



États financiers non audités

Fonds de Placement Garanti RBC

30 juin 2025



Assurances



Assurances

États financiers intermédiaires non audités des

FONDS DE PLACEMENT GARANTI RBC

30 juin 2025

FONDS DE PLACEMENT GARANTI RBC

Table des matières

30 juin 2025

États financiers et informations supplémentaires	Page
Fonds et portefeuilles individuels	2 – 115
Notes complémentaires	116 – 123

FPG du marché monétaire canadien RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	- \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1,374,922 \$	2,461,174 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	110,825,850	105,160,540	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	-	-	Variation des autres actifs	3,190	(11,673)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(1,256)	30,645
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(44,284,955)	(31,957,081)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	32,083	31,047	Produit de la vente de placements	38,619,645	42,031,833
Autre	-	4,226	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	(4,288,454)	12,554,898
	110,857,933	105,195,813			
Passif			Activités de financement		
Dette bancaire	244,616	55,014	Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Autres passifs			Produit de l’émission de parts	66,958,058	50,826,407
Charges à payer	154,340	155,596	Rachat de parts	(62,859,206)	(63,883,123)
Créditeurs – titulaires de contrat	750	-	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	4,098,852	(13,056,716)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(189,602)	(501,818)
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	(55,014)	(2,737)
	399,706	210,610	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(244,616) \$	(504,555) \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	110,458,227 \$	104,985,203 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	11.54 \$	11.40 \$			
Série Placements FSH	11.24	11.10			
Série 1	12.80	12.64			
Série 1 FSH	11.13	10.99			
Série 2	11.32	11.18			
Série 2 FSH	11.06	10.93			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	1,760,392 \$	2,852,978 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	-	-
Variation du gain (perte) latent sur les placements	-	-
	1,760,392	2,852,978
Dépenses		
Frais de gestion	260,929	251,085
Frais d’assurance	62,000	62,604
Autres frais administratifs	243,653	281,215
	566,582	594,904
Moins : Frais renoncés	181,112	203,100
Frais après renonciation	385,470	391,804
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1,374,922 \$	2,461,174 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0.15 \$	0.25 \$
Série Placements FSH	0.15	0.25
Série 1	0.16	0.28
Série 1 FSH	0.14	0.24
Série 2	0.14	0.24
Série 2 FSH	0.13	0.23

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	104,985,203 \$	111,070,998 \$
Dépôts de primes	67,682,660	51,488,633
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1,374,922	2,461,174
	174,042,785	165,020,805
Retraits	63,584,558	64,347,546
Actif net à la clôture de la période	110,458,227 \$	100,673,259 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

FPG du marché monétaire canadien RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)				
King Street Funding Trust, 2,959 %, 28 juill. 2025	1.70 %	Inter Pipeline Corridor Inc., 2,866 %, 16 juill. 2025		0.80 %
SURE Trust, 2,869 %, 22 août 2025	1.30 %	Banque Toronto-Dominion, 2,750 %, 22 avr. 2026		0.80 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,032 %, 19 mars 2026	1.20 %	Banque Toronto-Dominion, 3,120 %, 20 janv. 2026		0.80 %
STABLE Trust, 2,857 %, 22 août 2025	1.20 %	Banque de Montréal, 2,722 %, 3 sept. 2025		0.80 %
Temperance Street Funding Trust, 2,889 %, 28 juill. 2025	1.10 %	Banque de Montréal, 2,758 %, 11 sept. 2025		0.80 %
Banner Trust, 3,479 %, 2 juill. 2025	1.10 %	Clarity Trust 2,841 % 11 juill. 2025		0.70 %
Safe Trust, 2,947 % 22 août 2025	1.10 %	Inter Pipeline Corridor Inc., 2,869 %, 5 août 2025		0.70 %
Banque Nationale du Canada, 2,882 %, 24 janv. 2025	1.00 %	Bay Street Funding Trust, 2,858 %, 28 juill. 2025		0.70 %
SOUND Trust, 2,860 %, 22 août 2025	0.90 %	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,730 %, 20 avr. 2026		0.70 %
Banque Scotia, 2,680 %, 8 avr. 2026	0.90 %	Banque de Nouvelle-Écosse, 2,720 %, 6 mai 2026		0.70 %
BCI QuadReal Realty, 2,849 %, 28 juill. 2025	0.90 %	Autorité financière des Premières nations, 2,756 %, 10 juill. 2025		0.70 %
Rideau Trace Funding Trust, 2,879 %, 2 sept. 2025	0.80 %	Fusion Trust, 2,849 %, 10 sept. 2025		0.70 %
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,727 %, 17 juill. 2025	0.80 %			22.90 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11.54 \$	11.40 \$	10.93 \$	10.47 \$	10.32 \$	11.24 \$	11.10 \$	10.63 \$	10.17 \$	10.02 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	44,744	35,777	42,383	31,843	25,638	2,182	3,034	3,204	1,482	120
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	525	1,584	1,649	379	(108)	34	135	125	19	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	30,475	37,338	61,730	51,647	54,403	225	592	3,425	1,992	302
Retraits (en milliers de dollars)	22,032	45,529	52,839	45,821	55,821	1,111	897	1,828	648	270
Nombre de parts en circulation	3,876,403	3,139,424	3,879,353	3,042,769	2,483,293	194,108	273,435	301,532	145,801	11,990
Ratio des frais de gestion ¹	0.69 %	0.69 %	0.69 %	0.68 %	0.68 %	0.58 %	0.58 %	0.56 %	0.57 %	0.56 %
Frais de gestion avant renonciation	1.15 %	1.21 %	1.08 %	1.16 %	1.14 %	1.06 %	1.11 %	0.95 %	0.98 %	1.04 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12.80 \$	12.64 \$	12.12 \$	11.61 \$	11.46 \$	11.13 \$	10.99 \$	10.54 \$	10.11 \$	9.98 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	45,012	47,511	46,782	47,220	25,606	272	603	58	102	225
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	590	1,910	2,179	643	(127)	5	14	2	2	(1)
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	28,679	68,510	65,823	82,087	37,883	-	1,228	53	264	356
Retraits (en milliers de dollars)	31,769	69,690	68,440	61,118	48,041	337	696	99	389	130
Nombre de parts en circulation	3,517,041	3,759,399	3,859,925	4,066,183	2,234,178	24,408	54,841	5,460	10,089	22,586
Ratio des frais de gestion ¹	0.72 %	0.72 %	0.72 %	0.71 %	0.72 %	0.79 %	0.73 %	0.76 %	0.79 %	0.79 %
Frais de gestion avant renonciation	0.96 %	1.01 %	0.89 %	0.95 %	0.95 %	1.04 %	1.01 %	0.92 %	1.12 %	1.05 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11.32 \$	11.18 \$	10.73 \$	10.29 \$	10.16 \$	11.06 \$	10.93 \$	10.54 \$	10.10 \$	9.98 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	17,842	17,657	18,643	16,001	11,195	406	403	1	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	216	729	729	177	(59)	5	3	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	8,304	8,968	11,944	16,359	10,921	-	625	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	8,335	10,684	10,031	11,729	15,653	1	226	-	-	-
Nombre de parts en circulation	1,576,033	1,579,082	1,737,464	1,555,426	1,102,028	36,746	36,849	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	0.78 %	0.78 %	0.78 %	0.77 %	0.77 %	0.83 %	0.83 %	0.83 %	0.83 %	0.83 %
Frais de gestion avant renonciation	1.02 %	1.07 %	0.95 %	1.02 %	1.00 %	1.07 %	1.12 %	0.84 %	0.86 %	1.00 %
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.

FPG du marché monétaire canadien RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin20252024

Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
Série Placements	0.53 %	0.53 %
Série Placements FSH	0.42 %	0.42 %
Série 1	1.00 %	1.00 %
Série 1 FSH	0.60 %	0.60 %
Série 2	1.08 %	1.08 %
Série 2 FSH	0.61 %	0.61 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,10 (0,60) %	0,10 (0,60) %
Série Placements FSH	0,10 (0,60) %	0,10 (0,60) %
Série 1	0,10 (0,60) %	0,10 (0,60) %
Série 1 FSH	0,10 (0,60) %	0,10 (0,60) %
Série 2	0,12 (0,60) %	0,12 (0,60) %
Série 2 FSH	0,12 (0,60) %	0,12 (0,60) %

Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3,139,424	3,879,353
Achats au cours de la période	2,657,690	1,642,657
Rachats au cours de la période	(1,920,711)	(2,282,193)
Solde de clôture au 30 juin	3,876,403	3,239,817
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	273,435	301,532
Achats au cours de la période	20,105	42,689
Rachats au cours de la période	(99,432)	(70,040)
Solde de clôture au 30 juin	194,108	274,181
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3,759,399	3,859,925
Achats au cours de la période	2,255,850	2,357,861
Rachats au cours de la période	(2,498,208)	(2,622,781)
Solde de clôture au 30 juin	3,517,041	3,595,005
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	54,841	5,460
Achats au cours de la période	-	33,871
Rachats au cours de la période	(30,433)	(37,175)
Solde de clôture au 30 juin	24,408	2,156
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1,579,082	1,737,464
Achats au cours de la période	737,288	315,348
Rachats au cours de la période	(740,337)	(512,450)
Solde de clôture au 30 juin	1,576,033	1,540,362
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	36,849	100
Achats au cours de la période	-	21,003
Rachats au cours de la période	(103)	(21,003)
Solde de clôture au 30 juin	36,746	100

Aux30 juin 202531 déc. 2024

Inventaire du portefeuille		
Fonds du marché monétaire canadien RBC, série O		
Nombre de parts	11,082,585	10,516,054
Coût	110,825,850 \$	105,160,540 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1.3852 %	1.9485 %
Juste valeur	110,825,850 \$	105,160,540 \$

FPG canadien de revenu à court terme RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	- \$	777 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	65,443 \$	41,545 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	5,049,232	5,049,749	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(26,014)	(9,682)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	3,991	3,152
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	2,170	(1,081)
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(608,085)	(482,912)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	3,248	3,623	Produit de la vente de placements	634,616	614,409
Autre	-	3,616	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	72,121	165,431
	5,052,480	5,057,765	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	332	-	Produit de l’émission de parts	543,766	420,375
Autres passifs			Rachat de parts	(616,996)	(597,854)
Charges à payer	46,310	44,140	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(73,230)	(177,479)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(1,109)	(12,048)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	777	(1,042)
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(332) \$	(13,090) \$
	46,642	44,140			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	5,005,838 \$	5,013,625 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	10.65 \$	10.49 \$			
Série 1	12.24	12.08			
Série 2	10.23	10.10			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	90,322 \$	84,033 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	8,796	(14,395)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	17,218	24,077
	116,336	93,715
Dépenses		
Frais de gestion	23,594	24,932
Frais d’assurance	10,579	10,910
Autres frais administratifs	55,354	48,760
	89,527	84,602
Moins : Frais renoncés	38,634	32,432
Frais après renonciation	50,893	52,170
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	65,443 \$	41,545 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0.15 \$	0.08 \$
Série 1	0.16	0.10
Série 2	0.13	0.07

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	5,013,625 \$	5,227,895 \$
Dépôts de primes	548,816	441,363
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	65,443	41,545
	5,627,884	5,710,803
Retraits	622,046	618,842
Actif net à la clôture de la période	5,005,838 \$	5,091,961 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG canadien de revenu à court terme RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)			
Obligation du gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2028	5.30 %	Obligations du gouvernement du Canada, 3,000 %, 1 ^{er} févr. 2027	1.40 %
Obligation du gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} mars 2028	4.90 %	Province de l’Ontario, 2,900 %, 2 juin 2028	1.10 %
Obligation du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2030	3.80 %	Fiducie du Canada pour l’habitation n ^o 1, 2,650 %, 15 déc. 2028	1.00 %
Obligation du gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 ^{er} mars 2027	3.60 %	Province de l’Alberta, 2,900 %, 1 ^{er} déc. 2028	1.00 %
Obligations du Trésor américain, 4,375 %, 31 déc. 2029	3.30 %	Province d’Ontario, 4,000 %, 8 mars 2029	0.90 %
Province d’Ontario, 2,950 %, 8 sept. 2030	2.40 %	Province de Québec, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2028	0.90 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.30 %	Fiducie du Canada pour l’habitation n ^o 1, 1,900 %, 15 sept. 2026	0.80 %
Province d’Ontario, 2,600 %, 2 juin 2027	1.70 %	Banque Toronto-Dominion, 4,002 %, 31 oct. 2030	0.70 %
Obligation du gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} sept. 2029	1.70 %	Province de Québec, 1 900 %, 1 ^{er} sept. 2030	0.60 %
Province de Québec, 2,500%, 1 ^{er} sept. 2026	1.60 %	Banque de Montréal, 5,039 %, 29 mai 2028	0.60 %
Obligation du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2027	1.60 %	La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,850 %, 2 nov. 2026	0.60 %
Obligation du gouvernement du Canada, 4,000 %, 1 ^{er} mars 2029	1.50 %	CPPIB Capital Inc., 3,600 %, 2 juin 2029	0.60 %
Province d’Ontario, 1,050 %, 8 sept. 2027	1.40 %		45.30 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10.65 \$	10.49 \$	10.05 \$	9.66 \$	10.22 \$	12.24 \$	12.08 \$	11.60 \$	11.19 \$	11.88 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	681	580	673	1,205	1,360	3,086	3,174	3,171	2,519	3,812
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	9	22	31	(69)	(38)	41	130	114	(209)	(149)
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	175	184	66	684	970	285	330	980	629	487
Retraits (en milliers de dollars)	83	300	629	770	959	414	455	442	1,714	2,631
Nombre de parts en circulation	63,952	55,286	66,997	124,766	133,102	252,174	262,831	273,262	225,201	320,947
Ratio des frais de gestion ¹	1.78 %	1.78 %	1.78 %	1.75 %	1.81 %	2.07 %	2.09 %	2.10 %	2.11 %	2.11 %
Frais de gestion avant renonciation	3.60 %	3.29 %	3.37 %	4.91 %	3.24 %	3.43 %	3.11 %	3.25 %	4.70 %	2.92 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	38.41 %	32.47 %	29.98 %	26.23 %	19.28 %	38.41 %	32.47 %	29.98 %	26.23 %	19.28 %
	Série 2									
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10.23 \$	10.10 \$	9.70 \$	9.36 \$	9.95 \$					
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	1,239	1,260	1,384	1,792	2,017					
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	15	51	48	(116)	(80)					
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	89	119	366	195	591					
Retraits (en milliers de dollars)	125	294	822	303	1,140					
Nombre de parts en circulation	121,096	124,751	142,618	191,492	202,768					
Ratio des frais de gestion ¹	2.17 %	2.17 %	2.17 %	2.17 %	2.18 %					
Frais de gestion avant renonciation	4.16 %	3.83 %	3.92 %	5.15 %	3.63 %					
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	38.41 %	32.47 %	29.98 %	26.23 %	19.28 %					

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.

FPG canadien de revenu à court terme RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
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	55,286	66,997
Achats au cours de la période	16,538	8,339
Rachats au cours de la période	(7,872)	(22,936)
Solde de clôture au 30 juin	63,952	52,400
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	262,831	273,262
Achats au cours de la période	23,409	26,369
Rachats au cours de la période	(34,066)	(20,120)
Solde de clôture au 30 juin	252,174	279,511
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	124,751	142,618
Achats au cours de la période	8,687	5,283
Rachats au cours de la période	(12,342)	(16,104)
Solde de clôture au 30 juin	121,096	131,797

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds canadien de revenu à court terme RBC, série O		
Nombre de parts	475,056	477,707
Coût	4,979,120 \$	4,996,855 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0.0698 %	0.0700 %
Juste valeur	5,049,232 \$	5,049,749 \$

FPG d’obligations RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux			Pour le semestre clos le 30 juin		
30 juin 2025			2025		
31 déc. 2024			2024		
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	- \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	249,130 \$	(253,419) \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	38,661,934	34,025,102	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	181,761	530,430
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	9,160	(2,255)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	5,734	10,789
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(8,569,346)	(5,800,538)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	5,206	8,520	Produit de la vente de placements	3,750,753	4,430,771
Autre	-	5,846	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	(4,372,808)	(1,084,222)
	38,667,140	34,039,468	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	3,906	5,604	Produit de l’émission de parts	9,449,348	6,474,588
Autres passifs			Rachat de parts	(5,074,842)	(5,428,448)
Charges à payer	100,236	94,502	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	4,374,506	1,046,140
Créditeurs – titulaires de contrat	2,741	7,202	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	1,698	(38,082)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	(5,604)	9,889
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période		
	106,883	107,308		(3,906) \$	(28,193) \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat					
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part	38,560,257 \$	33,932,160 \$			
Série Placements	11.28 \$	11.19 \$			
Série Placements FSH	10.28	10.16			
Série 1	14.91	14.81			
Série 1 FSH	10.11	10.01			
Série 2	10.79	10.72			
Série 2 FSH	9.99	9.91			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin		
2025		
2024		
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	784,847 \$	559,938 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	(69,561)	(297,977)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(112,200)	(232,453)
	603,086	29,508
Dépenses		
Frais de gestion	192,839	146,649
Frais d’assurance	65,271	51,836
Autres frais administratifs	139,699	139,414
	397,809	337,899
Moins : Frais renoncés	43,853	54,972
Frais après renonciation	353,956	282,927
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat		
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part	249,130 \$	(253,419) \$
Série Placements	0.09 \$	(0.06) \$
Série Placements FSH	0.12	(1.79)
Série 1	0.10	(0.17)
Série 1 FSH	0.11	0.34
Série 2	0.02	(0.10)
Série 2 FSH	0.08	(0.08)

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin		
2025		
2024		
Actif net à l’ouverture de la période	33,932,160 \$	28,443,275 \$
Dépôts de primes	9,523,921	6,493,583
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	249,130	(253,419)
	43,705,211	34,683,439
Retraits	5,144,954	5,447,443
Actif net à la clôture de la période		
	38,560,257 \$	29,235,996 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

FPG d’obligations RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)			
Obligations du gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} juin 2035	3.30 %	Province d’Ontario, 4,150 %, 2 juin 2034	1.00 %
Province d’Ontario, 3,600 %, 2 juin 2035	2.50 %	Province de Québec, 3,600 %, 1 ^{er} sept. 2033	1.00 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.80 %	Province d’Ontario, 4,600 %, 2 juin 2039	1.00 %
Province d’Ontario, 2,900 %, 2 juin 2049	1.50 %	Province d’Ontario, 4,600 %, 2 déc. 2055	1.00 %
Province d’Ontario, 2,650 %, 2 déc. 2050	1.50 %	Obligations du gouvernement canadien, 1,500 %, 1 ^{er} déc. 2031	1.00 %
Province d’Ontario, 3,450 %, 2 juin 2045	1.40 %	Province de Québec, 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2032	0.90 %
Province d’Ontario, 2,250 %, 2 déc. 2031	1.40 %	Province de Québec, 4,200 %, 1 ^{er} déc. 2057	0.90 %
Province d’Ontario, 3,650 %, 2 juin 2033	1.30 %	Obligation du gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} déc. 2051	0.80 %
Obligation du gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} juin 2031	1.30 %	Province de Québec, 4,450 %, 1 ^{er} sept. 2034	0.80 %
Province d’Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	1.30 %	Province d’Ontario, 3,750 %, 2 juin 2032	0.80 %
Province d’Ontario, 2,150 %, 2 juin 2031	1.20 %	Obligation du gouvernement du Canada, 0,500 %, 1 ^{er} déc. 2030	0.80 %
Province d’Ontario, 2,900 %, 2 déc. 2046	1.20 %	CPPIB Capital Inc., 4,300 %, 2 juin 2034	0.80 %
Obligation du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	1.10 %		31.6%

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
---------------------------------------	---------------	------	------	------	------	---------------	------	------	------	------

	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11.28 \$	11.19 \$	10.85 \$	10.26 \$	11.86 \$	10.28 \$	10.16 \$	9.80 \$	9.21 \$	10.58 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	16,292	15,028	10,657	6,782	7,969	148	115	1	1	8
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	125	435	523	(1,113)	(416)	1	2	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	2,925	7,806	4,996	2,016	3,885	33	112	-	-	7
Retraits (en milliers de dollars)	1,786	3,872	1,643	2,090	6,956	1	-	-	6	-
Nombre de parts en circulation	1,443,792	1,342,787	981,933	661,338	671,927	14,379	11,286	100	100	737
Ratio des frais de gestion ¹	1.78 %	1.79 %	1.78 %	1.79 %	1.77 %	1.18 %	1.21 %	1.21 %	1.14 %	1.21 %
Frais de gestion avant renonciation	2.18 %	2.30 %	2.31 %	2.49 %	2.12 %	1.26 %	1.32 %	1.28 %	1.56 %	1.39 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	28.42 %	23.02 %	24.01 %	25.31 %	23.13 %	28.42 %	23.02 %	24.01 %	25.31 %	23.13 %

	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	14.91 \$	14.81 \$	14.41 \$	13.66 \$	15.84 \$	10.11 \$	10.01 \$	9.68 \$	9.13 \$	10.53 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	18,193	15,629	15,460	14,511	13,567	45	10	1	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	115	349	708	(1,885)	(780)	-	1	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	5,082	7,931	7,096	6,404	5,330	35	9	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	2,633	8,110	6,855	3,576	9,897	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	1,220,573	1,055,519	1,073,128	1,062,408	856,385	4,475	1,001	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2.10 %	2.11 %	2.09 %	2.09 %	2.08 %	1.42 %	1.51 %	1.51 %	1.51 %	1.51 %
Frais de gestion avant renonciation	2.14 %	2.20 %	2.18 %	2.28 %	2.21 %	1.47 %	1.62 %	1.67 %	1.94 %	1.68 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	28.42 %	23.02 %	24.01 %	25.31 %	23.13 %	28.42 %	23.02 %	24.01 %	25.31 %	23.13 %

	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10.79 \$	10.72 \$	10.44 \$	9.91 \$	11.50 \$	9.99 \$	9.91 \$	9.61 \$	9.08 \$	10.48 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	3,881	3,149	2,323	1,867	3,086	1	1	1	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	8	81	116	(376)	(198)	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1,449	1,232	903	542	1,864	-	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	725	487	564	1,384	2,747	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	359,777	293,739	222,501	188,484	268,247	100	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2.19 %	2.21 %	2.20 %	2.20 %	2.19 %	1.74 %	1.74 %	1.74 %	1.74 %	1.74 %
Frais de gestion avant renonciation	2.70 %	2.82 %	2.85 %	3.00 %	2.65 %	1.85 %	1.84 %	1.75 %	2.01 %	1.93 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	28.42 %	23.02 %	24.01 %	25.31 %	23.13 %	28.42 %	23.02 %	24.01 %	25.31 %	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.

FPG d’obligations RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d’administration		
Série Placements	1.34 %	1.34 %
Série Placements FSH	0.82 %	0.82 %
Série 1	1.60 %	1.60 %
Série 1 FSH	0.99 %	0.99 %
Série 2	1.42 %	1.42 %
Série 2 FSH	0.99 %	0.99 %
Frais d’assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,25 (0,75) %	0,25 (0,75) %
Série Placements FSH	0,25 (0,75) %	0,25 (0,75) %
Série 1	0,35 (0,65) %	0,35 (0,65) %
Série 1 FSH	0,35 (0,65) %	0,35 (0,65) %
Série 2	0,55 (1,05) %	0,55 (1,05) %
Série 2 FSH	0,55 (1,05) %	0,55 (1,05) %

Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	1,342,787	981,933
Achats au cours de la période	259,688	340,619
Rachats au cours de la période	(158,683)	(158,252)
Solde de clôture au 30 juin	1,443,792	1,164,300
Série Placements FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	11,286	100
Achats au cours de la période	3,158	4,663
Rachats au cours de la période	(65)	(1)
Solde de clôture au 30 juin	14,379	4,762
Série 1		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	1,055,519	1,073,128
Achats au cours de la période	342,158	151,422
Rachats au cours de la période	(177,104)	(245,930)
Solde de clôture au 30 juin	1,220,573	978,620
Série 1 FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	1,001	100
Achats au cours de la période	3,480	906
Rachats au cours de la période	(6)	(1)
Solde de clôture au 30 juin	4,475	1,005
Série 2		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	293,739	222,501
Achats au cours de la période	133,989	65,151
Rachats au cours de la période	(67,951)	(27,417)
Solde de clôture au 30 juin	359,777	260,235
Série 2 FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	100

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds d’obligations RBC, série O		
Nombre de parts	6,118,847	5,362,675
Coût	39,511,315	34,762,283
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0.1401 %	0.1335 %
Juste valeur	38,661,934 \$	34,025,102 \$

FPG d’obligations à rendement global PH&N RBC

État de la situation financière		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Trésorerie	- \$	- \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	15,092,384	13,442,093
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	3,984	5,264
Autre	-	6,382
	15,096,368	13,453,739
Passif		
Dette bancaire	91,617	47,827
Autres passifs		
Charges à payer	51,944	48,056
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-
Créditeurs – achats de placements	-	-
Autre	-	-
	143,561	95,883
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	14,952,807 \$	13,357,856 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	11.07 \$	10.99 \$
Série Placements FSH	10.27	10.16
Série 1	12.15	12.08
Série 1 FSH	10.08	9.99
Série 2	10.59	10.54
Série 2 FSH	10.04	9.95

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	288,613 \$	257,626 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	(33,018)	(114,561)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(30,124)	(162,563)
	225,471	(19,498)
Dépenses		
Frais de gestion	72,685	62,332
Frais d’assurance	27,965	25,630
Autres frais administratifs	77,404	71,666
	178,054	159,628
Moins : Frais renoncés	42,145	36,789
Frais après renonciation	135,909	122,839
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	89,562 \$	(142,337) \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0.10 \$	(0.10) \$
Série Placements FSH	0.07	(0.07)
Série 1	0.08	(0.15)
Série 1 FSH	0.09	(0.09)
Série 2	0.04	(0.12)
Série 2 FSH	0.09	(0.09)

États de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	13,357,856 \$	12,515,906 \$
Dépôts de primes	3,645,795	1,849,686
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	89,562	(142,337)
	17,093,213	14,223,255
Retraits	2,140,406	2,257,004
Actif net à la clôture de la période	14,952,807 \$	11,966,251 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

Tableau des flux de trésorerie		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Activités d’exploitation		
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	89,562 \$	(142,337) \$
Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
(Gains nets) pertes nettes sur les placements	63,142	277,124
Variation des autres actifs	7,662	1,571
Variation des autres passifs	3,888	2,850
Achats de placements	(3,623,640)	(1,767,603)
Produit de la vente de placements	1,910,207	2,027,955
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	(1,549,179)	399,560
Activités de financement		
Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Produit de l’émission de parts	3,645,795	1,839,226
Rachat de parts	(2,140,406)	(2,246,544)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	1,505,389	(407,318)
Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(43,790)	(7,758)
Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	(47,827)	(4,853)
Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(91,617) \$	(12,611) \$

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

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)			
Obligation du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} mars 2030	7.20 %	Province de Québec, 2,850 %, 1 ^{er} déc. 2053	1.40 %
Obligation du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2030	6.90 %	Province d’Alberta, 3,100 %, 1 ^{er} juin 2050	1.10 %
Fonds d’obligations à rendement élevé Phillips, Hager & North, série O	4.50 %	Province d’Ontario, 4,600 %, 2 déc. 2055	1.10 %
Obligations du gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 ^{er} août 2027	4.50 %	Province d’Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	1.10 %
Province de Québec, 4,450 %, 1 ^{er} sept. 2034	4.20 %	Province de Québec, 4,000 %, 1 ^{er} sept. 2035	1.10 %
Province d’Ontario, 3,600 %, 2 juin 2035	2.50 %	Fonds d’obligations à rendement élevé RBC, série O	0.90 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.90 %	Banque Toronto-Dominion 3,842 % 29 mai 2031	0.80 %
Province d’Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	1.90 %	Province d’Ontario, 4,150 %, 2 juin 2034	0.80 %
Obligation du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	1.80 %	Province d’Ontario, 3,450 %, 2 juin 2045	0.70 %
Province d’Ontario, 4,150 %, 2 déc. 2054	1.80 %	Province de la Colombie-Britannique, 4,450 %, 18 déc. 2055	0.60 %
Fiducie du Canada pour l’habitation n° 1, 4,250 %, 15 mars 2034	1.60 %	Bruce Power LP, 3,969 % 23 juin 2026	0.60 %
Fiducie du Canada pour l’habitation n° 1, 3,600 %, 15 sept. 2035	1.60 %	Province de Québec, 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2032	0.60 %
Fiducie du Canada pour l’habitation n° 1, 3,650 %, 15 juin 2023	1.60 %		52.80 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11.07 \$	10.99 \$	10.68 \$	10.15 \$	11.63 \$	10.27 \$	10.16 \$	9.82 \$	9.28 \$	10.58 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	6,190	4,212	2,916	1,407	1,601	96	95	43	40	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	42	85	98	(188)	(88)	1	1	2	(1)	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	2,742	1,992	2,089	567	759	45	52	-	41	-
Retraits (en milliers de dollars)	806	783	678	572	1,138	45	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	559,127	383,376	273,026	138,608	137,599	9,338	9,382	4,341	4,361	100
Ratio des frais de gestion ¹	1.76 %	1.77 %	1.75 %	1.76 %	1.76 %	1.17 %	1.21 %	1.21 %	1.21 %	1.21 %
Frais de gestion avant renonciation	2.52 %	2.50 %	2.64 %	3.29 %	2.65 %	1.57 %	1.60 %	1.80 %	2.33 %	2.04 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	108.86 %	147.20 %	135.50 %	140.07 %	80.75 %	108.86 %	147.20 %	135.50 %	140.07 %	80.75 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12.15 \$	12.08 \$	11.78 \$	11.24 \$	12.92 \$	10.08 \$	9.99 \$	9.69 \$	9.19 \$	10.51 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	4,520	5,221	5,838	4,634	4,449	1	1	1	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	32	121	205	(598)	(333)	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	382	1,625	3,289	1,599	1,213	-	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	1,115	2,363	2,289	818	4,971	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	372,012	432,257	495,401	412,266	344,312	100	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2.10 %	2.11 %	2.09 %	2.10 %	2.07 %	1.53 %	1.53 %	1.53 %	1.53 %	1.53 %
Frais de gestion avant renonciation	2.38 %	2.34 %	2.48 %	3.10 %	2.44 %	1.89 %	1.93 %	2.08 %	2.77 %	2.08 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	108.86 %	147.20 %	135.50 %	140.07 %	80.75 %	108.86 %	147.20 %	135.50 %	140.07 %	80.75 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10.59 \$	10.54 \$	10.29 \$	9.82 \$	11.30	10.04 \$	9.95 \$	9.66 \$	9.17 \$	10.49 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	4,145	3,828	3,717	2,054	1,648	1	1	1	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	15	94	173	(235)	(77)	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	477	369	2,033	834	378	-	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	174	351	543	193	377	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	391,361	363,334	361,261	209,210	145,871	100	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2.21 %	2.19 %	2.17 %	2.17 %	2.17 %	1.64 %	1.64 %	1.64 %	1.64 %	1.64 %
Frais de gestion avant renonciation	3.08 %	3.03 %	3.14 %	3.77 %	3.17 %	2.15 %	1.94 %	2.06 %	2.78 %	2.39 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	108.86 %	147.20 %	135.50 %	140.07 %	80.75 %	108.86 %	147.20 %	135.50 %	140.07 %	80.75 %

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

² Le taux de rotation 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.

