 15 juin 2024	2,0 %	Province de Saskatchewan 3,200 %, 3 juin 2024	1,7 %
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O	7,7 %	Fonds sous-jacent d'actions canadiennes II Phillips, Hager & North, série O	1,9 %
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC, série O	2,4 %	Banque Royale du Canada	7,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3 %	La Banque Toronto-Dominion	5,9 %
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, série O	2,1 %	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4,3 %
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	1,9 %	Shopify Inc., cat. A	3,8 %
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond Fund ETF	1,9 %	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8 %
Fonds d'obligations étrangères RBC, série O	6,3 %	Fonds d'actions japonaises RBC, série O	1,8 %
Fonds du marché monétaire canadien RBC, série O	8,3 %	SoftBank Group Corp.	6,2 %
Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans, septembre 2020	4,0 %	Recruit Holdings Co. Ltd.	3,7 %
Contrat à terme normalisé sur obligations à long terme du Trésor américain, septembre 2020	3,7 %	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	3,6 %
Buoni Poliennali Del Tesoro EUR 1,450 %, 15 sept. 2022	3,3 %	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2,8 %
France O.A.T. EUR 1,250 %, 25 mai 2036	3,1 %	Tokio Marine Holdings, Inc.	2,7 %
Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North, série O	5,4 %	Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada), série O	1,6 %
Microsoft Corp.	4,6 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,3 %
Apple Inc.	4,4 %	Buoni Poliennali Del Tesoro EUR 1,350 %, 1 ^{er} avril 2030	4,1 %
Amazon.com, Inc.	3,5 %	Trésor américain 1,500 %, 15 févr. 2030	4,0 %
Facebook Inc., cat. A	2,1 %	Trésor américain 2,875 %, 31 mai 2025	3,9 %
Alphabet Inc., cat. A	1,8 %	Titres à 30 ans de l'État japonais JPY 0,600 %, 20 déc. 2046	3,9 %
Fonds canadien de dividendes RBC, série O	4,1 %	Fonds d'actions mondiales RBC, série O	1,3 %
Banque Royale du Canada	8,3 %	Microsoft Corp.	5,0 %
La Banque Toronto-Dominion	7,0 %	Amazon.com, Inc.	4,5 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	5,3 %	Danaher Corp.	3,9 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4,7 %	Roche Holdings AG Genusscheine	3,7 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,6 %	UnitedHealth Group Incorporated	3,7 %
Fonds de revenu d'actions prudent Phillips, Hager & North, série O	3,9 %	Fonds d'actions américaines RBC, série O	1,3 %
Banque Royale du Canada	5,3 %	Microsoft Corp.	6,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,2 %	Apple Inc.	5,8 %
La Banque Toronto-Dominion	5,2 %	Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	4,8 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4,7 %	Amazon.com, Inc.	4,7 %
TC Energy Corp.	4,6 %	Alphabet Inc., cat. A	3,2 %
Portefeuille privé d'actions canadiennes RBC, série O	3,4 %	Fonds sous-jacent d'actions canadiennes Phillips, Hager & North, série O	1,2 %
Banque Royale du Canada	6,2 %	Banque Royale du Canada	7,0 %
La Banque Toronto-Dominion	4,9 %	La Banque Toronto-Dominion	5,6 %
Enbridge Inc.	4,4 %	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,2 %	Enbridge Inc.	3,5 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3,3 %	Shopify Inc., cat. A	3,4 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC – Série O	3,2 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8 %
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, série O	3,5 %	Contrat à terme normalisé sur indice Mini MSCI EAFE, septembre 2020	0,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,5 %		
Gouvernement péruvien USD 8,750 %, 21 nov. 2033	1,2 %		
Gouvernement du Kazakhstan USD 4,875 % 14 oct. 2044	0,9 %		
FNB d'obligations des marchés émergents VanEck Vectors J.P. Morgan (monnaie locale)	0,9 %		
Fonds d'actions américaines QUBE RBC, série O	2,9 %		
Microsoft Corp.	5,0 %		
Apple Inc.	5,0 %		
Alphabet Inc., cat. C	3,9 %		
Amazon.com, Inc.	3,7 %		
Facebook Inc., cat. A	2,9 %		
Fonds américain de dividendes RBC, série O	2,7 %		
Microsoft Corp.	7,7 %		
Apple Inc.	6,5 %		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,7 %		
Johnson & Johnson	2,4 %		
Intel Corp.	2,2 %		
			99,4 %

PPG prudence sélect RBC (suite)

