



Titres RBC américains avec remboursement de capital liés au rendement total pour les actionnaires avec couverture en dollars canadiens

Solutions de placement globales

INFORMATION À L'INTENTION DES INVESTISSEURS QUI ACHÈTENT DES TITRES RBC AMÉRICAINS AVEC REMBOURSEMENT DE CAPITAL LIÉS AU RENDEMENT TOTAL POUR LES ACTIONNAIRES AVEC COUVERTURE EN DOLLARS CANADIENS EN CIRCULATION UNIQUEMENT

FAITS SAILLANTS :

- > Les titres RBC américains avec remboursement de capital liés au rendement total pour les actionnaires avec couverture en dollars canadiens s'adressent aux investisseurs qui recherchent un rendement fondé sur la performance d'un portefeuille théorique (le « portefeuille ») d'actions de 40 sociétés américaines qui font partie de l'indice S&P 500^{MD} (l'« indice ») et qui ont été choisies au moyen de la stratégie de placement, et ils offrent une couverture partielle du risque de change potentiel entre le dollar canadien, monnaie dans laquelle sont libellés les Titres d'emprunt et tous les paiements aux termes des Titres d'emprunt, y compris le montant du remboursement à l'échéance, et le dollar américain, monnaie dans laquelle sont libellés les placements théoriques dans le portefeuille.
- > La stratégie de placement vise à fournir une mesure objective du potentiel de rendement total des titres de participation qui font partie du classement établi au moyen de celle-ci. Au moyen de la stratégie de placement, on sélectionne les 100 actions composant l'indice qui offrent les rendements pour les actionnaires les plus élevés (les « actions provisoires »). Au moyen de la stratégie de placement, on établit ensuite un classement croissant des actions provisoires en fonction du ratio cours/bénéfice, et les 40 actions ayant les ratios cours/bénéfice les plus bas sont incluses dans le portefeuille; toutefois, le portefeuille exclura les actions de fonds de placement immobilier.
- > Le portefeuille est ajusté et rééquilibré trimestriellement.

Aucun impôt canadien à payer :

- > jusqu'à l'échéance ou la disposition
- > sur les modifications et les rééquilibrages du portefeuille
- > sur les remboursements de capital trimestriels

Indice de référence :

Indice S&P 500^{MD}

Catégorie d'actifs :

Actions américaines

Somme annuelle relative au programme de billets :

En contrepartie de la gestion continue des Titres d'emprunt, la Banque a le droit de recevoir une somme annuelle permanente correspondant à un pourcentage déterminé de la valeur du portefeuille à l'égard des Titres d'emprunt, calculée quotidiennement et payable trimestriellement à terme échu, comme l'indique le supplément de fixation du prix applicable.

PORTEFEUILLE en date du 31 mars 2017

Secteur	Symbole	Société	Rendement en dividendes	Rendement total pour les actionnaires	Ratio cours/bénéfice
Énergie	VLO	Valero Energy Corp.	4,22 %	8,99 %	12,92
Matières premières	LYB	LyondellBasell Industries NV	3,73 %	12,79 %	9,83
Produits industriels	DAL	Delta Air Lines Inc.	1,76 %	9,59 %	8,67
	UAL	United Continental Holdings Inc.	0,00 %	14,26 %	8,10
Biens de consommation non essentiels	AN	AutoNation Inc.	0,00 %	10,40 %	10,82
	BBBY	Bed Bath & Beyond Inc.	1,27 %	10,13 %	8,77
	BBY	Best Buy Co. Inc.	2,77 %	8,84 %	13,73
	DISCA	Discovery Communications Inc.	0,00 %	11,61 %	14,38
	DISCK	Discovery Communications Inc.	0,00 %	11,61 %	14,38
	F	Ford Motor Co.	5,15 %	7,05 %	6,70
	GM	General Motors Co.	4,30 %	10,12 %	5,57
	GT	The Goodyear Tire & Rubber Co.	1,11 %	7,18 %	9,13
	KORS	Michael Kors Holdings Ltd.	0,00 %	11,14 %	8,44
	KSS	Kohl's Corp.	5,53 %	11,61 %	11,52
	LB	L Brands Inc.	5,10 %	8,04 %	12,58
Biens de consommation essentiels	M	Macy's Inc.	5,09 %	6,88 %	9,47
	PHM	PulteGroup Inc.	1,53 %	11,23 %	11,35
	SIG	Signet Jewelers Ltd.	1,79 %	7,02 %	9,32
	TGT	Target Corp.	4,35 %	11,74 %	10,98
	KR	The Kroger Co.	1,63 %	6,92 %	13,83
Soins de santé	TSN	Tyson Foods Inc.	1,46 %	9,24 %	12,50
	ESRX	Express Scripts Holding Co.	0,00 %	10,54 %	14,40
Services financiers	GILD	Gilead Sciences Inc.	3,06 %	12,05 %	6,42
	HCA	HCA Holdings Inc.	0,00 %	9,50 %	13,33
	MCK	McKesson Corp.	0,76 %	7,87 %	12,96
	MNK	Mallinckrodt PLC	0,00 %	8,31 %	9,84
	AFL	Aflac Inc.	2,38 %	7,18 %	10,69
	AIZ	Assurant Inc.	2,22 %	19,07 %	12,22
Technologie de l'information	C	Citigroup Inc.	1,07 %	6,89 %	11,58
	COF	Capital One Financial Corp.	1,85 %	9,25 %	12,60
	DFS	Discover Financial Services	1,75 %	10,17 %	12,22
	GS	The Goldman Sachs Group Inc.	1,13 %	10,47 %	13,55
	HIG	The Hartford Financial Services Group Inc.	1,91 %	9,52 %	13,79
	LNC	Lincoln National Corp.	1,77 %	9,89 %	10,12
	NAVI	Navient Corp.	4,34 %	22,61 %	8,23
	PRU	Prudential Financial Inc.	2,81 %	8,30 %	12,80
	TRV	The Travelers Cos Inc.	2,22 %	8,57 %	11,93
	UNM	Unum Group	1,71 %	7,00 %	11,92
Technologie de l'information	HPQ	HP Inc.	2,97 %	6,56 %	10,54
	WU	The Western Union Co.	3,44 %	7,91 %	11,66
Moyenne :			2,15 %	9,95 %	11,10