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

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d’administration		
Série Placements	1.34 %	1.34 %
Série Placements FSH	0.82 %	0.82 %
Série 1	1.60 %	1.60 %
Série 1 FSH	1.01 %	1.01 %
Série 2	1.44 %	1.44 %
Série 2 FSH	0.90 %	0.90 %
Frais d’assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,25 (0,75) %	0,25 (0,75) %
Série Placements FSH	0,25 (0,75) %	0,25 (0,75) %
Série 1	0,35 (0,65) %	0,35 (0,65) %
Série 1 FSH	0,35 (0,65) %	0,35 (0,65) %
Série 2	0,55 (1,05) %	0,55 (1,05) %
Série 2 FSH	0,55 (1,05) %	0,55 (1,05) %

Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	383,376	273,026
Achats au cours de la période	248,350	42,768
Rachats au cours de la période	(72,599)	(39,876)
Solde de clôture au 30 juin	559,127	275,918
Série Placements FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	9,382	4,341
Achats au cours de la période	4,361	-
Rachats au cours de la période	(4,405)	(10)
Solde de clôture au 30 juin	9,338	4,331
Série 1		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	432,257	495,401
Achats au cours de la période	31,482	96,729
Rachats au cours de la période	(91,727)	(143,056)
Solde de clôture au 30 juin	372,012	449,074
Série 1 FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	100
Série 2		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	363,334	361,261
Achats au cours de la période	44,468	28,027
Rachats au cours de la période	(16,441)	(18,249)
Solde de clôture au 30 juin	391,361	371,039
Série 2 FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	100

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds d’obligations à rendement global PH&N, série O		
Nombre de parts	1,460,431	1,295,761
Coût	15,438,414 \$	13,757,999 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0.1265 %	0.1155 %
Juste valeur	15,092,384 \$	13,442,093 \$

FPG d’obligations étrangères RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	5,827 \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	55,609 \$	(205,144) \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	14,567,368	19,944,043	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(14,997)	255,884
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	10,655	2,512
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	7,094	4,026
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(3,054,115)	(2,064,266)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	3,490	7,628	Produit de la vente de placements	8,445,787	959,768
Autre	-	6,517	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	5,450,033	(1,047,220)
	14,576,685	19,958,188	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	4,592	Produit de l’émission de parts	3,242,152	2,052,989
Autres passifs			Rachat de parts	(8,681,766)	(1,019,669)
Charges à payer	78,803	71,709	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(5,439,614)	1,033,320
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	10,419	(13,900)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	(4,592)	(4,098)
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	5,827 \$	(17,998) \$
	78,803	76,301			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	14,497,882 \$	19,881,887 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	9.96 \$	9.89 \$			
Série Placements FSH	9.32	9.21			
Série 1	12.39	12.32			
Série 1 FSH	9.17	9.07			
Série 2	9.55	9.50			
Série 2 FSH	9.09	9.01			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	200,727 \$	166,951 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	(311,499)	(78,968)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	326,496	(176,916)
	215,724	(88,933)
Dépenses		
Frais de gestion	78,255	56,793
Frais d’assurance	36,615	26,236
Autres frais administratifs	90,683	78,510
	205,553	161,539
Moins : Frais renoncés	45,438	45,328
Frais après renonciation	160,115	116,211
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	55,609 \$	(205,144) \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0.04 \$	(0.19) \$
Série Placements FSH	0.12	(0.15)
Série 1	0.07	(0.27)
Série 1 FSH	0.10	(0.16)
Série 2	0.01	(0.21)
Série 2 FSH	0.09	0.27

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	19,881,887 \$	9,560,137 \$
Dépôts de primes	3,281,159	2,060,333
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	55,609	(205,144)
	23,218,655	11,415,326
Retraits	8,720,773	1,027,013
Actif net à la clôture de la période	14,497,882 \$	10,388,313 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

FPG d’obligations étrangères RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)			
Obligations du Trésor américain, 0,875 %, 15 nov. 2030	3.50 %	Obligations du Trésor américain, 1,500 %, 15 févr. 2030	1.30 %
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,000 %, 15 févr. 2031	3.30 %	Obligations du Trésor américain, 3,000 %, 15 août 2052	1.30 %
FINB BMO obligations de sociétés à court terme	2.40 %	Titres obligataires de 30 ans de l’État japonais, 2,400 %, 20 mars 2055	1.30 %
Buoni Poliennali Del Tesoro, 2,250 %, 1 ^{er} sept. 2036	2.00 %	Titres obligataires de 20 ans de l’État japonais, 0,500 %, 20 déc. 2040	1.20 %
Obligations assimilables du Trésor de l’État français, 1,250 %, 25 mai 2036	1.90 %	Fonds d’État britanniques, 1,250 %, 22 juil. 2027	1.10 %
Obligations assimilables du Trésor de l’État français, 0,000 %, 25 nov. 2031	1.90 %	Obligation d’État de l’Espagne, 1,400 %, 30 juill. 2028	1.10 %
Obligations du Trésor américain, 0,625 %, 15 août 2030	1.90 %	Buoni Poliennali Del Tesoro, 3,500 %, 15 févr. 2031	1.10 %
Obligations du Trésor américain, 2,875 %, 15 mai 2043	1.70 %	Obligations du Trésor américain, 3,375 %, 15 sept. 2027	1.10 %
Buoni Poliennali Del Tesoro, 2,800 %, 1 ^{er} déc. 2028	1.60 %	Titres obligataires de 20 ans de l’État japonais, 0,400 %, 20 juin 2040	1.10 %
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,250 %, 15 févr. 2029	1.60 %	Union européenne, 0,000 %, 6 juill. 2026	0.80 %
Obligations du Trésor américain, 1,625%, 15 Nov. 2050	1.50 %	Obligations du Trésor américain, 3,875 %, 15 août 2033	0.80 %
Obligations du Trésor américain, 3,500 %, 15 févr. 2039	1.40 %	Fonds d’État britanniques, 3,250 %, 22 janv. 2044	0.80 %
Obligations du Trésor américain, 2,500 %, 15 févr. 2045	1.40 %		39.10 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	9.96 \$	9.89 \$	9.95 \$	9.58 \$	11.31 \$	9.32 \$	9.21 \$	9.19 \$	8.77 \$	10.26 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	7,203	11,463	5,108	3,269	3,030	3	2	2	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	28	(27)	168	(493)	(173)	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1,303	7,612	2,493	1,454	2,125	1	-	2	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	5,590	1,230	822	724	2,647	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	723,000	1,158,970	513,208	341,233	267,874	338	270	270	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2.22 %	2.22 %	2.20 %	2.19 %	2.18 %	1.30 %	1.31 %	1.36 %	1.36 %	1.36 %
Frais de gestion avant renonciation	3.00 %	3.15 %	3.48 %	3.42 %	2.60 %	1.86 %	2.10 %	2.30 %	2.22 %	1.56 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	17.52 %	28.56 %	29.16 %	56.89 %	31.42 %	17.52 %	28.56 %	29.16 %	56.89 %	31.42 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12.39 \$	12.32 \$	12.43 \$	12.00 \$	14.21 \$	9.17 \$	9.07 \$	9.08 \$	8.69 \$	10.20 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	5,115	5,270	3,083	2,578	4,030	1	1	1	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	24	(27)	105	(558)	(211)	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1,461	3,093	1,231	181	2,000	-	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	1,640	880	831	1,075	1,836	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	412,752	427,731	247,930	214,790	283,570	100	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2.50 %	2.50 %	2.48 %	2.48 %	2.48 %	1.66 %	1.66 %	1.66 %	1.66 %	1.66 %
Frais de gestion avant renonciation	2.90 %	3.06 %	3.38 %	3.32 %	2.68 %	2.21 %	2.28 %	2.72 %	2.62 %	1.88 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	17.52 %	28.56 %	29.16 %	56.89 %	31.42 %	17.52 %	28.56 %	29.16 %	56.89 %	31.42 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	9.55 \$	9.50 \$	9.59 \$	9.26 \$	10.97 \$	9.09 \$	9.01 \$	9.03 \$	8.65 \$	10.17 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	2,051	3,014	1,365	1,483	2,522	125	132	1	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	3	(9)	49	(365)	(249)	1	4	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	516	2,107	75	140	6,115	-	142	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	1,483	449	242	813	6,992	8	15	-	-	-
Nombre de parts en circulation	214,682	317,318	142,338	160,134	229,855	13,793	14,697	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2.57 %	2.54 %	2.54 %	2.48 %	2.51 %	1.82 %	1.82 %	1.82 %	1.82 %	1.82 %
Frais de gestion avant renonciation	3.40 %	3.55 %	3.90 %	3.71 %	3.02 %	2.40 %	2.44 %	3.13 %	3.02 %	2.05 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	17.52 %	28.56 %	29.16 %	56.89 %	31.42 %	17.52 %	28.56 %	29.16 %	56.89 %	31.42 %

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.

FPG d’obligations étrangères RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin20252024

Dépenses

Frais de gestion annuels et autres frais d’administration		
Série Placements	1.55 %	1.55 %
Série Placements FSH	0.81 %	0.81 %
Série 1	1.80 %	1.80 %
Série 1 FSH	0.97 %	0.97 %
Série 2	1.62 %	1.62 %
Série 2 FSH	0.91 %	0.91 %
Frais d’assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,40 (0,90) %	0,40 (0,90) %
Série Placements FSH	0,40 (0,90) %	0,40 (0,90) %
Série 1	0,50 (0,80) %	0,50 (0,80) %
Série 1 FSH	0,50 (0,80) %	0,50 (0,80) %
Série 2	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %
Série 2 FSH	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %

Ventes et rachats de parts

Série Placements		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	1,158,970	513,208
Achats au cours de la période	131,519	129,703
Rachats au cours de la période	(567,489)	(31,431)
Solde de clôture au 30 juin	723,000	611,480
Série Placements FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	270	270
Achats au cours de la période	68	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	338	270
Série 1		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	427,731	247,930
Achats au cours de la période	118,352	43,382
Rachats au cours de la période	(133,331)	(35,646)
Solde de clôture au 30 juin	412,752	255,666
Série 1 FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	100
Série 2		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	317,318	142,338
Achats au cours de la période	54,218	12,464
Rachats au cours de la période	(156,854)	(30,199)
Solde de clôture au 30 juin	214,682	124,603
Série 2 FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	14,697	100
Achats au cours de la période	-	16,243
Rachats au cours de la période	(904)	(33)
Solde de clôture au 30 juin	13,793	16,310

Aux30 juin 202531 déc. 2024

Inventaire du portefeuille

Fonds d’obligations étrangères RBC, série O		
Nombre de parts	1,472,790	2,024,427
Coût	14,910,110 \$	20,613,281 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0.1284 %	0.1788 %
Juste valeur	14,567,368 \$	19,944,043 \$

FPG d’obligations à rendement élevé RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	- \$	708 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	152,323 \$	79,121 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	6,509,950	6,767,199	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(21,743)	29,276
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	4,197	2,728
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	2,624	3,322
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(427,770)	(1,262,763)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	3,628	5,145	Produit de la vente de placements	706,762	312,701
Autre	-	2,680	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	416,393	(835,615)
	6,513,578	6,775,732	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	275	-	Produit de l’émission de parts	265,975	1,168,975
Autres passifs			Rachat de parts	(683,351)	(346,521)
Charges à payer	49,610	46,986	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(417,376)	822,454
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(983)	(13,161)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	708	-
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(275) \$	(13,161) \$
	49,885	46,986			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	6,463,693 \$	6,728,746 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	12.84 \$	12.53 \$			
Série 1	12.76	12.48			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	207,779 \$	178,212 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	(18,951)	(16,012)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	40,694	(13,264)
	229,522	148,936
Dépenses		
Frais de gestion	38,532	34,534
Frais d’assurance	17,936	16,162
Autres frais administratifs	58,115	54,562
	114,583	105,258
Moins : Frais renoncés	37,384	35,443
Frais après renonciation	77,199	69,815
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	152,323 \$	79,121 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0.30 \$	0.17 \$
Série 1	0.27	0.14

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	6,728,746 \$	5,586,195 \$
Dépôts de primes	267,088	1,182,667
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	152,323	79,121
	7,148,157	6,847,983
Retraits	684,464	360,213
Actif net à la clôture de la période	6,463,693 \$	6,487,770 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d’obligations à rendement élevé RBC (suite)			
25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.20 %	Carnival Corp., 6,000 %, 1 ^{er} mai 2029	0.80 %
FNB d’obligations de sociétés à rendement élevé en dollars américains iBoxx iShares	3.90 %	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 6,750 %, 15 mars 2055	0.80 %
iShares Broad obligations de sociétés à rendement élevé en USD ETF	2.10 %	Sunoco LP, 7,000 %, 1 ^{er} mai 2029	0.70 %
Rogers Communications Inc. 5,625 % 15 avr. 2055	1.40 %	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,373 %, 10 sept. 2055	0.70 %
TELUS Corp., 6,250 %, 21 juill. 2055	1.40 %	Park Intermediate Holdings LLC / PK Dome Property LLC / PK Finance Co-Issuer, 5,875 % 1 ^{er} oct. 2028	0.70 %
Chemtrade Logistics Inc., 6,375 %, 28 août 2029	1.00 %	1261229 BC Ltd., 10,000 %, 15 avr. 2032	0.70 %
TransAlta Corp. 5,625 %, 24 mars 2032	1.00 %	Crédit Ford Canada, 4,792 %, 12 sept. 2029	0.70 %
Pembina Pipeline Corp., 4,800 %, 25 janv. 2081	1.00 %	Univision Communications Inc., 8,000 %, 15 août 2028	0.70 %
Wolf Midstream Canada LP, 6,400 %, 18 juillet 2029	0.90 %	Sleep Country Canada Holdings Inc., 6,625 %, 28 nov. 2032	0.70 %
Ardonagh Group Finance Ltd., 8,875 %, 15 févr. 2032	0.90 %	Kruger Products Inc., 6,625 %, 1 ^{er} nov. 2031	0.70 %
Coty Inc./HFC Prestige Products Inc./HFC Prestige International U.S. LLC, 6,625 %, 15 juill. 2030	0.80 %	Adient Global Holdings Ltd., 7,500 %, 15 févr. 2033	0.70 %
Precision Drilling Corp., 6,875 %, 15 janv. 2029	0.80 %	Capital Power Corp., 8,125 %, 5 juin 2054	0.70 %
ATS Corp., 6,500 %, 21 août 2032	0.80 %		30.80 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12.84 \$	12.53 \$	11.95 \$	11.01 \$	12.52 \$	12.76 \$	12.48 \$	11.95 \$	11.07 \$	12.63 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	3,814	4,034	3,179	2,140	2,038	2,650	2,695	2,407	2,097	3,995
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	94	186	215	(286)	31	58	116	166	(498)	71
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	48	1,157	1,201	1,161	1,187	219	523	935	153	2,380
Retraits (en milliers de dollars)	362	489	378	773	1,185	322	350	790	1,554	1,964
Nombre de parts en circulation	296,883	321,912	266,021	194,366	162,839	207,723	216,041	201,381	189,451	316,212
Ratio des frais de gestion ¹	2.17 %	2.15 %	2.14 %	2.18 %	2.18 %	2.62 %	2.60 %	2.63 %	2.61 %	2.63 %
Frais de gestion avant renonciation	3.50 %	3.39 %	4.10 %	3.49 %	3.13 %	3.49 %	3.40 %	4.18 %	3.41 %	3.12 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	41.45 %	93.29 %	44.43 %	53.88 %	47.75 %	41.45 %	93.29 %	44.43 %	53.88 %	47.75 %

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

² Le taux de rotation 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.

FPG d’obligations à rendement élevé RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
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	321,912	266,021
Achats au cours de la période	3,780	68,580
Rachats au cours de la période	(28,809)	(19,063)
Solde de clôture au 30 juin	296,883	315,538
Série 1		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	216,041	201,381
Achats au cours de la période	17,464	30,515
Rachats au cours de la période	(25,782)	(11,090)
Solde de clôture au 30 juin	207,723	220,806

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds d’obligations à rendement élevé RBC, série O		
Nombre de parts	662,961	691,596
Coût	6,642,789 \$	6,940,732 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0.2041 %	0.2677 %
Juste valeur	6,509,950 \$	6,767,199 \$

FPG équilibré RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	14,720 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	3,376,729 \$	3,121,256 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	76,233,666	69,909,692	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(3,081,352)	(2,927,938)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	5,086	(4,522)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	4,788	8,986
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(9,664,487)	(5,123,043)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	3,599	4,085	Produit de la vente de placements	6,421,865	11,057,150
Autre	-	4,600	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(2,937,371)	6,131,889
	76,237,265	69,933,097	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	3,904	-	Produit de l'émission de parts	10,447,925	6,206,314
Autres passifs			Rachat de parts	(7,529,178)	(12,410,925)
Charges à payer	196,912	192,124	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	2,918,747	(6,204,611)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	7,773	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(18,624)	(72,722)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	14,720	2,533
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(3,904) \$	(70,189) \$
	200,816	199,897			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	76,036,449 \$	69,733,200 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	17.00 \$	16.23 \$			
Série Placements FSH	14.56	13.84			
Série 1	20.98	20.06			
Série 1 FSH	14.32	13.63			
Série 2	16.49	15.77			
Série 2 FSH	14.12	13.45			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	1,189,387 \$	1,022,826 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	655,566	815,975
Variation du gain (perte) latent sur les placements	2,425,786	2,111,963
	4,270,739	3,950,764
Dépenses		
Frais de gestion	581,606	534,190
Frais d'assurance	177,759	165,226
Autres frais administratifs	157,658	182,024
	917,023	881,440
Moins : Frais renoncés	23,013	51,932
Frais après renonciation	894,010	829,508
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	3,376,729 \$	3,121,256 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0.85 \$	0.73 \$
Série Placements FSH	0.72	0.64
Série 1	0.92	0.86
Série 1 FSH	0.69	0.64
Série 2	0.75	0.68
Série 2 FSH	0.67	0.62

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l'ouverture de la période	69,733,200 \$	67,085,808 \$
Dépôts de primes	11,374,231	6,675,045
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	3,376,729	3,121,256
	84,484,160	76,882,109
Retraits	8,447,711	12,879,656
Actif net à la clôture de la période	76,036,449 \$	64,002,453 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

FPG équilibré RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)			
Fonds d’actions de marchés émergents RBC, série O	3.40 %	Canadian Natural Resources Ltd.	0.90 %
Banque Royale du Canada	2.40 %	Banque Canadienne Impériale de Commerce	0.90 %
Fonds immobilier canadien de base RBC, série N	1.80 %	Mines Agnico Eagle Limitée	0.80 %
Shopify Inc.	1.80 %	Fonds de ressources de sociétés canadiennes à petite et moyenne capitalisation RBC	0.80 %
La Banque Toronto-Dominion	1.70 %	Province d’Ontario, 2,250 %, 2 déc. 2031	0.80 %
Brookfield Corp.	1.40 %	Société Financière Manuvie	0.80 %
Province d’Ontario, 3,750 %, 2 juin 2032	1.20 %	Constellation Software Inc.	0.80 %
Enbridge Inc.	1.10 %	NVIDIA Corp.	0.70 %
Fonds d’actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	1.10 %	Province de Québec, 4,450 %, 1 ^{er} sept. 2034	0.70 %
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	1.00 %	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	0.70 %
SEC Fonds d’infrastructures mondiales RBC – série N	1.00 %	Microsoft Corp.	0.70 %
Banque de Montréal	0.90 %	Obligations du gouvernement canadien, 2,000 %, 1 ^{er} déc. 2051	0.70 %
Province d’Ontario, 2,950 %, 8 sept. 2030	0.90 %		29.00 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	17.00 \$	16.23 \$	14.39 \$	13.23 \$	14.87 \$	14.56 \$	13.84 \$	12.17 \$	11.09 \$	12.35 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	18,577	15,062	13,137	10,135	8,681	191	182	133	121	125
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	860	1,671	981	(1,024)	697	9	20	12	(14)	15
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4,654	3,592	4,517	3,840	3,491	-	30	-	10	-
Retraits (en milliers de dollars)	1,999	3,339	2,496	1,362	816	1	2	-	-	70
Nombre de parts en circulation	1,092,690	928,310	912,827	765,886	583,858	13,102	13,146	10,916	10,923	10,113
Ratio des frais de gestion ¹	2.22 %	2.21 %	2.22 %	2.22 %	2.22 %	1.34 %	1.34 %	1.34 %	1.34 %	1.31 %
Frais de gestion avant renonciation	2.22 %	2.27 %	2.29 %	2.22 %	2.25 %	1.34 %	1.39 %	1.41 %	1.35 %	1.32 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	24.05 %	24.90 %	25.02 %	26.90 %	30.01 %	24.05 %	24.90 %	25.02 %	26.90 %	30.01 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	20.98 \$	20.06 \$	17.85 \$	16.48 \$	18.59 \$	14.32 \$	13.63 \$	12.02 \$	10.99 \$	12.27 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	36,703	35,671	35,807	37,029	37,173	165	158	62	43	22
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	1,609	4,114	2,815	(4,493)	3,566	8	7	5	(3)	1
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	3,584	6,207	7,288	11,179	5,872	-	89	14	24	20
Retraits (en milliers de dollars)	4,160	10,454	11,325	6,830	4,915	1	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	1,749,814	1,778,350	2,005,589	2,246,683	1,999,482	11,524	11,594	5,184	3,957	1,804
Ratio des frais de gestion ¹	2.61 %	2.62 %	2.61 %	2.61 %	2.60 %	1.65 %	1.65 %	1.65 %	1.65 %	1.65 %
Frais de gestion avant renonciation	2.61 %	2.66 %	2.67 %	2.61 %	2.61 %	1.65 %	1.70 %	1.71 %	1.65 %	1.67 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	24.05 %	24.90 %	25.02 %	26.90 %	30.01 %	24.05 %	24.90 %	25.02 %	26.90 %	30.01 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16.49 \$	15.77 \$	14.06 \$	12.99 \$	14.67 \$	14.12 \$	13.45 \$	11.89 \$	10.90 \$	12.22 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	20,300	18,565	17,946	18,766	19,357	100	95	1	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	886	1,937	1,425	(2,281)	1,814	5	4	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	3,136	5,823	5,133	4,490	4,519	-	90	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	2,287	7,141	7,378	2,800	3,415	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	1,231,199	1,176,940	1,276,606	1,444,306	1,319,392	7,070	7,070	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2.70 %	2.71 %	2.71 %	2.71 %	2.71 %	1.87 %	1.87 %	1.87 %	1.87 %	1.87 %
Frais de gestion avant renonciation	2.94 %	2.99 %	2.91 %	2.86 %	2.82 %	1.87 %	1.87 %	1.96 %	1.89 %	1.90 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	24.05 %	24.90 %	25.02 %	26.90 %	30.01 %	24.05 %	24.90 %	25.02 %	26.90 %	30.01 %

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.

FPG équilibré RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2025 2024

Dépenses

Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
Série Placements	1.69 %	1.69 %
Série Placements FSH	0.89 %	0.89 %
Série 1	1.97 %	1.97 %
Série 1 FSH	1.06 %	1.06 %
Série 2	1.73 %	1.73 %
Série 2 FSH	0.95 %	0.95 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série Placements FSH	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série 1	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 1 FSH	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 2	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %
Série 2 FSH	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %

Ventes et rachats de parts

Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	928,310	912,827
Achats au cours de la période	286,425	133,142
Rachats au cours de la période	(122,045)	(125,255)
Solde de clôture au 30 juin	1,092,690	920,714
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	13,146	10,916
Achats au cours de la période	17	2,354
Rachats au cours de la période	(61)	(64)
Solde de clôture au 30 juin	13,102	13,206
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1,778,350	2,005,589
Achats au cours de la période	176,887	129,200
Rachats au cours de la période	(205,423)	(322,666)
Solde de clôture au 30 juin	1,749,814	1,812,123
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	11,594	5,184
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	(70)	-
Solde de clôture au 30 juin	11,524	5,184
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1,176,940	1,276,606
Achats au cours de la période	198,412	163,995
Rachats au cours de la période	(144,153)	(359,259)
Solde de clôture au 30 juin	1,231,199	1,081,342
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	7,070	100
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	7,070	100

Aux 30 juin 2025 31 déc. 2024

Inventaire du portefeuille

Fonds équilibré RBC, série O		
Nombre de parts	3,937,608	3,760,506
Coût	67,044,563 \$	63,146,375 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1.4339 %	1.4868 %
Juste valeur	76,233,666 \$	69,909,692 \$

FPG de revenu mensuel PH&N RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin		
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	5,266 \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	3,733,352 \$	1,849,267 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	87,155,066	81,420,746	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(2,727,299)	(992,756)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	7,323	(6,667)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	2,270	32,134
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(12,817,594)	(7,195,195)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	2,291	2,580	Produit de la vente de placements	9,810,573	3,817,774
Autre	-	7,034			
	87,162,623	81,430,360	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(1,991,375)	(2,495,443)
Passif			Activités de financement		
Dette bancaire	-	13,017	Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Autres passifs			Produit de l'émission de parts	14,287,199	7,499,573
Charges à payer	208,000	205,730	Rachat de parts	(12,277,541)	(5,013,072)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	2,009,658	2,486,501
Créditeurs – achats de placements	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	18,283	(8,942)
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	(13,017)	13,001
	208,000	218,747	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	5,266 \$	4,059 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	86,954,623 \$	81,211,613 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	16.41 \$	15.69 \$			
Série Placements FSH	14.97	14.25			
Série 1	19.17	18.37			
Série 1 FSH	14.61	13.95			
Série 2	15.55	14.90			
Série 2 FSH	14.53	13.88			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin		
2025		
2024		
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	2,019,063	\$ 1,750,763
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	1,144,206	221,207
Variation du gain (perte) latent sur les placements	1,583,093	771,549
	4,746,362	2,743,519
Dépenses		
Frais de gestion	663,590	590,660
Frais d’assurance	212,777	189,564
Autres frais administratifs	156,087	174,357
	1,032,454	954,581
Moins : Frais renoncés	19,444	60,329
Frais après renonciation	1,013,010	894,252
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	3,733,352	\$ 1,849,267
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0.78	\$ 0.39
Série Placements FSH	0.71	0.31
Série 1	0.79	0.43
Série 1 FSH	0.67	0.46
Série 2	0.71	0.35
Série 2 FSH	0.66	0.37

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin		
2025		
2024		
Actif net à l’ouverture de la période	81,211,613	\$ 68,526,228
Dépôts de primes	14,887,832	7,696,434
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	3,733,352	1,849,267
	99,832,797	78,071,929
Retraits	12,878,174	5,209,933
Actif net à la clôture de la période	86,954,623	\$ 72,861,996

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

FPG de revenu mensuel PH&N RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)			
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	4.80 %	TC Energy Corp.	1.80 %
Fonds d'obligations à rendement élevé Phillips, Hager & North, série O	4.40 %	Société Financière Manuvie	1.70 %
La Banque Toronto-Dominion	3.50 %	Alimentation Couche-Tard Inc.	1.70 %
Enbridge Inc.	3.30 %	Obligations du gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 ^{er} août 2027	1.70 %
Banque Royale du Canada	3.20 %	Brookfield Corp.	1.70 %
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	3.00 %	Fairfax Financial Holdings Ltd.	1.60 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2.40 %	Obligation du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2030	1.50 %
Constellation Software Inc.	2.40 %	Obligation du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} mars 2030	1.50 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.40 %	TELUS Corp.	1.40 %
Waste Connections Inc.	2.00 %	Keyera Corp.	1.30 %
Banque de Montréal	2.00 %	WSP Global Inc.	1.30 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1.80 %	Canadian Natural Resources Ltd.	1.30 %
Dollarama Inc.	1.80 %		55.50 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16.41 \$	15.69 \$	14.04 \$	12.99 \$	13.80 \$	14.97 \$	14.25 \$	12.65 \$	11.61 \$	12.25 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	20,637	16,140	11,126	9,137	6,372	20	19	22	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	894	1,425	795	(470)	657	1	2	2	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4,997	5,601	3,373	3,969	2,497	-	9	20	9	-
Retraits (en milliers de dollars)	1,394	2,013	2,179	734	363	-	14	1	9	-
Nombre de parts en circulation	1,257,599	1,028,586	792,707	703,512	461,737	1,318	1,318	1,776	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2.16 %	2.16 %	2.15 %	2.13 %	2.12 %	1.33 %	1.33 %	1.33 %	1.33 %	1.33 %
Frais de gestion avant renonciation	2.17 %	2.22 %	2.26 %	2.14 %	2.13 %	1.34 %	1.38 %	1.47 %	1.35 %	1.36 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	52.22 %	53.35 %	54.65 %	55.73 %	50.59 %	52.22 %	53.35 %	54.65 %	55.73 %	50.59 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	19.17 \$	18.37 \$	16.50 \$	15.33 \$	16.36 \$	14.61 \$	13.95 \$	12.43 \$	11.45 \$	12.14 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	34,729	37,082	32,421	29,627	23,958	67	64	8	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	1,437	3,689	2,203	(1,619)	3,162	3	7	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4,051	6,656	6,812	12,078	2,398	-	58	7	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	7,841	5,684	6,221	4,790	3,897	-	10	-	-	-
Nombre de parts en circulation	1,811,874	2,019,059	1,965,163	1,932,770	1,464,473	4,574	4,586	627	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2.58 %	2.58 %	2.57 %	2.55 %	2.55 %	1.77 %	1.77 %	1.77 %	1.77 %	1.77 %
Frais de gestion avant renonciation	2.59 %	2.64 %	2.67 %	2.56 %	2.55 %	1.77 %	1.84 %	1.97 %	1.81 %	1.77 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	52.22 %	53.35 %	54.65 %	55.73 %	50.59 %	52.22 %	53.35 %	54.65 %	55.73 %	50.59 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15.55 \$	14.90 \$	13.40 \$	12.46 \$	13.31 \$	14.53 \$	13.88 \$	12.38 \$	11.42 \$	12.11 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	30,329	26,785	24,041	19,076	8,465	1,173	1,122	908	32	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	1,345	2,719	1,584	(881)	901	53	117	37	(2)	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	5,840	4,633	7,023	14,169	3,180	-	98	840	32	-
Retraits (en milliers de dollars)	3,641	4,607	3,643	2,677	806	2	1	-	-	-
Nombre de parts en circulation	1,950,868	1,797,202	1,793,685	1,530,363	635,893	80,720	80,856	73,369	2,760	100
Ratio des frais de gestion ¹	2.69 %	2.68 %	2.66 %	2.64 %	2.66 %	1.88 %	1.88 %	1.88 %	1.88 %	1.88 %
Frais de gestion avant renonciation	2.82 %	2.86 %	2.82 %	2.76 %	2.85 %	1.88 %	1.95 %	2.01 %	1.90 %	1.88 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	52.22 %	53.35 %	54.65 %	55.73 %	50.59 %	52.22 %	53.35 %	54.65 %	55.73 %	50.59 %

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.

FPG de revenu mensuel PH&N RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
Série Placements	1.70 %	1.70 %
Série Placements FSH	0.93 %	0.93 %
Série 1	1.94 %	1.94 %
Série 1 FSH	1.16 %	1.16 %
Série 2	1.71 %	1.71 %
Série 2 FSH	0.96 %	0.96 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,25 (0,75) %	0,25 (0,75) %
Série Placements FSH	0,25 (0,75) %	0,25 (0,75) %
Série 1	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 1 FSH	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 2	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %
Série 2 FSH	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %

Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1,028,586	792,707
Achats au cours de la période	318,107	133,186
Rachats au cours de la période	(89,094)	(60,659)
Solde de clôture au 30 juin	1,257,599	865,234
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1,318	1,776
Achats au cours de la période	-	649
Rachats au cours de la période	-	(1,107)
Solde de clôture au 30 juin	1,318	1,318
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2,019,059	1,965,163
Achats au cours de la période	218,461	188,331
Rachats au cours de la période	(425,646)	(159,439)
Solde de clôture au 30 juin	1,811,874	1,994,055
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	4,586	627
Achats au cours de la période	-	4,695
Rachats au cours de la période	(12)	(433)
Solde de clôture au 30 juin	4,574	4,889
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1,797,202	1,793,685
Achats au cours de la période	394,607	183,026
Rachats au cours de la période	(240,941)	(120,458)
Solde de clôture au 30 juin	1,950,868	1,856,253
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	80,856	73,369
Achats au cours de la période	-	4,200
Rachats au cours de la période	(136)	-
Solde de clôture au 30 juin	80,720	77,569

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds à revenu mensuel PH&N, série O		
Nombre de parts	6,379,799	6,143,339
Coût	75,947,579 \$	71,796,352 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	2.7773 %	4.6196 %
Juste valeur	87,155,066 \$	81,420,746 \$

FPG équilibré mondial RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	7,572 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	3,497,228 \$	5,762,843 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	96,987,534	95,371,238	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(4,644,891)	(6,901,985)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	6,925	(2,072)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(6,642)	6,593
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(3,805,354)	(3,258,855)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	5,017	7,342	Produit de la vente de placements	6,833,949	11,589,919
Autre	-	4,600	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	1,881,215	7,196,443
	96,992,551	95,390,752	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	8,787	-	Produit de l'émission de parts	5,505,045	5,570,133
Autres passifs			Rachat de parts	(7,402,619)	(12,791,534)
Charges à payer	251,661	258,303	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(1,897,574)	(7,221,401)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(16,359)	(24,958)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	7,572	(9,300)
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(8,787) \$	(34,258) \$
	260,448	258,303			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	96,732,103 \$	95,132,449 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	17.60 \$	16.96 \$			
Série Placements FSH	14.35	13.75			
Série 1	22.11	21.33			
Série 1 FSH	14.12	13.55			
Série 2	16.70	16.12			
Série 2 FSH	14.00	13.46			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	55 \$	281 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	801,025	1,177,190
Variation du gain (perte) latent sur les placements	3,843,866	5,724,795
	4,644,946	6,902,266
Dépenses		
Frais de gestion	771,179	744,698
Frais d'assurance	236,727	236,186
Autres frais administratifs	169,315	194,314
	1,177,221	1,175,198
Moins : Frais renoncés	29,503	35,775
Frais après renonciation	1,147,718	1,139,423
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	3,497,228 \$	5,762,843 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0.64 \$	0.98 \$
Série Placements FSH	0.59	0.85
Série 1	0.77	1.21
Série 1 FSH	0.60	0.84
Série 2	0.60	0.91
Série 2 FSH	0.55	0.81

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Actif net à la clôture de la période	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	95,132,449 \$	93,283,507 \$
Dépôts de primes	5,888,196	6,237,448
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	3,497,228	5,762,843
	104,517,873	105,283,798
Retraits	7,785,770	13,458,849
Actif net à la clôture de la période	96,732,103 \$	91,824,949 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

FPG équilibré mondial RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)			
Fonds d’actions de marchés émergents RBC, série O	4.50 %	Shopify Inc.	0.80 %
Fonds immobilier canadien de base RBC, série N	2.00 %	Amazon.com Inc.	0.80 %
Fonds d’actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	1.90 %	Titres obligataires de 20 ans de l’État japonais, 0,400 %, 20 juin 2040	0.80 %
NVIDIA Corp.	1.60 %	Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation	0.80 %
Microsoft Corp.	1.50 %	Obligations du Trésor américain, 2,375 %, 15 mai 2027	0.70 %
SEC Fonds d’infrastructures mondiales RBC – série N	1.10 %	Meta Platforms Inc.	0.70 %
Banque Royale du Canada	1.10 %	Province d’Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	0.70 %
Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,000 %, 1 ^{er} avr. 2026	1.00 %	Brookfield Corp.	0.60 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.00 %	Obligations du Trésor américain, 2,250 %, 15 mai 2041	0.60 %
Apple Inc.	0.90 %	Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	0.60 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	0.90 %	Broadcom Inc.	0.50 %
Alphabet Inc.	0.80 %	Obligations assimilables du Trésor de l’État français, 0,000 %, 25 nov. 2031	0.50 %
La Banque Toronto-Dominion	0.80 %		27.20 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	17.60 \$	16.96 \$	15.07 \$	13.72 \$	15.64 \$	14.35 \$	13.75 \$	12.10 \$	10.91 \$	12.32 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	34,374	34,058	32,654	30,070	31,211	1,138	1,153	819	634	89
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	1,266	3,995	2,939	(3,905)	2,089	48	127	76	(46)	1
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1,932	3,167	4,178	9,407	18,120	51	255	207	616	87
Retraits (en milliers de dollars)	2,883	5,757	4,533	6,643	5,812	113	48	98	25	42
Nombre de parts en circulation	1,952,674	2,008,198	2,166,907	2,190,926	1,995,263	79,359	83,817	67,703	58,112	7,225
Ratio des frais de gestion ¹	2.23 %	2.23 %	2.23 %	2.22 %	2.21 %	1.23 %	1.24 %	1.25 %	1.30 %	1.30 %
Frais de gestion avant renonciation	2.23 %	2.25 %	2.24 %	2.27 %	2.26 %	1.23 %	1.25 %	1.27 %	1.35 %	1.35 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	26.80 %	33.11 %	28.14 %	38.08 %	36.13 %	26.80 %	33.11 %	28.14 %	38.08 %	36.13 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	22.11 \$	21.33 \$	19.02 \$	17.39 \$	19.88 \$	14.12 \$	13.55 \$	11.96 \$	10.81 \$	12.25 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	23,343	23,079	21,801	21,959	24,248	255	218	151	119	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	822	2,513	1,963	(3,096)	1,787	10	23	14	(2)	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1,477	3,210	2,559	4,413	7,793	33	58	21	120	-
Retraits (en milliers de dollars)	2,035	4,445	4,680	3,606	3,171	5	14	2	1	-
Nombre de parts en circulation	1,055,931	1,081,770	1,146,031	1,263,086	1,219,622	18,091	16,057	12,655	10,985	109
Ratio des frais de gestion ¹	2.58 %	2.58 %	2.57 %	2.57 %	2.56 %	1.54 %	1.53 %	1.53 %	1.65 %	1.65 %
Frais de gestion avant renonciation	2.58 %	2.59 %	2.58 %	2.62 %	2.60 %	1.54 %	1.54 %	1.55 %	1.67 %	1.70 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	26.80 %	33.11 %	28.14 %	38.08 %	36.13 %	26.80 %	33.11 %	28.14 %	38.08 %	36.13 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16.70 \$	16.12 \$	14.39 \$	13.17 \$	15.08 \$	14.00 \$	13.46 \$	11.89 \$	10.78 \$	12.22 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	35,867	34,926	36,605	38,192	43,611	1,755	1,698	1,254	1,589	1,502
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	1,284	3,977	3,344	(5,511)	3,186	67	147	140	(191)	90
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	2,348	4,527	4,267	5,931	15,180	47	600	241	377	832
Retraits (en milliers de dollars)	2,693	10,182	9,201	5,838	8,660	57	304	715	99	23
Nombre de parts en circulation	2,148,204	2,166,440	2,543,454	2,900,228	2,892,561	125,311	126,160	105,434	147,434	122,940
Ratio des frais de gestion ¹	2.69 %	2.69 %	2.69 %	2.69 %	2.69 %	1.71 %	1.71 %	1.71 %	1.71 %	1.71 %
Frais de gestion avant renonciation	2.86 %	2.86 %	2.80 %	2.82 %	2.76 %	1.71 %	1.72 %	1.72 %	1.75 %	1.76 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	26.80 %	33.11 %	28.14 %	38.08 %	36.13 %	26.80 %	33.11 %	28.14 %	38.08 %	36.13 %

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.