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série Placements⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12,34 \$	12,27 \$	11,10 \$	11,47 \$	10,88 \$	10,13 \$	10,04 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	60 143	50 843	29 520	24 473	10 616	3	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	333	3 652	(1 003)	967	368	-	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	15 667	26 705	18 587	18 162	10 139	4	1			Les données comparatives pour
Retraits (en milliers de dollars)	6 701	9 033	12 537	5 272	3 683	2	-			l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne
Nombre de parts en circulation	4 873 002	4 142 643	2 659 722	2 134 401	975 888	269	100			sont pas disponibles étant donné que cette
Ratio des frais de gestion ¹	2,05 %	2,03 %	2,03 %	2,05 %	2,26 %	1,26 %	1,26 %			série a été lancée en 2019.
Frais de gestion avant renonciation	2,06 %	2,03 %	2,03 %	2,60 %	2,35 %	1,28 %	1,31 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	10,30 %	3,04 %	4,72 %	6,57 %	12,26 %	10,30 %	3,04 %			
	Série 1					Série 1 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15,52 \$	15,46 \$	14,04 \$	14,57 \$	13,88 \$	10,11 \$	10,04 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	102 368	98 669	78 600	73 089	73 881	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	158	8 235	(2 706)	3 358	2 152	-	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	17 005	35 795	33 494	23 078	24 736	-	1			Les données comparatives pour
Retraits (en milliers de dollars)	13 464	23 961	25 278	27 228	12 105	-	-			l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne
Nombre de parts en circulation	6 597 650	6 382 114	5 598 165	5 017 580	5 324 449	100	100			sont pas disponibles étant donné que cette
Ratio des frais de gestion ¹	2,45 %	2,45 %	2,45 %	2,44 %	2,64 %	1,66 %	1,66 %			série a été lancée en 2019.
Frais de gestion avant renonciation	2,46 %	2,45 %	2,45 %	2,60 %	2,71 %	1,69 %	1,87 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	10,30 %	3,04 %	4,72 %	4,72 %	12,26 %	10,30 %	3,04 %			
	Série 2					Série 2 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15,28 \$	15,23 \$	13,86 \$	14,40 \$	13,74 \$	10,10 \$	10,04 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	164 014	151 006	124 577	127 929	115 400	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	383	12 664	(4 937)	5 681	3 111	-	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	26 690	42 165	33 860	32 356	37 428	-	1			Les données comparatives pour
Retraits (en milliers de dollars)	14 064	28 401	32 274	25 508	15 947	-	-			l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne
Nombre de parts en circulation	10 737 398	9 913 220	8 991 152	8 886 076	8 401 673	100	100			sont pas disponibles étant donné que cette
Ratio des frais de gestion ¹	2,61 %	2,61 %	2,61 %	2,60 %	2,83 %	1,82 %	1,82 %			série a été lancée en 2019.
Frais de gestion avant renonciation	2,61 %	2,61 %	2,61 %	2,75 %	2,90 %	1,82 %	1,90 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	10,30 %	3,04 %	4,72 %	4,72 %	12,26 %	10,30 %	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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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 Placements FSH et la série 1 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin		
			2020	2019	
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	169 236 \$	948 888 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(6 565 794) \$	30 344 115 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	440 527 505	432 550 525	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	1 260 203	(34 774 610)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	(8 402)	1 945
Débiteurs – titulaires de contrat	2 166	2 117	Variation des autres passifs	(1 654)	49 849
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(31 417 238)	(45 911 626)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	10 369	2 022	Produit de la vente de placements	22 180 055	11 611 159
Autres	547	492	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(14 552 830)	(38 679 168)
	440 709 823	433 504 044	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	55 445 227	72 547 636
Autres passifs			Rachat de parts	(41 672 049)	(33 849 317)
Charges à payer	945 558	947 212	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	13 773 178	38 698 319
Créditeurs – titulaires de contrat	6 000	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(779 652)	19 151
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	948 888	211 402
Autres	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	169 236 \$	230 553 \$
	951 558	947 212			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	439 758 265 \$	432 556 832 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	12,99 \$	13,15 \$			
Série Placements FSH	9,99	10,08			
Série 1	16,59	16,82			
Série 1 FSH	9,97	10,08			
Série 2	16,13	16,36			
Série 2 FSH	9,96	10,08			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	19 535 \$	6 076 \$
Gain réalisé à la vente de placements	1 184 078	976 406
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(2 444 281)	33 798 204
	(1 240 668)	34 780 686
Charges		
Frais de gestion	3 974 748	3 292 886
Frais d'assurance	954 563	810 718
Autres frais administratifs	429 171	363 404
	5 358 482	4 467 008
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	33 356	30 437
Charges après renonciation	5 325 126	4 436 571
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(6 565 794) \$	30 344 115 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	(0,18) \$	1,04 \$
Série Placements FSH	(0,09)	-
Série 1	(0,27)	1,35
Série 1 FSH	(0,11)	-
Série 2	(0,24)	1,31
Série 2 FSH	(0,12)	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	432 556 832 \$	316 495 888 \$
Dépôts de primes	65 849 603	72 547 636
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(6 565 794)	30 344 115
	491 840 641	419 387 639
Retraits	52 082 376	33 866 495
Actif net à la clôture de la période	439 758 265 \$	385 521 144 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Charges		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	6 501 296	4 147 244
Achats au cours de la période	1 636 228	1 895 243
Rachats au cours de la période	(1 004 928)	(463 566)
Solde de clôture au 30 juin	7 132 596	5 578 921
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	7 214 408	5 925 623
Achats au cours de la période	1 245 261	1 274 544
Rachats au cours de la période	(1 080 254)	(634 083)
Solde de clôture au 30 juin	7 379 415	6 566 084
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	13 794 841	12 467 109
Achats au cours de la période	1 525 906	1 883 273
Rachats au cours de la période	(1 393 748)	(1 176 149)
Solde de clôture au 30 juin	13 926 999	13 174 233
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-

Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
-----	--------------	--------------

Inventaire du portefeuille
Portefeuille équilibré sélect RBC, série O

Nombre de parts	14 357 240	14 081 796
Coût	395 906 823 \$	385 485 562 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,1527 %	1,1288 %
Juste valeur	440 527 505 \$	432 550 525 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Fonds d'obligations RBC, série O		16,9 %	Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay, série O	2,7 %
Province d'Ontario, 3,450 %, 2 juin 2045	3,0 %		Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,2 %
Province d'Ontario, 2,800 %, 2 juin 2048	2,4 %		Anheuser-Busch InBev N.V., EUR, 3,700 %, 2 avril 2040	1,4 %
Province d'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	2,4 %		Intesa Sanpaolo S.p.A., EUR, 7,750 %, perp.	1,2 %
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 déc. 2046	2,4 %		Buoni Poliennali Del Tesoro, EUR, 4,750 %, 1 ^{er} sept. 2044	1,0 %
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2049	2,2 %		Petroleos Mexicanos USD 6,950 %, 28 janv. 2060	0,9 %
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O		9,2 %	Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC, série O	2,6 %
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC, série O	2,4 %		Tencent Holdings Ltd.	7,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3 %		Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	6,3 %
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, série O	2,1 %		Samsung Electronics Co. Ltd.	4,6 %
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	1,9 %		CSL Ltd.	4,0 %
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond Fund ETF	1,9 %		HDFC Bank Ltd.	3,9 %
Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North, série O		6,2 %	Fonds américain de dividendes RBC, série O	2,5 %
Microsoft Corp.	4,6 %		Microsoft Corp.	7,7 %
Apple Inc.	4,4 %		Apple Inc.	6,5 %
Amazon.com, Inc.	3,5 %		Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,7 %
Facebook Inc., cat. A	2,1 %		Johnson & Johnson	2,4 %
Alphabet Inc., cat. A	1,8 %		Intel Corp.	2,2 %
Fonds d'actions américaines QUBE RBC, série O		5,8 %	Portefeuille privé d'actions de base de sociétés américaines à grande capitalisation RBC, série O	2,4 %
Microsoft Corp.	5,0 %		Microsoft Corp.	6,6 %
Apple Inc.	5,0 %		Apple Inc.	6,2 %
Alphabet Inc., cat. C	3,9 %		Amazon.com, Inc.	4,7 %
Amazon.com, Inc.	3,7 %		Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,2 %
Facebook Inc., cat. A	2,9 %		Alphabet Inc., cat. C	3,1 %
Fonds d'actions européennes RBC, série O		5,6 %	Fonds d'actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC, série O	2,4 %
Novo Nordisk A/S	4,5 %		Ashtead Group Plc.	3,0 %
Unilever Plc.	4,5 %		NN Group N.V.	2,7 %
London Stock Exchange Group Plc.	4,3 %		Cranswick Plc.	2,5 %
Roche Holdings AG Genusscheine	4,2 %		Kingspan Group Plc.	2,4 %
Ashtead Group Plc.	4,1 %		Sika AG	2,1 %
Portefeuille privé d'actions canadiennes RBC, série O		4,5 %	Fonds sous-jacent d'actions canadiennes Phillips, Hager & North, série O	2,1 %
Banque Royale du Canada	6,2 %		Banque Royale du Canada	7,0 %
La Banque Toronto-Dominion	4,9 %		La Banque Toronto-Dominion	5,6 %
Enbridge Inc.	4,4 %		Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,2 %		Enbridge Inc.	3,5 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3,3 %		Shopify Inc., cat. A	3,4 %
Fonds canadien de dividendes RBC, série O		4,3 %	Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada), série O	1,9 %
Banque Royale du Canada	8,3 %		Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,6 %
La Banque Toronto-Dominion	7,0 %		Services financiers Nissan Canada inc., 2,606 %, 5 mars 2021	1,6 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	5,3 %		Broadcom Inc., 4,750 %, 15 avril 2029	1,4 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4,7 %		GE Capital International Funding Co., USD, 4,418 %, 15 nov. 2035	1,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,6 %		Telefonica Europe BV, EUR, 3,875 % perp.	1,1 %
Fonds d'obligations étrangères RBC, série O		3,5 %	Fonds d'actions japonaises RBC, série O	1,6 %
Fonds du marché monétaire canadien RBC, série O	8,3 %		SoftBank Group Corp.	6,2 %
Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans, septembre 2020	4,0 %		Recruit Holdings Co. Ltd.	3,7 %
Contrat à terme normalisé sur obligations à long terme du Trésor américain, septembre 2020	3,7 %		Daiichi Sankyo Co. Ltd.	3,6 %
Buoni Poliennali Del Tesoro EUR 1,450 %, 15 sept. 2022	3,3 %		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2,8 %
France O.A.T. EUR 1,250 %, 25 mai 2036	3,1 %		Tokio Marine Holdings, Inc.	2,7 %
Fonds d'actions de marchés émergents, série O		3,3 %	Fonds d'actions américaines RBC, série O	1,2 %
Tencent Holdings Ltd.	5,6 %		Microsoft Corp.	6,0 %
Naspers Ltd.	5,2 %		Apple Inc.	5,8 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	4,8 %		Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	4,8 %
Alibaba Group Holding Ltd. CAAE	4,6 %		Amazon.com, Inc.	4,7 %
Tata Consultancy Services Ltd.	3,8 %		Alphabet Inc., cat. A	3,2 %
Fonds spécifique d'actions mondiales RBC, série O		3,2 %	Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	1,1 %
Microsoft Corp.	5,6 %		SynOpsys Inc.	3,2 %
Danaher Corp.	5,2 %		MercadoLibre Inc.	2,6 %
Roche Holdings AG Genusscheine	4,9 %		Tractor Supply Co.	2,5 %
UnitedHealth Group Incorporated	4,2 %		West Pharmaceutical Services Inc.	2,4 %
Amazon.com, Inc.	4,2 %		Ansys Inc.	2,0 %
Fonds mondial de croissance de dividendes RBC, série O		3,1 %	Fonds d'obligations européennes à rendement élevé BlueBay, série O	1,1 %
Microsoft Corp.	8,4 %		Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. CAAE	6,1 %		Altice France S.A., EUR, 2,500 % 15 janv. 2025	1,9 %
The Blackstone Group Inc.	5,4 %		Telecom Italia S.p.A., EUR, 4,000 % 11 avril 2024	1,8 %
UnitedHealth Group Incorporated	4,9 %		Altice France S.A., EUR, 3,000 % 15 janv. 2028	1,4 %
Roche Holdings AG Genusscheine	4,3 %		Netflix Inc. EUR 3,875 % 15 nov. 2029	1,4 %
Fonds sous-jacent d'actions canadiennes II Phillips, Hager & North, série O		3,0 %	Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada), série O	1,1 %
Banque Royale du Canada	7,2 %		Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,3 %
La Banque Toronto-Dominion	5,9 %		Buoni Poliennali Del Tesoro, EUR 1,350 %, 1 ^{er} avril 2030	4,1 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4,3 %		Trésor américain, 1,500 %, 15 févr. 2030	4,0 %
Shopify Inc., cat. A	3,8 %		Trésor américain, 2,875 %, 31 mai 2025	3,9 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8 %		Titres à 30 ans de l'état japonais, JPY, 0,600 %, 20 déc. 2046	3,9 %
Fonds d'actions canadiennes QUBE RBC, série O		2,9 %		
Banque Royale du Canada	7,3 %			
Shopify Inc., cat. A	5,7 %			
Enbridge Inc.	4,5 %			
BCE Inc.	4,1 %			
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	3,6 %			