En date du 31 mars 2017, le rendement en dividendes annuel indiqué du portefeuille était de 2,15 % (avant toute retenue d'impôt applicable).

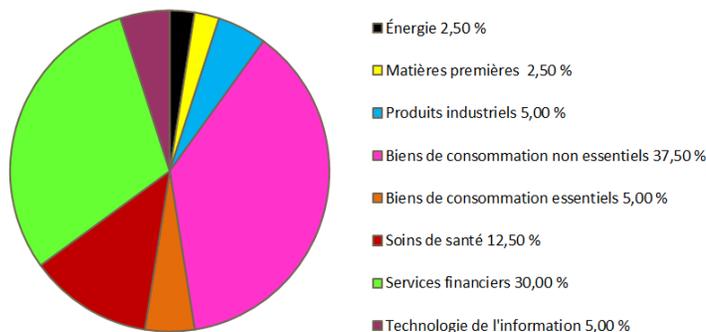
La présente fiche de renseignements est présentée intégralement sous réserve d'un supplément de fixation du prix (le « supplément de fixation du prix »), du prospectus préalable de base daté du 20 décembre 2013, du supplément de prospectus relatif au programme daté du 23 décembre 2013, dans sa version modifiée et mise à jour le 2 novembre 2015, et du supplément de prospectus relatif au produit daté du 23 décembre 2013 relatif aux titres liés à des titres de participation, à des parts et à des titres d'emprunt.

L'indice S&P 500^{MD} est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC (« SPDJI »), et il est utilisé par la Banque Royale du Canada aux termes de licences. « Standard & Poor's^{MD} », « S&P^{MD} » et « S&P 500^{MD} » sont des marques de commerce déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P »); « Dow Jones^{MD} » est une marque de commerce déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones »); et ces marques de commerce sont utilisées par SPDJI aux termes de licences et sont utilisées aux termes de sous-licences à certaines fins par la Banque Royale du Canada. Les Titres d'emprunt ne sont pas parrainés, approuvés ou vendus par SPDJI, par Dow Jones, par S&P ou par les membres du même groupe que celles-ci, qui n'en font pas la promotion, et aucune de ces parties ne fait de déclaration quant à l'opportunité d'investir dans ce(s) produit(s) ni n'engage sa responsabilité à l'égard des erreurs, des omissions ou des interruptions de l'indice S&P 500^{MD}.

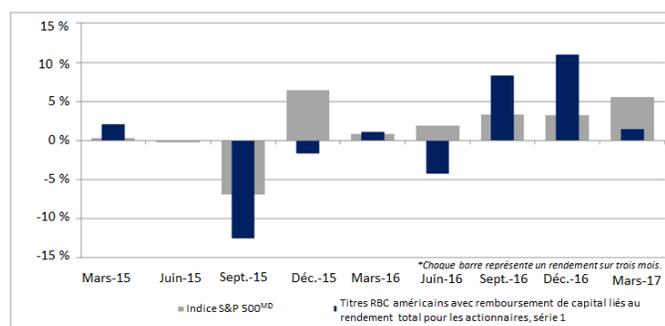
Ajouts au portefeuille		
C	Citigroup Inc.	59,71 \$ US
DISCA	Discovery Communications Inc.	29,25 \$ US
DISCK	Discovery Communications Inc.	28,55 \$ US
ESRX	Express Scripts Holding Co.	66,04 \$ US
GS	The Goldman Sachs Group Inc.	228,51 \$ US
GT	The Goodyear Tire & Rubber Co.	35,10 \$ US
KR	The Kroger Co.	29,58 \$ US
LB	L Brands Inc.	45,68 \$ US
MCK	McKesson Corp.	145,29 \$ US
SIG	Signet Jewelers Ltd.	67,38 \$ US
TGT	Target Corp.	53,55 \$ US