FPG équilibré mondial RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
Série Placements	1.74 %	1.74 %
Série Placements FSH	0.90 %	0.90 %
Série 1	1.94 %	1.94 %
Série 1 FSH	1.06 %	1.06 %
Série 2	1.74 %	1.74 %
Série 2 FSH	0.93 %	0.93 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,25 (0,75) %	0,25 (0,75) %
Série Placements FSH	0,25 (0,75) %	0,25 (0,75) %
Série 1	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 1 FSH	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 2	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %
Série 2 FSH	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2,008,198	2,166,907
Achats au cours de la période	113,478	124,083
Rachats au cours de la période	(169,002)	(194,789)
Solde de clôture au 30 juin	1,952,674	2,096,201
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	83,817	67,703
Achats au cours de la période	3,677	14,767
Rachats au cours de la période	(8,135)	(1,258)
Solde de clôture au 30 juin	79,359	81,212
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1,081,770	1,146,031
Achats au cours de la période	68,432	76,986
Rachats au cours de la période	(94,271)	(143,796)
Solde de clôture au 30 juin	1,055,931	1,079,221
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	16057	12,655
Achats au cours de la période	2,411	2,158
Rachats au cours de la période	(377)	(331)
Solde de clôture au 30 juin	18,091	14,482
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2,166,440	2,543,454
Achats au cours de la période	148,173	175,422
Rachats au cours de la période	(166,409)	(490,619)
Solde de clôture au 30 juin	2,148,204	2,228,257
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	126,160	105,434
Achats au cours de la période	3,373	-
Rachats au cours de la période	(4,222)	(24,115)
Solde de clôture au 30 juin	125,311	81,319
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds équilibré mondial RBC, série O		
Nombre de parts	3,511,560	3,622,234
Coût	82,828,311 \$	85,055,881 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	11.2080 %	11.1368 %
Juste valeur	96,987,534 \$	95,371,238 \$

FPG canadien de dividendes RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux			Pour le semestre clos le 30 juin		
30 juin 2025			2025		
31 déc. 2024			2024		
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	16,944,186 \$	8,152,876 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	263,281,032	260,691,009	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(15,992,806)	(7,002,542)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	3,092	(13,287)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(37,561)	33,651
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(12,041,716)	(9,702,237)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	-	-	Produit de la vente de placements	25,444,499	16,669,021
Autre	-	3,092	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	14,319,694	8,137,482
	263,281,032	260,694,101	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	69,465	59,165	Produit de l'émission de parts	17,483,983	15,749,805
Autres passifs			Rachat de parts	(31,813,977)	(23,909,985)
Charges à payer	531,103	568,664	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(14,329,994)	(8,160,180)
Créditeurs – titulaires de contrat	2,500	4,286	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(10,300)	(22,698)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	(59,165)	21,243
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(69,465) \$	(1,455) \$
	603,068	632,115			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	262,677,964 \$	260,061,986 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	20.31 \$	18.97			
Série Placements FSH	17.01	15.82			
Série 1	29.58	27.69			
Série 1 FSH	16.60	15.47			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin		
2025		
2024		
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	4,308,446 \$	4,324,256 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	7,636,963	3,949,920
Variation du gain (perte) latent sur les placements	8,355,843	3,052,622
	20,301,252	11,326,798
Dépenses		
Frais de gestion	2,452,703	2,308,366
Frais d'assurance	510,186	483,466
Autres frais administratifs	394,937	480,490
	3,357,826	3,272,322
Moins : Frais renoncés	760	98,400
Frais après renonciation	3,357,066	3,173,922
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	16,944,186 \$	8,152,876 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1.30 \$	0.59 \$
Série Placements FSH	1.21	0.21
Série 1	1.85	0.83
Série 1 FSH	1.32	(0.04)

Actif net à l'ouverture de la période

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin		
2025		
2024		
Actif net à l'ouverture de la période	260,061,986 \$	237,900,505 \$
Actif net à la clôture de la période	19,625,772	17,323,491
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	16,944,186	8,152,876
	296,631,944	263,376,872
Retraits	33,953,980	25,543,103
Actif net à la clôture de la période	262,677,964 \$	237,833,769 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

FPG canadien de dividendes RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)			
Banque Royale du Canada	8.90 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.60 %
La Banque Toronto-Dominion	7.10 %	TC Energy Corp.	2.50 %
Brookfield Corp.	4.90 %	Financière Sun Life Inc.	2.20 %
Enbridge Inc.	4.10 %	George Weston Ltd.	2.20 %
Banque de Montréal	4.00 %	Intact Financial Corp.	1.80 %
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	3.70 %	TELUS Corp.	1.70 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3.50 %	Banque Nationale du Canada	1.60 %
Société Financière Manuvie	3.10 %	Groupe AtkinsRélis Inc.	1.60 %
Thomson Reuters Corp.	3.10 %	Alimentation Couche-Tard Inc.	1.50 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2.70 %	Waste Connections Inc.	1.40 %
Power Corp. du Canada	2.70 %	Mines Agnico Eagle Limitée	1.40 %
Canadian Natural Resources Ltd.	2.70 %	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	1.40 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	2.70 %		75.10 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	20.31 \$	18.97 \$	16.27 \$	15.13 \$	15.69 \$	17.01 \$	15.82 \$	13.46 \$	12.41 \$	12.75 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	75,684	72,843	61,893	53,499	37,344	1,056	902	206	348	430
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	4,955	10,187	4,347	(1,997)	6,225	73	92	24	(6)	29
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	9,080	14,529	19,045	29,295	16,468	102	688	36	200	380
Retraits (en milliers de dollars)	11,193	13,767	14,998	11,142	4,302	20	84	202	276	-
Nombre de parts en circulation	3,725,752	3,839,333	3,803,372	3,535,884	2,380,567	62,090	56,976	15,305	28,037	33,725
Ratio des frais de gestion ¹	2.33 %	2.33 %	2.34 %	2.34 %	2.33 %	1.51 %	1.50 %	1.49 %	1.44 %	1.54 %
Frais de gestion avant renonciation	2.33 %	2.37 %	2.40 %	2.38 %	2.33 %	1.51 %	1.53 %	1.54 %	1.47 %	1.55 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	2.93 %	10.26 %	13.33 %	7.61 %	8.80 %	2.93 %	10.26 %	13.33 %	7.61 %	8.80 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	29.58 \$	27.69 \$	23.87 \$	22.39 \$	23.32 \$	16.60 \$	15.47 \$	13.21 \$	12.23 \$	12.64 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	185,579	186,215	175,794	173,206	165,936	359	102	8	6	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	11,903	27,072	10,944	(7,022)	37,041	13	10	1	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	10,200	19,723	22,366	34,585	22,881	244	85	1	5	-
Retraits (en milliers de dollars)	22,740	36,374	30,723	20,294	25,377	1	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	6,273,713	6,724,473	7,365,966	7,736,418	7,116,544	21,611	6,625	614	518	100
Ratio des frais de gestion ¹	2.80 %	2.80 %	2.80 %	2.79 %	2.79 %	1.90 %	1.92 %	1.90 %	2.00 %	2.00 %
Frais de gestion avant renonciation	2.80 %	2.84 %	2.84 %	2.83 %	2.79 %	1.90 %	1.94 %	1.96 %	2.05 %	2.03 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	2.93 %	10.26 %	13.33 %	7.61 %	8.80 %	2.93 %	10.26 %	13.33 %	7.61 %	8.80 %

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.

FPG canadien de dividendes RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin

2025

2024

Dépenses

Frais de gestion annuels et autres frais d'administration

Série Placements	1.80 %	1.80 %
Série Placements FSH	1.07 %	1.07 %
Série 1	2.25 %	2.25 %
Série 1 FSH	1.37 %	1.37 %

Frais d'assurance annuels (plafond)

Série Placements	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série Placements FSH	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série 1	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 1 FSH	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %

Ventes et rachats de parts

Série Placements

Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3,839,333	3,803,372
Achats au cours de la période	473,285	430,850
Rachats au cours de la période	(586,866)	(467,119)
Solde de clôture au 30 juin	3,725,752	3,767,103

Série Placements FSH

Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	56,976	15,305
Achats au cours de la période	6,327	35,760
Rachats au cours de la période	(1,213)	(5,972)
Solde de clôture au 30 juin	62,090	45,093

Série 1

Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	6,724,473	7,365,966
Achats au cours de la période	364,668	390,124
Rachats au cours de la période	(815,428)	(724,049)
Solde de clôture au 30 juin	6,273,713	7,032,041

Série 1 FSH

Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	6,625	614
Achats au cours de la période	15,011	4,996
Rachats au cours de la période	(25)	(5)
Solde de clôture au 30 juin	21,611	5,605

Aux

30 juin 2025

31 déc. 2024

Inventaire du portefeuille

Fonds canadien de dividendes RBC, série O

Nombre de parts	2,261,115	2,383,674
Coût	177,106,665 \$	182,872,485 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1.0861 %	1.1393 %
Juste valeur	263,281,032 \$	260,691,009 \$

FPG d’actions canadiennes RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	- \$	1,129 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1,668,083 \$	810,115 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	19,952,528	19,161,465	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(1,939,025)	(1,079,036)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	4,640	(348)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(3,266)	7,775
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(3,767,013)	(1,104,734)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	56	23	Produit de la vente de placements	4,914,975	2,312,142
Autre	-	4,673	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	878,394	945,914
	19,952,584	19,167,290	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	53,916	-	Produit de l’émission de parts	2,557,980	1,578,197
Autres passifs			Rachat de parts	(3,491,419)	(2,522,666)
Charges à payer	86,795	90,061	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(933,439)	(944,469)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(55,045)	1,445
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	1,129	(19,264)
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(53,916) \$	(17,819) \$
	140,711	90,061			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	19,811,873 \$	19,077,229 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	19.43	17.76			
Série Placements FSH	17.02	15.49			
Série 1	24.64	22.60			
Série 1 FSH	16.66	15.19			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	325 \$	237 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	683,626	156,350
Variation du gain (perte) latent sur les placements	1,255,399	922,686
	1,939,350	1,079,273
Dépenses		
Frais de gestion	137,527	142,304
Frais d’assurance	56,587	55,828
Autres frais administratifs	91,685	91,913
	285,799	290,045
Moins : Frais renoncés	14,532	20,887
Frais après renonciation	271,267	269,158
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1,668,083 \$	810,115 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1.64 \$	0.69 \$
Série Placements FSH	1.70	0.61
Série 1	2.04	0.87
Série 1 FSH	1.50	0.62

Actif net à l’ouverture de la période		
État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	19,077,229 \$	17,895,147 \$
Actif net à la clôture de la période	2,563,657	1,587,893
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1,668,083	810,115
	23,308,969	20,293,155
Retraits	3,497,096	2,532,362
Actif net à la clôture de la période	19,811,873 \$	17,760,793 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

FPG d’actions canadiennes RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)			
Banque Royale du Canada	6.80 %	La Banque de Nouvelle-Écosse	1.90 %
La Banque Toronto-Dominion	5.20 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.80 %
Fonds de ressources de sociétés canadiennes à petite et moyenne capitalisation RBC, série O	4.80 %	Financière Sun Life Inc.	1.70 %
Shopify Inc.	4.30 %	Intact Financial Corp.	1.70 %
Brookfield Corp.	3.60 %	Alimentation Couche-Tard Inc.	1.70 %
Enbridge Inc.	3.40 %	Banque Nationale du Canada	1.60 %
Banque de Montréal	2.80 %	Suncor Énergie Inc.	1.60 %
Canadian Natural Resources Ltd.	2.70 %	TC Energy Corp.	1.50 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2.60 %	Constellation Software Inc.	1.40 %
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	2.40 %	Pembina Pipeline Corp.	1.30 %
Société Financière Manuvie	2.20 %	Wheaton Precious Metals Corp.	1.20 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2.20 %	Cameco Corporation	1.20 %
Mines Agnico Eagle Limitée	2.00 %		63.60 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	19.43 \$	17.76 \$	15.14 \$	13.85 \$	14.68 \$	17.02 \$	15.49 \$	13.09 \$	11.87 \$	12.48 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	5,650	5,213	5,208	4,041	4,328	69	72	82	52	41
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	474	822	413	(296)	728	10	11	7	(2)	1
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	811	1,032	1,888	1,339	1,603	57	24	31	22	39
Retraits (en milliers de dollars)	848	1,849	1,133	1,330	677	70	46	8	9	-
Nombre de parts en circulation	290,790	293,596	343,929	291,770	294,892	4,039	4,621	6,260	4,372	3,247
Ratio des frais de gestion ¹	2.64 %	2.65 %	2.64 %	2.64 %	2.64 %	1.75 %	1.75 %	1.75 %	1.88 %	1.88 %
Frais de gestion avant renonciation	2.84 %	2.80 %	2.86 %	3.82 %	3.43 %	2.07 %	2.02 %	2.10 %	3.15 %	7.79 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	12.61 %	18.07 %	25.09 %	25.96 %	39.97 %	12.61 %	18.07 %	25.09 %	25.96 %	39.97 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	24.64 \$	22.60 \$	19.36 \$	17.77 \$	18.91 \$	16.66 \$	15.19 \$	12.89 \$	11.73 \$	12.38 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	14,083	13,783	12,599	11,037	10,684	10	9	6	4	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	1,183	2,117	999	(773)	2,093	1	1	1	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1,695	2,443	2,751	4,239	2,407	1	1	1	4	-
Retraits (en milliers de dollars)	2,579	3,374	2,189	3,113	1,969	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	571,565	609,797	650,894	620,997	564,960	603	564	479	381	100
Ratio des frais de gestion ¹	3.05 %	3.05 %	3.05 %	3.05 %	3.04 %	2.13 %	2.14 %	2.15 %	2.26 %	2.26 %
Frais de gestion avant renonciation	3.19 %	3.18 %	3.23 %	4.14 %	3.68 %	2.42 %	2.38 %	2.41 %	2.84 %	2.95 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	12.61 %	18.07 %	25.09 %	25.96 %	39.97 %	12.61 %	18.07 %	25.09 %	25.96 %	39.97 %

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.

FPG d’actions canadiennes RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d’administration		
Série Placements	2.05 %	2.05 %
Série Placements FSH	1.36 %	1.36 %
Série 1	2.25 %	2.25 %
Série 1 FSH	1.35 %	1.35 %
Frais d’assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série Placements FSH	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série 1	0,65 (1,05) %	0,65 (1,05) %
Série 1 FSH	0,65 (1,05) %	0,65 (1,05) %

Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	293,596	343,929
Achats au cours de la période	44,063	29,805
Rachats au cours de la période	(46,869)	(73,956)
Solde de clôture au 30 juin	290,790	299,778
Série Placements FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	4,621	6,260
Achats au cours de la période	3,616	930
Rachats au cours de la période	(4,198)	(3,166)
Solde de clôture au 30 juin	4,039	4,024
Série 1		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	609,797	650,894
Achats au cours de la période	74,569	56,174
Rachats au cours de la période	(112,801)	(66,656)
Solde de clôture au 30 juin	571,565	640,412
Série 1 FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	564	479
Achats au cours de la période	39	45
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	603	524

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds d’actions canadiennes RBC, série O		
Nombre de parts	659,662	698,908
Coût	16,196,467 \$	16,660,803 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0.7523 %	0.7837 %
Juste valeur	19,952,528 \$	19,161,465 \$

FPG d’actions 100 % canadiennes O’Shaughnessy RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	4,706 \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	353,927 \$	278,417 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	5,509,598	5,441,722	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(433,478)	(350,755)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	5,008	2,773
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	2,545	639
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(70,863)	(43,206)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	3,113	5,222	Produit de la vente de placements	436,465	473,955
Autre	-	2,899	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	293,604	361,823
	5,517,417	5,449,843	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	233	Produit de l’émission de parts	81,254	58,701
Autres passifs			Rachat de parts	(369,919)	(419,116)
Charges à payer	44,092	41,547	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(288,665)	(360,415)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	4,939	1,408
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	(233)	(1,913)
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	4,706 \$	(505) \$
	44,092	41,780			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	5,473,325 \$	5,408,063 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	18.47 \$	17.21 \$			
Série 1	28.37	26.51			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	- \$	- \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	89,650	48,024
Variation du gain (perte) latent sur les placements	343,828	302,731
	433,478	350,755
Dépenses		
Frais de gestion	41,739	37,411
Frais d’assurance	16,477	15,343
Autres frais administratifs	56,919	53,223
	115,135	105,977
Moins : Frais renoncés	35,584	33,639
Frais après renonciation	79,551	72,338
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	353,927 \$	278,417 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1.26 \$	0.90 \$
Série 1	1.76	1.35

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	5,408,063 \$	4,666,670 \$
Dépôts de primes	92,468	60,911
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	353,927	278,417
	5,854,458	5,005,998
Retraits	381,133	421,326
Actif net à la clôture de la période	5,473,325 \$	4,584,672 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

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

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)			
Banque Royale du Canada	6.30 %	Secure Waste Infrastructure Corp.	2.20 %
La Banque Toronto-Dominion	4.30 %	Shopify Inc.	2.20 %
Société Financière Manuvie	3.70 %	Mines Agnico Eagle Limitée	2.10 %
Brookfield Corp.	3.40 %	Les Compagnies Loblaw limitée	2.10 %
Brookfield Asset Management Ltd.	3.20 %	La Banque de Nouvelle-Écosse	2.00 %
Banque de Montréal	3.10 %	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	1.90 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3.00 %	Enerflex Ltd.	1.90 %
Tamarack Valley Energy Ltd.	3.00 %	Québecor inc.	1.70 %
Lundin Gold Inc.	3.00 %	Fortuna Mining Corp.	1.60 %
Enbridge Inc.	2.60 %	Suncor Énergie Inc.	1.50 %
Constellation Software Inc.	2.60 %	Orla Mining Ltd.	1.40 %
Canadian Natural Resources Ltd.	2.40 %	WSP Global Inc.	1.40 %
Dollarama Inc.	2.40 %		65.00 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	18.47 \$	17.21 \$	14.00 \$	13.13 \$	14.16 \$	28.37 \$	26.51 \$	21.70 \$	20.47 \$	22.20 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	1,246	1,164	641	833	1,106	4,227	4,244	4,026	4,272	5,008
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	84	188	52	(78)	229	270	810	239	(378)	1,066
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	74	468	295	84	335	18	23	82	127	340
Retraits (en milliers de dollars)	75	133	538	280	392	306	615	568	484	807
Nombre de parts en circulation	67,489	67,627	45,755	63,413	78,158	148,989	160,110	185,515	208,654	225,508
Ratio des frais de gestion ¹	2.57 %	2.62 %	2.60 %	2.61 %	2.60 %	3.22 %	3.21 %	3.21 %	3.21 %	3.21 %
Frais de gestion avant renonciation	4.25 %	4.27 %	4.42 %	3.93 %	3.89 %	4.50 %	4.44 %	4.62 %	4.12 %	4.11 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	26.52 %	38.49 %	37.95 %	52.44 %	43.06 %	26.52 %	38.49 %	37.95 %	52.44 %	43.06 %

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.

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

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
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	67,627	45,755
Achats au cours de la période	4,272	3,569
Rachats au cours de la période	(4,410)	(1,844)
Solde de clôture au 30 juin	67,489	47,480
Série 1		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	160,110	185,515
Achats au cours de la période	672	406
Rachats au cours de la période	(11,793)	(17,652)
Solde de clôture au 30 juin	148,989	168,269
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds d’actions 100 % canadiennes O’Shaughnessy RBC, série O		
Nombre de parts	265,335	284,785
Coût	4,004,753 \$	4,280,705 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	3.4300 %	3.4766 %
Juste valeur	5,509,598 \$	5,441,722 \$

FPG à revenu canadien PH&N RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	5,378 \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	563,145 \$	368,910 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	7,516,576	7,387,827	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(554,147)	(348,413)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	3,960	1,240
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	2,285	2,164
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(493,661)	(458,392)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	1,807	3,087	Produit de la vente de placements	919,059	1,757,253
Autre	-	2,680	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	440,641	1,322,762
	7,523,761	7,393,594	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	361	Produit de l’émission de parts	463,053	393,810
Autres passifs			Rachat de parts	(897,955)	(1,726,196)
Charges à payer	42,517	40,232	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(434,902)	(1,332,386)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	5,739	(9,624)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	(361)	(4,707)
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	5,378 \$	(14,331) \$
	42,517	40,593			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	7,481,244 \$	7,353,001 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	20.14 \$	18.62 \$			
Série 1	21.81	20.21			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	104,607 \$	121,555 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	141,438	135,293
Variation du gain (perte) latent sur les placements	412,709	213,120
	658,754	469,968
Dépenses		
Frais de gestion	47,177	49,828
Frais d’assurance	14,937	15,798
Autres frais administratifs	59,373	59,583
	121,487	125,209
Moins : Frais renoncés	25,878	24,151
Frais après renonciation	95,609	101,058
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	563,145 \$	368,910 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1.55 \$	0.80 \$
Série 1	1.58	0.90

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	7,353,001 \$	7,934,210 \$
Dépôts de primes	525,286	430,943
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	563,145	368,910
	8,441,432	8,734,063
Retraits	960,188	1,763,329
Actif net à la clôture de la période	7,481,244 \$	6,970,734 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG à revenu canadien PH&N RBC (suite)

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

Banque Royale du Canada	8.20 %	Dollarama Inc.	2.30 %
La Banque Toronto-Dominion	6.10 %	Canadian Natural Resources Ltd.	2.30 %
Enbridge Inc.	5.30 %	Financière Sun Life Inc.	2.20 %
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	3.70 %	Waste Connections Inc.	2.10 %
Banque de Montréal	3.50 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.90 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3.50 %	Brookfield Asset Management Ltd.	1.80 %
Brookfield Corp.	3.10 %	WSP Global Inc.	1.80 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3.00 %	Keyera Corp.	1.80 %
Société Financière Manuvie	2.90 %	TELUS Corp.	1.70 %
Constellation Software Inc.	2.90 %	Alimentation Couche-Tard Inc.	1.70 %
Fairfax Financial Holdings Ltd.	2.70 %	TC Energy Corp.	1.60 %
Mines Agnico Eagle Limitée	2.60 %	Brookfield Property Partners LP	1.50 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	2.40 %		72.60 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	20.14 \$	18.62 \$	15.94 \$	14.81 \$	15.11 \$	21.81 \$	20.21 \$	17.37 \$	16.20 \$	16.60 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	3,615	3,179	3,266	2,913	2,191	3,866	4,174	4,668	4,892	4,319
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	264	528	219	(65)	409	299	626	330	(155)	932
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	483	286	950	1,254	692	42	499	406	1,589	335
Retraits (en milliers de dollars)	311	901	815	467	303	649	1,619	961	862	552
Nombre de parts en circulation	179,506	170,691	204,881	196,645	145,000	177,215	206,546	268,773	301,931	260,177
Ratio des frais de gestion ¹	2.49 %	2.49 %	2.49 %	2.48 %	2.46 %	2.88 %	2.88 %	2.88 %	2.89 %	2.86 %
Frais de gestion avant renonciation	3.20 %	3.05 %	3.03 %	2.82 %	3.11 %	3.62 %	3.48 %	3.47 %	3.28 %	3.55 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	21.74 %	27.20 %	33.10 %	20.60 %	30.58 %	21.74 %	27.20 %	33.10 %	20.60 %	30.58 %

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.

FPG à revenu canadien PH&N RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2025 2024

Dépenses

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	170,691	204,881
Achats au cours de la période	25,198	6,885
Rachats au cours de la période	(16,383)	(21,189)
Solde de clôture au 30 juin	179,506	190,577
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	206,546	268,773
Achats au cours de la période	2,034	17,157
Rachats au cours de la période	(31,365)	(77,849)
Solde de clôture au 30 juin	177,215	208,081

Aux 30 juin 2025 31 déc. 2024

Inventaire du portefeuille

Fonds à revenu canadien PH&N, série O		
Nombre de parts	348,302	369,135
Coût	6,105,274 \$	6,389,234 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0.8251 %	0.8902 %
Juste valeur	7,516,576 \$	7,387,827 \$

FPG nord-américain de valeur RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux			Pour le semestre clos le 30 juin		
30 juin 2025			2025		
31 déc. 2024			2024		
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	35,840 \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	7,545,427 \$	5,869,097 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	127,511,584	116,065,324	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(9,202,439)	(7,077,284)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	4,631	(9,759)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	4,244	67,698
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(7,144,582)	(16,062,020)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	-	-	Produit de la vente de placements	4,900,761	3,740,964
Autre	-	4,631	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	(3,891,958)	(13,471,304)
	127,547,424	116,069,955	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	12,679	Produit de l’émission de parts	13,862,981	21,367,169
Autres passifs			Rachat de parts	(9,922,504)	(8,018,913)
Charges à payer	332,701	328,457	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	3,940,477	13,348,256
Créditeurs – titulaires de contrat	-	50,712	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	48,519	(123,048)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	(12,679)	40,496
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	35,840 \$	(82,552) \$
	332,701	391,848			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat					
	127,214,723 \$	115,678,107 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	24.54 \$	23.06 \$			
Série Placements FSH	19.54	18.28			
Série 1	27.31	25.71			
Série 1 FSH	19.04	17.85			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin		
2025		
2024		
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	5,960 \$	3,639 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	838,603	550,376
Variation du gain (perte) latent sur les placements	8,363,836	6,526,908
	9,208,399	7,080,923
Dépenses		
Frais de gestion	1,123,493	813,257
Frais d’assurance	304,266	226,745
Autres frais administratifs	242,788	248,174
	1,670,547	1,288,176
Moins : Frais renoncés	7,575	76,350
Frais après renonciation	1,662,972	1,211,826
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	7,545,427 \$	5,869,097 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1.51 \$	1.39 \$
Série Placements FSH	1.34	1.05
Série 1	1.60	1.51
Série 1 FSH	1.35	0.79

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin		
2025		
2024		
Actif net à l’ouverture de la période	115,678,107 \$	75,461,516 \$
Dépôts de primes	14,239,316	21,704,619
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	7,545,427	5,869,097
	137,462,850	103,035,232
Retraits	10,248,127	8,356,363
Actif net à la clôture de la période	127,214,723 \$	94,678,869 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

FPG nord-américain de valeur RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.20 %	J.P. Morgan Chase & Co.	1.60 %
Banque Royale du Canada	4.30 %	George Weston Ltd.	1.60 %
La Banque Toronto-Dominion	3.60 %	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	1.50 %
Microsoft Corp.	2.50 %	Apple Inc.	1.50 %
Brookfield Corp.	2.50 %	Nutrien Ltd.	1.40 %
iShares CDN S&P/TSX Global Gold Index ETF	2.20 %	Enbridge Inc.	1.30 %
Amazon.com Inc.	2.00 %	Shopify Inc.	1.30 %
Société Financière Manuvie	1.90 %	Banque de Montréal	1.30 %
Berkshire Hathaway Inc.	1.80 %	Financière Sun Life Inc.	1.30 %
TC Energy Corp.	1.80 %	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1.20 %
Power Corp. du Canada	1.80 %	Canadian Natural Resources Ltd.	1.10 %
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	1.60 %	Thomson Reuters Corp.	1.00 %
Meta Platforms Inc.	1.60 %		49.90 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	24.54 \$	23.06 \$	19.29 \$	16.89 \$	17.92 \$	19.54 \$	18.28 \$	15.15 \$	13.14 \$	13.81 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	66,296	57,761	36,462	23,377	16,498	472	402	140	28	28
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	3,953	8,334	3,960	(1,236)	2,924	31	40	13	(2)	6
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	9,133	22,092	14,975	11,625	7,603	50	242	103	30	-
Retraits (en milliers de dollars)	4,552	9,127	5,850	3,510	2,317	9	19	4	28	-
Nombre de parts en circulation	2,701,344	2,504,866	1,890,008	1,384,143	920,732	24,180	21,984	9,216	2,104	2,027
Ratio des frais de gestion ¹	2.65 %	2.64 %	2.64 %	2.64 %	2.62 %	1.75 %	1.71 %	1.71 %	1.67 %	1.79 %
Frais de gestion avant renonciation	2.66 %	2.71 %	2.77 %	2.71 %	2.66 %	1.77 %	1.78 %	1.84 %	1.74 %	1.84 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	36.67 %	68.62 %	79.29 %	57.54 %	49.44 %	36.67 %	68.62 %	79.29 %	57.54 %	49.44 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	27.31 \$	25.71 \$	21.59 \$	18.96 \$	20.19 \$	19.04 \$	17.85 \$	14.86 \$	12.96 \$	13.69 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	60,359	57,459	38,847	28,062	25,046	88	56	13	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	3,556	8,593	4,284	(1,727)	5,031	5	5	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	5,024	17,562	11,754	9,109	6,016	32	50	12	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	5,681	7,543	5,253	4,367	2,927	6	12	1	-	-
Nombre de parts en circulation	2,209,802	2,235,110	1,799,658	1,479,801	1,240,220	4,603	3,156	889	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	3.00 %	3.00 %	2.99 %	3.01 %	3.01 %	2.22 %	2.18 %	2.22 %	2.22 %	2.22 %
Frais de gestion avant renonciation	3.01 %	3.08 %	3.11 %	3.08 %	3.04 %	2.24 %	2.23 %	2.44 %	2.32 %	2.27 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	36.67 %	68.62 %	79.29 %	57.54 %	49.44 %	36.67 %	68.62 %	79.29 %	57.54 %	49.44 %

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.

FPG nord-américain de valeur RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
Série Placements	2.09 %	2.09 %
Série Placements FSH	1.28 %	1.28 %
Série 1	2.25 %	2.25 %
Série 1 FSH	1.32 %	1.32 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série Placements FSH	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série 1	0,65 (1,05) %	0,65 (1,05) %
Série 1 FSH	0,65 (1,05) %	0,65 (1,05) %

Ventes et rachats de parts

Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2,504,866	1,890,008
Achats au cours de la période	392,169	554,637
Rachats au cours de la période	(195,691)	(256,534)
Solde de clôture au 30 juin	2,701,344	2,188,111
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	21,984	9,216
Achats au cours de la période	2,704	4,782
Rachats au cours de la période	(508)	(1,142)
Solde de clôture au 30 juin	24,180	12,856
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2,235,110	1,799,658
Achats au cours de la période	193,022	462,410
Rachats au cours de la période	(218,330)	(138,466)
Solde de clôture au 30 juin	2,209,802	2,123,602
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3,156	889
Achats au cours de la période	1,761	1,259
Rachats au cours de la période	(314)	(395)
Solde de clôture au 30 juin	4,603	1,753

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
-----	--------------	--------------

Inventaire du portefeuille

Fonds nord-américain de valeur RBC, série O		
Nombre de parts	3,020,428	2,964,049
Coût	100,350,370 \$	97,267,946 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1.6257 %	1.6949 %
Juste valeur	127,511,584 \$	116,065,324 \$

FPG nord-américain de croissance RBC

État de la situation financière		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Trésorerie	5,259 \$	- \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	48,227,680	46,120,775
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	-	-
Autre	-	4,665
	48,232,939	46,125,440
Passif		
Dette bancaire	-	110,763
Autres passifs		
Charges à payer	164,031	166,363
Créditeurs – titulaires de contrat	-	4,286
Créditeurs – achats de placements	-	-
Autre	-	-
	164,031	281,412
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	48,068,908 \$	45,844,028 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	24.42 \$	23.19 \$
Série Placements FSH	18.65	17.65
Série 1	31.85	30.32
Série 1 FSH	18.22	17.27

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	2,069 \$	764 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	1,357,038	958,107
Variation du gain (perte) latent sur les placements	1,677,383	3,266,851
	3,036,490	4,225,722
Dépenses		
Frais de gestion	405,573	329,203
Frais d’assurance	118,619	101,034
Autres frais administratifs	126,063	131,465
	650,255	561,702
Moins : Frais renoncés	6,603	37,916
Frais après renonciation	643,652	523,786
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	2,392,838 \$	3,701,936 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1.31 \$	2.07 \$
Série Placements FSH	1.05	1.66
Série 1	1.48	2.69
Série 1 FSH	1.01	1.74

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	45,844,028 \$	33,677,505 \$
Dépôts de primes	6,583,360	7,891,256
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	2,392,838	3,701,936
	54,820,226	45,270,697
Retraits	6,751,318	7,203,468
Actif net à la clôture de la période	48,068,908 \$	38,067,229 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

Tableau des flux de trésorerie		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Activités d’exploitation		
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	2,392,838 \$	3,701,936 \$
Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(3,034,421)	(4,224,958)
Variation des autres actifs	4,665	(3,209)
Variation des autres passifs	(2,332)	25,494
Achats de placements	(4,402,408)	(4,976,876)
Produit de la vente de placements	5,329,924	4,752,190
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	288,266	(725,423)
Activités de financement		
Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Produit de l’émission de parts	6,500,384	7,485,580
Rachat de parts	(6,672,628)	(6,797,692)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(172,244)	687,888
Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	116,022	(37,535)
Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	(110,763)	(4,915)
Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	5,259 \$	(42,450) \$

FPG nord-américain de croissance RBC (suite)

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

Microsoft Corp.	3.50 %	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	1.40 %
Banque Royale du Canada	3.40 %	Constellation Software Inc.	1.40 %
NVIDIA Corp.	3.10 %	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1.40 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.80 %	Canadian Natural Resources Ltd.	1.30 %
Shopify Inc.	2.70 %	Banque de Montréal	1.30 %
La Banque Toronto-Dominion	2.50 %	Société Financière Manuvie	1.20 %
Apple Inc.	2.50 %	Broadcom Inc.	1.10 %
Amazon.com Inc.	2.10 %	J.P. Morgan Chase & Co.	0.90 %
Brookfield Corp.	1.80 %	Waste Connections Inc.	0.90 %
Alphabet Inc.	1.80 %	Intact Financial Corp.	0.90 %
Enbridge Inc.	1.70 %	La Banque de Nouvelle-Écosse	0.90 %
Meta Platforms Inc.	1.70 %	Wheaton Precious Metals Corp.	0.90 %
Mines Agnico Eagle Limitée	1.50 %		44.70 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	24.42 \$	23.19 \$	18.94 \$	16.35 \$	18.91 \$	18.65 \$	17.65 \$	14.30 \$	12.25 \$	14.06 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	25,396	21,349	13,201	8,015	9,265	134	67	79	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	1,283	3,368	1,557	(1,298)	1,369	7	13	6	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4,672	8,575	6,536	2,589	4,951	61	3	78	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	1,908	3,796	2,907	2,541	1,314	1	28	6	-	-
Nombre de parts en circulation	1,040,107	920,599	697,142	490,283	489,924	7,192	3,801	5,525	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2.64 %	2.65 %	2.64 %	2.65 %	2.65 %	1.88 %	1.88 %	1.87 %	1.87 %	1.87 %
Frais de gestion avant renonciation	2.67 %	2.75 %	2.81 %	2.84 %	2.93 %	1.92 %	1.99 %	2.05 %	2.09 %	2.16 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	8.31 %	12.74 %	17.02 %	11.25 %	12.11 %	8.31 %	12.74 %	17.02 %	11.25 %	12.11 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	31.85 \$	30.32 \$	24.87 \$	21.57 \$	25.04 \$	18.22 \$	17.27 \$	14.05 \$	12.09 \$	13.94 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	22,536	24,425	20,396	17,287	9,917	3	3	2	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	1,103	4,360	2,715	(1,522)	1,684	-	1	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1,850	6,629	5,697	11,062	3,640	-	1	1	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	4,842	6,959	5,303	2,170	1,176	-	1	-	-	-
Nombre de parts en circulation	707,577	805,603	820,037	801,567	395,966	183	163	174	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	3.09 %	3.09 %	3.08 %	3.04 %	3.04 %	2.29 %	2.29 %	2.29 %	2.29 %	2.29 %
Frais de gestion avant renonciation	3.12 %	3.19 %	3.24 %	3.18 %	3.28 %	2.34 %	2.43 %	2.46 %	2.47 %	2.54 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	8.31 %	12.74 %	17.02 %	11.25 %	12.11 %	8.31 %	12.74 %	17.02 %	11.25 %	12.11 %

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.