PPG équilibré sélect RBC (suite)

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série Placements⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12,99 \$	13,15 \$	11,57 \$	12,03 \$	11,11 \$	9,99 \$	10,08 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	92 673	85 466	47 973	27 525	13 046	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(1 256)	8 131	(1 902)	1 563	475	-	-			Les données comparatives pour
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	21 058	43 866	29 546	15 461	8 245	-	1			l'exercice 2018 et les exercices
Retraits (en milliers de dollars)	12 594	14 504	7 196	2 545	1 540	-	-			antérieurs ne sont pas disponibles
Nombre de parts en circulation	7 132 596	6 501 296	4 147 244	2 288 084	1 174 440	100	100			étant donné que cette série a été
Ratio des frais de gestion ¹	2,13 %	2,13 %	2,14 %	2,16 %	2,41 %	1,37 %	1,37 %			lancée en 2019.
Frais de gestion avant renonciation	2,15 %	2,15 %	2,16 %	2,29 %	2,51 %	1,41 %	1,48 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	8,99 %	2,87 %	4,30 %	3,34 %	5,91 %	8,99 %	2,87 %			
	Série 1					Série 1 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16,59 \$	16,82 \$	14,85 \$	15,50 \$	14,36 \$	9,97 \$	10,08 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	122 452	121 341	88 011	73 980	55 557	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(1 995)	12 350	(3 882)	4 792	2 031	-	-			Les données comparatives pour
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	20 580	41 227	34 156	25 846	19 967	-	1			l'exercice 2018 et les exercices
Retraits (en milliers de dollars)	17 474	20 247	16 243	12 215	7 050	-	-			antérieurs ne sont pas disponibles
Nombre de parts en circulation	7 379 415	7 214 408	5 925 623	4 772 310	3 867 821	100	100			étant donné que cette série a été
Ratio des frais de gestion ¹	2,49 %	2,49 %	2,50 %	2,49 %	2,70 %	1,71 %	1,71 %			lancée en 2019.
Frais de gestion avant renonciation	2,51 %	2,50 %	2,50 %	2,64 %	2,79 %	1,74 %	1,88 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	8,99 %	2,87 %	4,30 %	4,30 %	5,91 %	8,99 %	2,87 %			
	Série 2					Série 2 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16,13 \$	16,36 \$	14,48 \$	15,14 \$	14,06 \$	9,96 \$	10,08 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	224 630	225 747	180 512	156 952	127 204	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(3 315)	24 355	(8 303)	10 462	4 413	-	-			Les données comparatives pour
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	24 212	65 410	64 226	43 211	35 868	-	1			l'exercice 2018 et les exercices
Retraits (en milliers de dollars)	22 014	44 530	32 363	23 924	14 209	-	-			antérieurs ne sont pas disponibles
Nombre de parts en circulation	13 926 999	13 794 841	12 467 109	10 365 963	9 049 476	100	100			étant donné que cette série a été
Ratio des frais de gestion ¹	2,69 %	2,69 %	2,68 %	2,67 %	2,89 %	1,89 %	1,89 %			lancée en 2019.
Frais de gestion avant renonciation	2,71 %	2,70 %	2,69 %	2,83 %	2,98 %	1,93 %	1,99 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	8,99 %	2,87 %	4,30 %	4,30 %	5,91 %	8,99 %	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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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 Placements FSH, la série 1 FSH et la série 2 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

État de la situation financière

Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
Actif		
Trésorerie	58 630 \$	103 913 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	130 344 351	125 935 761
Autres actifs		
Distribution 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	2 131	616
Autres	547	492
	130 405 659	126 040 782
Passif		
Dette bancaire	-	-
Autres passifs		
Charges à payer	333 699	334 628
Créditeurs – titulaires de contrat	1 000	-
Créditeurs – achats de placements	-	-
Autres	-	-
	334 699	334 628
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	130 070 960 \$	125 706 154 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	13,14 \$	13,48 \$
Série Placements FSH	9,89	10,10
Série 1	16,34	16,80
Série 1 FSH	9,87	10,10
Série 2	15,84	16,30
Série 2 FSH	9,86	10,10