FPG nord-américain de croissance RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
Série Placements	2.06 %	2.06 %
Série Placements FSH	1.35 %	1.35 %
Série 1	2.25 %	2.25 %
Série 1 FSH	1.38 %	1.38 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série Placements FSH	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série 1	0,65 (1,05) %	0,65 (1,05) %
Série 1 FSH	0,65 (1,05) %	0,65 (1,05) %

Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	920,599	697,142
Achats au cours de la période	202,501	189,835
Rachats au cours de la période	(82,993)	(126,484)
Solde de clôture au 30 juin	1,040,107	760,493
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3,801	5,525
Achats au cours de la période	3,422	128
Rachats au cours de la période	(31)	(1,853)
Solde de clôture au 30 juin	7,192	3,800
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	805,603	820,037
Achats au cours de la période	60,527	154,029
Rachats au cours de la période	(158,553)	(175,507)
Solde de clôture au 30 juin	707,577	798,559
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	163	174
Achats au cours de la période	21	55
Rachats au cours de la période	(1)	(87)
Solde de clôture au 30 juin	183	142

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds nord-américain de croissance RBC, série O		
Nombre de parts	570,018	581,273
Coût	34,643,979 \$	34,214,457 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	4.3170 %	4.5329 %
Juste valeur	48,227,680 \$	46,120,775 \$

FPG américain de dividendes RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	282,927 \$	63,936 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(3,752,403) \$	28,403,686 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	234,625,126	229,022,694	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	2,547,333	(29,270,302)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	3,093	(10,533)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(28,023)	122,978
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(21,274,336)	(24,139,188)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	-	-	Produit de la vente de placements	13,124,571	5,399,702
Autre	-	3,093	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	(9,379,765)	(19,493,657)
	234,908,053	229,089,723	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l’émission de parts	34,010,183	33,083,086
Autres passifs			Rachat de parts	(24,411,427)	(13,547,373)
Charges à payer	603,740	631,763	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	9,598,756	19,535,713
Créditeurs – titulaires de contrat	-	59,725	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	218,991	42,056
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	63,936	94,455
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	282,927 \$	136,511 \$
	603,740	691,488			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	234,304,313 \$	228,398,235 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	29.27 \$	29.65 \$			
Série Placements FSH	18.53	18.69			
Série 1	38.68	39.28			
Série 1 FSH	18.05	18.25			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	2,137,289 \$	1,688,012 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	1,324,088	1,020,686
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(3,871,421)	28,249,616
	(410,044)	30,958,314
Dépenses		
Frais de gestion	2,322,343	1,724,613
Frais d’assurance	642,719	496,695
Autres frais administratifs	377,297	403,887
	3,342,359	2,625,195
Moins : Frais renoncés	-	70,567
Frais après renonciation	3,342,359	2,554,628
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(3,752,403) \$	28,403,686 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	(0.42) \$	4.10 \$
Série Placements FSH	(0.18)	2.64
Série 1	(0.66)	5.40
Série 1 FSH	(0.08)	2.60

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	228,398,235 \$	149,528,709 \$
Dépôts de primes	37,127,287	34,891,451
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(3,752,403)	28,403,686
	261,773,119	212,823,846
Retraits	27,468,806	15,353,341
Actif net à la clôture de la période	234,304,313 \$	197,470,505 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

FPG américain de dividendes RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)			
Microsoft Corp.	7.80 %	AbbVie Inc.	1.70 %
NVIDIA Corp.	6.60 %	Simon Property Group Inc.	1.60 %
Apple Inc.	4.90 %	Bristol-Myers Squibb Co.	1.50 %
Broadcom Inc.	4.10 %	International Business Machines Corp.	1.50 %
Meta Platforms Inc.	3.80 %	Visa Inc.	1.40 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.60 %	Philip Morris International Inc.	1.40 %
Alphabet Inc.	3.00 %	AT&T Inc.	1.40 %
Goldman Sachs Group Inc.	2.60 %	Exxon Mobil Corp.	1.30 %
J.P. Morgan Chase & Co.	2.40 %	Walmart Inc.	1.30 %
Home Depot Inc.	2.00 %	RTX Corp.	1.30 %
Morgan Stanley	2.00 %	Chevron Corp.	1.30 %
Cisco Systems Inc.	1.80 %	Procter & Gamble Co.	1.30 %
Johnson & Johnson	1.70 %		63.30 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	29.27 \$	29.65 \$	22.80 \$	20.46 \$	22.40 \$	18.53 \$	18.69 \$	14.24 \$	12.67 \$	13.75 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	89,706	89,016	53,311	46,438	44,257	706	663	360	516	491
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(1,299)	18,293	5,403	(3,901)	7,782	(7)	129	51	(31)	44
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	14,074	29,585	12,437	13,187	14,680	102	218	175	334	446
Retraits (en milliers de dollars)	12,085	12,173	10,967	7,106	5,197	52	44	381	278	-
Nombre de parts en circulation	3,065,061	3,002,311	2,338,666	2,269,396	1,975,533	38,095	35,463	25,276	40,707	35,729
Ratio des frais de gestion ¹	2.65 %	2.65 %	2.64 %	2.64 %	2.63 %	1.74 %	1.76 %	1.75 %	1.71 %	1.84 %
Frais de gestion avant renonciation	2.65 %	2.68 %	2.68 %	2.70 %	2.66 %	1.74 %	1.79 %	1.80 %	1.75 %	1.96 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	105.59 %	146.44 %	109.98 %	109.07 %	117.73 %	105.59 %	146.44 %	109.98 %	109.07 %	117.73 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	38.68 \$	39.28 \$	30.34 \$	27.37 \$	30.11 \$	18.05 \$	18.25 \$	13.97 \$	12.48 \$	13.62 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	143,624	138,525	95,781	85,352	88,367	268	194	77	56	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(2,445)	30,010	9,372	(8,054)	16,127	(1)	32	8	(1)	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	22,876	34,745	17,011	15,801	16,366	75	97	14	105	-
Retraits (en milliers de dollars)	15,331	22,011	15,955	10,761	10,117	1	11	1	49	-
Nombre de parts en circulation	3,712,980	3,526,984	3,156,443	3,118,436	2,934,625	14,848	10,643	5,507	4,505	109
Ratio des frais de gestion ¹	3.12 %	3.12 %	3.12 %	3.12 %	3.12 %	2.23 %	2.18 %	2.18 %	2.34 %	2.34 %
Frais de gestion avant renonciation	3.12 %	3.16 %	3.16 %	3.18 %	3.15 %	2.23 %	2.21 %	2.22 %	2.36 %	2.37 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	105.59 %	146.44 %	109.98 %	109.07 %	117.73 %	105.59 %	146.44 %	109.98 %	109.07 %	117.73 %

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.

FPG américain de dividendes RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
Série Placements	2.08 %	2.08 %
Série Placements FSH	1.33 %	1.33 %
Série 1	2.30 %	2.30 %
Série 1 FSH	1.42 %	1.42 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série Placements FSH	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série 1	0,65 (1,15) %	0,65 (1,15) %
Série 1 FSH	0,65 (1,15) %	0,65 (1,15) %

Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3,002,311	2,338,666
Achats au cours de la période	485,640	624,370
Rachats au cours de la période	(422,890)	(220,837)
Solde de clôture au 30 juin	3,065,061	2,742,199
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	35,463	25,276
Achats au cours de la période	5,500	6,064
Rachats au cours de la période	(2,868)	(1,785)
Solde de clôture au 30 juin	38,095	29,555
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3,526,984	3,156,443
Achats au cours de la période	588,873	572,459
Rachats au cours de la période	(402,877)	(291,593)
Solde de clôture au 30 juin	3,712,980	3,437,309
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	10,643	5,507
Achats au cours de la période	4,236	2,234
Rachats au cours de la période	(31)	(229)
Solde de clôture au 30 juin	14,848	7,512

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds américain de dividendes RBC, série O		
Nombre de parts	5,843,874	5,652,592
Coût	205,880,433 \$	196,406,580 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	2.8750 %	2.8761 %
Juste valeur	234,625,126 \$	229,022,694 \$

FPG d’actions américaines RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	- \$	103,247 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(823,108) \$	10,233,946 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	88,634,152	83,852,906	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(423,506)	(11,148,092)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	3,252	(5,329)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(1,610)	65,652
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(12,742,389)	(13,927,205)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	-	-	Produit de la vente de placements	8,384,649	4,194,449
Autre	-	3,252	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	(5,602,712)	(10,586,579)
	88,634,152	83,959,405	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	28,197	-	Produit de l’émission de parts	18,615,025	17,606,367
Autres passifs			Rachat de parts	(13,143,757)	(7,050,665)
Charges à payer	276,477	278,087	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	5,471,268	10,555,702
Créditeurs – titulaires de contrat	-	11,695	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(131,444)	(30,877)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	103,247	19,186
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(28,197) \$	(11,691) \$
	304,674	289,782			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	88,329,478 \$	83,669,623 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	29.42 \$	29.57			
Série Placements FSH	19.39	19.41			
Série 1	37.88	38.18			
Série 1 FSH	18.88	18.94			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	1,886 \$	3,103 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	742,639	691,822
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(319,133)	10,456,270
	425,392	11,151,195
Dépenses		
Frais de gestion	796,591	573,161
Frais d’assurance	282,820	208,649
Autres frais administratifs	180,334	175,019
	1,259,745	956,829
Moins : Frais renoncés	11,245	39,580
Frais après renonciation	1,248,500	917,249
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(823,108) \$	10,233,946 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	(0.22) \$	4.10 \$
Série Placements FSH	(0.03)	2.82
Série 1	(0.41)	5.16
Série 1 FSH	(0.03)	2.67

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	83,669,623 \$	50,061,166 \$
Dépôts de primes	18,745,873	17,717,514
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(823,108)	10,233,946
	101,592,388	78,012,626
Retraits	13,262,910	7,221,812
Actif net à la clôture de la période	88,329,478 \$	70,790,814 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

FPG d’actions américaines RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)			
NVIDIA Corp.	7.10 %	AbbVie Inc.	1.40 %
Microsoft Corp.	6.90 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.30 %
Fonds d’actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	5.60 %	Home Depot Inc.	1.20 %
Apple Inc.	4.40 %	Exxon Mobil Corp.	1.20 %
Alphabet Inc.	3.70 %	Visa Inc.	1.20 %
Amazon.com Inc.	3.60 %	International Business Machines Corp.	1.10 %
Meta Platforms Inc.	3.30 %	Eli Lilly & Co.	1.10 %
Broadcom Inc.	2.50 %	Goldman Sachs Group Inc.	1.10 %
Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC, série O	2.20 %	Morgan Stanley	1.10 %
J.P. Morgan Chase & Co.	1.90 %	Procter & Gamble Co.	1.00 %
Tesla Inc.	1.60 %	Cisco Systems Inc.	1.00 %
Berkshire Hathaway Inc.	1.60 %	Simon Property Group Inc.	1.00 %
NetFlix Inc.	1.40 %		59.50 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	29.42 \$	29.57 \$	22.66 \$	19.52 \$	22.55 \$	19.39 \$	19.41 \$	14.75 \$	12.60 \$	14.44 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	39,277	36,946	23,021	14,817	16,447	211	208	218	178	76
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(287)	7,774	2,615	(2,408)	2,628	-	63	31	(8)	2
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	7,443	12,690	9,866	4,860	8,636	4	32	45	111	73
Retraits (en milliers de dollars)	4,825	6,539	4,278	4,081	1,906	1	105	36	1	-
Nombre de parts en circulation	1,334,995	1,249,228	1,015,871	758,938	729,460	10,868	10,715	14,785	14,122	5,277
Ratio des frais de gestion ¹	2.62 %	2.62 %	2.60 %	2.61 %	2.61 %	1.78 %	1.77 %	1.76 %	1.89 %	1.89 %
Frais de gestion avant renonciation	2.65 %	2.69 %	2.70 %	2.67 %	2.76 %	1.81 %	1.83 %	1.86 %	1.95 %	2.18 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	55.40 %	77.16 %	69.16 %	81.14 %	78.40 %	55.40 %	77.16 %	69.16 %	81.14 %	78.40 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	37.88 \$	38.18 \$	29.41 \$	25.47 \$	29.58 \$	18.88 \$	18.94 \$	14.46 \$	12.42 \$	14.30 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	48,678	46,343	26,703	18,217	22,180	163	173	119	94	35
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(536)	10,005	2,937	(3,287)	4,003	-	40	17	(5)	6
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	11,298	20,947	9,759	5,950	6,339	1	23	9	65	28
Retraits (en milliers de dollars)	8,427	11,311	4,208	6,628	3,612	10	10	1	-	-
Nombre de parts en circulation	1,285,189	1,213,909	907,934	715,232	749,811	8,650	9,141	8,250	7,583	2,454
Ratio des frais de gestion ¹	3.17 %	3.17 %	3.16 %	3.17 %	3.17 %	2.27 %	2.26 %	2.27 %	2.35 %	2.35 %
Frais de gestion avant renonciation	3.19 %	3.22 %	3.25 %	3.19 %	3.29 %	2.30 %	2.32 %	2.36 %	2.38 %	2.51 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	55.40 %	77.16 %	69.16 %	81.14 %	78.40 %	55.40 %	77.16 %	69.16 %	81.14 %	78.40 %

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 fonds.

FPG d’actions américaines RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d’administration		
Série Placements	1.96 %	1.96 %
Série Placements FSH	1.27 %	1.27 %
Série 1	2.30 %	2.30 %
Série 1 FSH	1.33 %	1.33 %
Frais d’assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,40 (0,90) %	0,40 (0,90) %
Série Placements FSH	0,40 (0,90) %	0,40 (0,90) %
Série 1	0,75 (1,15) %	0,75 (1,15) %
Série 1 FSH	0,75 (1,15) %	0,75 (1,15) %

Ventes et rachats de parts

Série Placements		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	1,249,228	1,015,871
Achats au cours de la période	254,841	241,931
Rachats au cours de la période	(169,074)	(161,609)
Solde de clôture au 30 juin	1,334,995	1,096,193
Série Placements FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	10,715	14,785
Achats au cours de la période	212	457
Rachats au cours de la période	(59)	(4,664)
Solde de clôture au 30 juin	10,868	10,578
Série 1		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	1,213,909	907,934
Achats au cours de la période	297,128	369,945
Rachats au cours de la période	(225,848)	(93,447)
Solde de clôture au 30 juin	1,285,189	1,184,432
Série 1 FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	9,141	8,250
Achats au cours de la période	41	1,430
Rachats au cours de la période	(532)	(155)
Solde de clôture au 30 juin	8,650	9,525

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
-----	--------------	--------------

Inventaire du portefeuille

Fonds d’actions américaines RBC, série O		
Nombre de parts	1,675,976	1,598,136
Coût	78,107,493 \$	73,007,114 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	2.3237 %	2.3054 %
Juste valeur	88,634,152 \$	83,852,906 \$

FPG de valeur américain O’Shaughnessy RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	7,252 \$	565 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	71,640 \$	639,233 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	8,510,073	9,180,584	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(106,551)	(682,859)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	5,262	1,854
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	400	(226)
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(127,470)	(353,842)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	4,323	6,686	Produit de la vente de placements	904,532	1,547,073
Autre	-	2,899	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	747,813	1,151,233
	8,521,648	9,190,734	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l’émission de parts	61,204	298,706
Autres passifs			Rachat de parts	(802,330)	(1,445,867)
Charges à payer	58,636	58,236	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(741,126)	(1,147,161)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	6,687	4,072
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	565	(8,442)
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	7,252 \$	(4,370) \$
	58,636	58,236			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	8,463,012 \$	9,132,498 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	15.68 \$	15.50 \$			
Série 1	20.55	20.38			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	101,170 \$	111,743 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	33,290	55,692
Variation du gain (perte) latent sur les placements	73,261	627,167
	207,721	794,602
Dépenses		
Frais de gestion	64,874	74,440
Frais d’assurance	33,125	37,878
Autres frais administratifs	74,637	73,450
	172,636	185,768
Moins : Frais renoncés	36,555	30,399
Frais après renonciation	136,081	155,369
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	71,640 \$	639,233 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0.13 \$	1.01 \$
Série 1	0.16	1.23

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	9,132,498 \$	10,098,466 \$
Dépôts de primes	114,978	316,037
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	71,640	639,233
	9,319,116	11,053,736
Retraits	856,104	1,463,198
Actif net à la clôture de la période	8,463,012 \$	9,590,538 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG de valeur américain O’Shaughnessy RBC (suite)

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

J.P. Morgan Chase & Co.	4.10 %	Procter & Gamble Co.	1.60 %
Berkshire Hathaway Inc.	3.50 %	Tyson Foods Inc.	1.50 %
EOG Resources Inc.	3.10 %	Cincinnati Financial Corp.	1.50 %
AT&T Inc.	2.60 %	Réservation Holdings Inc.	1.30 %
Wells Fargo & Co	2.60 %	Waters Corp.	1.30 %
Parker Hannifin Corp.	2.10 %	Jazz Pharmaceuticals Plc.	1.20 %
Capital One Financial Corp.	2.10 %	LyondellBasell Industries N.V.	1.20 %
Cisco Systems Inc.	2.10 %	McDonald’s Corp.	1.00 %
Comcast Corp.	2.00 %	Philip Morris International Inc.	1.00 %
Bank of America Corp.	1.90 %	Ubiquiti Inc.	1.00 %
TechnipFMC Plc.	1.90 %	UnitedHealth Group Inc.	1.00 %
Johnson & Johnson	1.70 %	Travel + Leisure Co.	1.00 %
Walmart Inc.	1.60 %		45.90 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15.68 \$	15.50 \$	14.11 \$	14.24 \$	14.89 \$	20.55 \$	20.38 \$	18.66 \$	18.92 \$	19.89 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	1,598	1,881	1,875	2,523	2,844	6,865	7,251	8,223	9,549	10,770
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	16	196	(33)	(114)	441	56	734	(149)	(510)	2,090
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	24	583	113	389	1,108	91	258	248	487	2,361
Retraits (en milliers de dollars)	323	773	729	595	633	533	1,964	1,424	1,199	3,313
Nombre de parts en circulation	101,954	121,377	132,813	177,154	190,984	333,990	355,819	440,799	504,662	541,499
Ratio des frais de gestion ¹	2.66 %	2.68 %	2.68 %	2.67 %	2.66 %	3.22 %	3.21 %	3.21 %	3.21 %	3.21 %
Frais de gestion avant renonciation	3.74 %	3.53 %	3.50 %	3.20 %	3.07 %	3.98 %	3.73 %	3.70 %	3.47 %	3.34 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	30.82 %	54.02 %	55.70 %	45.36 %	81.77 %	30.82 %	54.02 %	55.70 %	45.36 %	81.77 %

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.

FPG de valeur américain O’Shaughnessy RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
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	121,377	132,813
Achats au cours de la période	1,495	9,330
Rachats au cours de la période	(20,918)	(20,465)
Solde de clôture au 30 juin	101,954	121,678
Série 1		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	355,819	440,799
Achats au cours de la période	4,351	9,292
Rachats au cours de la période	(26,180)	(59,381)
Solde de clôture au 30 juin	333,990	390,710

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds de valeur américain O’Shaughnessy RBC, série O		
Nombre de parts	556,338	607,861
Coût	8,112,222 \$	8,855,994 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1.6684 %	1.7031 %
Juste valeur	8,510,073 \$	9,180,584 \$

FPG mondial de croissance de dividendes RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	38,485 \$	40,519 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	255,121 \$	19,998,935 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	188,315,923	186,223,163	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(3,031,445)	(22,475,586)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	3,382	(8,920)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(33,765)	64,196
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(8,634,307)	(6,608,650)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	87	376	Produit de la vente de placements	9,572,992	14,170,819
Autre	-	3,093	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	(1,868,022)	5,140,794
	188,354,495	186,267,151	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l’émission de parts	19,156,778	15,356,219
Autres passifs			Rachat de parts	(17,290,790)	(20,464,339)
Charges à payer	552,725	586,490	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	1,865,988	(5,108,120)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(2,034)	32,674
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	40,519	(5,846)
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	38,485 \$	26,828 \$
	552,725	586,490			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	187,801,770 \$	185,680,661 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	27.41 \$	27.33			
Série Placements FSH	17.20	17.08			
Série 1	32.48	32.48			
Série 1 FSH	16.61	16.54			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	3,979 \$	8,120 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	1,037,587	2,209,712
Variation du gain (perte) latent sur les placements	1,993,858	20,265,874
	3,035,424	22,483,706
Dépenses		
Frais de gestion	1,754,238	1,528,615
Frais d’assurance	630,588	573,594
Autres frais administratifs	395,719	458,814
	2,780,545	2,561,023
Moins : Frais renoncés	242	76,252
Frais après renonciation	2,780,303	2,484,771
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	255,121 \$	19,998,935 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0.05 \$	2.94 \$
Série Placements FSH	0.20	1.74
Série 1	0.02	3.48
Série 1 FSH	0.10	1.82

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	185,680,661 \$	153,560,168 \$
Dépôts de primes	20,109,798	16,543,007
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	255,121	19,998,935
	206,045,580	190,102,110
Retraits	18,243,810	21,651,892
Actif net à la clôture de la période	187,801,770 \$	168,450,218 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

FPG mondial de croissance de dividendes RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)			
Microsoft Corp.	6.20 %	Salesforce Inc.	2.40 %
NVIDIA Corp.	5.80 %	ABB Ltd.	2.40 %
Blackstone Inc.	3.70 %	Cheniere Energy Inc.	2.30 %
Intuit Inc.	3.30 %	InterContinental Hotels Group plc	2.30 %
Unilever Plc.	3.20 %	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. – CAAE	2.20 %
SAP SE	2.90 %	Haleon Plc.	2.20 %
Accenture Plc.	2.80 %	DBS Group Holdings Ltd.	2.20 %
Broadcom Inc.	2.70 %	Interactive Brokers Group Inc.	2.10 %
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2.60 %	J.P. Morgan Chase & Co.	2.10 %
Home Depot Inc.	2.50 %	Publicis Groupe S.A.	2.10 %
Prologis Inc.	2.50 %	Safran S.A.	2.00 %
Linde Plc.	2.40 %	Intesa Sanpaolo S.p.A.	2.00 %
Intercontinental Exchange Inc.	2.40 %		69.30 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	27.41 \$	27.33 \$	21.92 \$	20.29 \$	24.64 \$	17.20 \$	17.08 \$	13.57 \$	12.45 \$	14.97 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	89,885	87,054	63,917	58,399	58,526	878	817	164	157	310
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	173	16,381	4,634	(10,908)	9,337	10	88	15	(52)	26
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	11,634	21,318	13,203	19,380	29,803	62	597	95	53	262
Retraits (en milliers de dollars)	8,977	14,562	12,319	8,600	9,736	10	33	103	154	-
Nombre de parts en circulation	3,279,848	3,185,297	2,916,437	2,877,659	2,375,107	51,087	47,868	12,120	12,646	20,699
Ratio des frais de gestion ¹	2.80 %	2.79 %	2.79 %	2.79 %	2.78 %	1.94 %	1.86 %	1.86 %	1.85 %	1.98 %
Frais de gestion avant renonciation	2.80 %	2.84 %	2.85 %	2.87 %	2.86 %	1.94 %	1.89 %	1.92 %	1.95 %	2.15 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	22.02 %	59.24 %	41.03 %	24.94 %	13.97 %	22.02 %	59.24 %	41.03 %	24.94 %	13.97 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	32.48 \$	32.48 \$	26.19 \$	24.61 \$	30.05 \$	16.61 \$	16.54 \$	13.23 \$	12.22 \$	14.80 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	96,723	97,507	89,294	86,283	97,890	316	303	185	130	114
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	70	20,010	5,425	(17,893)	16,328	2	54	13	(20)	12
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	8,398	11,727	14,499	21,140	32,261	16	70	44	36	101
Retraits (en milliers de dollars)	9,252	23,523	16,914	14,853	10,924	5	7	1	-	-
Nombre de parts en circulation	2,977,658	3,002,012	3,409,520	3,506,230	3,258,088	19,037	18,323	14,018	10,633	7,690
Ratio des frais de gestion ¹	3.33 %	3.33 %	3.34 %	3.34 %	3.35 %	2.50 %	2.52 %	2.54 %	2.54 %	2.54 %
Frais de gestion avant renonciation	3.33 %	3.38 %	3.39 %	3.42 %	3.41 %	2.50 %	2.57 %	2.60 %	2.62 %	2.63 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	22.02 %	59.24 %	41.03 %	24.94 %	13.97 %	22.02 %	59.24 %	41.03 %	24.94 %	13.97 %

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.

FPG mondial de croissance de dividendes RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d’administration		
Série Placements	2.07 %	2.07 %
Série Placements FSH	1.30 %	1.30 %
Série 1	2.40 %	2.40 %
Série 1 FSH	1.45 %	1.45 %
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) %
Série 1	0,80 (1,20) %	0,80 (1,20) %
Série 1 FSH	0,80 (1,20) %	0,80 (1,20) %

Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	3,185,297	2,916,437
Achats au cours de la période	433,369	408,007
Rachats au cours de la période	(338,818)	(305,229)
Solde de clôture au 30 juin	3,279,848	3,019,215
Série Placements FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	47,868	12,120
Achats au cours de la période	3,811	26,132
Rachats au cours de la période	(592)	(2,102)
Solde de clôture au 30 juin	51,087	36,150
Série 1		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	3,002,012	3,409,520
Achats au cours de la période	265,114	226,704
Rachats au cours de la période	(289,468)	(512,792)
Solde de clôture au 30 juin	2,977,658	3,123,432
Série 1 FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	18,323	14,018
Achats au cours de la période	1,005	3,736
Rachats au cours de la période	(291)	(31)
Solde de clôture au 30 juin	19,037	17,723

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds mondial de croissance de dividendes RBC, série O		
Nombre de parts	7,736,446	7,778,713
Coût	162,549,744 \$	162,450,842 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	3.1547 %	3.2061 %
Juste valeur	188,315,923 \$	186,223,163 \$

FPG d’actions internationales O’Shaughnessy RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	5,860 \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	746,169 \$	404,297 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	5,713,956	4,208,420	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(822,055)	(469,497)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	4,485	3,096
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	4,422	588
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(1,312,240)	(173,206)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	3,146	4,918	Produit de la vente de placements	628,759	507,562
Autre	-	2,713	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	(750,460)	272,840
	5,722,962	4,216,051	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	266	Produit de l’émission de parts	1,121,121	243,366
Autres passifs			Rachat de parts	(364,535)	(517,844)
Charges à payer	44,800	40,378	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	756,586	(274,478)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	6,126	(1,638)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	(266)	610
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	5,860 \$	(1,028) \$
	44,800	40,644			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	5,678,162 \$	4,175,407 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	17.58 \$	15.01 \$			
Série 1	15.52	13.27			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	87 \$	38 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	92,953	36,392
Variation du gain (perte) latent sur les placements	729,102	433,105
	822,142	469,535
Dépenses		
Frais de gestion	39,017	32,648
Frais d’assurance	18,198	15,904
Autres frais administratifs	57,903	54,071
	115,118	102,623
Moins : Frais renoncés	39,145	37,385
Frais après renonciation	75,973	65,238
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	746,169 \$	404,297 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	2.58 \$	1.46 \$
Série 1	2.19	1.24

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	4,175,407 \$	3,911,526 \$
Dépôts de primes	1,141,980	260,572
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	746,169	404,297
	6,063,556	4,576,395
Retraits	385,394	522,818
Actif net à la clôture de la période	5,678,162 \$	4,053,577 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

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

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

Enel S.p.A.	3.00 %	Intesa Sanpaolo S.p.A.	1.60 %
Allianz SE	2.60 %	Banco de Sabadell, S.A.	1.50 %
Prosus N.V.	2.30 %	KlePierre S.A.	1.50 %
Hitachi Ltd.	2.20 %	SITC International Holdings Co. Ltd.	1.40 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.10 %	Roche Holding AG	1.30 %
Novartis AG	2.10 %	Equinor ASA	1.30 %
Shell Plc.	2.00 %	Pandora A/S	1.30 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1.90 %	Vicinity Ltd.	1.20 %
Barclays Plc.	1.90 %	SAP SE	1.20 %
Sumitomo Electric Industries Ltd.	1.80 %	ROCKWOOL A/S	1.20 %
Heidelberg Materials AG	1.70 %	Associated British Foods Plc.	1.20 %
Fujikura Ltd.	1.70 %	Standard Chartered Plc.	1.20 %
Asics Corp.	1.60 %		42.80 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	17.58 \$	15.01 \$	13.11 \$	11.75 \$	12.97 \$	15.52 \$	13.27 \$	11.66 \$	10.52 \$	11.67 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	1,923	1,324	967	700	966	3,755	2,851	2,945	2,952	3,923
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	249	144	86	(99)	95	497	392	306	(370)	405
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	381	484	299	36	331	761	310	131	162	474
Retraits (en milliers de dollars)	32	270	117	203	364	353	796	446	763	1,301
Nombre de parts en circulation	109,356	88,214	73,786	59,559	74,477	241,933	214,831	252,504	280,699	336,193
Ratio des frais de gestion ¹	2.71 %	2.79 %	2.78 %	2.79 %	2.79 %	3.37 %	3.37 %	3.36 %	3.37 %	3.37 %
Frais de gestion avant renonciation	4.61 %	4.83 %	5.39 %	6.51 %	5.02 %	4.87 %	4.92 %	5.51 %	6.57 %	5.08 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	40.08 %	79.92 %	86.80 %	107.02 %	100.99 %	40.08 %	79.92 %	86.80 %	107.02 %	100.99 %

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.

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

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
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	88,214	73,786
Achats au cours de la période	23,109	3,876
Rachats au cours de la période	(1,967)	(8,524)
Solde de clôture au 30 juin	109,356	69,138
Série 1		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	214,831	252,504
Achats au cours de la période	52,171	16,746
Rachats au cours de la période	(25,069)	(32,987)
Solde de clôture au 30 juin	241,933	236,263

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds d’actions internationales O’Shaughnessy RBC, série O		
Nombre de parts	452,340	395,023
Coût	4,510,071 \$	3,733,637 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	2.9212 %	2.5168 %
Juste valeur	5,713,956 \$	4,208,420 \$

FPG d’obligations mondiales convertibles BlueBay RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	4,116 \$	440 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	24,201 \$	(11,160) \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	418,077	1,209,735	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(26,584)	4,226
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	3,567	3,013
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	3,608	1,028
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(42,352)	(33,192)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	6,781	5,335	Produit de la vente de placements	860,594	94,917
Autre	-	5,013	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	823,034	58,832
	428,974	1,220,523	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	7,730	3,440
Autres passifs			Rachat de parts	(827,088)	(61,995)
Charges à payer	44,554	40,946	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(819,358)	(58,555)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Diminution de la trésorerie	3,676	277
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie au début de la période	440	(65)
Autre	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	4,116 \$	212 \$
	44,554	40,946			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	384,420 \$	1,179,577 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part	11.97 \$	11.20 \$			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin		
2025		
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	3,780 \$	246 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	(30,786)	(17,013)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	57,370	12,787
	30,364	(3,980)
Dépenses		
Frais de gestion	3,700	4,549
Frais d’assurance	1,148	1,288
Autres frais administratifs	46,091	38,352
	50,939	44,189
Moins : Frais renoncés	44,776	37,009
Frais après renonciation	6,163	7,180
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	24,201 \$	(11,160) \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux porteurs de parts par part	0.61 \$	(0.23) \$

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin		
2025		
Actif net à l’ouverture de la période	1,179,577 \$	551,598 \$
Dépôts de primes	7,730	3,440
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	24,201	(11,160)
	1,211,508	543,878
Retraits	827,088	61,995
Actif net à la clôture de la période	384,420 \$	481,883 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d’obligations mondiales convertibles BlueBay RBC (suite)			
25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audités)			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10.30 %	Coinbase Global Inc. 0,250 % 1 ^{er} avr. 2030	1.70 %
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., 0,000 %, 11 juin 2030	4.10 %	American Water Capital Corp., 3,625 %, 15 juin 2026	1.50 %
Akamai Technologies Inc., 1,125 %, 15 févr. 2029	3.40 %	WH Smith Plc., 1,625 %, 7 mai 2026	1.50 %
QIAGEN N.V., 0,000 %, 17 déc. 2027	3.10 %	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., 0,000 %, 4 avr. 2028	1.50 %
Baidu Inc., 0,000 %, 12 mars 2032	3.10 %	JD.com Inc., 0,250 %, 1 ^{er} juin 2029	1.40 %
Meituan, 0,000 %, 27 avr. 2028	2.50 %	Vonovia SE, 0,000 %, 20 mai 2030	1.40 %
Uber Technologies Inc., 0,000 %, 15 déc. 2025	2.40 %	Spotify USA Inc. 0,000%, 15 mars 2026	1.40 %
Southern Co., 3,875 %, 15 déc. 2025	2.20 %	STMicroelectronics N.V., 0,000 %, 4 août 2025	1.30 %
Exact Sciences Corp., 0,375 %, 15 mars 2027	1.90 %	Dexcom Inc., 0,250 %, 15 nov. 2025	1.30 %
RAG-Stiftung, 0,000 %, 17 juin 2026	1.90 %	Deep Development 2025 Ltd., 0,750 %, 20 mai 2032	1.30 %
Rivian Automotive Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	1.90 %	Anllian Capital 2 Ltd., 0,000 %, 5 déc. 2029	1.20 %
Schneider Electric SE, 1,625 %, 28 juin 2031	1.80 %	Bentley Systems Inc. 0,125 %, 15 janv. 2026	1.20 %
MicroStrategy Inc. 2,250 %, 15 juin 2032	1.80 %		57.10 %
Faits saillants financiers (non audités)			

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 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11.97 \$	11.20 \$	10.88 \$	10.17 \$	12.80 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	384	1,180	552	647	1,285
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	24	7	38	(223)	(65)
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	8	789	47	129	1,282
Retraits (en milliers de dollars)	827	168	181	543	710
Nombre de parts en circulation	32,124	105,322	50,698	63,639	100,434
Ratio des frais de gestion ¹	2.70 %	2.69 %	2.70 %	2.72 %	2.66 %
Frais de gestion avant renonciation	22.34 %	17.66 %	16.26 %	12.45 %	8.34 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	63.94 %	121.97 %	93.63 %	138.20 %	105.43 %

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.

FPG d’obligations mondiales convertibles BlueBay RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
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	105,322	50,698
Achats au cours de la période	670	322
Rachats au cours de la période	(73,868)	(5,797)
Solde de clôture au 31 décembre	32,124	45,223

Au	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds d’obligations mondiales convertibles BlueBay RBC, série O		
Nombre de parts	34,017	104,200
Coût	410,164 \$	1,259,192 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0.4931 %	0.9158 %
Juste valeur	418,077 \$	1,209,735 \$

FPG équilibré de croissance et de revenu RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	- \$	48,477 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	6,795,926 \$	7,436,965 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	144,852,218	131,921,913	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(6,100,355)	(6,719,414)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	5,899	(983)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	7,448	14,032
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(13,311,040)	(7,374,948)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	-	1,299	Produit de la vente de placements	6,481,090	9,015,110
Autre	-	4,600	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	(6,121,032)	2,370,762
	144,852,218	131,976,289	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	5,347	-	Produit de l’émission de parts	15,605,746	8,962,238
Autres passifs			Rachat de parts	(9,538,538)	(11,304,911)
Charges à payer	296,086	288,638	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	6,067,208	(2,342,673)
Créditeurs – titulaires de contrat	20,498	1,400	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(53,824)	28,089
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	48,477	(4,865)
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(5,347) \$	23,224 \$
	321,931	290,038			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	144,530,287 \$	131,686,251 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	17.66 \$	16.82 \$			
Série Placements FSH	14.82	14.04			
Série 1	17.30	16.48			
Série 1 FSH	14.59	13.85			
Série 2	16.94	16.16			
Série 2 FSH	14.50	13.77			
État du résultat global					
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024			
Revenu					
Distribution du fonds sous-jacent	2,373,503 \$	2,220,878 \$			
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	529,252	383,898			
Variation du gain (perte) latent sur les placements	5,571,103	6,335,516			
	8,473,858	8,940,292			
Dépenses					
Frais de gestion	1,106,368	958,266			
Frais d’assurance	351,419	318,272			
Autres frais administratifs	220,145	242,676			
	1,677,932	1,519,214			
Moins : Frais renoncés	-	15,887			
Frais après renonciation	1,677,932	1,503,327			
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	6,795,926 \$	7,436,965 \$			
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	0.86 \$	0.95 \$			
Série Placements FSH	0.79	0.82			
Série 1	0.82	0.92			
Série 1 FSH	0.74	0.82			
Série 2	0.81	0.88			
Série 2 FSH	0.73	0.81			
État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat					
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024			
Actif net à l’ouverture de la période	131,686,251 \$	119,544,358 \$			
Dépôts de primes	17,108,095	10,144,585			
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	6,795,926	7,436,965			
	155,590,272	137,125,908			
Retraits	11,059,985	12,487,258			
Actif net à la clôture de la période	144,530,287 \$	124,638,650 \$			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

FPG équilibré de croissance et de revenu RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)			
Fonds d’obligations à rendement global Phillips, Hager & North, série O	13.60 %	Broadcom Inc.	1.00 %
Fonds d’obligations mondiales de sociétés RBC, série O	9.40 %	Enbridge Inc.	0.90 %
Fonds international de croissance de dividendes RBC, série O	7.80 %	Meta Platforms Inc.	0.90 %
Fonds d’obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	7.20 %	Banque de Montréal	0.80 %
Fonds d’obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay, série O	7.00 %	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	0.70 %
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	6.80 %	Société Financière Manuvie	0.70 %
Banque Royale du Canada	1.80 %	Alphabet Inc.	0.70 %
Microsoft Corp.	1.80 %	Mines Agnico Eagle Limitée	0.70 %
NVIDIA Corp.	1.50 %	La Banque de Nouvelle-Écosse	0.70 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.40 %	Canadian Natural Resources Ltd.	0.60 %
La Banque Toronto-Dominion	1.40 %	Banque Canadienne Impériale de Commerce	0.60 %
Apple Inc.	1.20 %	Goldman Sachs Group Inc.	0.60 %
Brookfield Corp.	1.10 %		70.90 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
---------------------------------------	---------------	------	------	------	------	---------------	------	------	------	------

	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	17.66 \$	16.82 \$	14.79 \$	13.61 \$	14.92 \$	14.82 \$	14.04 \$	12.24 \$	11.15 \$	12.12 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	38,394	32,429	27,252	25,094	23,478	255	260	191	152	163
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	1,778	3,737	2,171	(2,268)	2,460	14	30	16	(13)	19
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	7,445	6,557	5,861	8,806	5,961	31	62	24	4	-
Retraits (en milliers de dollars)	3,258	5,117	5,875	4,922	3,760	51	23	2	2	2
Nombre de parts en circulation	2,173,616	1,928,501	1,842,231	1,844,139	1,573,225	17,191	18,548	15,579	13,619	13,419
Ratio des frais de gestion ¹	2.27 %	2.26 %	2.26 %	2.25 %	2.24 %	1.36 %	1.34 %	1.32 %	1.32 %	1.32 %
Frais de gestion avant renonciation	2.27 %	2.27 %	2.27 %	2.29 %	2.26 %	1.36 %	1.35 %	1.34 %	1.36 %	1.34 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	29.46 %	34.01 %	29.25 %	57.53 %	36.31 %	29.46 %	34.01 %	29.25 %	57.53 %	36.31 %

	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	17.30 \$	16.48 \$	14.53 \$	13.39 \$	14.72 \$	14.59 \$	13.85 \$	12.11 \$	11.07 \$	12.07 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	57,033	53,653	50,030	45,574	49,936	22	21	19	17	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	2,713	6,680	3,880	(4,487)	5,062	1	3	2	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4,915	10,061	9,428	7,393	11,562	-	-	-	16	-
Retraits (en milliers de dollars)	4,248	13,118	8,851	7,267	6,622	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	3,297,290	3,255,210	3,443,874	3,404,038	3,393,485	1,533	1,533	1,533	1,533	100
Ratio des frais de gestion ¹	2.46 %	2.45 %	2.44 %	2.44 %	2.43 %	1.65 %	1.65 %	1.63 %	1.63 %	1.63 %
Frais de gestion avant renonciation	2.46 %	2.46 %	2.46 %	2.47 %	2.45 %	1.65 %	1.66 %	1.64 %	1.66 %	1.63 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	29.46 %	34.01 %	29.25 %	57.53 %	36.31 %	29.46 %	34.01 %	29.25 %	57.53 %	36.31 %

	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16.94 \$	16.16 \$	14.27 \$	13.18 \$	14.52 \$	14.50 \$	13.77 \$	12.04 \$	11.02 \$	12.02 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	48,481	44,996	41,883	42,034	45,446	345	327	169	140	128
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	2,273	5,335	3,313	(4,355)	4,822	17	28	14	(11)	12
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4,717	6,563	5,568	6,937	11,492	-	130	16	24	115
Retraits (en milliers de dollars)	3,503	8,786	9,032	5,994	13,917	-	-	-	1	-
Nombre de parts en circulation	2,862,604	2,785,094	2,934,390	3,188,118	3,129,044	23,781	23,781	14,068	12,708	10,628
Ratio des frais de gestion ¹	2.68 %	2.68 %	2.67 %	2.66 %	2.65 %	1.74 %	1.70 %	1.70 %	1.70 %	1.83 %
Frais de gestion avant renonciation	2.68 %	2.69 %	2.68 %	2.70 %	2.66 %	1.74 %	1.71 %	1.71 %	1.73 %	1.85 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	29.46 %	34.01 %	29.25 %	57.53 %	36.31 %	29.46 %	34.01 %	29.25 %	57.53 %	36.31 %

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.

FPG équilibré de croissance et de revenu RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin20252024

Dépenses

Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
Série Placements	1.77 %	1.77 %
Série Placements FSH	0.96 %	0.96 %
Série 1	1.87 %	1.87 %
Série 1 FSH	1.04 %	1.04 %
Série 2	1.74 %	1.74 %
Série 2 FSH	0.92 %	0.92 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série Placements FSH	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série 1	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 1 FSH	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 2	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %
Série 2 FSH	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %

Ventes et rachats de parts

Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1,928,501	1,842,231
Achats au cours de la période	437,582	153,807
Rachats au cours de la période	(192,467)	(149,916)
Solde de clôture au 30 juin	2,173,616	1,846,122
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	18,548	15,579
Achats au cours de la période	2,144	2,449
Rachats au cours de la période	(3,501)	(1,679)
Solde de clôture au 30 juin	17,191	16,349
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3,255,210	3,443,874
Achats au cours de la période	295,870	356,574
Rachats au cours de la période	(253,790)	(461,688)
Solde de clôture au 30 juin	3,297,290	3,338,760
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1,533	1,533
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	1,533	1,533
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2,785,094	2,934,390
Achats au cours de la période	291,746	164,322
Rachats au cours de la période	(214,236)	(222,490)
Solde de clôture au 30 juin	2,862,604	2,876,222
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	23,781	14,068
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	23,781	14,068

Aux30 juin 202531 déc. 2024

Inventaire du portefeuille

Fonds équilibré de croissance et de revenu RBC, série O		
Nombre de parts	10,211,143	9,709,850
Coût	130,230,597 \$	122,871,395 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	10.2550 %	9.6142 %
Juste valeur	144,852,218 \$	131,921,913 \$

FPG d’actions mondiales RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	2,312 \$	4,454 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	539,702 \$	4,139,207 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	29,514,865	29,786,300	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(931,871)	(4,532,998)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	4,132	(49)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(1,582)	13,616
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(1,036,179)	(1,148,957)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	9,323	11,869	Produit de la vente de placements	2,239,485	4,588,545
Autre	-	1,586	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	813,687	3,059,364
	29,526,500	29,804,209	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l’émission de parts	2,130,906	2,106,547
Autres passifs			Rachat de parts	(2,946,735)	(5,139,153)
Charges à payer	141,272	142,854	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(815,829)	(3,032,606)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	2,451	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(2,142)	26,758
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	4,454	(16,494)
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	2,312 \$	10,264 \$
	141,272	145,305			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	29,385,228 \$	29,658,904 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	26.52 \$	26.03 \$			
Série Placements FSH	16.03	15.66			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	- \$	793 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	185,109	601,526
Variation du gain (perte) latent sur les placements	746,762	3,931,472
	931,871	4,533,791
Dépenses		
Frais de gestion	269,785	260,385
Frais d’assurance	70,298	70,556
Autres frais administratifs	110,943	124,563
	451,026	455,504
Moins : Frais renoncés	58,857	60,920
Frais après renonciation	392,169	394,584
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	539,702 \$	4,139,207 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0.48 \$	3.25 \$
Série Placements FSH	0.28	2.00

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	29,658,904 \$	26,948,982 \$
Dépôts de primes	2,213,552	2,300,160
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	539,702	4,139,207
	32,412,158	33,388,349
Retraits	3,026,930	5,332,405
Actif net à la clôture de la période	29,385,228 \$	28,055,944 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d’actions mondiales RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audités)			
Microsoft Corp.	6.60 %	Unilever Plc.	1.80 %
NVIDIA Corp.	6.20 %	National Grid Plc.	1.80 %
Amazon.com Inc.	4.00 %	Eli Lilly & Co.	1.70 %
J.P. Morgan Chase & Co.	3.20 %	Blackstone Inc.	1.60 %
Broadcom Inc.	2.60 %	Chubb Ltd.	1.60 %
Apple Inc.	2.40 %	Haleon Plc.	1.50 %
NetFlix Inc.	2.10 %	Galderma Group AG	1.50 %
SAP SE	2.10 %	Salesforce Inc.	1.50 %
Intuit Inc.	2.00 %	BAE Systems Plc.	1.50 %
Autozone Inc.	1.90 %	Home Depot Inc.	1.50 %
Cheniere Energy Inc.	1.90 %	InterContinental Hotels Group plc	1.40 %
Intercontinental Exchange Inc.	1.90 %	ABB Ltd.	1.40 %
BlackRock, Inc.	1.80 %		57.50 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	26.52 \$	26.03 \$	20.61 \$	19.36 \$	24.51 \$	16.03 \$	15.66 \$	12.26 \$	11.41 \$	14.30 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	29,089	29,311	26,705	25,981	32,459	296	348	244	114	48
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	534	6,641	1,650	(7,071)	3,716	6	70	15	(10)	1
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	2,207	3,948	4,710	6,672	16,628	7	89	120	86	46
Retraits (en milliers de dollars)	2,962	7,983	5,636	6,078	3,314	65	55	5	11	-
Nombre de parts en circulation	1,097,080	1,125,855	1,295,923	1,341,916	1,324,425	18,444	22,240	19,900	9,962	3,371
Ratio des frais de gestion ¹	2.76 %	2.76 %	2.76 %	2.76 %	2.76 %	1.76 %	1.76 %	1.77 %	1.81 %	1.90 %
Frais de gestion avant renonciation	3.18 %	3.18 %	3.18 %	3.12 %	2.98 %	2.00 %	2.01 %	2.02 %	1.99 %	2.10 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	53.01 %	51.56 %	40.52 %	29.03 %	18.40 %	53.01 %	51.56 %	40.52 %	29.03 %	18.40 %

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 fonds.

FPG d’actions mondiales RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d’administration		
Série Placements	2.07 %	2.07 %
Série Placements FSH	1.23 %	1.23 %
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	1,125,855	1,295,923
Achats au cours de la période	86,342	101,720
Rachats au cours de la période	(115,117)	(230,315)
Solde de clôture au 30 juin	1,097,080	1,167,328
Série Placements FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	22,240	19,900
Achats au cours de la période	441	808
Rachats au cours de la période	(4,237)	(2,841)
Solde de clôture au 30 juin	18,444	17,867

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
-----	--------------	--------------

Inventaire du portefeuille

Fonds d’actions mondiales RBC, série O		
Nombre de parts	1,187,597	1,237,368
Coût	26,047,132 \$	27,065,329 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	2.0823 %	2.0939 %
Juste valeur	29,514,865 \$	29,786,300 \$

FPG de dividendes de marchés émergents RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	13,195 \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1,062,188 \$	732,200 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	8,427,296	7,204,656	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(1,068,723)	(737,250)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	7,082	2,387
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	5,306	4,891
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(1,086,759)	(476,764)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	6,710	9,105	Produit de la vente de placements	932,842	716,627
Autre	-	4,687	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	(148,064)	242,091
	8,447,201	7,218,448	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	26,080	Produit de l’émission de parts	1,296,891	676,231
Autres passifs			Rachat de parts	(1,109,552)	(916,285)
Charges à payer	85,186	79,880	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	187,339	(240,054)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	39,275	2,037
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	(26,080)	34
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	13,195 \$	2,071 \$
	85,186	105,960			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	8,362,015 \$	7,112,488 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	16.80 \$	14.67 \$			
Série Placements FSH	14.98	13.04			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	104,540 \$	97,808 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	91,035	(18,537)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	977,688	755,787
	1,173,263	835,058
Dépenses		
Frais de gestion	74,511	68,750
Frais d’assurance	18,884	17,441
Autres frais administratifs	73,912	69,892
	167,307	156,083
Moins : Frais renoncés	56,232	53,225
Frais après renonciation	111,075	102,858
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1,062,188 \$	732,200 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	2.15 \$	1.44 \$
Série Placements FSH	(0.79)	1.40

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	7,112,488 \$	6,825,973 \$
Dépôts de primes	1,330,959	680,401
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1,062,188	732,200
	9,505,635	8,238,574
Retraits	1,143,620	920,455
Actif net à la clôture de la période	8,362,015 \$	7,318,119 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG de dividendes de marchés émergents RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audités)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	9.20 %	Midea Group Co. Ltd.	1.80 %
Naspers Ltd.	4.70 %	KEC International Ltd.	1.80 %
Alibaba Group Holding Ltd.	4.30 %	Taiwan Union Technology Corp.	1.70 %
HDFC Bank Ltd., CAAE	2.90 %	MTN Group Ltd.	1.70 %
China Merchants Holdings Co., Ltd.	2.80 %	DB Insurance Co. Ltd.	1.40 %
Axis Bank Ltd.	2.60 %	Meituan	1.30 %
Redington Ltd.	2.40 %	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	1.20 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	2.20 %	China Resources Land Ltd.	1.20 %
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	2.10 %	MediaTek Inc.	1.20 %
Shriram Finance Ltd.	2.00 %	Lojas Renner S.A.	1.20 %
Antofagasta Plc.	2.00 %	NetEase Inc. – CAAE	1.20 %
Hindalco Industries Ltd.	2.00 %	Alpha Bank S.A.	1.20 %
SK Hynix Inc.	1.90 %		58.00 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16.80 \$	14.67 \$	13.14 \$	12.27 \$	14.13 \$	14.98 \$	13.04 \$	11.58 \$	10.72 \$	12.24 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	8,328	7,081	6,742	6,256	7,054	34	31	84	160	183
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	1,064	778	449	(962)	(156)	(2)	10	9	(23)	(6)
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1,281	1,646	1,308	1,381	4,290	50	9	10	-	188
Retraits (en milliers de dollars)	1,099	2,086	1,269	1,217	1,656	45	71	96	-	-
Nombre de parts en circulation	495,783	482,683	513,025	509,887	499,083	2,268	2,403	7,248	14,963	14,963
Ratio des frais de gestion ¹	2.93 %	2.93 %	2.94 %	2.94 %	2.91 %	2.21 %	2.09 %	2.06 %	2.07 %	2.20 %
Frais de gestion avant renonciation	4.41 %	4.34 %	4.56 %	4.74 %	4.59 %	3.46 %	3.38 %	3.47 %	3.68 %	4.20 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	27.02 %	33.25 %	27.98 %	30.96 %	56.59 %	27.02 %	33.25 %	27.98 %	30.96 %	56.59 %

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.

FPG de dividendes de marchés émergents RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
Série Placements	2.20 %	2.20 %
Série Placements FSH	1.50 %	1.50 %
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	482,683	513,025
Achats au cours de la période	82,550	48,230
Rachats au cours de la période	(69,450)	(61,846)
Solde de clôture au 30 juin	495,783	499,409
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2,403	7,248
Achats au cours de la période	3,464	612
Rachats au cours de la période	(3,599)	(5,461)
Solde de clôture au 30 juin	2,268	2,399

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O		
Nombre de parts	507,540	497,504
Coût	7,239,868 \$	6,994,916 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0.5095 %	0.5008 %
Juste valeur	8,427,296 \$	7,204,656 \$

FPG prudent de croissance et de revenu RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	60,410 \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	2,429,806 \$	1,866,871 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	97,233,427	91,588,749	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(1,603,022)	(1,133,144)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	4,601	(960)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	4,847	4,997
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(12,816,816)	(7,036,518)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	-	-	Produit de la vente de placements	8,775,160	11,473,070
Autre	-	4,601	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	(3,205,424)	5,174,316
	97,293,837	91,593,350	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	56,099	Produit de l’émission de parts	15,579,503	8,786,976
Autres passifs			Rachat de parts	(12,257,570)	(13,872,205)
Charges à payer	241,552	236,705	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	3,321,933	(5,085,229)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	116,509	89,087
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	(56,099)	(54,932)
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	60,410 \$	34,155 \$
	241,552	292,804			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	97,052,285 \$	91,300,546 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	13.51 \$	13.16 \$			
Série Placements FSH	12.29	11.91			
Série 1	13.29	12.95			
Série 1 FSH	12.13	11.78			
Série 2	13.15	12.82			
Série 2 FSH	12.00	11.66			
État du résultat global					
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024			
Revenu					
Distribution du fonds sous-jacent	1,869,431 \$	1,724,134 \$			
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	144,227	(156,772)			
Variation du gain (perte) latent sur les placements	1,458,795	1,289,916			
	3,472,453	2,857,278			
Dépenses					
Frais de gestion	710,415	664,097			
Frais d’assurance	190,519	185,221			
Autres frais administratifs	142,098	153,126			
	1,043,032	1,002,444			
Moins : Frais renoncés	385	12,037			
Frais après renonciation	1,042,647	990,407			
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	2,429,806 \$	1,866,871 \$			
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	0.36 \$	0.27 \$			
Série Placements FSH	0.38	0.29			
Série 1	0.33	0.25			
Série 1 FSH	0.35	0.28			
Série 2	0.33	0.24			
Série 2 FSH	0.34	0.26			
État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat					
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024			
Actif net à l’ouverture de la période	91,300,546 \$	89,858,403 \$			
Dépôts de primes	15,967,073	9,179,109			
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	2,429,806	1,866,871			
	109,697,425	100,904,383			
Retraits	12,645,140	14,264,338			
Actif net à la clôture de la période	97,052,285 \$	86,640,045 \$			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

FPG prudent de croissance et de revenu RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)	
Fonds d’obligations à rendement global Phillips, Hager & North, série O	24.80 %
Fonds d’obligations RBC, série O	24.70 %
Fonds américain de dividendes RBC, série O	10.10 %
Fonds d’obligations mondiales de sociétés RBC, série O	9.50 %
Fonds de revenu d’actions canadiennes RBC, série O	9.40 %
Fonds d’obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	7.30 %
Fonds d’obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay, série O	7.20 %
Fonds international de croissance de dividendes RBC, série O	3.60 %
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	3.40 %

100.00 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13.51 \$	13.16 \$	12.26 \$	11.43 \$	12.92 \$	12.29 \$	11.91 \$	11.00 \$	10.17 \$	11.39 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	34,506	30,236	27,875	20,573	25,204	41	36	1	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	875	1,939	1,715	(2,710)	695	1	2	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	6,998	7,599	14,377	5,303	13,184	4	33	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	3,604	7,176	8,789	7,224	6,060	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	2,553,237	2,297,604	2,273,189	1,799,316	1,951,134	3,358	3,032	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2.11 %	2.11 %	2.09 %	2.09 %	2.08 %	1.23 %	1.23 %	1.23 %	1.23 %	1.23 %
Frais de gestion avant renonciation	2.11 %	2.12 %	2.11 %	2.12 %	2.11 %	1.23 %	1.23 %	1.31 %	1.24 %	1.29 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	4.62 %	3.74 %	6.76 %	10.66 %	7.74 %	4.62 %	3.74 %	6.76 %	10.66 %	7.74 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13.29 \$	12.95 \$	12.09 \$	11.29 \$	12.78 \$	12.13 \$	11.78 \$	10.90 \$	10.10 \$	11.33 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	28,299	27,606	27,844	27,838	32,592	261	264	180	143	88
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	717	1,911	1,803	(3,896)	966	8	18	13	(11)	3
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4,756	8,642	6,781	5,394	13,162	-	66	24	66	84
Retraits (en milliers de dollars)	4,780	10,790	8,577	6,253	12,550	11	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	2,129,877	2,131,937	2,303,691	2,465,771	2,550,929	21,523	22,460	16,496	14,174	7,747
Ratio des frais de gestion ¹	2.26 %	2.27 %	2.26 %	2.26 %	2.25 %	1.43 %	1.43 %	1.43 %	1.43 %	1.43 %
Frais de gestion avant renonciation	2.26 %	2.28 %	2.28 %	2.30 %	2.27 %	1.44 %	1.44 %	1.46 %	1.46 %	1.47 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	4.62 %	3.74 %	6.76 %	10.66 %	7.74 %	4.62 %	3.74 %	6.76 %	10.66 %	7.74 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13.15 \$	12.82 \$	11.98 \$	11.20 \$	12.69 \$	12.00 \$	11.66 \$	10.82 \$	10.04 \$	11.29 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	33,944	33,158	33,957	25,313	29,317	1	1	1	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	829	2,268	2,080	(3,369)	815	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4,209	4,887	14,989	5,984	16,874	-	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	4,250	7,956	8,426	6,620	9,963	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	2,582,087	2,586,815	2,835,604	2,259,991	2,310,642	100	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2.36 %	2.37 %	2.36 %	2.36 %	2.37 %	1.64 %	1.64 %	1.64 %	1.64 %	1.64 %
Frais de gestion avant renonciation	2.36 %	2.38 %	2.38 %	2.39 %	2.39 %	1.64 %	1.66 %	1.72 %	1.69 %	1.68 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	4.62 %	3.74 %	6.76 %	10.66 %	7.74 %	4.62 %	3.74 %	6.76 %	10.66 %	7.74 %

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.

FPG prudent de croissance et de revenu RBC (suite)		
Renseignements propres au fonds		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
Série Placements	1.67 %	1.67 %
Série Placements FSH	0.89 %	0.89 %
Série 1	1.64 %	1.64 %
Série 1 FSH	0.87 %	0.87 %
Série 2	1.61 %	1.61 %
Série 2 FSH	0.95 %	0.95 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,20 (0,70) %	0,20 (0,70) %
Série Placements FSH	0,20 (0,70) %	0,20 (0,70) %
Série 1	0,40 (0,70) %	0,40 (0,70) %
Série 1 FSH	0,40 (0,70) %	0,40 (0,70) %
Série 2	0,50 (0,80) %	0,50 (0,80) %
Série 2 FSH	0,50 (0,80) %	0,50 (0,80) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2,297,604	2,273,189
Achats au cours de la période	528,153	248,972
Rachats au cours de la période	(272,520)	(381,365)
Solde de clôture au 30 juin	2,553,237	2,140,796
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3,032	100
Achats au cours de la période	333	2,690
Rachats au cours de la période	(7)	(2)
Solde de clôture au 30 juin	3,358	2,788
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2,131,937	2,303,691
Achats au cours de la période	364,278	299,332
Rachats au cours de la période	(366,338)	(488,366)
Solde de clôture au 30 juin	2,129,877	2,114,657
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	22,460	16,496
Achats au cours de la période	-	5,964
Rachats au cours de la période	(937)	-
Solde de clôture au 30 juin	21,523	22,460
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2,586,815	2,835,604
Achats au cours de la période	325,904	196,448
Rachats au cours de la période	(330,632)	(299,166)
Solde de clôture au 30 juin	2,582,087	2,732,886
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	100
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds prudent de croissance et de revenu RBC, série O		
Nombre de parts	9,117,315	8,737,634
Coût	94,665,090 \$	90,479,207
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	42.6102 %	42.2764 %
Juste valeur	97,233,427 \$	91,588,749 \$

FPG mondial de croissance et de revenu RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	- \$	85,158 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1,890,900 \$	4,765,356 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	68,891,868	69,111,696	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(2,399,051)	(5,443,231)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	7,111	(960)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(11,623)	5,095
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(3,313,047)	(2,390,314)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	-	2,511	Produit de la vente de placements	5,931,926	7,323,562
Autre	-	4,600	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	2,106,216	4,259,508
	68,891,868	69,203,965			
Passif			Activités de financement		
Dette bancaire	1,195	-	Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Autres passifs			Produit de l’émission de parts	3,322,805	3,244,505
Charges à payer	180,943	192,566	Rachat de parts	(5,515,374)	(7,625,162)
Créditeurs – titulaires de contrat	1,394	3,067	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(2,192,569)	(4,380,657)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(86,353)	(121,149)
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	85,158	35,648
	183,532	195,633	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(1,195) \$	(85,501) \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	68,708,336 \$	69,008,332 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	14.32 \$	13.90 \$			
Série Placements FSH	13.64	13.19			
Série 1	14.04	13.65			
Série 1 FSH	13.32	12.91			
Série 2	13.81	13.44			
Série 2 FSH	13.19	12.79			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	323,905 \$	176,950 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	485,945	672,369
Variation du gain (perte) latent sur les placements	1,913,106	4,770,862
	2,722,956	5,620,181
Dépenses		
Frais de gestion	483,063	482,363
Frais d’assurance	192,503	198,426
Autres frais administratifs	156,539	179,742
	832,105	860,531
Moins : Frais renoncés	49	5,706
Frais après renonciation	832,056	854,825
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1,890,900 \$	4,765,356 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0.42 \$	0.90 \$
Série Placements FSH	0.48	0.85
Série 1	0.37	0.87
Série 1 FSH	1.54	0.87
Série 2	0.37	0.84
Série 2 FSH	0.33	1.12

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	69,008,332 \$	68,344,776 \$
Dépôts de primes	4,063,599	3,483,711
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1,890,900	4,765,356
	74,962,831	76,593,843
Retraits	6,254,495	7,874,868
Actif net à la clôture de la période	68,708,336 \$	68,718,975 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

FPG mondial de croissance et de revenu RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)			
Fonds d’obligations étrangères RBC, série O	14.20 %	Fonds d’actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC, série	6.20 %
Fonds d’actions américaines Phillips, Hager & North, série O	13.60 %	Fonds d’actions internationales RBC – Série O	5.80 %
Fonds mondial de croissance de dividendes RBC, série O	12.70 %	Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation I	3.60 %
Fonds d’obligations mondiales de sociétés RBC, série O	11.90 %	Fonds leaders d’actions mondiales RBC, série O	3.30 %
Fonds spécifique d’actions mondiales RBC, série O	9.60 %	Fonds en devises des marchés émergents RBC, série O	2.50 %
Fonds d’obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	7.60 %	Fonds d’obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay, série O	2.40 %
Fonds d’actions de marchés émergents RBC, série O	6.70 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	-0.10 %

100.00 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	14.32 \$	13.90 \$	12.29 \$	11.45 \$	13.70 \$	13.64 \$	13.19 \$	11.55 \$	10.66 \$	12.64 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	12,381	11,591	11,718	13,673	16,978	85	90	65	47	56
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	361	1,441	869	(2,841)	1,165	3	11	5	(9)	4
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1,425	1,569	1,549	2,166	6,973	1	28	13	-	51
Retraits (en milliers de dollars)	995	3,137	4,373	2,629	2,104	8	14	-	-	-
Nombre de parts en circulation	864,776	833,781	953,312	1,194,457	1,239,441	6,249	6,815	5,616	4,446	4,470
Ratio des frais de gestion ¹	2.17 %	2.17 %	2.16 %	2.16 %	2.15 %	1.26 %	1.25 %	1.22 %	1.22 %	1.31 %
Frais de gestion avant renonciation	2.17 %	2.18 %	2.19 %	2.17 %	2.23 %	1.27 %	1.26 %	1.25 %	1.23 %	1.39 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	13.22 %	13.93 %	1.64 %	6.45 %	4.35 %	13.22 %	13.93 %	1.64 %	6.45 %	4.35 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	14.04 \$	13.65 \$	12.11 \$	11.31 \$	13.56 \$	13.32 \$	12.91 \$	11.35 \$	10.53 \$	12.55 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	21,772	22,738	22,265	22,712	32,020	607	1	1	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	594	2,788	1,542	(4,889)	2,192	12	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	925	2,915	2,750	3,620	9,857	594	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	2,485	5,231	4,739	8,038	4,371	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	1,550,326	1,665,212	1,839,089	2,008,917	2,360,608	45,590	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2.44 %	2.44 %	2.43 %	2.42 %	2.42 %	1.67 %	1.67 %	1.67 %	1.67 %	1.67 %
Frais de gestion avant renonciation	2.44 %	2.45 %	2.46 %	2.43 %	2.48 %	1.67 %	1.69 %	1.70 %	1.71 %	1.74 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	13.22 %	13.93 %	1.64 %	6.45 %	4.35 %	13.22 %	13.93 %	1.64 %	6.45 %	4.35 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13.81 \$	13.44 \$	11.94 \$	11.18 \$	13.44 \$	13.19 \$	12.79 \$	11.28 \$	10.47 \$	12.49 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	33,730	34,436	34,280	35,802	49,329	133	152	16	15	50
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	917	4,038	2,264	(8,465)	3,161	4	15	1	(10)	4
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1,119	2,026	3,186	5,961	16,971	-	142	-	15	46
Retraits (en milliers de dollars)	2,743	5,906	6,972	11,025	4,051	23	22	-	40	-
Nombre de parts en circulation	2,442,047	2,561,731	2,869,877	3,202,679	3,669,034	10,062	11,861	1,442	1,442	4,034
Ratio des frais de gestion ¹	2.65 %	2.65 %	2.65 %	2.66 %	2.67 %	1.87 %	1.87 %	1.87 %	1.87 %	1.87 %
Frais de gestion avant renonciation	2.65 %	2.66 %	2.68 %	2.67 %	2.73 %	1.87 %	1.88 %	1.89 %	1.88 %	1.96 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	13.22 %	13.93 %	1.64 %	6.45 %	4.35 %	13.22 %	13.93 %	1.64 %	6.45 %	4.35 %

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

² Le taux de rotation 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.

FPG mondial de croissance et de revenu RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
Série Placements	1.69 %	1.69 %
Série Placements FSH	0.86 %	0.86 %
Série 1	1.86 %	1.86 %
Série 1 FSH	1.07 %	1.07 %
Série 2	1.73 %	1.73 %
Série 2 FSH	0.95 %	0.95 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série Placements FSH	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série 1	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 1 FSH	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 2	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %
Série 2 FSH	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	833,781	953,312
Achats au cours de la période	102,428	59,300
Rachats au cours de la période	(71,433)	(148,262)
Solde de clôture au 30 juin	864,776	864,350
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	6,815	5,616
Achats au cours de la période	50	2,136
Rachats au cours de la période	(616)	(22)
Solde de clôture au 30 juin	6,249	7,730
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1,665,212	1,839,089
Achats au cours de la période	67,159	161,132
Rachats au cours de la période	(182,045)	(213,049)
Solde de clôture au 30 juin	1,550,326	1,787,172
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de la période	45,520	-
Rachats au cours de la période	(30)	-
Solde de clôture au 30 juin	45,590	100
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2,561,731	2,869,877
Achats au cours de la période	82,771	46,223
Rachats au cours de la période	(202,455)	(266,942)
Solde de clôture au 30 juin	2,442,047	2,649,158
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	11,861	1,442
Achats au cours de la période	-	12,168
Rachats au cours de la période	(1,799)	(191)
Solde de clôture au 30 juin	10,062	13,419
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds mondial de croissance et de revenu RBC, série O		
Nombre de parts	4,454,580	4,629,452
Coût	61,683,251 \$	63,816,185 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	19.6058 %	18.5129 %
Juste valeur	68,891,868 \$	69,111,696 \$

FPG d’actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux			Pour le semestre clos le 30 juin		
			20252024		
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	20,390	\$ -	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	64,150	\$ 508,217
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	11,824,448	9,140,938	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(116,086)	(626,062)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	5,001	623
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	4,985	6,181
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(3,723,263)	(330,478)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	1,802	3,354	Produit de la vente de placements	1,155,839	723,480
Autre	-	3,449	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	(2,609,374)	281,961
	11,846,640	9,147,741	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dettes bancaires	-	35,585	Produit de l’émission de parts	3,912,824	472,913
Autres passifs			Rachat de parts	(1,247,475)	(753,508)
Charges à payer	60,326	55,341	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	2,665,349	(280,595)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	55,975	1,366
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	(35,585)	(12,210)
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	20,390	\$ (10,844)
	60,326	90,926			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	11,786,314	\$ 9,056,815			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	13.65	\$ 13.46			
Série Placements FSH	14.12	13.87			
Série 1	13.30	13.16			
Série 1 FSH	13.73	13.53			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin		
20252024		
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	83,342	\$ 90
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	111,344	44,080
Variation du gain (perte) latent sur les placements	4,742	581,982
	199,428	626,152
Dépenses		
Frais de gestion	77,964	66,834
Frais d’assurance	27,016	24,764
Autres frais administratifs	59,679	61,328
	164,659	152,926
Moins : Frais renoncés	29,381	34,991
Frais après renonciation	135,278	117,935
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	64,150	\$ 508,217
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0.06	\$ 0.75
Série Placements FSH	(0.06)	0.81
Série 1	0.14	0.71
Série 1 FSH	0.20	0.76

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin		
20252024		
Actif net à l’ouverture de la période	9,056,815	\$ 8,026,244
Dépôts de primes	3,968,628	493,657
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	64,150	508,217
	13,089,593	9,028,118
Retraits	1,303,279	774,252
Actif net à la clôture de la période	11,786,314	\$ 8,253,866

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

FPG d’actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audités)			
Colgate-Palmolive Co.	3.00 %	Deutsche Telekom AG	2.10 %
Verizon Communications Inc.	3.00 %	Bristol-Myers Squibb Co.	2.10 %
Procter & Gamble Co.	2.90 %	Novartis AG	2.00 %
Roche Holding AG	2.80 %	Kimberly-Clark Corp.	1.90 %
Johnson & Johnson	2.80 %	Lows Corp.	1.80 %
Gilead Sciences Inc.	2.80 %	Oversea-Chinese Banking Corp.	1.80 %
Automatic Data Processing Inc.	2.80 %	Cencora Inc.	1.60 %
Merck & Co. Inc.	2.80 %	EOG Resources Inc.	1.60 %
Costco Wholesale Corp.	2.60 %	Berkshire Hathaway Inc.	1.60 %
KDDI Corp.	2.40 %	T-Mobile U.S. Inc.	1.40 %
AT&T Inc.	2.40 %	Mastercard Inc.	1.40 %
Duke Energy Corp.	2.40 %	SoftBank Corp.	1.40 %
Altria Group Inc.	2.30 %		55.70 %

Faits saillants financiers (non audités)

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	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021	June 30, 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13.65 \$	13.46 \$	11.48 \$	10.98 \$	11.55 \$	14.12 \$	13.87 \$	11.74 \$	11.15 \$	11.63 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	8,582	5,790	4,457	3,063	2,980	103	8	7	6	6
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	31	794	161	(139)	303	-	1	-	-	1
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	3,405	1,216	1,690	775	2,508	95	-	6	-	4
Retraits (en milliers de dollars)	643	677	458	553	63	-	-	5	-	-
Nombre de parts en circulation	628,603	430,073	388,376	278,946	257,958	7,320	611	611	516	516
Ratio des frais de gestion ¹	2.61 %	2.59 %	2.56 %	2.56 %	2.69 %	1.76 %	1.87 %	1.76 %	1.76 %	1.87 %
Frais de gestion avant renonciation	3.22 %	3.27 %	3.42 %	3.32 %	5.61 %	2.14 %	2.56 %	2.61 %	2.56 %	4.94 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	31.13 %	63.56 %	63.93 %	72.40 %	67.63 %	31.13 %	63.56 %	63.93 %	72.40 %	67.63 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13.30 \$	13.16 \$	11.29 \$	10.88 \$	11.51 \$	13.73 \$	13.53 \$	11.51 \$	10.99 \$	11.54 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	3,100	3,258	3,561	5,132	1,159	1	1	1	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	33	550	142	20	108	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	469	450	1,409	4,203	1,023	-	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	660	1,303	3,121	250	121	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	232,975	247,603	315,434	471,629	100,731	100	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	3.22 %	3.23 %	3.25 %	3.16 %	3.11 %	2.39 %	2.39 %	2.39 %	2.39 %	2.39 %
Frais de gestion avant renonciation	3.81 %	3.89 %	4.06 %	3.78 %	6.39 %	2.86 %	2.91 %	2.88 %	2.82 %	6.96 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	31.13 %	63.56 %	63.93 %	72.40 %	67.63 %	31.13 %	63.56 %	63.93 %	72.40 %	67.63 %

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.