Tableau des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Activités d'exploitation		
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(3 360 911) \$	10 064 628 \$
Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
(Gains nets) pertes nettes sur les placements	1 504 120	(11 712 243)
Variation des autres actifs	(1 570)	548
Variation des autres passifs	(929)	8 090
Achats de placements	(10 989 541)	(8 950 736)
Produit de la vente de placements	5 076 831	4 801 303
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(7 772 000)	(5 788 410)
Activités de financement		
Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Produit de l'émission de parts	16 101 579	14 062 949
Rachat de parts	(8 374 862)	(8 309 213)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	7 726 717	5 753 736
Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(45 283)	(34 674)
Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	103 913	(16 689)
Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	58 630 \$	(51 363) \$

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	3 819 \$	4 985 \$
Gain réalisé à la vente de placements	435 870	428 916
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(1 939 990)	11 283 327
	(1 500 301)	11 717 228
Charges		
Frais de gestion	1 269 520	1 126 582
Frais d'assurance	423 007	377 659
Autres frais administratifs	173 973	161 870
	1 866 500	1 666 111
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	5 890	13 511
Charges après renonciation	1 860 610	1 652 600
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(3 360 911) \$	10 064 628 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	(0,23) \$	1,15 \$
Série Placements FSH	(0,21)	-
Série 1	(0,45)	1,42
Série 1 FSH	(0,23)	-
Série 2	(0,46)	1,38
Série 2 FSH	(0,24)	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	125 706 154 \$	99 994 263 \$
Dépôts de primes	17 133 994	14 062 949
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(3 360 911)	10 064 628
	139 479 237	124 121 840
Retraits	9 408 277	8 311 059
Actif net à la clôture de la période	130 070 960 \$	115 810 781 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Charges		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	1 701 102	1 417 983
Achats au cours de la période	468 397	344 232
Rachats au cours de la période	(179 100)	(131 488)
Solde de clôture au 30 juin	1 990 399	1 630 727
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 537 371	1 326 668
Achats au cours de la période	273 649	247 375
Rachats au cours de la période	(127 938)	(96 854)
Solde de clôture au 30 juin	1 683 082	1 477 189
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	4 719 364	4 476 693
Achats au cours de la période	432 315	390 479
Rachats au cours de la période	(327 023)	(336 847)
Solde de clôture au 30 juin	4 824 656	4 530 325
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-

Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
-----	--------------	--------------

Inventaire du portefeuille

Portefeuille de croissance sélect RBC, série O		
Nombre de parts	4 042 588	3 855 574
Coût	115 637 286 \$	109 288 706 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,1861 %	1,1386 %
Juste valeur	130 344 351 \$	125 935 761 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Fonds d'obligations RBC, série O		8,3 %	Fonds américain de dividendes RBC, série O		3,4 %
Province d'Ontario, 3,450 %, 2 juin 2045	3,0 %		Microsoft Corp.	7,7 %	
Province d'Ontario, 2,800 %, 2 juin 2048	2,4 %		Apple Inc.	6,5 %	
Province d'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	2,4 %		Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,7 %	
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 déc. 2046	2,4 %		Johnson & Johnson	2,4 %	
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2049	2,2 %		Intel Corp.	2,2 %	
Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North, série O		7,4 %	Portefeuille privé d'actions de base de sociétés américaines à grande capitalisation RBC, série O		3,4 %
Microsoft Corp.	4,6 %		Microsoft Corp.	6,6 %	
Apple Inc.	4,4 %		Apple Inc.	6,2 %	
Amazon.com, Inc.	3,5 %		Amazon.com, Inc.	4,7 %	
Facebook Inc., cat. A	2,1 %		Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,2 %	
Alphabet Inc., cat. A	1,8 %		Alphabet Inc., cat. C	3,1 %	
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O		6,5 %	Fonds d'obligations étrangères RBC, série O		3,0 %
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC, série O	2,4 %		Fonds du marché monétaire canadien RBC, série O	8,3 %	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3 %		Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans, septembre 2020	4,0 %	
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, série O	2,1 %		Contrat à terme normalisé sur obligations à long terme du Trésor américain, septembre 2020	3,7 %	
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	1,9 %		Buoni Poliennali Del Tesoro EUR 1,450 %, 15 sept. 2022	3,3 %	
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond Fund ETF	1,9 %		France O.A.T. EUR 1,250 %, 25 mai 2036	3,1 %	
Fonds d'actions européennes RBC, série O		6,4 %	Fonds d'actions canadiennes QUBE RBC, série O		3,0 %
Novo Nordisk A/S	4,5 %		Banque Royale du Canada	7,3 %	
Unilever Plc.	4,5 %		Shopify Inc., cat. A	5,7 %	
London Stock Exchange Group Plc.	4,3 %		Enbridge Inc.	4,5 %	
Roche Holdings AG Genusscheine	4,2 %		BCE Inc.	4,1 %	
Ashtead Group Plc.	4,1 %		Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	3,6 %	
Fonds d'actions américaines QUBE RBC, série O		5,8 %	Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC, série O		2,8 %
Microsoft Corp.	5,0 %		Tencent Holdings Ltd.	7,5 %	
Apple Inc.	5,0 %		Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	6,3 %	
Alphabet Inc., cat. C	3,9 %		Samsung Electronics Co. Ltd.	4,6 %	
Amazon.com, Inc.	3,7 %		CSL Ltd.	4,0 %	
Facebook Inc., cat. A	2,9 %		HDFC Bank Ltd.	3,9 %	
Portefeuille privé d'actions canadiennes RBC, série O		5,2 %	Fonds d'actions japonaises RBC, série O		2,1 %
Banque Royale du Canada	6,2 %		SoftBank Group Corp.	6,2 %	
La Banque Toronto-Dominion	4,9 %		Recruit Holdings Co. Ltd.	3,7 %	
Enbridge Inc.	4,4 %		Daiichi Sankyo Co. Ltd.	3,6 %	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,2 %		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2,8 %	
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3,3 %		Tokio Marine Holdings, Inc.	2,7 %	
Fonds spécifique d'actions mondiales RBC, série O		5,0 %	Fonds d'actions américaines RBC, série O		1,7 %
Microsoft Corp.	5,6 %		Microsoft Corp.	6,0 %	
Danaher Corp.	5,2 %		Apple Inc.	5,8 %	
Roche Holdings AG Genusscheine	4,9 %		Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	4,8 %	
UnitedHealth Group Incorporated	4,2 %		Amazon.com, Inc.	4,7 %	
Amazon.com, Inc.	4,2 %		Alphabet Inc., cat. A	3,2 %	
Fonds mondial de croissance de dividendes RBC, série O		4,8 %	Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay, série O		1,6 %
Microsoft Corp.	8,4 %		Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,2 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. CAAE	6,1 %		Anheuser-Busch InBev N.V. EUR 3,700 %, 2 avril 2040	1,4 %	
The Blackstone Group Inc.	5,4 %		Intesa Sanpaolo S.p.A. EUR 7,750 %, perp.	1,2 %	
UnitedHealth Group Incorporated	4,9 %		Buoni Poliennali Del Tesoro EUR 4,750 %, 1 ^{er} sept. 2044	1,0 %	
Roche Holdings AG Genusscheine	4,3 %		Petroleos Mexicanos USD 6,950 %, 28 janv. 2060	0,9 %	
Fonds d'actions de marchés émergents, série O		4,1 %	Fonds sous-jacent d'actions canadiennes II Phillips, Hager & North, série O		1,4 %
Tencent Holdings Ltd.	5,6 %		Banque Royale du Canada	7,2 %	
Naspers Ltd.	5,2 %		La Banque Toronto-Dominion	5,9 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	4,8 %		Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4,3 %	
Alibaba Group Holding Ltd. CAAE	4,6 %		Shopify Inc., cat. A	3,8 %	
Tata Consultancy Services Ltd.	3,8 %		Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8 %	
Fonds sous-jacent d'actions canadiennes Phillips, Hager & North, série O		3,8 %	Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O		1,1 %
Banque Royale du Canada	7,0 %		SynOpsys Inc.	3,2 %	
La Banque Toronto-Dominion	5,6 %		MercadoLibre Inc.	2,6 %	
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3,9 %		Tractor Supply Co.	2,5 %	
Enbridge Inc.	3,5 %		West Pharmaceutical Services Inc.	2,4 %	
Shopify Inc., cat. A	3,4 %		Ansys Inc.	2,0 %	
Fonds canadien de dividendes RBC, série O		3,7 %	Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada), série O		1,1 %
Banque Royale du Canada	8,3 %		Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,3 %	
La Banque Toronto-Dominion	7,0 %		Buoni Poliennali Del Tesoro EUR 1,350 %, 1 ^{er} avril 2030	4,1 %	
La Banque de Nouvelle-Écosse	5,3 %		Trésor américain 1,500 %, 15 févr. 2030	4,0 %	
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4,7 %		Trésor américain 2,875 %, 31 mai 2025	3,9 %	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,6 %		Titres à 30 ans de l'État japonais JPY 0,600 %, 20 déc. 2046	3,9 %	
Fonds de croissance canadien Phillips, Hager & North, série O		3,6 %	Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O		1,0 %
Banque Royale du Canada	6,6 %		Alibaba Group Holding Ltd. CAAE	6,6 %	
Shopify Inc., cat. A	5,9 %		Samsung Electronics Co. Ltd.	5,0 %	
La Banque Toronto-Dominion	5,5 %		Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	3,7 %	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,9 %		Naspers Ltd.	3,0 %	
Enbridge Inc.	3,5 %		Industrial and Commercial Bank of China	2,5 %	
Fonds d'actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC, série O		3,5 %			
Ashtead Group Plc.	3,0 %				
NN Group N.V.	2,7 %				
Cranswick Plc.	2,5 %				
Kingspan Group Plc.	2,4 %				
Sika AG	2,1 %				
					93,7 %

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série Placements⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13,14 \$	13,48 \$	11,73 \$	12,33 \$	11,22 \$	9,89 \$	10,10 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	26 152	22 937	16 635	8 781	3 736	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(423)	2 747	(847)	539	203	-	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	5 963	7 083	11 042	5 225	2 638	-	1			Les données comparatives pour
Retraits (en milliers de dollars)	2 324	3 528	2 340	720	265	-	-			l'exercice 2018 et les exercices antérieurs
Nombre de parts en circulation	1 990 399	1 701 102	1 417 983	712 274	332 886	100	100			ne sont pas disponibles étant donné que
Ratio des frais de gestion ¹	2,58 %	2,58 %	2,58 %	2,57 %	2,55 %	1,79 %	1,79 %			cette série a été lancée en 2019.
Frais de gestion avant renonciation	2,60 %	2,60 %	2,60 %	2,61 %	2,64 %	1,82 %	1,89 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	9,05 %	4,49 %	5,05 %	2,35 %	6,80 %	9,05 %	4,49 %			
	Série 1					Série 1 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16,34 \$	16,80 \$	14,67 \$	15,48 \$	14,15 \$	9,87 \$	10,10 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	27 496	25 821	19 464	15 761	13 154	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(723)	3 038	(1 032)	1 266	504	-	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4 434	6 549	7 494	4 301	3 007	-	1			Les données comparatives pour
Retraits (en milliers de dollars)	2 037	3 230	2 760	2 960	3 160	-	-			l'exercice 2018 et les exercices antérieurs
Nombre de parts en circulation	1 683 082	1 537 371	1 326 668	1 018 318	929 736	100	100			ne sont pas disponibles étant donné que
Ratio des frais de gestion ¹	2,97 %	2,98 %	2,96 %	2,97 %	2,94 %	2,19 %	2,19 %			cette série a été lancée en 2019.
Frais de gestion avant renonciation	2,98 %	2,99 %	2,97 %	3,02 %	3,00 %	2,22 %	2,32 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	9,05 %	4,49 %	5,05 %	5,05 %	6,80 %	9,05 %	4,49 %			
	Série 2					Série 2 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15,84 \$	16,30 \$	14,27 \$	15,09 \$	13,82 \$	9,86 \$	10,10 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	76 420	76 945	63 895	62 331	50 018	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(2 215)	9 266	(3 579)	4 870	1 852	-	-			
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	6 737	12 617	16 429	15 699	9 919	-	1			Les données comparatives pour
Retraits (en milliers de dollars)	5 047	8 833	11 286	8 256	5 462	-	-			l'exercice 2018 et les exercices antérieurs
Nombre de parts en circulation	4 824 656	4 719 364	4 476 693	4 130 777	3 618 716	100	100			ne sont pas disponibles étant donné que
Ratio des frais de gestion ¹	3,18 %	3,18 %	3,17 %	3,18 %	3,17 %	2,40 %	2,40 %			cette série a été lancée en 2019.
Frais de gestion avant renonciation	3,19 %	3,19 %	3,18 %	3,23 %	3,23 %	2,41 %	2,56 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	9,05 %	4,49 %	5,05 %	5,05 %	6,80 %	9,05 %	4,49 %			

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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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 Placements FSH, la série 1 FSH et la série 2 FSH ont commencé leurs activités le 11 décembre 2019.

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019	Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	1 455 \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(2 124 538) \$	3 933 091 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	43 671 639	41 551 661	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	1 460 862	(4 552 729)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	(415)	(68)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(776)	(2 925)
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(6 107 623)	(3 123 025)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	761	401	Produit de la vente de placements	2 526 783	4 821 242
Autres	547	492	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(4 245 707)	1 075 586
	43 674 402	41 552 554	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	18 064	Produit de l'émission de parts	7 698 094	4 899 570
Autres passifs			Rachat de parts	(3 432 868)	(6 095 777)
Charges à payer	129 057	129 833	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	4 265 226	(1 196 207)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	19 519	(120 621)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	(18 064)	98 997
Autres	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	1 455 \$	(21 624) \$
	129 057	147 897			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	43 545 345 \$	41 404 657 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	13,47 \$	14,20 \$			
Série Placements FSH	9,65	10,13			
Série 1	15,90	16,80			
Série 1 FSH	9,63	10,13			
Série 2	15,26	16,15			
Série 2 FSH	9,61	10,13			