FPG d’actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin20252024

Dépenses

Frais de gestion annuels et autres frais d’administration		
Série Placements	2.01 %	2.01 %
Série Placements FSH	1.25 %	1.25 %
Série 1	2.16 %	2.16 %
Série 1 FSH	1.37 %	1.37 %
Frais d’assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,40 (0,90) %	0,40 (0,90) %
Série Placements FSH	0,40 (0,90) %	0,40 (0,90) %
Série 1	0,75 (1,15) %	0,75 (1,15) %
Série 1 FSH	0,75 (1,15) %	0,75 (1,15) %

Ventes et rachats de parts

Série Placements		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	430,073	388,376
Achats au cours de la période	246,133	21,313
Rachats au cours de la période	(47,603)	(20,389)
Solde de clôture au 30 juin	628,603	389,300
Série Placements FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	611	611
Achats au cours de la période	6,709	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	7,320	611
Série 1		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	247,603	315,434
Achats au cours de la période	34,692	20,209
Rachats au cours de la période	(49,320)	(44,830)
Solde de clôture au 30 juin	232,975	290,813
Série 1 FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	100

Aux30 juin 202531 déc. 2024

Inventaire du portefeuille

Fonds d’actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC, série O		
Nombre de parts	484,982	381,585
Coût	10,974,473 \$	8,295,705 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0.4452 %	0.3939 %
Juste valeur	11,824,448 \$	9,140,938 \$

FPG d’actions américaines à faible volatilité QUBE RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux			Pour le semestre clos le 30 juin		
30 juin 2025			2025		
31 déc. 2024			2024		
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	- \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(157,408) \$	734,105 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	10,612,236	8,837,581	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	11,052	(854,609)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	4,438	(1,249)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	3,330	9,602
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(5,079,925)	(982,694)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	3,689	4,405	Produit de la vente de placements	3,294,218	2,159,444
Autre	-	3,722	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	(1,924,295)	1,064,599
	10,615,925	8,845,708	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	99,695	29,198	Produit de l’émission de parts	5,657,480	1,257,382
Autres passifs			Rachat de parts	(3,803,682)	(2,317,634)
Charges à payer	71,558	67,173	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	1,853,798	(1,060,252)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	1,055	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(70,497)	4,347
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	(29,198)	(5,129)
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(99,695) \$	(782) \$
	171,253	97,426			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat					
	10,444,672 \$	8,748,282 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	15.48 \$	15.53 \$			
Série Placements FSH	16.02	16.01			
Série 1	15.02	15.11			
Série 1 FSH	15.60	15.64			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin		
2025		
2024		
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	378 \$	22 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	195,347	132,566
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(206,399)	722,043
	(10,674)	854,631
Dépenses		
Frais de gestion	83,409	66,382
Frais d’assurance	30,003	27,262
Autres frais administratifs	69,251	71,220
	182,663	164,864
Moins : Frais renoncés	35,929	44,338
Frais après renonciation	146,734	120,526
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat		
	(157,408) \$	734,105 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	(0.40) \$	1.20 \$
Série Placements FSH	(0.63)	1.29
Série 1	(0.06)	1.22
Série 1 FSH	(0.03)	1.26

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin		
2025		
2024		
Actif net à l’ouverture de la période	8,748,282 \$	8,447,863 \$
Dépôts de primes	5,664,241	1,257,382
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	(157,408)	734,105
	14,255,115	10,439,350
Retraits	3,810,443	2,317,634
Actif net à la clôture de la période		
	10,444,672 \$	8,121,716 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d’actions américaines à faible volatilité QUBE RBC (suite)

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

Colgate-Palmolive Co.	3.00 %	Consolidated Edison Inc.	2.30 %
Procter & Gamble Co.	2.90 %	TJX Companies Inc.	2.30 %
Southern Co.	2.90 %	Merck & Co. Inc.	2.30 %
Gilead Sciences Inc.	2.90 %	EOG Resources Inc.	2.30 %
Cencora Inc.	2.90 %	Paychex Inc.	2.20 %
Mastercard Inc.	2.80 %	Comcast Corp.	2.20 %
Johnson & Johnson	2.80 %	Verizon Communications Inc.	2.20 %
Kimberly-Clark Corp.	2.80 %	Newmont Corp.	2.00 %
Duke Energy Corp.	2.80 %	Apple Inc.	2.00 %
Automatic Data Processing Inc.	2.80 %	Coca-Cola Co.	1.90 %
Altria Group Inc.	2.60 %	T-Mobile U.S. Inc.	1.90 %
Exxon Mobil Corp.	2.40 %	AT&T Inc.	1.80 %
Verisk Analytics Inc.	2.40 %		61.40 %

Faits saillants financiers (non audités)

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 2025	2024	2023	2022	2021	30 juin 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15.48 \$	15.53 \$	12.83 \$	12.20 \$	12.58 \$	16.02 \$	16.01 \$	13.13 \$	12.40 \$	12.70 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	5,590	3,211	1,904	998	414	50	48	33	25	2
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(133)	450	73	13	71	(4)	8	2	(1)	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4,707	1,301	1,087	601	228	86	7	7	56	1
Retraits (en milliers de dollars)	2,195	444	254	29	165	80	-	-	32	-
Nombre de parts en circulation	361,133	206,831	148,451	81,859	32,906	3,104	2,977	2,515	1,983	153
Ratio des frais de gestion ¹	2.58 %	2.56 %	2.54 %	2.51 %	2.51 %	1.80 %	1.80 %	1.84 %	1.86 %	1.86 %
Frais de gestion avant renonciation	3.29 %	3.48 %	3.31 %	4.12 %	11.86 %	2.40 %	2.71 %	2.59 %	2.76 %	11.43 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	27.06 %	58.39 %	58.76 %	59.24 %	68.58 %	27.06 %	58.39 %	58.76 %	59.24 %	68.58 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15.02 \$	15.11 \$	12.56 \$	12.02 \$	12.47 \$	15.60 \$	15.64 \$	12.90 \$	12.24 \$	12.61 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	4,703	5,387	6,427	9,200	720	102	102	84	69	46
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	(20)	1,085	311	235	93	-	18	4	-	6
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	871	962	1,529	8,889	375	-	-	11	24	38
Retraits (en milliers de dollars)	1,535	3,087	4,614	646	3	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	313,136	356,585	511,558	765,355	57,751	6,523	6,523	6,523	5,669	3,617
Ratio des frais de gestion ¹	3.16 %	3.17 %	3.17 %	3.10 %	3.17 %	2.37 %	2.37 %	2.37 %	2.37 %	2.37 %
Frais de gestion avant renonciation	3.85 %	4.07 %	3.83 %	4.09 %	12.34 %	3.03 %	3.24 %	3.04 %	4.21 %	11.03 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	27.06 %	58.39 %	58.76 %	59.24 %	68.58 %	27.06 %	58.39 %	58.76 %	59.24 %	68.58 %

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.

FPG d’actions américaines à faible volatilité QUBE RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d’administration		
Série Placements	1.96 %	1.96 %
Série Placements FSH	1.29 %	1.29 %
Série 1	2.11 %	2.11 %
Série 1 FSH	1.40 %	1.40 %
Frais d’assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,35 (0,85) %	0,35 (0,85) %
Série Placements FSH	0,35 (0,85) %	0,35 (0,85) %
Série 1	0,70 (1,10) %	0,70 (1,10) %
Série 1 FSH	0,70 (1,10) %	0,70 (1,10) %

Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	206,831	148,451
Achats au cours de la période	294,215	48,825
Rachats au cours de la période	(139,913)	(24,859)
Solde de clôture au 30 juin	361,133	172,417
Série Placements FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	2,977	2,515
Achats au cours de la période	5,143	334
Rachats au cours de la période	(5,016)	(5)
Solde de clôture au 30 juin	3,104	2,844
Série 1		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	356,585	511,558
Achats au cours de la période	56,935	43,749
Rachats au cours de la période	(100,384)	(150,240)
Solde de clôture au 30 juin	313,136	405,067
Série 1 FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	6,523	6,523
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	6,523	6,523

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds d’actions américaines à faible volatilité QUBE RBC, série O		
Nombre de parts	347,491	292,150
Coût	10,206,884 \$	8,225,830 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0.5098 %	0.4606 %
Juste valeur	10,612,236 \$	8,837,581 \$

FPG équilibré Vision RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	386 \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	152,474 \$	396,990 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	5,123,782	5,170,026	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(211,232)	(464,975)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	4,111	958
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	3,535	6,238
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(467,258)	(180,827)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	4,126	4,910	Produit de la vente de placements	724,734	1,177,740
Autre	-	3,327	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	206,364	936,124
	5,128,294	5,178,263	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	7,414	Produit de l'émission de parts	515,476	239,503
Autres passifs			Rachat de parts	(714,040)	(1,176,937)
Charges à payer	56,601	53,066	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(198,564)	(937,434)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	7,800	(1,310)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	(7,414)	453
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	386 \$	(857) \$
	56,601	60,480			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	5,071,693 \$	5,117,783 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	10.59 \$	10.25 \$			
Série 1	10.50	10.18			
Série 2	10.42	10.11			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	23 \$	- \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	69,714	60,804
Variation du gain (perte) latent sur les placements	141,518	404,171
	211,255	464,975
Dépenses		
Frais de gestion	32,412	37,730
Frais d'assurance	11,831	13,246
Autres frais administratifs	53,303	55,333
	97,546	106,309
Moins : Frais renoncés	38,765	38,324
Frais après renonciation	58,781	67,985
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	152,474 \$	396,990 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0.30 \$	0.64 \$
Série 1	0.29	0.62
Série 2	0.33	0.60

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l'ouverture de la période	5,117,783 \$	6,194,969 \$
Dépôts de primes	518,916	239,503
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	152,474	396,990
	5,789,173	6,831,462
Retraits	717,480	1,176,937
Actif net à la clôture de la période	5,071,693 \$	5,654,525 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG équilibré Vision RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audités)			
Fonds d’actions mondiales Vision RBC, série O	47.40 %	Obligations du Trésor américain, 2,500 %, 15 févr. 2045	0.60 %
Fonds d’actions canadiennes Vision RBC, série O	14.50 %	Obligation d’État de l’Espagne, 0,500 %, 30 avr. 2030	0.60 %
Fonds d’obligations Vision RBC, série O	10.00 %	Obligations du Trésor américain, 0,625 %, 15 août 2030	0.50 %
Obligations du Trésor américain, 2,375 %, 15 mai 2027	2.00 %	Province d’Ontario, 1,750 %, 8 sept. 2025	0.50 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0.90 %	Buoni Poliennali Del Tesoro, 2,800 %, 1 ^{er} déc. 2028	0.50 %
Province d’Ontario, 1,050 %, 14 avril 2026	0.80 %	Obligations du Trésor américain, 1,625%, 15 Nov. 2050	0.50 %
Obligations du Trésor américain, 2,875 %, 15 mai 2043	0.80 %	Buoni Poliennali Del Tesoro,1,600 %, 1 ^{er} juin 2026	0.40 %
Province d’Ontario, 2,400 %, 2 juin 2026	0.80 %	Titres obligataires de 20 ans de l’État japonais 0,500 %, 20 sept. 2041	0.40 %
Obligations du Trésor américain, 0,875 %, 15 nov. 2030	0.80 %	Obligations du Trésor américain, 3,375 %, 15 sept. 2027	0.40 %
Obligation d’État de l’Espagne, 1,400 %, 30 juill. 2028	0.70 %	Obligations du Trésor américain, 4,000 %, 15 févr. 2034	0.30 %
Obligations assimilables du Trésor de l’État français, 1,250 %, 25 mai 2036	0.70 %	Obligations du Trésor américain, 4,375 %, 15 févr. 2038	0.30 %
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,000 %, 15 févr. 2031	0.70 %	Fonds d’État britanniques, 1,250 %, 22 juil. 2027	0.30 %
Buoni Poliennali Del Tesoro, 2,250 %, 1 ^{er} sept. 2036	0.60 %		86.00 %

Faits saillants financiers (non audités)

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 2025	2024	2023	2022	2021	30 juin 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10.59 \$	10.25 \$	8.86 \$	8.33 \$	9.94 \$	10.50 \$	10.18 \$	8.84 \$	8.33 \$	9.97 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	2,218	2,661	3,560	3,217	77	1,160	918	978	916	142
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	68	433	214	(174)	-	31	153	60	(70)	1
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	133	277	920	3,484	77	265	130	372	896	142
Retraits (en milliers de dollars)	645	1,608	790	171	-	53	344	369	52	-
Nombre de parts en circulation	209,509	259,697	401,695	386,217	7,785	110,501	90,140	110,727	110,025	14,272
Ratio des frais de gestion ¹	2.11 %	2.12 %	2.17 %	2.20 %	2.20 %	2.46 %	2.46 %	2.47 %	2.46 %	2.47 %
Frais de gestion avant renonciation	3.61 %	3.28 %	3.16 %	3.72 %	41.64 %	3.69 %	3.32 %	3.17 %	3.77 %	44.28 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	11.69 %	13.42 %	10.93 %	16.52 %	11.57 %	11.69 %	13.42 %	10.93 %	16.52 %	11.57 %
	Série 2									
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10.42 \$	10.11 \$	8.79 \$	8.30 \$	9.95 \$					
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	1,694	1,539	1,657	1,599	372					
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	53	239	84	(241)	-					
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	121	81	663	1,546	372					
Retraits (en milliers de dollars)	19	438	690	77	-					
Nombre de parts en circulation	162,504	152,176	188,416	192,634	37,341					
Ratio des frais de gestion ¹	2.66 %	2.67 %	2.66 %	2.66 %	2.66 %					
Frais de gestion avant renonciation	4.51 %	4.17 %	3.98 %	4.78 %	21.64 %					
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	11.69 %	13.42 %	10.93 %	16.52 %	11.57 %					

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.

FPG équilibré Vision RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin

2025

2024

Dépenses

Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
Série Placements	1.70 %	1.70 %
Série 1	1.79 %	1.79 %
Série 2	1.65 %	1.65 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,25 (0,85) %	0,25 (0,85) %
Série 1	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 2	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %

Ventes et rachats de parts

Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	259,697	401,695
Achats au cours de la période	13,087	8,771
Rachats au cours de la période	(63,275)	(119,994)
Solde de clôture au 30 juin	209,509	290,472
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	90,140	110,727
Achats au cours de la période	25,640	9,606
Rachats au cours de la période	(5,279)	(6,136)
Solde de clôture au 30 juin	110,501	114,197
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	152,176	188,416
Achats au cours de la période	12,198	7,703
Rachats au cours de la période	(1,870)	(2,574)
Solde de clôture au 30 juin	162,504	193,545

Aux

30 juin 2025

31 déc. 2024

Inventaire du portefeuille

Fonds équilibré Vision RBC, série O		
Nombre de parts	342,969	361,212
Coût	4,444,833 \$	4,632,595 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0.4760 %	0.4821 %
Juste valeur	5,123,782 \$	5,170,026 \$

FPG d’actions canadiennes Vision RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	2,351 \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	173,542 \$	128,799 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	2,097,115	2,191,356	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(199,668)	(159,744)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	71,162	1,207
Débiteurs – titulaires de contrat	-	68,052	Variation des autres passifs	(59,457)	5,537
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(307,488)	(32,464)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	4,036	4,916	Produit de la vente de placements	601,397	480,936
Autre	-	2,230	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	279,488	424,271
	2,103,502	2,266,554	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l’émission de parts	322,180	39,492
Autres passifs			Rachat de parts	(599,317)	(480,549)
Charges à payer	46,552	43,049	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(277,137)	(441,057)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	62,960	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	2,351	(16,786)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	-	225
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	2,351 \$	(16,561) \$
	46,552	106,009			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	2,056,950 \$	2,160,545 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	13.20 \$	12.10 \$			
Série 1	12.92	11.88			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	- \$	- \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	79,312	25,823
Variation du gain (perte) latent sur les placements	120,356	133,921
	199,668	159,744
Dépenses		
Frais de gestion	13,414	15,670
Frais d’assurance	4,370	5,196
Autres frais administratifs	48,380	49,467
	66,164	70,333
Moins : Frais renoncés	40,038	39,388
Frais après renonciation	26,126	30,945
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	173,542 \$	128,799 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1.00 \$	0.56 \$
Série 1	1.07	0.54

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	2,160,545 \$	2,565,438 \$
Dépôts de primes	322,180	39,492
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	173,542	128,799
	2,656,267	2,733,729
Retraits	599,317	480,549
Actif net à la clôture de la période	2,056,950 \$	2,253,180 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'actions canadiennes Vision RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audités)			
Banque Royale du Canada	7.60 %	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2.00 %
Shopify Inc.	4.80 %	Banque Nationale du Canada	2.00 %
Enbridge Inc.	4.50 %	Financière Sun Life Inc.	1.90 %
Banque de Montréal	3.70 %	Keyera Corp.	1.70 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3.70 %	WSP Global Inc.	1.50 %
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	3.10 %	Wheaton Precious Metals Corp.	1.50 %
Canadian Natural Resources Ltd.	2.80 %	Brookfield Infrastructure Partners L.P.	1.40 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	2.80 %	Cameco Corporation	1.40 %
Brookfield Corp.	2.70 %	Waste Connections Inc.	1.20 %
Mines Agnico Eagle Limitée	2.60 %	Brookfield Asset Management Ltd.	1.20 %
Société Financière Manuvie	2.50 %	Saputo Inc.	1.20 %
Constellation Software Inc.	2.40 %	Suncor Énergie Inc.	1.10 %
Fairfax Financial Holdings Ltd.	2.20 %		63.50 %

Faits saillants financiers (non audités)

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 2025	2024	2023	2022	2021	30 juin 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13.20 \$	12.10 \$	10.16 \$	9.25 \$	10.00 \$	12.92 \$	11.88 \$	10.03 \$	9.18 \$	9.98 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	1,542	1,521	1,886	1,947	25	515	640	679	646	100
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	127	302	179	(49)	-	47	111	62	(37)	2
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	317	210	414	2,119	25	5	36	250	612	99
Retraits (en milliers de dollars)	422	876	655	148	-	177	187	278	29	-
Nombre de parts en circulation	116,849	125,689	185,615	210,476	2,550	39,856	53,848	67,725	70,366	10,014
Ratio des frais de gestion ¹	2.38 %	2.37 %	2.38 %	2.36 %	2.53 %	2.91 %	2.92 %	2.95 %	2.92 %	2.96 %
Frais de gestion avant renonciation	6.29 %	5.52 %	5.03 %	8.15 %	153.22 %	6.60 %	5.90 %	5.43 %	10.61 %	98.30 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	22.66 %	24.37 %	18.77 %	17.78 %	15.86 %	22.66 %	24.37 %	18.77 %	17.78 %	15.86 %

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.

adiennes Vision RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
Série Placements	1.94 %	1.94 %
Série 1	1.97 %	1.97 %
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	125,689	185,615
Achats au cours de la période	25,766	3,270
Rachats au cours de la période	(34,606)	(34,946)
Solde de clôture au 30 juin	116,849	153,939
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	53,848	67,725
Achats au cours de la période	442	479
Rachats au cours de la période	(14,434)	(10,360)
Solde de clôture au 30 juin	39,856	57,844

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds d'actions canadiennes Vision RBC, série O		
Nombre de parts	126,710	145,745
Coût	1,694,288 \$	1,908,885 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0.2976 %	0.4279 %
Juste valeur	2,097,115 \$	2,191,356 \$

PPG prudence sélect RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	532,227 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	14,397,097 \$	18,940,431 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	523,828,532	506,620,375	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(11,396,425)	(18,262,586)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	4,663	(960)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(20,952)	29,152
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(35,318,541)	(30,564,796)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	-	43	Produit de la vente de placements	29,506,809	31,901,056
Autre	-	4,620	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	(2,827,349)	2,042,297
	523,828,532	507,157,265	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	79,920	-	Produit de l’émission de parts	57,475,566	49,027,202
Autres passifs			Rachat de parts	(55,260,364)	(51,615,921)
Charges à payer	1,101,220	1,122,172	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	2,215,202	(2,588,719)
Créditeurs – titulaires de contrat	1,500	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(612,147)	(546,422)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	532,227	224,118
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(79,920) \$	(322,304) \$
	1,182,640	1,122,172			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	522,645,892 \$	506,035,093 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	15.38 \$	14.94 \$			
Série Placements FSH	13.05	12.62			
Série 1	18.98	18.47			
Série 1 FSH	12.86	12.46			
Série 2	18.54	18.05			
Série 2 FSH	12.72	12.34			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	9,109,213 \$	6,255,424 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	2,261,345	1,475,022
Variation du gain (perte) latent sur les placements	9,135,080	16,787,564
	20,505,638	24,518,010
Dépenses		
Frais de gestion	4,515,833	3,996,670
Frais d’assurance	1,057,634	986,459
Autres frais administratifs	535,074	609,504
	6,108,541	5,592,633
Moins : Frais renoncés	-	15,054
Frais après renonciation	6,108,541	5,577,579
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	14,397,097 \$	18,940,431 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0.45 \$	0.59 \$
Série Placements FSH	0.41	0.65
Série 1	0.50	0.70
Série 1 FSH	0.40	0.51
Série 2	0.49	0.67
Série 2 FSH	0.36	0.37

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Actif net à la clôture de la période	2025	2024
Actif net à l’ouverture de l’exercice	506,035,093 \$	457,498,222 \$
Dépôts de primes	62,370,618	55,746,731
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	14,397,097	18,940,431
	582,802,808	532,185,384
Retraits	60,156,916	58,339,950
Actif net à la clôture de la période	522,645,892 \$	473,845,434 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

PPG prudence sélect RBC (suite)				
25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audités)				
Fonds d’obligations RBC, série O	13.90 %	Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	3.00 %	
Fonds d’obligations à rendement global Phillips, Hager & North, série O	8.00 %	Fonds d’actions Asie-Pacifique hors Japon RBC, série O	2.90 %	
Fonds canadien de revenu à court terme RBC, série O	7.60 %	Fonds d’obligations européennes à rendement élevé BlueBay (Canada), série O	2.70 %	
Fonds d’obligations mondiales de sociétés RBC, série O	6.60 %	Fonds sous-jacent d’actions canadiennes II Phillips, Hager & North, série O	2.60 %	
Fonds d’actions européennes RBC, série O	6.40 %	Fonds d’hypothèques et d’obligations à court terme Phillips, Hager & North, série O	2.00 %	
Fonds d’obligations étrangères RBC, série O	6.10 %	Fonds d’obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada), série O	1.70 %	
Fonds d’actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North, série O	5.50 %	Fonds d’actions américaines RBC, série O	1.60 %	
Fonds canadien de dividendes RBC, série O	4.10 %	Fonds d’obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada), série O	1.40 %	
Fonds de revenu d’actions prudent Phillips, Hager & North, série O	3.60 %	Fonds d’actions mondiales RBC, série O	1.30 %	
Fonds d’actions américaines QUBE RBC, série O	3.20 %	iShares Core S&P 500 Index ETF	1.30 %	
Portefeuille privé d’actions canadiennes RBC, série O	3.10 %	Fonds immobilier canadien de base RBC, série N	1.30 %	
Fonds américain de dividendes RBC, série O	3.00 %	Fonds d’obligations alternatives mondiales BlueBay (Canada), série O	1.00 %	
Fonds d’actions japonaises RBC, série O	3.00 %		96.90 %	

Faits saillants financiers (non audités)

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 2025	2024	2023	2022	2021	30 juin 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15.38 \$	14.94 \$	13.63 \$	12.57 \$	14.17 \$	13.05 \$	12.62 \$	11.52 \$	10.53 \$	11.78 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	177,843	162,467	131,011	118,964	108,073	261	260	58	96	78
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	5,116	13,307	10,248	(12,851)	5,977	9	20	7	(8)	3
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	25,782	51,018	32,685	46,751	58,390	12	253	2	607	72
Retraits (en milliers de dollars)	15,522	32,868	30,885	23,010	30,148	21	69	47	581	-
Nombre de parts en circulation	11,559,595	10,874,226	9,609,805	9,462,928	7,625,367	19,977	20,641	5,004	9,127	6,656
Ratio des frais de gestion ¹	2.08 %	2.08 %	2.08 %	2.07 %	2.06 %	1.20 %	1.28 %	1.23 %	1.26 %	1.26 %
Frais de gestion avant renonciation	2.08 %	2.08 %	2.08 %	2.08 %	2.08 %	1.20 %	1.29 %	1.24 %	1.25 %	1.29 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	4.09 %	3.24 %	3.17 %	7.21 %	5.52 %	4.09 %	3.24 %	3.17 %	7.21 %	5.52 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	18.98 \$	18.47 \$	16.92 \$	15.65 \$	17.71 \$	12.86 \$	12.46 \$	11.32 \$	10.39 \$	11.67 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	122,720	120,625	111,132	113,099	132,204	67	68	61	65	72
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	3,318	10,083	8,596	(15,438)	7,612	2	6	5	(8)	4
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	14,246	26,224	16,251	23,315	33,670	-	1	1	1	67
Retraits (en milliers de dollars)	15,469	26,814	26,814	26,982	27,907	3	-	10	-	-
Nombre de parts en circulation	6,466,382	6,532,392	6,569,925	7,226,819	7,463,579	5,204	5,464	5,418	6,247	6,189
Ratio des frais de gestion ¹	2.47 %	2.46 %	2.46 %	2.46 %	2.45 %	1.68 %	1.68 %	1.66 %	1.66 %	1.66 %
Frais de gestion avant renonciation	2.47 %	2.46 %	2.47 %	2.47 %	2.46 %	1.68 %	1.68 %	1.66 %	1.68 %	1.67 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	4.09 %	3.24 %	3.17 %	7.21 %	5.52 %	4.09 %	3.24 %	3.17 %	7.21 %	5.52 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	18.54 \$	18.05 \$	16.56 \$	15.35 \$	17.40 \$	12.72 \$	12.34 \$	11.24 \$	10.33 \$	11.62 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	221,604	222,439	215,176	206,484	230,636	151	176	60	55	62
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	5,948	18,727	15,927	(27,540)	12,398	4	12	5	(7)	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	22,331	32,695	28,918	38,692	65,999	-	153	-	-	60
Retraits (en milliers de dollars)	29,113	44,161	36,154	35,303	40,767	29	50	-	-	-
Nombre de parts en circulation	11,953,039	12,321,997	12,991,798	13,453,040	13,257,822	11,913	14,279	5,373	5,336	5,336
Ratio des frais de gestion ¹	2.62 %	2.62 %	2.61 %	2.61 %	2.61 %	1.83 %	1.85 %	1.85 %	1.82 %	1.82 %
Frais de gestion avant renonciation	2.62 %	2.61 %	2.61 %	2.62 %	2.62 %	1.83 %	1.85 %	1.85 %	1.83 %	1.82 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	4.09 %	3.24 %	3.17 %	7.21 %	5.52 %	4.09 %	3.24 %	3.17 %	7.21 %	5.52 %

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.

PPG prudence sélect RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d’administration		
Série Placements	1.66 %	1.66 %
Série Placements FSH	0.92 %	0.92 %
Série 1	1.85 %	1.85 %
Série 1 FSH	1.07 %	1.07 %
Série 2	1.87 %	1.87 %
Série 2 FSH	1.11 %	1.11 %
Frais d’assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,20 (0,70) %	0,20 (0,70) %
Série Placements FSH	0,20 (0,70) %	0,20 (0,70) %
Série 1	0,40 (0,70) %	0,40 (0,70) %
Série 1 FSH	0,40 (0,70) %	0,40 (0,70) %
Série 2	0,50 (0,80) %	0,50 (0,80) %
Série 2 FSH	0,50 (0,80) %	0,50 (0,80) %

Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	10,874,226	9,609,805
Achats au cours de la période	1,715,674	1,822,104
Rachats au cours de la période	(1,030,305)	(1,270,566)
Solde de clôture au 30 juin	11,559,595	10,161,343
Série Placements FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	20,641	5,004
Achats au cours de la période	968	17,189
Rachats au cours de la période	(1,632)	(4,859)
Solde de clôture au 30 juin	19,977	17,334
Série 1		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	6,532,392	6,569,925
Achats au cours de la période	766,535	830,197
Rachats au cours de la période	(832,545)	(930,033)
Solde de clôture au 30 juin	6,466,382	6,470,089
Série 1 FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	5,464	5,418
Achats au cours de la période	6	39
Rachats au cours de la période	(266)	(13)
Solde de clôture au 30 juin	5,204	5,444
Série 2		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	12,321,997	12,991,798
Achats au cours de la période	1,226,842	929,274
Rachats au cours de la période	(1,595,800)	(1,452,992)
Solde de clôture au 30 juin	11,953,039	12,468,080
Série 2 FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	14,279	5,373
Achats au cours de la période	24	13,263
Rachats au cours de la période	(2,390)	(4,381)
Solde de clôture au 30 juin	11,913	14,255

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Portefeuille prudence sélect RBC, série O		
Nombre de parts	20,715,657	20,476,791
Coût	478,561,158 \$	470,488,081 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1.2800 %	1.2883 %
Juste valeur	523,828,532 \$	506,620,375 \$

PPG équilibré sélect RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	- \$	131,450 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	27,488,082 \$	45,668,406 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	800,262,405	770,360,051	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(25,533,575)	(54,288,852)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	4,600	(3,037)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(51,663)	109,100
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(36,403,141)	(40,614,601)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	-	-	Produit de la vente de placements	32,034,362	39,964,871
Autre	-	4,600	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	(2,461,335)	(9,164,113)
	800,262,405	770,496,101	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	384,501	-	Produit de l’émission de parts	74,693,377	75,458,190
Autres passifs			Rachat de parts	(72,747,993)	(66,743,863)
Charges à payer	1,749,756	1,801,419	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	1,945,384	8,714,327
Créditeurs – titulaires de contrat	-	15,200	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(515,951)	(449,786)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	131,450	(300,497)
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(384,501) \$	(750,283) \$
	2,134,257	1,816,619			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	798,128,148 \$	768,679,482 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	17.93 \$	17.28 \$			
Série Placements FSH	14.35	13.78			
Série 1	22.50	21.73			
Série 1 FSH	14.07	13.53			
Série 2	21.67	20.94			
Série 2 FSH	13.93	13.41			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	11,444,841 \$	21,507 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	4,447,649	4,650,201
Variation du gain (perte) latent sur les placements	21,085,926	49,638,651
	36,978,416	54,310,359
Dépenses		
Frais de gestion	7,036,250	6,212,913
Frais d’assurance	1,605,010	1,487,130
Autres frais administratifs	849,074	991,066
	9,490,334	8,691,109
Moins : Frais renoncés	-	49,156
Frais après renonciation	9,490,334	8,641,953
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	27,488,082 \$	45,668,406 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0.66 \$	1.05 \$
Série Placements FSH	0.64	0.85
Série 1	0.76	1.29
Série 1 FSH	0.60	0.85
Série 2	0.72	1.23
Série 2 FSH	0.51	0.83

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	768,679,482 \$	672,446,579 \$
Dépôts de primes	82,989,580	84,928,293
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	27,488,082	45,668,406
	879,157,144	803,043,278
Retraits	81,028,996	76,252,966
Actif net à la clôture de la période	798,128,148 \$	726,790,312 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

PPG équilibré sélect RBC (suite)			
25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audités)			
Fonds d'obligations RBC, série O	15.40 %	Fonds américain de dividendes RBC, série O	2.50 %
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O	7.90 %	Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC, série O	2.50 %
Fonds d'actions américaines QUBE RBC, série O	5.90 %	Fonds d'actions canadiennes QUBE RBC, série O	2.30 %
Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North, série O	5.90 %	Fonds d'actions de marchés émergents RBC, série O	2.20 %
Fonds d'actions européennes RBC, série O	5.10 %	Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay, série O	2.20 %
Portefeuille privé d'actions canadiennes RBC, série O	4.20 %	Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada), série O	1.70 %
Fonds d'actions japonaises RBC, série O	4.10 %	Fonds d'actions américaines RBC, série O	1.40 %
Fonds canadien de dividendes RBC, série O	4.00 %	iShares Core S&P 500 Index ETF	1.20 %
Fonds sous-jacent d'actions canadiennes II Phillips, Hager & North, série O	3.90 %	Fonds spécifique d'actions de marchés émergents RBC, série O	1.20 %
Fonds mondial de croissance de dividendes RBC, série O	3.30 %	Fonds d'obligations européennes à rendement élevé BlueBay (Canada), série O	1.10 %
Fonds d'obligations étrangères RBC, série O	3.30 %	Fonds sous-jacent d'actions canadiennes Phillips, Hager & North, série O	1.10 %
Fonds spécifique d'actions mondiales RBC, série O	2.70 %	Fonds d'actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC, série O	1.10 %
Portefeuille privé d'actions de base de sociétés américaines à grande capitalisation RBC, série O	2.60 %		88.80 %

Faits saillants financiers (non audités)

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 2025	2024	2023	2022	2021	30 juin 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	17.93 \$	17.28 \$	15.21 \$	13.83 \$	15.86 \$	14.35 \$	13.78 \$	12.02 \$	10.85 \$	12.34 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	263,376	243,363	193,291	162,970	161,722	1,166	687	431	609	149
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	9,476	27,801	16,976	(21,892)	13,034	38	74	52	(65)	4
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	29,404	68,753	44,259	46,722	63,413	465	240	160	545	144
Retraits (en milliers de dollars)	18,867	46,484	30,913	23,582	26,133	24	58	390	20	-
Nombre de parts en circulation	14,690,254	14,080,635	12,711,479	11,781,340	10,199,731	81,243	49,852	35,849	56,132	12,090
Ratio des frais de gestion ¹	2.16 %	2.16 %	2.15 %	2.15 %	2.14 %	1.35 %	1.34 %	1.40 %	1.36 %	1.37 %
Frais de gestion avant renonciation	2.16 %	2.17 %	2.16 %	2.18 %	2.16 %	1.35 %	1.35 %	1.40 %	1.41 %	1.40 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	4.33 %	6.51 %	4.94 %	6.87 %	5.00 %	4.33 %	6.51 %	4.94 %	6.87 %	5.00 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	22.50 \$	21.73 \$	19.18 \$	17.51 \$	20.14 \$	14.07 \$	13.53 \$	11.85 \$	10.74 \$	12.26 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	191,161	188,126	167,114	152,319	170,123	402	288	174	155	168
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	6,537	22,257	14,578	(22,896)	14,003	15	26	16	(22)	11
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	14,394	31,736	27,762	30,179	37,011	100	90	4	11	157
Retraits (en milliers de dollars)	17,895	32,981	27,545	25,087	21,918	1	2	2	2	1
Nombre de parts en circulation	8,496,336	8,658,422	8,712,855	8,699,631	8,446,609	28,542	21,259	14,638	14,447	13,696
Ratio des frais de gestion ¹	2.51 %	2.50 %	2.50 %	2.50 %	2.50 %	1.73 %	1.74 %	1.74 %	1.74 %	1.71 %
Frais de gestion avant renonciation	2.51 %	2.51 %	2.50 %	2.53 %	2.51 %	1.73 %	1.74 %	1.74 %	1.77 %	1.73 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	4.33 %	6.51 %	4.94 %	6.87 %	5.00 %	4.33 %	6.51 %	4.94 %	6.87 %	5.00 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	21.67 \$	20.94 \$	18.52 \$	16.94 \$	19.52 \$	13.93 \$	13.41 \$	11.77 \$	10.68 \$	12.21 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	341,514	335,836	311,260	280,724	310,841	509	379	177	62	151
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	11,404	39,880	26,599	(42,303)	24,830	18	29	12	(22)	12
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	38,513	51,291	44,697	55,468	79,551	114	173	103	10	84
Retraits (en milliers de dollars)	44,240	66,593	40,760	43,282	43,605	2	-	-	77	-
Nombre de parts en circulation	15,761,649	16,035,956	16,803,944	16,575,818	15,924,830	36,555	28,262	15,000	5,775	12,348
Ratio des frais de gestion ¹	2.69 %	2.69 %	2.69 %	2.69 %	2.69 %	1.89 %	1.89 %	1.89 %	1.89 %	1.89 %
Frais de gestion avant renonciation	2.69 %	2.69 %	2.69 %	2.73 %	2.70 %	1.89 %	1.89 %	1.89 %	1.93 %	1.91 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	4.33 %	6.51 %	4.94 %	6.87 %	5.00 %	4.33 %	6.51 %	4.94 %	6.87 %	5.00 %

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.