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Revenus		
Distribution du fonds sous-jacent	2 493	413 \$
Gain réalisé à la vente de placements	200 180	406 074
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(1 661 042)	4 146 655
	(1 458 369)	4 553 142
Charges		
Frais de gestion	391 842	367 810
Frais d'assurance	187 820	176 421
Autres frais administratifs	90 120	85 383
	669 782	629 614
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	3 613	9 563
Charges après renonciation	666 169	620 051
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(2 124 538) \$	3 933 091 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	(0,52) \$	1,37 \$
Série Placements FSH	(0,48)	-
Série 1	(0,72)	1,59
Série 1 FSH	(0,50)	-
Série 2	(0,87)	1,55
Série 2 FSH	(0,52)	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	41 404 657 \$	35 021 612 \$
Dépôts de primes	8 175 901	4 899 570
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(2 124 538)	3 933 091
	47 456 020	43 854 273
Retraits	3 910 675	6 100 777
Actif net à la clôture de la période	43 545 345 \$	37 753 496 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2020	2019
Charges		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
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	529 197	440 923
Achats au cours de la période	252 615	82 786
Rachats au cours de la période	(91 535)	(27 407)
Solde de clôture au 30 juin	690 277	496 302
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	397 429	371 152
Achats au cours de la période	107 852	47 162
Rachats au cours de la période	(32 981)	(29 904)
Solde de clôture au 30 juin	472 300	388 410
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 685 062	1 766 673
Achats au cours de la période	211 268	205 605
Rachats au cours de la période	(144 710)	(348 890)
Solde de clôture au 30 juin	1 751 620	1 623 388
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	-
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	-

Aux 30 juin 2020 31 déc. 2019

Inventaire du portefeuille

Portefeuille de croissance dynamique sélect RBC, série O		
Nombre de parts	3 063 473	2 803 680
Coût	40 259 634 \$	36 478 614 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,7525 %	1,6457 %
Juste valeur	43 671 639 \$	41 551 661 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent

Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North, série O	9,7 %	Fonds sous-jacent d'actions canadiennes Phillips, Hager & North, série O	3,9 %
Microsoft Corp.	4,6 %	Banque Royale du Canada	7,0 %
Apple Inc.	4,4 %	La Banque Toronto-Dominion	5,6 %
Amazon.com, Inc.	3,5 %	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3,9 %
Facebook Inc., cat. A	2,1 %	Enbridge Inc.	3,5 %
Alphabet Inc., cat. A	1,8 %	Shopify Inc., cat. A	3,4 %
Fonds d'actions européennes RBC, série O	9,2 %	Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC, série O	3,6 %
Novo Nordisk A/S	4,5 %	Tencent Holdings Ltd.	7,5 %
Unilever Plc.	4,5 %	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	6,3 %
London Stock Exchange Group Plc.	4,3 %	Samsung Electronics Co. Ltd.	4,6 %
Roche Holdings AG Genusschein	4,2 %	CSL Ltd.	4,0 %
Ashtead Group Plc.	4,1 %	HDFC Bank Ltd.	3,9 %
Fonds d'actions américaines QUBE RBC, série O	8,3 %	Fonds sous-jacent d'actions canadiennes II Phillips, Hager & North, série O	2,9 %
Microsoft Corp.	5,0 %	Banque Royale du Canada	7,2 %
Apple Inc.	5,0 %	La Banque Toronto-Dominion	5,9 %
Alphabet Inc., cat. C	3,9 %	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4,3 %
Amazon.com, Inc.	3,7 %	Shopify Inc., cat. A	3,8 %
Facebook Inc., cat. A	2,9 %	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8 %
Portfeuille privé d'actions canadiennes RBC, série O	6,9 %	Fonds d'actions japonaises RBC, série O	2,7 %
Banque Royale du Canada	6,2 %	SoftBank Group Corp.	6,2 %
La Banque Toronto-Dominion	4,9 %	Recruit Holdings Co. Ltd.	3,7 %
Enbridge Inc.	4,4 %	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	3,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,2 %	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2,8 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3,3 %	Tokio Marine Holdings, Inc.	2,7 %
Fonds d'actions de marchés émergents, série O	6,0 %	Fonds d'actions américaines RBC, série O	2,1 %
Tencent Holdings Ltd.	5,6 %	Microsoft Corp.	6,0 %
Naspers Ltd.	5,2 %	Apple Inc.	5,8 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	4,8 %	Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines	4,8 %
Alibaba Group Holding Ltd. CAAE	4,6 %	Amazon.com, Inc.	4,7 %
Tata Consultancy Services Ltd.	3,8 %	Alphabet Inc., cat. A	3,2 %
Fonds d'actions canadiennes QUBE RBC, série O	5,6 %	Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	1,6 %
Banque Royale du Canada	7,3 %	Alibaba Group Holding Ltd. CAAE	6,6 %
Shopify Inc., cat. A	5,7 %	Samsung Electronics Co. Ltd.	5,0 %
Enbridge Inc.	4,5 %	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	3,7 %
BCE Inc.	4,1 %	Naspers Ltd.	3,0 %
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	3,6 %	Industrial and Commercial Bank of China	2,5 %
Fonds de croissance canadien Phillips, Hager & North, série O	5,3 %	Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	1,6 %
Banque Royale du Canada	6,6 %	SynOpsys Inc.	3,2 %
Shopify Inc., cat. A	5,9 %	MercadoLibre Inc.	2,6 %
La Banque Toronto-Dominion	5,5 %	Tractor Supply Co.	2,5 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,9 %	West Pharmaceutical Services Inc.	2,4 %
Enbridge Inc.	3,5 %	Ansys Inc.	2,0 %
Fonds spécifique d'actions mondiales RBC, série O	5,1 %	Fonds d'actions de sociétés à petite capitalisation de marchés émergents RBC, série O	1,5 %
Microsoft Corp.	5,6 %	Voltronic Power Technology Corp.	5,0 %
Danaher Corp.	5,2 %	Chroma ATE Inc.	4,7 %
Roche Holdings AG Genusschein	4,9 %	Century Pacific Food Inc.	4,3 %
UnitedHealth Group Incorporated	4,2 %	Marico Ltd.	3,5 %
Amazon.com, Inc.	4,2 %	Koh Young Technology Inc.	3,4 %
Fonds mondial de croissance de dividendes RBC, série O	5,0 %	Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC, série O	1,3 %
Microsoft Corp.	8,4 %	Laboratory Corp. of America Holdings	3,3 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. CAAE	6,1 %	Zebra Technologies Corp.	3,3 %
The Blackstone Group Inc.	5,4 %	NortonLifeLock Inc.	3,2 %
UnitedHealth Group Incorporated	4,9 %	Old Dominion Freight Line Inc.	3,2 %
Roche Holdings AG Genusschein	4,3 %	Centene Corp.	3,1 %
Fonds américain de dividendes RBC, série O	4,3 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5 %
Microsoft Corp.	7,7 %	Fonds spécifique d'actions de marchés émergents RBC, série O	0,2 %
Apple Inc.	6,5 %	Naspers Ltd.	7,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,7 %	Tencent Holdings Ltd.	6,0 %
Johnson & Johnson	2,4 %	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	5,1 %
Intel Corp.	2,2 %	Ping An Insurance Group Company of China Ltd.	4,9 %
Fonds canadien de dividendes RBC, série O	4,3 %	Alibaba Group Holding Ltd. CAAE	4,9 %
Banque Royale du Canada	8,3 %	Fonds d'actions chinoises RBC, série O	0,1 %
La Banque Toronto-Dominion	7,0 %	Tencent Holdings Ltd.	9,9 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	5,3 %	Alibaba Group Holding Ltd.	8,9 %
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4,7 %	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	5,4 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,6 %	China Construction Bank Corp.	4,0 %
Portfeuille privé d'actions de base de sociétés américaines à grande capitalisation RBC, série O	4,2 %	Meituan Dianping, cat. S	3,7 %
Microsoft Corp.	6,6 %		
Apple Inc.	6,2 %		
Amazon.com, Inc.	4,7 %		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,2 %		
Alphabet Inc., cat. C	3,1 %		
Fonds d'actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC, série O	4,1 %		
Ashtead Group Plc.	3,0 %		
NN Group N.V.	2,7 %		
Cranswick Plc.	2,5 %		
Kingspan Group Plc.	2,4 %		
Sika AG	2,1 %		

PPG croissance dynamique sélect RBC (suite)

Points saillants financiers

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	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016	30 juin 2020	2019	2018	2017	2016
	Série Placements					Série Placements⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13,47 \$	14,20 \$	12,05 \$	12,86 \$	11,45 \$	9,65 \$	10,13 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	9 298	7 512	5 313	3 598	1 157	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(318)	1 044	(363)	228	69	-	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	3 282	2 803	3 269	2 374	670	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	1 178	1 648	1 191	161	148	-	-			
Nombre de parts en circulation	690 277	529 197	440 923	279 818	101 008	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	2,67 %	2,69 %	2,69 %	2,73 %	2,73 %	1,95 %	1,95 %			
Frais de gestion avant renonciation	2,71 %	2,73 %	2,74 %	2,80 %	2,87 %	1,98 %	1,97 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	2,09 %	2,17 %	5,62 %	1,68 %	4,70 %	2,09 %	2,17 %			
	Série 1					Série 1 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15,90 \$	16,80 \$	14,32 \$	15,36 \$	13,74 \$	9,63 \$	10,13 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	7 509	6 676	5 315	3 356	2 439	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(308)	958	(413)	321	98	-	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 668	1 444	3 699	1 126	922	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	526	1 042	1 327	530	884	-	-			
Nombre de parts en circulation	472 300	397 429	371 152	218 550	177 547	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	3,20 %	3,20 %	3,19 %	3,16 %	3,14 %	2,38 %	2,38 %			
Frais de gestion avant renonciation	3,21 %	3,23 %	3,23 %	3,23 %	3,25 %	2,41 %	2,62 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	2,09 %	2,17 %	5,62 %	1,68 %	4,70 %	2,09 %	2,17 %			
	Série 2					Série 2 FSH⁴				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15,26 \$	16,15 \$	13,81 \$	14,85 \$	13,32 \$	9,61 \$	10,13 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	26 735	27 214	24 394	23 044	16 925	1	1			
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(1 499)	3 988	(1 937)	2 060	816	-	-	Les données comparatives pour l'exercice 2018 et les exercices antérieurs ne sont pas disponibles étant donné que cette série a été lancée en 2019.		
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	3 226	7 076	12 941	8 173	5 114	-	1			
Retraits (en milliers de dollars)	2 207	8 244	9 654	4 113	2 658	-	-			
Nombre de parts en circulation	1 751 620	1 685 062	1 766 673	1 552 041	1 270 388	100	100			
Ratio des frais de gestion ¹	3,50 %	3,50 %	3,46 %	3,47 %	3,50 %	2,70 %	2,70 %			
Frais de gestion avant renonciation	3,52 %	3,53 %	3,49 %	3,54 %	3,61 %	2,73 %	2,82 %			
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	2,09 %	2,17 %	5,62 %	1,68 %	4,70 %	2,09 %	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 des titres en portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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.

FONDS DE PLACEMENT GARANTI RBC

Notes complémentaires

30 juin 2020

1. LES FONDS

Les Fonds de placement garanti RBC (« FPG ») et les portefeuilles de placements garantis RBC (« PPG »), appelés conjointement 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 placements garantis 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 placements garantis RBC sont collectivement appelés « les Fonds » et individuellement, « le Fonds ». La Compagnie d'assurance vie RBC, une société apparentée, est la gestionnaire des fonds (le « gestionnaire ») et la seule émettrice des contrats d'assurance individuels 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 investir dans des parts d'un seul fonds commun de placement sous-jacent géré par RBC GMA, tandis que d'autres, appelés portefeuilles de placements garantis RBC dans ces états financiers, peuvent investir dans des parts des portefeuilles sous-jacents, qui 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.

2. EXERCICE

L'information figurant dans ces états financiers et dans les notes annexes est en date du 30 juin 2020 et du 31 décembre 2019.

3. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « 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) Classement et évaluation des actifs et des passifs financiers et des dérivés

Chaque Fonds classe son portefeuille de placements en fonction du modèle économique adopté pour la gestion du portefeuille et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille d'actifs et de passifs financiers est géré et la performance est évaluée selon la juste valeur. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des Fonds qui sont constitués uniquement de capital et d'intérêt ne sont détenus ni à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels ni à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels et de vente. L'obtention de flux de trésorerie contractuels sert uniquement à réaliser les 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 relatives à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat représentent des passifs financiers et sont évaluées au montant de rachat, qui se rapproche de la juste valeur à la date de clôture. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti.

b) Comptabilisation des revenus

Les distributions faites à partir des placements sont inscrites lorsqu'elles sont déclarées par le fonds commun de placement sous-jacent. Dans les états du résultat global, le poste « Distribution des fonds sous-jacents » comprend les distributions de revenu et les distributions de gains en capital versées par les fonds sous-jacents.

c) 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.

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

Le résultat net attribuable aux titulaires de contrat par part figurant dans les états 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 de parts en circulation à la clôture de l'exercice.

e) 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, du résultat et des charges. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

f) Impôt sur le revenu

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 alloué la totalité de leur revenu 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, le résultat net des Fonds, ce qui comprend les gains en capital nets réalisés pour l'exercice, n'est pas assujéti à l'impôt sur le revenu.

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.

g) Entités structurées non consolidées

Les Fonds peuvent investir dans d'autres Fonds et dans des fonds négociables en bourse (FNB) gérés par le gestionnaire ou une société liée du gestionnaire (« fonds parrainés ») et peuvent aussi investir dans d'autres fonds et FNB gérés par des entités non liées (« fonds non parrainés »); collectivement, des « 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 assujétiés 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 sous-jacents. Les fonds sous-jacents ont généralement pour objectifs de réaliser une plus-value du capital à long terme et/ou de dégager des revenus courants en investissant dans un portefeuille de titres et d'autres fonds en phase avec les stratégies de placement consignées de chacun. Les fonds sous-jacents s'appuient sur diverses stratégies de placement pour atteindre leurs objectifs de placement respectifs. 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 leur juste valeur. Le gestionnaire a déterminé que les Fonds sont des entités de placement conformément à l'IFRS10, États financiers consolidés, puisqu'ils répondent aux critères suivants : i) les Fonds obtiennent du capital d'un ou de plusieurs investisseurs afin de leur fournir des services de gestion de placements ii) les Fonds s'engagent auprès de leurs investisseurs à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-value de capital, de revenu de placement ou les deux, et iii) les Fonds mesurent et évaluent le rendement de la quasi-totalité de leurs placements en fonction de la juste valeur. Par conséquent, la juste valeur des placements dans les fonds sous-jacents est précisée dans l'inventaire du portefeuille et est inscrite au poste « Placement à la juste valeur » dans l'état de la situation financière de chaque Fonds. La variation de la juste valeur des placements détenus dans les fonds sous-jacents est constatée et inscrite au poste « Variation du gain (perte) latent sur les placements » dans l'état du résultat global de chaque Fonds.

h) Actifs courants et passifs courants

Les états de la situation financière des Fonds sont généralement présentés 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 au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019 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, les informations quantitatives et qualitatives relatives au risque des fonds communs de placement sous-jacents, exigées par IFRS 7 *Instruments financiers* : informations à fournir, ne sont pas présentées. 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 aux 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 le cocontractant 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

4. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

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

Au cours de la période close le 30 juin 2020 et de l'exercice clos le 31 décembre 2019, les fonds communs de placement sous-jacents n'ont acheté et vendu des placements que 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 devises et de recevoir une contrepartie en devises 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 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.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 principale Bourse servant à établir les 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. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 30 juin 2020.