PPG équilibré sélect RBC

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
Série Placements	1.75 %	1.75 %
Série Placements FSH	1.01 %	1.01 %
Série 1	1.88 %	1.88 %
Série 1 FSH	1.11 %	1.11 %
Série 2	1.93 %	1.93 %
Série 2 FSH	1.17 %	1.17 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,20 (0,70) %	0,20 (0,70) %
Série Placements FSH	0,20 (0,70) %	0,20 (0,70) %
Série 1	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 1 FSH	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 2	0,50 (0,90) %	0,50 (0,90) %
Série 2 FSH	0,50 (0,90) %	0,50 (0,90) %

Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	14,080,635	12,711,479
Achats au cours de la période	1,693,763	2,430,325
Rachats au cours de la période	(1,084,144)	(1,540,708)
Solde de clôture au 30 juin	14,690,254	13,601,096
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	49,852	35,849
Achats au cours de la période	33,142	15,308
Rachats au cours de la période	(1,751)	(2,961)
Solde de clôture au 30 juin	81,243	48,196
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	8,658,422	8,712,855
Achats au cours de la période	657,886	915,121
Rachats au cours de la période	(819,972)	(866,608)
Solde de clôture au 30 juin	8,496,336	8,761,368
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	21,259	14,638
Achats au cours de la période	7,362	-
Rachats au cours de la période	(79)	(80)
Solde de clôture au 30 juin	28,542	14,558
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	16,035,956	16,803,944
Achats au cours de la période	1,820,776	1,471,426
Rachats au cours de la période	(2,095,083)	(1,812,625)
Solde de clôture au 30 juin	15,761,649	16,462,745
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	28,262	15,000
Achats au cours de la période	8,431	424
Rachats au cours de la période	(138)	-
Solde de clôture au 30 juin	36,555	15,424

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Portefeuille équilibré sélect RBC, série O		
Nombre de parts	21,624,856	21,486,448
Coût	671,883,784 \$	663,067,356 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1.2758 %	1.3150 %
Juste valeur	800,262,405 \$	770,360,051 \$

PPG croissance sélect RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	38,646 \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	8,912,248 \$	15,741,266 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	230,906,508	220,786,158	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(12,178,860)	(18,681,712)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	4,600	(4,268)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	15,000	Variation des autres passifs	(9,003)	56,709
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(9,548,783)	(14,852,665)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	-	-	Produit de la vente de placements	11,607,293	12,541,453
Autre	-	4,600	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	(1,212,505)	(5,199,217)
	230,945,154	220,805,758	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	132,876	Produit de l’émission de parts	16,854,917	23,267,925
Autres passifs			Rachat de parts	(15,470,890)	(18,176,537)
Charges à payer	635,300	644,303	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	1,384,027	5,091,388
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	171,522	(107,829)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	(132,876)	(44,778)
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	38,646 \$	(152,607) \$
	635,300	777,179			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	230,309,854 \$	220,028,579 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	19.16 \$	18.38 \$			
Série Placements FSH	15.10	14.42			
Série 1	23.41	22.51			
Série 1 FSH	14.73	14.10			
Série 2	22.44	21.59			
Série 2 FSH	14.54	13.94			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	2,843 \$	4,093 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	2,257,028	2,157,850
Variation du gain (perte) latent sur les placements	9,921,832	16,523,862
	12,181,703	18,685,805
Dépenses		
Frais de gestion	2,207,184	1,943,296
Frais d’assurance	724,178	656,864
Autres frais administratifs	338,093	382,362
	3,269,455	2,982,522
Moins : Frais renoncés	-	37,983
Frais après renonciation	3,269,455	2,944,539
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	8,912,248 \$	15,741,266 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0.78 \$	1.33 \$
Série Placements FSH	0.61	1.10
Série 1	0.88	1.62
Série 1 FSH	1.30	1.08
Série 2	0.85	1.53
Série 2 FSH	0.60	1.32

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Actif net à la clôture de la période	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	220,028,579 \$	189,829,526 \$
Dépôts de primes	19,192,322	24,766,905
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	8,912,248	15,741,266
	248,133,149	230,337,697
Retraits	17,823,295	19,700,619
Actif net à la clôture de la période	230,309,854 \$	210,637,078 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

PPG croissance sélect RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audités)			
Fonds d’obligations RBC, série O	6.60 %	Fonds canadien de dividendes RBC, série O	3.10 %
Fonds d’actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North, série O	6.30 %	Fonds sous-jacent d’actions canadiennes Phillips, Hager & North, série O	3.00 %
Fonds d’obligations mondiales de sociétés RBC, série O	5.70 %	Fonds d’actions de marchés émergents RBC, série O	2.60 %
Fonds d’actions américaines QUBE RBC, série O	5.50 %	Fonds d’obligations étrangères RBC, série O	2.60 %
Fonds d’actions européennes RBC, série O	5.30 %	Fonds d’actions canadiennes QUBE RBC, série O	2.40 %
Fonds mondial de croissance de dividendes RBC, série O	4.70 %	Fonds spécifique d’actions de marchés émergents RBC, série O	2.40 %
Portefeuille privé d’actions canadiennes RBC, série O	4.70 %	Fonds d’actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC, série O	2.20 %
Fonds d’actions japonaises RBC, série O	4.60 %	Fonds immobilier canadien de base RBC, série N	2.10 %
Fonds spécifique d’actions mondiales RBC, série O	4.00 %	Fonds sous-jacent d’actions canadiennes II Phillips, Hager & North, série O	1.90 %
Portefeuille privé d’actions de base de sociétés américaines à grande capitalisation RBC, série O	3.80 %	Fonds d’actions américaines RBC, série O	1.90 %
Fonds d’actions Asie-Pacifique hors Japon RBC, série O	3.80 %	Fonds d’obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay, série O	1.40 %
Fonds américain de dividendes RBC, série O	3.70 %	Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	1.30 %
Fonds de croissance canadien Phillips, Hager & North, série O	3.20 %		88.80 %

Faits saillants financiers (non audités)

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 2025	2024	2023	2022	2021	30 juin 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	19.16 \$	18.38 \$	15.90 \$	14.46 \$	16.68 \$	15.10 \$	14.42 \$	12.36 \$	11.12 \$	12.71 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	67,367	62,652	49,202	43,512	44,508	1,590	1,645	1,399	131	92
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	2,710	8,172	4,430	(6,159)	4,292	68	247	80	(16)	16
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	6,881	17,185	10,542	12,017	15,403	31	191	1,710	56	197
Retraits (en milliers de dollars)	4,874	11,906	9,283	6,854	6,766	153	192	521	-	123
Nombre de parts en circulation	3,516,456	3,407,874	3,093,815	3,008,675	2,668,814	105,303	114,059	113,237	11,805	7,206
Ratio des frais de gestion ¹	2.60 %	2.60 %	2.60 %	2.59 %	2.59 %	1.66 %	1.66 %	1.66 %	1.66 %	1.79 %
Frais de gestion avant renonciation	2.60 %	2.62 %	2.62 %	2.62 %	2.61 %	1.66 %	1.68 %	1.68 %	1.69 %	1.82 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	4.47 %	6.15 %	5.68 %	7.02 %	7.69 %	4.47 %	6.15 %	5.68 %	7.02 %	7.69 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	23.41 \$	22.51 \$	19.54 \$	17.82 \$	20.62 \$	14.73 \$	14.10 \$	12.15 \$	10.98 \$	12.61 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	42,448	42,617	37,043	34,042	36,719	457	74	13	2	2
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	1,645	5,644	3,285	(5,209)	3,787	14	3	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	2,375	8,789	5,732	6,257	7,404	374	69	11	-	1
Retraits (en milliers de dollars)	4,190	8,859	6,016	3,725	4,647	6	11	-	-	-
Nombre de parts en circulation	1,812,999	1,893,523	1,895,983	1,910,712	1,780,933	31,059	5,265	1,062	164	164
Ratio des frais de gestion ¹	2.96 %	2.95 %	2.95 %	2.96 %	2.96 %	2.19 %	2.19 %	2.19 %	2.19 %	2.19 %
Frais de gestion avant renonciation	2.96 %	2.96 %	2.97 %	2.98 %	2.98 %	2.19 %	2.20 %	2.22 %	2.22 %	2.22 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	4.47 %	6.15 %	5.68 %	7.02 %	7.69 %	4.47 %	6.15 %	5.68 %	7.02 %	7.69 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	22.44 \$	21.59 \$	18.79 \$	17.17 \$	19.92 \$	14.54 \$	13.94 \$	12.03 \$	10.91 \$	12.56 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	118,208	112,803	102,172	92,976	103,036	240	238	1	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	4,465	15,150	8,778	(14,550)	10,189	10	19	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	9,531	15,398	13,484	17,585	19,636	-	232	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	8,592	19,917	13,066	13,096	9,865	8	14	-	-	-
Nombre de parts en circulation	5,268,698	5,223,984	5,437,614	5,413,534	5,172,180	16,558	17,109	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	3.19 %	3.19 %	3.19 %	3.19 %	3.19 %	2.40 %	2.40 %	2.40 %	2.40 %	2.40 %
Frais de gestion avant renonciation	3.19 %	3.20 %	3.20 %	3.22 %	3.21 %	2.40 %	2.41 %	2.42 %	2.42 %	2.42 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	4.47 %	6.15 %	5.68 %	7.02 %	7.69 %	4.47 %	6.15 %	5.68 %	7.02 %	7.69 %

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.

PPG croissance sélect RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d’administration		
Série Placements	1.94 %	1.94 %
Série Placements FSH	1.18 %	1.18 %
Série 1	2.08 %	2.08 %
Série 1 FSH	1.34 %	1.34 %
Série 2	2.18 %	2.18 %
Série 2 FSH	1.43 %	1.43 %
Frais d’assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,40 (0,90) %	0,40 (0,90) %
Série Placements FSH	0,40 (0,90) %	0,40 (0,90) %
Série 1	0,60 (1,00) %	0,60 (1,00) %
Série 1 FSH	0,60 (1,00) %	0,60 (1,00) %
Série 2	0,70 (1,10) %	0,70 (1,10) %
Série 2 FSH	0,70 (1,10) %	0,70 (1,10) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	3,407,874	3,093,815
Achats au cours de la période	373,336	601,776
Rachats au cours de la période	(264,754)	(274,648)
Solde de clôture au 30 juin	3,516,456	3,420,943
Série Placements FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	114,059	113,237
Achats au cours de la période	2,108	13,690
Rachats au cours de la période	(10,864)	(5,157)
Solde de clôture au 30 juin	105,303	121,770
Série 1		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	1,893,523	1,895,983
Achats au cours de la période	104,935	279,116
Rachats au cours de la période	(185,459)	(257,089)
Solde de clôture au 30 juin	1,812,999	1,918,010
Série 1 FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	5265	1,062
Achats au cours de la période	26,186	388
Rachats au cours de la période	(392)	(423)
Solde de clôture au 30 juin	31,059	1,027
Série 2		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	5,223,984	5,437,614
Achats au cours de la période	440,205	443,042
Rachats au cours de la période	(395,491)	(504,047)
Solde de clôture au 30 juin	5,268,698	5,376,609
Série 2 FSH		
Solde d’ouverture au 1 ^{er} janvier	17,109	100
Achats au cours de la période	-	11,289
Rachats au cours de la période	(551)	(177)
Solde de clôture au 30 juin	16,558	11,212
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Portefeuille de croissance sélect RBC, série O		
Nombre de parts	5,275,668	5,323,394
Coût	178,618,358 \$	178,419,840 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1.2002 %	1.2335 %
Juste valeur	230,906,508 \$	220,786,158 \$

PPG croissance dynamique sélect RBC

État de la situation financière		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Trésorerie	64,662 \$	- \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	88,295,515	83,661,422
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	-	327
Autre	-	4,600
	88,360,177	83,666,349
Passif		
Dette bancaire	-	46,507
Autres passifs		
Charges à payer	285,346	286,337
Créditeurs – titulaires de contrat	1,806	-
Créditeurs – achats de placements	-	-
Autre	-	-
	287,152	332,844
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	88,073,025 \$	83,333,505 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	22.59 \$	21.50 \$
Série Placements FSH	16.83	15.96
Série 1	26.03	24.84
Série 1 FSH	16.47	15.63
Série 2	24.57	23.47
Série 2 FSH	16.14	15.35

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	994 \$	1,389 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	1,581,898	948,689
Variation du gain (perte) latent sur les placements	3,795,908	7,229,192
	5,378,800	8,179,270
Dépenses		
Frais de gestion	820,509	644,589
Frais d’assurance	373,452	303,828
Autres frais administratifs	159,619	169,338
	1,353,580	1,117,755
Moins : Frais renoncés	1,208	21,331
Frais après renonciation	1,352,372	1,096,424
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	4,026,428 \$	7,082,846 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1.11 \$	2.01 \$
Série Placements FSH	0.95	1.54
Série 1	1.22	2.23
Série 1 FSH	0.84	1.56
Série 2	1.04	2.15
Série 2 FSH	0.79	1.45

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	83,333,505 \$	63,153,706 \$
Dépôts de primes	11,255,737	9,180,698
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	4,026,428	7,082,846
	98,615,670	79,417,250
Retraits	10,542,645	5,746,420
Actif net à la clôture de la période	88,073,025 \$	73,670,830 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

Tableau des flux de trésorerie		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Activités d’exploitation		
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	4,026,428 \$	7,082,846 \$
Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(5,377,806)	(8,177,881)
Variation des autres actifs	4,927	(2,179)
Variation des autres passifs	(991)	31,795
Achats de placements	(6,330,313)	(6,753,223)
Produit de la vente de placements	7,074,026	4,986,236
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	(603,729)	(2,832,406)
Activités de financement		
Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Produit de l’émission de parts	10,997,780	8,923,339
Rachat de parts	(10,282,882)	(6,133,280)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	714,898	2,790,059
Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	111,169	(42,347)
Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	(46,507)	885
Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	64,662 \$	(41,462) \$

PPG croissance dynamique sélect RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audités)			
Fonds d’actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North, série O	10.40 %	Fonds américain de dividendes RBC, série O	4.10 %
Fonds d’actions américaines QUBE RBC, série O	7.80 %	Fonds leaders d’actions mondiales RBC, série O	3.20 %
Portefeuille privé d’actions canadiennes RBC, série O	7.20 %	Fonds sous-jacent d’actions canadiennes Phillips, Hager & North, série O	2.50 %
Fonds d’actions européennes RBC, série O	6.60 %	Fonds d’actions de marchés émergents RBC, série O	2.40 %
Fonds d’actions japonaises RBC, série O	5.40 %	Fonds d’actions américaines RBC, série O	2.20 %
Fonds d’actions canadiennes QUBE RBC, série O	5.30 %	Fonds d’actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC, série O	1.90 %
Fonds de croissance canadien Phillips, Hager & North, série O	5.20 %	Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	1.80 %
Fonds spécifique d’actions de marchés émergents RBC, série O	4.70 %	Fonds d’actions de sociétés à petite capitalisation de marchés émergents RBC, série O	1.80 %
Fonds d’actions Asie-Pacifique hors Japon RBC, série O	4.50 %	Fonds spécifique d’actions mondiales RBC, série O	1.50 %
Fonds mondial de croissance de dividendes RBC, série O	4.40 %	Fonds d’actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	1.40 %
Fonds canadien de dividendes RBC, série O	4.40 %	Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC, série O	1.20 %
Portefeuille privé d’actions de base de sociétés américaines à grande capitalisation RBC, série O	4.20 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0.60 %
Fonds sous-jacent d’actions canadiennes II Phillips, Hager & North, série O	4.20 %		98.90 %

Faits saillants financiers (non audités)

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 2025	2024	2023	2022	2021	30 juin 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	22.59 \$	21.50 \$	17.81 \$	15.90 \$	18.26 \$	16.83 \$	15.96 \$	13.12 \$	11.61 \$	13.23 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	27,325	24,564	18,398	15,715	16,567	1,078	852	158	35	16
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	1,311	4,002	1,936	(2,116)	2,233	53	62	9	(2)	1
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4,093	7,188	3,235	4,325	6,902	199	660	120	22	14
Retraits (en milliers de dollars)	2,644	5,024	2,487	3,060	4,623	25	28	7	-	-
Nombre de parts en circulation	1,209,618	1,142,506	1,032,996	988,362	907,067	64,074	53,372	12,064	3,011	1,212
Ratio des frais de gestion ¹	2.71 %	2.70 %	2.71 %	2.70 %	2.69 %	1.95 %	1.94 %	1.89 %	1.84 %	1.95 %
Frais de gestion avant renonciation	2.71 %	2.73 %	2.75 %	2.75 %	2.72 %	1.95 %	1.95 %	1.93 %	1.88 %	2.00 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	5.56 %	2.48 %	4.16 %	4.44 %	4.06 %	5.56 %	2.48 %	4.16 %	4.44 %	4.06 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	26.03 \$	24.84 \$	20.67 \$	18.54 \$	21.40 \$	16.47 \$	15.63 \$	12.89 \$	11.45 \$	13.11 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	12,919	12,411	8,488	8,557	11,100	16	15	14	9	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	602	1,877	931	(1,492)	1,479	1	3	1	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	889	3,796	927	779	2,806	-	1	4	8	-
Retraits (en milliers de dollars)	983	1,749	1,927	1,829	1,777	-	3	-	-	-
Nombre de parts en circulation	496,223	499,703	410,723	461,645	518,800	972	944	1,103	753	106
Ratio des frais de gestion ¹	3.17 %	3.17 %	3.18 %	3.18 %	3.17 %	2.23 %	2.23 %	2.24 %	2.38 %	2.38 %
Frais de gestion avant renonciation	3.17 %	3.20 %	3.22 %	3.23 %	3.19 %	2.23 %	2.25 %	2.28 %	2.42 %	2.43 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	5.56 %	2.48 %	4.16 %	4.44 %	4.06 %	5.56 %	2.48 %	4.16 %	4.44 %	4.06 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	24.57 \$	23.47 \$	19.61 \$	17.65 \$	20.44 \$	16.14 \$	15.35 \$	12.69 \$	11.33 \$	13.03 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	46,712	45,470	36,073	34,130	36,969	23	22	23	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	2,058	7,287	3,725	(5,342)	4,951	1	4	1	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	6,075	7,972	5,949	7,849	7,909	-	-	22	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	6,891	5,863	7,731	5,349	6,148	-	5	2	-	-
Nombre de parts en circulation	1,901,558	1,936,983	1,839,688	1,933,854	1,808,687	1,411	1,418	1,788	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	3.52 %	3.53 %	3.53 %	3.52 %	3.51 %	2.52 %	2.52 %	2.70 %	2.70 %	2.70 %
Frais de gestion avant renonciation	3.52 %	3.55 %	3.56 %	3.57 %	3.53 %	2.52 %	2.55 %	2.74 %	2.75 %	2.75 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	5.56 %	2.48 %	4.16 %	4.44 %	4.06 %	5.56 %	2.48 %	4.16 %	4.44 %	4.06 %

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.

ynamique sélect RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin20252024

Dépenses

Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
Série Placements	1.87 %	1.87 %
Série Placements FSH	1.17 %	1.17 %
Série 1	2.12 %	2.12 %
Série 1 FSH	1.36 %	1.36 %
Série 2	2.22 %	2.22 %
Série 2 FSH	1.44 %	1.44 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,55 (1,05) %	0,55 (1,05) %
Série Placements FSH	0,55 (1,05) %	0,55 (1,05) %
Série 1	0,75 (1,15) %	0,75 (1,15) %
Série 1 FSH	0,75 (1,15) %	0,75 (1,15) %
Série 2	0,95 (1,35) %	0,95 (1,35) %
Série 2 FSH	0,95 (1,35) %	0,95 (1,35) %

Ventes et rachats de parts

Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1,142,506	1,032,996
Achats au cours de la période	189,398	191,051
Rachats au cours de la période	(122,286)	(115,369)
Solde de clôture au 30 juin	1,209,618	1,108,678
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	53,372	12,064
Achats au cours de la période	12,269	9,208
Rachats au cours de la période	(1,567)	(1,579)
Solde de clôture au 30 juin	64,074	19,693
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	499,703	410,723
Achats au cours de la période	35,820	101,482
Rachats au cours de la période	(39,300)	(24,942)
Solde de clôture au 30 juin	496,223	487,263
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	944	1,103
Achats au cours de la période	29	33
Rachats au cours de la période	(1)	(219)
Solde de clôture au 30 juin	972	917
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1,936,983	1,839,688
Achats au cours de la période	255,705	153,302
Rachats au cours de la période	(291,130)	(146,063)
Solde de clôture au 30 juin	1,901,558	1,846,927
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1,418	1,788
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	(7)	(9)
Solde de clôture au 30 juin	1,411	1,779

Aux30 juin 202531 déc. 2024

Inventaire du portefeuille

Portefeuille de croissance dynamique sélect RBC, série O		
Nombre de parts	3,902,012	3,935,582
Coût	65,889,149 \$	65,050,964 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1.3868 %	1.4827 %
Juste valeur	88,295,515 \$	83,661,422 \$

PPG mondial toutes actions RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	146,108 \$	51,676 \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	544,474 \$	1,359,094 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	16,605,174	13,579,516	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(782,916)	(1,525,237)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	7,773	2,318
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	8,038	5,043
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(4,282,775)	(1,558,527)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	136	2,443	Produit de la vente de placements	2,040,033	1,485,249
Autre	-	5,466	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	(2,465,373)	(232,060)
	16,751,418	13,639,101	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l’émission de parts	5,072,156	1,918,277
Autres passifs			Rachat de parts	(2,512,351)	(1,692,450)
Charges à payer	78,763	70,725	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	2,559,805	225,827
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	94,432	(6,233)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	51,676	(4,166)
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	146,108 \$	(10,399) \$
	78,763	70,725			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	16,672,655 \$	13,568,376 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	14.94 \$	14.50 \$			
Série Placements FSH	15.60	15.08			
Série 1	14.66	14.27			
Série 1 FSH	15.19	14.73			
Série 2	14.42	14.05			
Série 2 FSH	14.96	14.53			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	585 \$	66 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	293,498	161,799
Variation du gain (perte) latent sur les placements	489,418	1,363,438
	783,501	1,525,303
Dépenses		
Frais de gestion	121,898	84,604
Frais d’assurance	67,488	46,605
Autres frais administratifs	70,693	64,314
	260,079	195,523
Moins : Frais renoncés	21,052	29,314
Frais après renonciation	239,027	166,209
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	544,474 \$	1,359,094 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0.44 \$	1.67 \$
Série Placements FSH	0.53	1.78
Série 1	0.38	1.56
Série 1 FSH	0.46	1.71
Série 2	0.56	1.59
Série 2 FSH	0.43	1.67

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	13,568,376 \$	9,701,182 \$
Dépôts de primes	5,090,846	1,948,759
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	544,474	1,359,094
	19,203,696	13,009,035
Retraits	2,531,041	1,722,932
Actif net à la clôture de la période	16,672,655 \$	11,286,103 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

PPG mondial toutes actions RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audités)	
Fonds d’actions américaines Phillips, Hager & North, série O	29.60 %
Fonds leaders d’actions mondiales RBC, série O	17.70 %
iShares Core S&P U.S. Total Market Index ETF	12.60 %
Fonds d’actions internationales RBC – Série O	11.00 %
Fonds spécifique d’actions mondiales RBC, série O	8.20 %
Fonds d’actions outre-mer Phillips, Hager & North, série O	7.70 %
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	5.70 %
Fonds spécifique d’actions de marchés émergents RBC, série O	5.40 %
Portefeuille privé d’actions canadiennes RBC, série O	1.60 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0.50 %
	100.00 %

Faits saillants financiers (non audités)

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 2025	2024	2023	2022	2021	30 juin 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	14.94 \$	14.50 \$	11.75 \$	10.68 \$	12.89 \$	15.60 \$	15.08 \$	12.12 \$	10.93 \$	13.08 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	3,859	3,666	2,845	2,267	2,515	10	12	11	9	10
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	120	647	240	(468)	249	-	3	1	(2)	1
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1,109	1,341	658	936	4,019	-	-	1	4	8
Retraits (en milliers de dollars)	1,036	1,167	319	717	2,033	3	1	-	4	-
Nombre de parts en circulation	258,340	252,800	242,128	212,321	195,167	648	813	906	821	799
Ratio des frais de gestion ¹	2.69 %	2.69 %	2.69 %	2.75 %	2.58 %	1.87 %	1.87 %	1.87 %	1.88 %	2.00 %
Frais de gestion avant renonciation	3.01 %	3.15 %	3.48 %	3.78 %	3.74 %	2.19 %	2.34 %	2.66 %	2.90 %	3.33 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	14.99 %	16.78 %	2.98 %	1.62 %	0.00 %	14.99 %	16.78 %	2.98 %	1.62 %	0.00 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	14.66 \$	14.27 \$	11.62 \$	10.60 \$	12.84 \$	15.19 \$	14.73 \$	11.91 \$	10.80 \$	12.99 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	2,059	1,867	888	815	822	2	1	1	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	52	266	78	(157)	81	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	312	849	220	281	878	-	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	173	136	224	131	184	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	140,373	130,829	76,475	76,854	64,014	100	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	3.18 %	3.13 %	3.11 %	3.09 %	3.10 %	2.43 %	2.43 %	2.43 %	2.43 %	2.43 %
Frais de gestion avant renonciation	3.46 %	3.52 %	3.82 %	4.02 %	4.65 %	2.62 %	2.74 %	2.77 %	3.10 %	4.37 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	14.99 %	16.78 %	2.98 %	1.62 %	0.00 %	14.99 %	16.78 %	2.98 %	1.62 %	0.00 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	14.42 \$	14.05 \$	11.47 \$	10.49 \$	12.74 \$	14.96 \$	14.53 \$	11.78 \$	10.71 \$	12.93 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	10,742	8,021	5,955	4,834	4,203	1	1	1	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	372	1,349	480	(829)	241	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	3,670	2,265	1,287	1,972	4,091	-	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	1,319	1,549	649	510	509	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	745,192	570,876	519,355	460,853	329,754	100	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	3.42 %	3.41 %	3.39 %	3.38 %	3.54 %	2.75 %	2.75 %	2.75 %	2.75 %	2.75 %
Frais de gestion avant renonciation	3.68 %	3.82 %	4.10 %	4.31 %	4.96 %	2.99 %	3.03 %	3.32 %	3.54 %	4.67 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	14.99 %	16.78 %	2.98 %	1.62 %	0.00 %	14.99 %	16.78 %	2.98 %	1.62 %	0.00 %

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 impossible dans l’exercice. Il n’y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

PPG mondial toutes actions RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
Série Placements	1.88 %	1.88 %
Série Placements FSH	1.22 %	1.22 %
Série 1	2.12 %	2.12 %
Série 1 FSH	1.40 %	1.40 %
Série 2	2.17 %	2.17 %
Série 2 FSH	1.49 %	1.49 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,55 (1,05) %	0,55 (1,05) %
Série Placements FSH	0,55 (1,05) %	0,55 (1,05) %
Série 1	0,75 (1,15) %	0,75 (1,15) %
Série 1 FSH	0,75 (1,15) %	0,75 (1,15) %
Série 2	0,95 (1,35) %	0,95 (1,35) %
Série 2 FSH	0,95 (1,35) %	0,95 (1,35) %

Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	252,800	242,128
Achats au cours de la période	76,613	50,898
Rachats au cours de la période	(71,073)	(53,379)
Solde de clôture au 30 juin	258,340	239,647
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	813	906
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	(165)	(91)
Solde de clôture au 30 juin	648	815
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	130,829	76,475
Achats au cours de la période	21,765	39,558
Rachats au cours de la période	(12,221)	(2,002)
Solde de clôture au 30 juin	140,373	114,031
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	100
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	570,876	519,355
Achats au cours de la période	268,360	64,394
Rachats au cours de la période	(94,044)	(82,168)
Solde de clôture au 30 juin	745,192	501,581
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	100

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
-----	--------------	--------------

Inventaire du portefeuille		
Portefeuille mondial toutes actions RBC, série O		
Nombre de parts	967,177	822,413
Coût	13,875,236 \$	11,338,996 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1.5705 %	1.4062 %
Juste valeur	16,605,174 \$	13,579,516 \$

PPG mondial de croissance RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d’exploitation		
Trésorerie	- \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	380,976 \$	1,180,582 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	14,903,204	14,287,423	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(586,650)	(1,354,673)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	7,100	2,118
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	2,669	4,962
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(2,313,012)	(1,292,038)
Montants à recevoir de la Compagnie d’assurance vie RBC	774	1,884	Produit de la vente de placements	2,283,881	1,721,366
Autre	-	5,990	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d’exploitation	(225,036)	262,317
	14,903,978	14,295,297	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	25,511	248	Produit de l’émission de parts	2,745,468	1,718,474
Autres passifs			Rachat de parts	(2,545,695)	(1,982,476)
Charges à payer	71,968	69,299	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	199,773	(264,002)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	(25,263)	(1,685)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l’ouverture de la période	(248)	(2,735)
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(25,511) \$	(4,420) \$
	97,479	69,547			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	14,806,499 \$	14,225,750 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	13.14 \$	12.81 \$			
Série Placements FSH	13.78	13.37			
Série 1	12.88	12.57			
Série 1 FSH	13.49	13.11			
Série 2	12.76	12.46			
Série 2 FSH	13.40	13.04			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	118 \$	65 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	251,836	146,621
Variation du gain (perte) latent sur les placements	334,814	1,208,052
	586,768	1,354,738
Dépenses		
Frais de gestion	113,301	96,124
Frais d’assurance	44,583	37,124
Autres frais administratifs	67,553	63,619
	225,437	196,867
Moins : Frais renoncés	19,645	22,711
Frais après renonciation	205,792	174,156
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	380,976 \$	1,180,582 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0.34 \$	1.13 \$
Série Placements FSH	0.36	1.21
Série 1	0.31	1.10
Série 1 FSH	0.38	1.18
Série 2	0.34	1.08
Série 2 FSH	0.32	1.35

État de l’évolution de l’actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l’ouverture de la période	14,225,750 \$	11,462,232 \$
Dépôts de primes	2,813,877	1,812,124
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	380,976	1,180,582
	17,420,603	14,454,938
Retraits	2,614,104	2,076,126
Actif net à la clôture de la période	14,806,499 \$	12,378,812 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

PPG mondial de croissance RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audités)				
Fonds d’actions américaines Phillips, Hager & North, série O	22.50 %	Fonds d’obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada), série O	1.90 %	
Fonds leaders d’actions mondiales RBC, série O	11.20 %	Portefeuille privé d’actions canadiennes RBC, série O	1.10 %	
iShares Core S&P U.S. Total Market Index ETF	9.70 %	SEC Fonds d’infrastructures mondiales RBC – série N	1.10 %	
Fonds d’obligations étrangères RBC, série O	9.40 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0.40 %	
Fonds spécifique d’actions mondiales RBC, série O	9.00 %			
Fonds d’actions internationales RBC – Série O	7.80 %			
Fonds d’obligations mondiales de sociétés RBC, série O	5.80 %			
Fonds d’actions outre-mer Phillips, Hager & North, série O	5.40 %			
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	4.40 %			
Fonds spécifique d’actions de marchés émergents RBC, série O	4.30 %			
Fonds d’obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada), série O	3.60 %			
Fonds en devises des marchés émergents RBC, série O	2.40 %			100.00 %

Faits saillants financiers (non audités)

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 2025	2024	2023	2022	2021	30 juin 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13.14 \$	12.81 \$	10.91 \$	10.03 \$	11.97 \$	13.78 \$	13.37 \$	11.29 \$	10.30 \$	12.20 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	5,666	5,466	4,660	3,860	6,346	22	17	8	7	8
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	147	829	349	(1,090)	372	1	1	1	(1)	1
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	605	1,368	1,692	1,649	6,380	5	10	-	-	6
Retraits (en milliers de dollars)	551	1,391	1,242	3,045	1,418	-	2	-	-	-
Nombre de parts en circulation	431,086	426,746	427,133	385,024	530,004	1,600	1,271	700	663	663
Ratio des frais de gestion ¹	2.61 %	2.60 %	2.53 %	2.53 %	2.54 %	1.77 %	1.75 %	1.75 %	1.75 %	1.84 %
Frais de gestion avant renonciation	2.93 %	2.92 %	3.08 %	2.89 %	3.17 %	2.07 %	2.04 %	2.34 %	2.13 %	2.38 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	15.52 %	14.36 %	4.69 %	5.47 %	1.43 %	15.52 %	14.36 %	4.69 %	5.47 %	1.43 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12.88 \$	12.57 \$	10.75 \$	9.91 \$	11.88 \$	13.49 \$	13.11 \$	11.12 \$	10.19 \$	12.12 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	2,504	2,497	2,650	2,417	1,730	1	1	1	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	60	407	200	(308)	102	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	357	433	569	1,275	1,375	-	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	410	994	536	280	220	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	194,405	198,603	246,618	243,838	145,632	100	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2.98 %	2.94 %	2.91 %	2.90 %	2.98 %	2.24 %	2.24 %	2.24 %	2.24 %	2.24 %
Frais de gestion avant renonciation	3.23 %	3.21 %	3.41 %	3.22 %	3.66 %	2.43 %	2.39 %	2.64 %	2.48 %	2.92 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	15.52 %	14.36 %	4.69 %	5.47 %	1.43 %	15.52 %	14.36 %	4.69 %	5.47 %	1.43 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12.76 \$	12.46 \$	10.68 \$	9.87 \$	11.87 \$	13.40 \$	13.04 \$	11.07 \$	10.15 \$	12.09 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	6,434	6,062	4,116	3,350	2,093	179	183	27	25	25
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	169	699	289	(433)	116	4	21	2	(4)	2
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1,847	2,311	1,480	1,904	2,328	-	142	-	4	3
Retraits (en milliers de dollars)	1,645	1,063	1,002	214	515	8	7	-	-	-
Nombre de parts en circulation	504,318	486,331	385,529	339,211	176,357	13,370	14,033	2,447	2,446	2,090
Ratio des frais de gestion ¹	3.18 %	3.17 %	3.16 %	3.17 %	3.11 %	2.42 %	2.28 %	2.28 %	2.29 %	2.45 %
Frais de gestion avant renonciation	3.44 %	3.43 %	3.68 %	3.49 %	3.55 %	2.65 %	2.45 %	2.77 %	2.58 %	3.26 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	15.52 %	14.36 %	4.69 %	5.47 %	1.43 %	15.52 %	14.36 %	4.69 %	5.47 %	1.43 %

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.