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	73 952 593 \$	I, CR	1	3 697 630 \$
FPG canadien de revenu à court terme RBC	Fonds canadien de revenu à court terme RBC	8 467 298	I, CR	1	423 365
FPG d'obligations RBC	Fonds d'obligations RBC	27 233 086	I, CR	1	136 1654
FPG d'obligations à rendement global PH&N RBC	Fonds d'obligations à rendement global PH&N RBC	8 902 790	I, CR	1	445 139
FPG d'obligations étrangères RBC	Fonds d'obligations étrangères RBC	9 252 021	I, CR, C	1	462 601
FPG d'obligations à rendement élevé RBC	Fonds d'obligations à rendement élevé RBC	4 210 333	I, CR	1	210 517
FPG équilibré RBC	Fonds équilibré RBC	49 915 345	O, C, I, CR, L	1	2 495 767
FPG de revenu mensuel PH&N RBC	Fonds de revenu mensuel PH&N RBC	30 361 523	I, CR, O, L	1	1518 076
FPG équilibré mondial RBC	Fonds équilibré mondial RBC	56 699 680	O, C, I, CR	1	2 834 984
FPG canadien de dividendes RBC	Fonds canadien de dividendes RBC	11 628 365	O	1	7 0814 8
FPG d'actions canadiennes RBC	Fonds d'actions canadiennes RBC	9 707 334	O, L	1	485 367
FPG d'actions 100 % canadiennes O'Shaughnessy RBC	Fonds d'actions 100 % canadiennes O'Shaughnessy RBC	4 993 472	O	1	249 674
FPG à revenu canadien PH&N RBC	Fonds à revenu canadien PH&N RBC	5 255 415	O, L	1	262 771
FPG nord-américain de valeur RBC	Fonds nord-américain de valeur RBC	24 390 050	O, C, L	1	1219 503
FPG nord-américain de croissance RBC	Fonds nord-américain de croissance RBC	7 343 600	O, C	1	367 180
FPG américain de dividendes RBC	Fonds américain de dividendes RBC	84 641 507	O, C	1	4 232 075
FPG d'actions américaines RBC	Fonds d'actions américaines RBC	13 028 677	O, C	1	651 434
FPG de valeur américain O'Shaughnessy RBC	Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC	10 580 085	O	1	529 004
FPG mondial de croissance de dividendes RBC	Fonds mondial de croissance de dividendes RBC	69 109 681	O, C	1	3 455 484
FPG d'actions internationales O'Shaughnessy RBC	Fonds d'actions internationales O'Shaughnessy RBC	4 810 789	O, C	1	240 539
FPG d'obligations mondiales convertibles BlueBay RBC	Fonds d'obligations mondiales convertibles BlueBay RBC	300 028	I, CR	1	15 001
FPG équilibré de croissance et de revenu RBC	Fonds équilibré de croissance et de revenu RBC	96 448 017	I, CR, O, C	1	4 822 401
FPG d'actions mondiales RBC	Fonds d'actions mondiales RBC	8 805 782	O, C	1	440 289
FPG de dividendes de marchés émergents RBC	Fonds de dividendes de marchés émergents RBC	3 390 855	O, C	1	169 543
FPG prudent de croissance et de revenu RBC	Fonds prudent de croissance et de revenu RBC	63 097 888	I, O, CR	1	3 154 894
FPG mondial de croissance et de revenu RBC	Fonds mondial de croissance et de revenu RBC	50 494 121	I, CR, O, C	1	2 524 706
PPG prudence sélect RBC	Portefeuille prudence sélect RBC	327 035 483	O, I, CR, C	1	16 351 774
PPG équilibré sélect RBC	Portefeuille équilibré sélect RBC	440 527 505	O, I, CR, C	1	22 026 375
PPG croissance sélect RBC	Portefeuille de croissance sélect RBC	130 344 351	O, I, C, CR	1	6 517 218
PPG croissance dynamique sélect RBC	Portefeuille de croissance dynamique sélect RBC	43 671 639	O, I, C	1	2 183 582

(*) 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 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	35 673 453 \$	I, CR	1	1783 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	1 264 429
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 O'Shaughnessy RBC	Fonds d'actions 100 % canadiennes O'Shaughnessy RBC	6 293 145	O	1	314 657
FPG à revenu canadien PH&N RBC	Fonds à 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 RBC	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	Fonds 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	Fonds mondial de croissance et de revenu RBC	39 096 767	I, CR, O, C	1	1 954 838
PPG prudence sélect RBC	Portfeuille prudence sélect RBC	300 632 689	O, I, CR, C	1	15 031 634
PPG équilibré sélect RBC	Portfeuille équilibré sélect RBC	432 550 525	O, I, CR, C	1	21 627 526
PPG croissance sélect RBC	Portfeuille de croissance sélect RBC	125 935 761	O, I, C, CR	1	6 296 788
PPG croissance dynamique sélect RBC	Portfeuille de croissance dynamique sélect RBC	415 516 661	O, I, C	1	20 775 583

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

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 des fonds sous-jacents (non audités) sont présentés en date du 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 peuvent être exposés à des risques précis 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 assujettis à aucune exigence en matière de capital en vertu de règles extérieures. Les fluctuations pertinentes du capital sont présentées dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat. Pour gérer les risques, le gestionnaire des Fonds utilise des lignes directrices internes, maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement de chaque Fonds et assure leur conformité avec les stratégies de placement des Fonds, les lignes directrices internes et la réglementation sur les valeurs mobilières.

7. FRAIS DE GESTION ET FRAIS D'ASSURANCE

Chaque Fonds paie des frais de gestion et des frais 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 de fonds.

8. AUTRES FRAIS D'ADMINISTRATION

Chaque Fonds est responsable du paiement des commissions et des charges ayant trait à l'exploitation du Fonds en question. 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 transaction 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 les états de la situation financière des Fonds sont classés selon l'importance de la part de jugement que nécessite l'interprétation des données 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.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, les placements effectués par les Fonds dans les fonds communs de placement sous-jacents étaient classés dans le niveau 1.

11. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Pour la période close le 30 juin 2020 et l'exercice clos le 31 décembre 2019, des frais de gestion et d'assurance ont été versés à la Compagnie d'assurance vie RBC, comme il a été décrit à la note 7, et ceux-ci ont été présentés séparément dans les états du résultat global de chaque Fonds. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, les frais de gestion et les frais 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 la période close le 30 juin 2020 et l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Au cours de la période close le 30 juin 2020 et de l'exercice clos le 31 décembre 2019, les Fonds n'ont payé aucuns frais à RBC GMA.

12. INCIDENCE DE LA COVID-19

L'incidence de l'écllosion 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.