PPG mondial de croissance RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
Série Placements	1.93 %	1.93 %
Série Placements FSH	1.22 %	1.22 %
Série 1	2.07 %	2.07 %
Série 1 FSH	1.38 %	1.38 %
Série 2	2.17 %	2.17 %
Série 2 FSH	1.47 %	1.47 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,40 (0,90) %	0,40 (0,90) %
Série Placements FSH	0,40 (0,90) %	0,40 (0,90) %
Série 1	0,60 (1,00) %	0,60 (1,00) %
Série 1 FSH	0,60 (1,00) %	0,60 (1,00) %
Série 2	0,70 (1,10) %	0,70 (1,10) %
Série 2 FSH	0,70 (1,10) %	0,70 (1,10) %

Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	426,746	427,133
Achats au cours de la période	47,560	69,675
Rachats au cours de la période	(43,220)	(71,761)
Solde de clôture au 30 juin	431,086	425,047
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1,271	700
Achats au cours de la période	329	-
Rachats au cours de la période	-	(171)
Solde de clôture au 30 juin	1,600	529
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	198,603	246,618
Achats au cours de la période	28,119	30,369
Rachats au cours de la période	(32,317)	(73,051)
Solde de clôture au 30 juin	194,405	203,936
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	100
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	486,331	385,529
Achats au cours de la période	150,728	46,995
Rachats au cours de la période	(132,741)	(35,678)
Solde de clôture au 30 juin	504,318	396,846
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	14,033	2,447
Achats au cours de la période	-	12,128
Rachats au cours de la période	(663)	(25)
Solde de clôture au 30 juin	13,370	14,550

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Portefeuille mondial croissance RBC, série O		
Nombre de parts	1,012,370	1,008,735
Coût	12,966,066 \$	12,685,099 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0.8827 %	0.8800 %
Juste valeur	14,903,204 \$	14,287,423 \$

PPG mondial prudence RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	643,390 \$	1,266,699 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	28,710,543	27,784,103	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(632,881)	(1,282,222)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	6,347	(959)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	1,307	3,818
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(2,709,488)	(1,613,832)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	-	667	Produit de la vente de placements	2,415,929	2,787,689
Autre	-	5,680	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(275,396)	1,161,193
	28,710,543	27,790,450	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	24,351	30,207	Produit de l'émission de parts	2,814,229	1,631,078
Autres passifs			Rachat de parts	(2,532,977)	(2,800,973)
Charges à payer	87,129	85,822	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	281,252	(1,169,895)
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	5,856	(8,702)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	(30,207)	(15,187)
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	(24,351) \$	(23,889) \$
	111,480	116,029			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	28,599,063 \$	27,674,421 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	11.27 \$	11.00 \$			
Série Placements FSH	11.91	11.57			
Série 1	11.15	10.89			
Série 1 FSH	11.65	11.34			
Série 2	11.05	10.81			
Série 2 FSH	11.56	11.27			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	342,787 \$	301,523 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	85,885	2,389
Variation du gain (perte) latent sur les placements	546,996	1,279,833
	975,668	1,583,745
Dépenses		
Frais de gestion	218,464	212,371
Frais d'assurance	56,294	54,368
Autres frais administratifs	65,936	60,880
	340,694	327,619
Moins : Frais renoncés	8,416	10,573
Frais après renonciation	332,278	317,046
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	643,390 \$	1,266,699 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0.24 \$	0.50 \$
Série Placements FSH	0.33	0.57
Série 1	0.25	0.50
Série 1 FSH	0.31	0.54
Série 2	0.26	0.48
Série 2 FSH	0.29	0.54

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l'ouverture de la période	27,674,421 \$	26,069,203 \$
Dépôts de primes	4,165,782	2,215,785
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	643,390	1,266,699
	32,483,593	29,551,687
Retraits	3,884,530	3,385,680
Actif net à la clôture de la période	28,599,063 \$	26,166,007 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

PPG mondial prudence RBC (suite)			
25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audités)			
Fonds d’obligations étrangères RBC, série O	23.60 %	Fonds spécifique d’actions de marchés émergents RBC, série O	2.50 %
Fonds d’obligations mondiales de sociétés RBC, série O	14.40 %	Fonds d’actions internationales RBC – Série O	1.70 %
Fonds d’actions américaines Phillips, Hager & North, série O	10.60 %	SEC Fonds d’infrastructures mondiales RBC – série N	1.10 %
Fonds d’obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada), série O	9.30 %	Portefeuille privé d’actions canadiennes RBC, série O	0.50 %
Fonds leaders d’actions mondiales RBC, série O	7.80 %		
Fonds en devises des marchés émergents RBC, série O	5.90 %		
Fonds d’actions outre-mer Phillips, Hager & North, série O	5.40 %		
iShares Core S&P U.S. Total Market Index ETF	5.30 %		
Fonds d’obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada), série O	4.70 %		
Fonds spécifique d’actions mondiales RBC, série O	4.70 %		
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	2.50 %		
			100.00 %
Faits saillants financiers (non audités)			

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 2025	2024	2023	2022	2021	30 juin 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11.27 \$	11.00 \$	10.02 \$	9.34 \$	10.98 \$	11.91 \$	11.57 \$	10.45 \$	9.64 \$	11.22 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	8,318	8,017	6,868	7,904	8,985	378	330	1	1	6
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	176	632	504	(1,444)	273	10	9	-	(1)	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1,106	1,702	1,132	2,656	8,299	38	320	-	-	5
Retraits (en milliers de dollars)	981	1,185	2,671	2,293	545	-	-	-	5	-
Nombre de parts en circulation	738,385	728,944	685,766	846,150	818,685	31,731	28,531	100	100	569
Ratio des frais de gestion ¹	2.24 %	2.24 %	2.23 %	2.23 %	2.23 %	1.21 %	1.30 %	1.23 %	1.23 %	1.30 %
Frais de gestion avant renonciation	2.30 %	2.29 %	2.29 %	2.24 %	2.28 %	1.32 %	1.42 %	1.23 %	1.26 %	1.35 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	8.11 %	8.21 %	2.31 %	7.29 %	1.74 %	8.11 %	8.21 %	2.31 %	7.29 %	1.74 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11.15 \$	10.89 \$	9.94 \$	9.29 \$	10.94 \$	11.65 \$	11.34 \$	10.28 \$	9.54 \$	11.15 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	9,165	9,515	9,949	11,175	12,449	1	1	1	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	210	902	693	(2,019)	344	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1,715	1,031	904	2,725	12,261	-	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	2,276	2,367	2,824	1,979	1,837	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	822,150	873,468	1,000,707	1,202,764	1,138,103	100	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2.44 %	2.43 %	2.43 %	2.42 %	2.44 %	1.70 %	1.70 %	1.70 %	1.70 %	1.70 %
Frais de gestion avant renonciation	2.50 %	2.49 %	2.50 %	2.43 %	2.48 %	1.72 %	1.74 %	1.84 %	1.72 %	1.80 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	8.11 %	8.21 %	2.31 %	7.29 %	1.74 %	8.11 %	8.21 %	2.31 %	7.29 %	1.74 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11.05 \$	10.81 \$	9.88 \$	9.24 \$	10.90 \$	11.56 \$	11.27 \$	10.23 \$	9.51 \$	11.12 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	10,736	9,810	9,249	8,952	8,130	1	1	1	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	247	864	567	(1,340)	165	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1,307	1,975	2,092	2,950	7,303	-	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	628	2,278	2,362	788	1,068	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	971,624	907,705	936,482	968,451	745,584	100	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2.60 %	2.58 %	2.57 %	2.64 %	2.70 %	1.87 %	1.87 %	1.87 %	1.87 %	1.87 %
Frais de gestion avant renonciation	2.66 %	2.64 %	2.64 %	2.64 %	2.77 %	1.96 %	1.92 %	1.92 %	1.88 %	1.95 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	8.11 %	8.21 %	2.31 %	7.29 %	1.74 %	8.11 %	8.21 %	2.31 %	7.29 %	1.74 %

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.

PPG mondial prudence RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Dépenses		
Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
Série Placements	1.85 %	1.85 %
Série Placements FSH	0.95 %	0.95 %
Série 1	1.88 %	1.88 %
Série 1 FSH	1.11 %	1.11 %
Série 2	1.86 %	1.86 %
Série 2 FSH	1.15 %	1.15 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,20 (0,70) %	0,20 (0,70) %
Série Placements FSH	0,20 (0,70) %	0,20 (0,70) %
Série 1	0,40 (0,70) %	0,40 (0,70) %
Série 1 FSH	0,40 (0,70) %	0,40 (0,70) %
Série 2	0,50 (0,80) %	0,50 (0,80) %
Série 2 FSH	0,50 (0,80) %	0,50 (0,80) %

Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	728,944	685,766
Achats au cours de la période	99,880	41,021
Rachats au cours de la période	(90,439)	(77,700)
Solde de clôture au 30 juin	738,385	649,087
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	28,531	100
Achats au cours de la période	3,239	-
Rachats au cours de la période	(39)	-
Solde de clôture au 30 juin	31,731	100
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	873,468	1,000,707
Achats au cours de la période	156,343	82,539
Rachats au cours de la période	(207,661)	(143,552)
Solde de clôture au 30 juin	822,150	939,694
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	100
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	907,705	936,482
Achats au cours de la période	121,701	95,229
Rachats au cours de la période	(57,782)	(112,098)
Solde de clôture au 30 juin	971,624	919,613
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	100	100

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Portefeuille mondial prudence RBC, série O		
Nombre de parts	2,409,876	2,386,212
Coût	27,075,334 \$	26,695,890 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	2.4821 %	2.4198 %
Juste valeur	28,710,543 \$	27,784,103 \$

PPG mondial équilibré RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024	Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	121,536 \$	- \$	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1,094,168 \$	2,670,219 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	45,386,504	41,717,563	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains nets) pertes nettes sur les placements	(1,639,076)	(3,107,400)
Distribution provenant des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	4,929	(1,810)
Débiteurs – titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	5,460	9,749
Débiteurs – vente de placements	-	-	Achats de placements	(4,535,371)	(3,383,372)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	-	1,439	Produit de la vente de placements	2,505,506	3,021,154
Autre	2,190	5,680	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(2,564,384)	(791,460)
	45,510,230	41,724,682	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	10,412	Produit de l'émission de parts	6,370,576	4,218,616
Autres passifs			Rachat de parts	(3,674,244)	(3,684,782)
Charges à payer	132,140	126,680	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	2,696,332	533,834
Créditeurs – titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie/dette bancaire	131,948	(257,626)
Créditeurs – achats de placements	-	-	Trésorerie/dette bancaire à l'ouverture de la période	(10,412)	41,072
Autre	-	-	Trésorerie/dette bancaire à la clôture de la période	121,536 \$	(216,554) \$
	132,140	137,092			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	45,378,090 \$	41,587,590 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	12.47 \$	12.15 \$			
Série Placements FSH	13.12	12.72			
Série 1	12.32	12.02			
Série 1 FSH	12.88	12.51			
Série 2	12.26	11.96			
Série 2 FSH	12.64	12.30			

État du résultat global		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Distribution du fonds sous-jacent	222 \$	- \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	161,896	95,576
Variation du gain (perte) latent sur les placements	1,477,180	3,011,824
	1,639,298	3,107,400
Dépenses		
Frais de gestion	386,044	302,970
Frais d'assurance	90,522	72,502
Autres frais administratifs	90,015	79,625
	566,581	455,097
Moins : Frais renoncés	21,451	17,916
Frais après renonciation	545,130	437,181
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1,094,168 \$	2,670,219 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0.34 \$	0.86 \$
Série Placements FSH	0.39	0.92
Série 1	0.30	0.84
Série 1 FSH	0.26	0.91
Série 2	0.28	0.84
Série 2 FSH	0.34	0.95

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Actif net à l'ouverture de la période	41,587,590 \$	33,012,503 \$
Dépôts de primes	6,477,940	4,364,777
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat	1,094,168	2,670,219
	49,159,698	40,047,499
Retraits	3,781,608	3,830,943
Actif net à la clôture de la période	45,378,090 \$	36,216,556 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.
Certaines données comparatives ont été reclassées pour respecter la présentation de la période en cours.

PPG mondial équilibré RBC (suite)				
25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audités)				
Fonds d’actions américaines Phillips, Hager & North, série O	16.30 %	Fonds d’obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada), série O	3.00 %	
Fonds d’obligations étrangères RBC, série O	15.40 %	SEC Fonds d’infrastructures mondiales RBC – série N	1.10 %	
Fonds leaders d’actions mondiales RBC, série O	10.20 %	Portefeuille privé d’actions canadiennes RBC, série O	0.90 %	
Fonds d’obligations mondiales de sociétés RBC, série O	9.60 %			
Fonds spécifique d’actions mondiales RBC, série O	8.60 %			
iShares Core S&P U.S. Total Market Index ETF	7.80 %			
Fonds d’obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada), série O	5.90 %			
Fonds d’actions outre-mer Phillips, Hager & North, série O	5.60 %			
Fonds d’actions internationales RBC – Série O	5.10 %			
Fonds en devises des marchés émergents RBC, série O	3.90 %			
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	3.30 %			
Fonds spécifique d’actions de marchés émergents RBC, série O	3.30 %			100.00 %

Faits saillants financiers (non audités)

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 2025	2024	2023	2022	2021	30 juin 2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12.47 \$	12.15 \$	10.63 \$	9.83 \$	11.65 \$	13.12 \$	12.72 \$	11.03 \$	10.11 \$	11.87 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	14,783	13,383	10,570	10,788	10,446	15	11	10	8	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	388	1,538	831	(1,773)	456	-	2	1	(1)	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1,986	3,294	1,696	3,888	9,378	3	10	1	8	-
Retraits (en milliers de dollars)	974	2,019	2,745	1,774	1,036	-	11	-	-	-
Nombre de parts en circulation	1,185,434	1,101,543	994,179	1,097,169	896,361	1,119	889	895	797	100
Ratio des frais de gestion ¹	2.34 %	2.34 %	2.34 %	2.34 %	2.30 %	1.39 %	1.43 %	1.43 %	1.41 %	1.41 %
Frais de gestion avant renonciation	2.44 %	2.41 %	2.42 %	2.36 %	2.38 %	1.49 %	1.51 %	1.52 %	1.44 %	1.58 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	12.22 %	12.14 %	3.22 %	9.94 %	1.53 %	12.22 %	12.14 %	3.22 %	9.94 %	1.53 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12.32 \$	12.02 \$	10.54 \$	9.77 \$	11.60 \$	12.88 \$	12.51 \$	10.89 \$	10.02 \$	11.82 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	9,907	9,369	7,974	6,814	7,295	5	1	1	1	1
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	232	1,148	549	(1,263)	316	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1,075	1,758	2,032	2,338	6,199	4	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	769	1,511	1,422	1,555	915	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	804,086	779,604	756,435	697,474	628,646	389	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2.58 %	2.57 %	2.57 %	2.54 %	2.56 %	1.75 %	1.75 %	1.75 %	1.75 %	1.75 %
Frais de gestion avant renonciation	2.68 %	2.65 %	2.65 %	2.56 %	2.64 %	1.87 %	1.84 %	1.83 %	1.80 %	1.87 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	12.22 %	12.14 %	3.22 %	9.94 %	1.53 %	12.22 %	12.14 %	3.22 %	9.94 %	1.53 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12.26 \$	11.96 \$	10.50 \$	9.75 \$	11.59 \$	12.64 \$	12.30 \$	10.84 \$	9.98 \$	11.79 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	20,667	18,823	14,253	9,974	9,219	1	1	205	190	226
Bénéfice net (perte nette) (en milliers de dollars)	474	2,065	898	(1,617)	436	-	18	16	(35)	11
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	3,410	5,408	4,635	3,909	12,945	-	-	-	-	215
Retraits (en milliers de dollars)	2,039	2,904	1,254	1,537	4,760	-	221	1	1	1
Nombre de parts en circulation	1,685,774	1,573,224	1,356,881	1,023,487	795,699	100	100	18,903	19,033	19,165
Ratio des frais de gestion ¹	2.67 %	2.66 %	2.66 %	2.64 %	2.68 %	1.94 %	1.97 %	1.97 %	1.97 %	1.94 %
Frais de gestion avant renonciation	2.77 %	2.74 %	2.74 %	2.66 %	2.74 %	2.08 %	2.07 %	2.06 %	1.99 %	2.00 %
Taux de rotation des titres en portefeuille du fonds sous-jacent ²	12.22 %	12.14 %	3.22 %	9.94 %	1.53 %	12.22 %	12.14 %	3.22 %	9.94 %	1.53 %

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.

PPG mondial équilibré RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour le semestre clos le 30 juin20252024

Dépenses

Frais de gestion annuels et autres frais d'administration		
Série Placements	1.90 %	1.90 %
Série Placements FSH	1.05 %	1.05 %
Série 1	1.92 %	1.92 %
Série 1 FSH	1.15 %	1.15 %
Série 2	1.92 %	1.92 %
Série 2 FSH	1.21 %	1.21 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,20 (0,70) %	0,20 (0,70) %
Série Placements FSH	0,20 (0,70) %	0,20 (0,70) %
Série 1	0,40 (0,70) %	0,40 (0,70) %
Série 1 FSH	0,40 (0,70) %	0,40 (0,70) %
Série 2	0,50 (0,90) %	0,50 (0,90) %
Série 2 FSH	0,50 (0,90) %	0,50 (0,90) %

Ventes et rachats de parts

Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1,101,543	994,179
Achats au cours de la période	164,184	130,274
Rachats au cours de la période	(80,293)	(114,631)
Solde de clôture au 30 juin	1,185,434	1,009,822
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	889	895
Achats au cours de la période	234	607
Rachats au cours de la période	(4)	(5)
Solde de clôture au 30 juin	1,119	1,497
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	779,604	756,435
Achats au cours de la période	89,035	75,414
Rachats au cours de la période	(64,553)	(76,140)
Solde de clôture au 30 juin	804,086	755,709
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de la période	289	-
Rachats au cours de la période	-	-
Solde de clôture au 30 juin	389	100
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1,573,224	1,356,881
Achats au cours de la période	284,158	191,527
Rachats au cours de la période	(171,608)	(138,571)
Solde de clôture au 30 juin	1,685,774	1,409,837
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	18,903
Achats au cours de la période	-	-
Rachats au cours de la période	-	(18,803)
Solde de clôture au 30 juin	100	100

Aux30 juin 202531 déc. 2024

Inventaire du portefeuille

Portefeuille mondial équilibré RBC, série O		
Nombre de parts	3,398,084	3,243,222
Coût	40,862,465 \$	38,670,704 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1.6485 %	1.5729 %
Juste valeur	45,386,504 \$	41,717,563 \$

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
FPG d'actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC
FPG d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC
FPG équilibré Vision RBC
FPG d'actions canadiennes Vision RBC

Portefeuilles de placements garantis RBC :

PPG prudence sélect RBC
PPG équilibré sélect RBC
PPG croissance sélect RBC
PPG croissance dynamique sélect RBC
PPG mondial toutes actions RBC
PPG mondial de croissance RBC
PPG mondial prudence RBC
PPG mondial équilibré 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 présentée dans ces états financiers et dans les notes annexes est en date du 30 juin 2025 et du 31 décembre 2025, selon le cas, et portent sur la période de six mois se terminant le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2025, selon le cas, sauf pour les fonds ou séries établis durant l'une ou l'autre de ces périodes, auquel cas l'information pour le fonds, ou la série, porte sur la période allant de la date de début au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2025, selon le cas.

3 INFORMATION IMPORTANTE SUR LES 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 méthodes comptables significatives 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 normes comptables 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.

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.

3 INFORMATION IMPORTANTE SUR LES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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 assujettis aux modalités énoncées dans le document de placement du fonds sous-jacents 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 aux normes comptables IFRS 10, 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 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 2025 et au 31 décembre 2024 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 les normes comptables 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 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.

Pour la période se terminant le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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.

4 RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

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 2025 et au 31 décembre 2024, l'actif des fonds se composait de parts de fonds communs de placement sous-jacents qui peuvent être rachetées par l'émetteur, sur demande, à une date d'évaluation donnée. La date d'évaluation correspond à chaque jour ouvrable de la bourse principale où une valeur des actifs du fonds visé est disponible. La Bourse de Toronto est actuellement la bourse principale utilisée aux fins d'établissement des dates d'évaluation.

e) Risque de marché

Le risque de marché s'entend du risque de variation de la valeur des placements en raison des fluctuations de la conjoncture du marché. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, notamment les développements économiques, les fluctuations des taux d'intérêt, les changements politiques et les événements catastrophiques. Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les fonds étaient exposés au risque de marché auquel sont soumis les fonds communs de placement sous-jacents.

f) Risque de concentration

Il y a risque de concentration lorsque l'exposition au risque est concentré dans une catégorie, qu'il s'agisse de l'emplacement géographique, du type de produit, du secteur d'activité ou du type de contrepartie. Les fonds limitent leur exposition au risque de concentration par la diversification et une compréhension approfondie de chaque placement dans le portefeuille.

4 RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

g) Le tableau qui suit présente le profil de risque de tous les fonds sous-jacents au 30 juin 2025.

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	110 825 850 \$	I, CR, Co	1	5 541 293 \$
FPG canadien de revenu à court terme RBC	Fonds canadien de revenu à court terme RBC	5 049 232 \$	I, CR, Co	1	252 462 \$
FPG d'obligations RBC	Fonds d'obligations RBC	38 661 934 \$	I, CR, Co	1	1 933 097 \$
FPG d'obligations à rendement global PH&N RBC	Fonds d'obligations à rendement global PH&N RBC	15 092 384 \$	I, CR, Co	1	754 619 \$
FPG d'obligations mondiales RBC	Fonds d'obligations mondiales RBC	14 567 368 \$	I, CR, C, Co	1	728 368 \$
FPG d'obligations à rendement élevé RBC	Fonds d'obligations à rendement élevé RBC	6 509 950 \$	I, CR, Co	1	325 498 \$
FPG équilibré RBC	Fonds équilibré RBC	76 233 656 \$	O, C, I, CR, L, Co	1	3 811 683 \$
FPG de revenu mensuel PH&N RBC	Fonds de revenu mensuel PH&N RBC	87 155 066 \$	I, CR, O, Co	1	4 357 753 \$
FPG équilibré mondial RBC	Fonds équilibré mondial RBC	96 987 534 \$	O, C, I, CR, Co	1	4 849 377 \$
FPG canadien de dividendes RBC	Fonds canadien de dividendes RBC	263 281 032 \$	O, Co	1	13 164 052 \$
FPG d'actions canadiennes RBC	Fonds d'actions canadiennes RBC	19 952 528 \$	O, L, Co	1	997 626 \$
FPG d'actions 100 % canadiennes O'Shaughnessy RBC	Fonds d'actions 100 % canadiennes O'Shaughnessy RBC	5 509 598 \$	O, Co	1	275 480 \$
FPG à revenu canadien PH&N RBC	Fonds à revenu canadien PH&N RBC	7 516 576 \$	O, Co	1	375 829 \$
FPG nord-américain de valeur RBC	Fonds nord-américain de valeur RBC	127 511 584 \$	O, C, Co	1	6 375 579 \$
FPG nord-américain de croissance RBC	Fonds nord-américain de croissance RBC	48 227 680 \$	O, C, Co	1	2 411 384 \$
FPG américain de dividendes RBC	Fonds américain de dividendes RBC	234 625 126 \$	O, C, Co	1	11 731 256 \$
FPG d'actions américaines RBC	Fonds d'actions américaines RBC	88 634 152 \$	O, C, Co	1	4 431 708 \$
FPG de valeur américain O'Shaughnessy RBC	Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC	8 510 073 \$	O, Co	1	425 504 \$
FPG mondial de croissance de dividendes RBC	Fonds mondial de croissance de dividendes RBC	188 315 923 \$	O, C, Co	1	9 415 796 \$
FPG d'actions internationales O'Shaughnessy RBC	Fonds d'actions internationales O'Shaughnessy RBC	5 713 956 \$	O, C, Co	1	285 698 \$
FPG d'obligations mondiales convertibles BlueBay RBC	Fonds d'obligations mondiales convertibles BlueBay RBC	418 077 \$	I, CR, Co	1	20 904 \$
FPG équilibré de croissance et de revenu RBC	Fonds équilibré de croissance et de revenu RBC	144 852 218 \$	I, CR, O, C, Co	1	7 242 611 \$
FPG d'actions mondiales RBC	Fonds d'actions mondiales RBC	29 514 865 \$	O, C, Co	1	1 475 743 \$
FPG de dividendes de marchés émergents RBC	Fonds de dividendes de marchés émergents RBC	8 427 296 \$	O, C, Co	1	421 365 \$
FPG prudent de croissance et de revenu RBC	Fonds prudent de croissance et de revenu RBC	97 233 427 \$	I, O, C, CR, Co	1	4 861 671 \$
FPG mondial de croissance et de revenu RBC	Fonds mondial de croissance et de revenu RBC	68 891 868 \$	I, CR, O, C, Co	1	3 444 593 \$
PPG prudence sélect RBC	Portefeuille prudence sélect RBC	523 828 532 \$	O, I, CR, C, Co	1	26 191 427 \$
PPG équilibré sélect RBC	Portefeuille équilibré sélect RBC	800 262 405 \$	O, I, CR, C, Co	1	40 013 120 \$
PPG croissance sélect RBC	Portefeuille de croissance sélect RBC	230 906 508 \$	O, I, C, CR, Co	1	11 545 325 \$
PPG croissance dynamique sélect RBC	Portefeuille de croissance dynamique sélect RBC	88 295 515 \$	O, C, Co	1	4 414 776 \$
PPG mondial toutes actions RBC	Portefeuille mondial toutes actions RBC	16 605 174 \$	O, C, Co	1	830 259 \$
PPG mondial de croissance RBC	Portefeuille mondial de croissance RBC	14 903 204 \$	O, I, C, CR, Co	1	745 160 \$
PPG mondial prudence RBC	Portefeuille mondial prudence RBC	28 710 543 \$	I, O, CR, Co	1	1 435 527 \$
PPG mondial équilibré RBC	Portefeuille mondial équilibré RBC	45 386 504 \$	O, I, CR, C, Co	1	2 269 325 \$
FPG d'actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC	11 824 448 \$	O, C, Co	1	591 222 \$
FPG d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC	Fonds d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC	10 612 236 \$	O, C, Co	1	530 612 \$
FPG équilibré Vision RBC	Fonds équilibré Vision RBC	5 123 782 \$	O, I, CR, C, Co	1	256 189 \$
FPG d'actions canadiennes Vision RBC	Fonds d'actions canadiennes Vision RBC	2 097 115 \$	O, Co	1	104 856 \$

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

4 RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

h) Le tableau qui suit présente le profil de risque de tous les fonds sous-jacents au 31 décembre 2024.

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	105 160 540 \$	I, CR, Co	1	5 258 027 \$
FPG canadien de revenu à court terme RBC	Fonds canadien de revenu à court terme RBC	5 049 749 \$	I, CR, Co	1	252 487 \$
FPG d'obligations RBC	Fonds d'obligations RBC	34 025 102 \$	I, CR, Co	1	1 701 255 \$
FPG d'obligations à rendement global PH&N RBC	Fonds d'obligations à rendement global PH&N RBC	13 442 093 \$	I, CR, Co	1	572 105 \$
FPG d'obligations étrangères RBC	Fonds d'obligations étrangères RBC	19 944 043 \$	I, CR, C, Co	1	997 202 \$
FPG d'obligations à rendement élevé RBC	Fonds d'obligations à rendement élevé RBC	5 757 199 \$	I, CR, Co	1	338 360 \$
FPG équilibré RBC	Fonds équilibré RBC	60 909 602 \$	O, C, I, CR, Co	1	3 405 485 \$

FPG équilibre RBC	Fonds équilibre RBC	US \$US \$2	O, C, I, CR, Co	1	3 433 403 \$
FPG de revenu mensuel PH&N RBC	Fonds de revenu mensuel PH&N RBC	81 420 745 \$	I, CR, O, Co	1	4 071 037 \$
FPG équilibré mondial RBC	Fonds équilibré mondial RBC	95 371 238 \$	O, C, I, CR, Co	1	4 768 562 \$
FPG canadien de dividendes RBC	Fonds canadien de dividendes RBC	260 591 009 \$	O, Co	1	13 034 550 \$
FPG d'actions canadiennes RBC	Fonds d'actions canadiennes RBC	19 161 465 \$	O, Co	1	958 073 \$
FPG d'actions 100 % canadiennes O'Shaughnessy RBC	Fonds d'actions 100 % canadiennes O'Shaughnessy RBC	5 441 722 \$	O, Co	1	272 086 \$
FPG à revenu canadien PH&N RBC	Fonds à revenu canadien PH&N RBC	7 387 827 \$	O, Co	1	369 391 \$
FPG nord-américain de valeur RBC	Fonds nord-américain de valeur RBC	116 065 324 \$	O, C, Co	1	5 803 266 \$
FPG nord-américain de croissance RBC	Fonds nord-américain de croissance RBC	45 120 775 \$	O, C, Co	1	2 306 039 \$
FPG américain de dividendes RBC	Fonds américain de dividendes RBC	229 022 694 \$	O, C, Co	1	11 451 135 \$
FPG d'actions américaines RBC	Fonds d'actions américaines RBC	83 852 906 \$	O, C, Co	1	4 192 645 \$
FPG de valeur américain O'Shaughnessy RBC	Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC	9 180 584 \$	O, Co	1	459 029 \$
FPG mondial de croissance de dividendes RBC	Fonds mondial de croissance de dividendes RBC	185 223 153 \$	O, C, Co	1	9 311 158 \$
FPG d'actions internationales O'Shaughnessy RBC	Fonds d'actions internationales O'Shaughnessy RBC	4 208 420 \$	O, C, Co	1	210 421 \$
FPG d'obligations mondiales convertibles BlueBay RBC	Fonds d'obligations mondiales convertibles BlueBay RBC	1 209 735 \$	I, CR, Co	1	60 487 \$
FPG équilibré de croissance et de revenu RBC	Fonds équilibré de croissance et de revenu RBC	131 921 913 \$	I, CR, O, C, Co	1	5 596 096 \$
FPG d'actions mondiales RBC	Fonds d'actions mondiales RBC	29 786 300 \$	O, C, Co	1	1 489 315 \$
FPG de dividendes de marchés émergents RBC	Fonds de dividendes de marchés émergents RBC	7 204 656 \$	O, C, Co	1	360 233 \$
FPG prudent de croissance et de revenu RBC	Fonds prudent de croissance et de revenu RBC	91 588 749 \$	I, O, C, CR, Co	1	4 579 437 \$
FPG mondial de croissance et de revenu RBC	Fonds mondial de croissance et de revenu RBC	69 111 696 \$	I, CR, O, C, Co	1	3 455 585 \$
PPG prudence sélect RBC	Portefeuille prudence sélect RBC	506 520 375 \$	O, I, CR, C, Co	1	25 331 019 \$
PPG équilibré sélect RBC	Portefeuille équilibré sélect RBC	770 360 051 \$	O, I, CR, C, Co	1	38 518 003 \$
PPG croissance sélect RBC	Portefeuille de croissance sélect RBC	220 786 158 \$	O, I, C, CR, Co	1	11 039 308 \$
PPG croissance dynamique sélect RBC	Portefeuille de croissance dynamique sélect RBC	83 661 422 \$	O, C, Co	1	4 183 071 \$
PPG mondial toutes actions RBC	Portefeuille mondial toutes actions RBC	13 579 516 \$	O, C, Co	1	678 976 \$
PPG mondial de croissance RBC	Portefeuille mondial croissance RBC	14 287 423 \$	O, I, C, CR, Co	1	714 371 \$
PPG mondial prudence RBC	Portefeuille mondial prudence RBC	27 784 103 \$	I, O, CR, Co	1	1 389 205 \$
PPG mondial équilibré RBC	Portefeuille mondial équilibré RBC	41 717 553 \$	O, I, CR, C, Co	1	2 085 878 \$
FPG d'actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC	9 140 938 \$	O, C, Co	1	457 047 \$
FPG d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC	Fonds d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC	8 837 581 \$	O, C, Co	1	441 879 \$
FPG équilibré Vision RBC	Fonds équilibré Vision RBC	5 170 026 \$	O, I, CR, C, Co	1	258 501 \$
FPG d'actions canadiennes Vision RBC	Fonds d'actions canadiennes Vision RBC	2 191 355 \$	O, Co	1	109 558 \$

(*) 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, qui sont audités, sont présentés en date du 31 décembre 2024. 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 aux normes comptables 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 2025 et au 31 décembre 2024, les placements effectués par les fonds dans les fonds communs de placement sous-jacents étaient classés dans le niveau 1.

11 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Pour la période se terminant le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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 2025 et au 31 décembre 2024, 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.

Fiducie RBC Services aux investisseurs est l'agent d'inscription des fonds et elle tient un registre de qui détient les parts des fonds. L'agent d'inscription exécute aussi les ordres et émet des relevés de compte. Fiducie RBC Services aux investisseurs est également le dépositaire des fonds. Les fonds ont versé des frais d'administration à RBC Services aux investisseurs pour la période se terminant le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Au cours de la période se terminant le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024, les fonds n'ont payé aucuns frais à RBC GMA.

Les fonds investissent dans RBC ou ses sociétés affiliées en vertu de leur investissement dans des fonds sous-jacents gérés par RBC GMA.

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

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



Assurances