Retraits du portefeuille		
AAL	American Airlines Group Inc.	41,67 \$ US
AAPL	Apple Inc.	144,09 \$ US
AMP	Ameriprise Financial Inc.	129,27 \$ US
AXP	American Express Co.	78,22 \$ US
BEN	Franklin Resources Inc.	41,77 \$ US
BWA	BorgWarner Inc.	38,75 \$ US
CTL	CenturyLink Inc.	24,13 \$ US
NRG	NRG Energy Inc.	18,75 \$ US
PBI	Pitney Bowes Inc.	12,96 \$ US
TGNA	TEGNA Inc.	25,57 \$ US
WHR	Whirlpool Corp.	167,53 \$ US

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE



COURS HISTORIQUE SUR LE MARCHÉ SECONDAIRE^{1,2}



Rendements en date du 31 mars 2017	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'exercice	1 an	Depuis l'application de la stratégie
Titres RBC américains avec remboursement de capital liés au rendement total pour les actionnaires avec couverture en dollars canadiens, série 1	-1,79 %	1,42 %	1,42 %	16,57 %	1,38 %
Indice S&P 500 ^{MD}	-0,04 %	5,53 %	5,53 %	14,71 %	6,53 %

¹ Ce graphique présente le cours de clôture historique sur le marché secondaire des titres RBC américains avec remboursement de capital liés au rendement total pour les actionnaires avec couverture en dollars canadiens, série 1 (les « titres de série 1 ») pour chaque jour pendant lequel le marché secondaire était ouvert aux fins de négociation, ainsi que la variation en pourcentage du niveau de l'indice depuis la date d'émission des titres de série 1, soit le 5 février 2015. Les titres de série 1 sont les premiers titres auxquels la stratégie des titres RBC américains avec remboursement de capital liés au rendement total pour les actionnaires a été appliquée. À leur date d'émission, le cours de clôture des titres de série 1 sur le marché secondaire était de 100,00 \$ US. Pour les titres de série 1, une somme de 97,85 \$ US par Titre d'emprunt a été théoriquement investie dans le portefeuille à la date d'émission. Le cours sur le marché secondaire à un moment donné correspond au prix auquel le porteur de titres RBC américains avec remboursement de capital liés au rendement total pour les actionnaires peut disposer de ces titres revendus par l'intermédiaire du réseau FundSERV, compte non tenu de tous frais de négociation anticipée applicables. Le cours sur le marché secondaire pourrait ne pas correspondre à la valeur liquidative par Titre d'emprunt et différer sensiblement de celle-ci. La valeur liquidative par Titre d'emprunt des différentes séries de titres RBC américains avec remboursement de capital liés au rendement total pour les actionnaires peut différer pour diverses raisons, notamment les différentes sommes relatives au programme de billets, les frais de négociation anticipée applicables et la date d'émission des séries. La différence dans la valeur liquidative par Titre d'emprunt existant entre les Titres d'emprunt des différentes séries de titres RBC américains avec remboursement de capital liés au rendement total pour les actionnaires pourrait entraîner un écart entre les cours des Titres d'emprunt des différentes séries de titres RBC américains avec remboursement de capital liés au rendement total pour les actionnaires sur le marché secondaire. Sur le marché secondaire, le cours historique des titres RBC américains avec remboursement de capital liés au rendement total pour les actionnaires qui ne sont pas des titres de série 1 peut différer de celui des Titres d'emprunt de série 1, car les différentes sommes relatives au programme de billets applicables aux différentes séries de titres RBC américains avec remboursement de capital liés au rendement total pour les actionnaires peuvent avoir une incidence sur le cours de ces Titres d'emprunt sur le marché secondaire. Sur le marché secondaire, le cours d'une série de titres RBC américains avec remboursement de capital liés au rendement total pour les actionnaires dont la somme relative au programme de billets est supérieure à celle des titres de série 1 serait vraisemblablement inférieur au cours des titres de série 1. Le cours historique des titres de série 1 sur le marché secondaire n'est pas nécessairement indicatif de leurs cours futurs ou du cours futur d'autres titres RBC américains avec remboursement de capital liés au rendement total pour les actionnaires sur le marché secondaire. Rien ne garantit qu'un marché secondaire pour les Titres d'emprunt se formera ni qu'il se maintiendra.

² Le cours des titres RBC américains avec remboursement de capital liés au rendement total pour les actionnaires sur le marché secondaire à un moment donné dépendra généralement, entre autres, des facteurs suivants : a) la hausse ou la baisse des cours des intérêts sous-jacents depuis la date d'émission des Titres d'emprunt, b) le capital du Titre d'emprunt, s'il y a lieu, dont le paiement est garanti à la date d'échéance, et c) plusieurs autres facteurs interreliés, notamment la volatilité des cours des intérêts sous-jacents, le niveau des taux d'intérêt sur les marchés applicables, le rendement en dividendes des titres, s'il y a lieu, faisant partie des intérêts sous-jacents, et la date d'échéance. Les liens entre ces facteurs sont complexes et peuvent également être influencés par divers facteurs, notamment d'ordre politique et économique, susceptibles d'avoir une incidence sur le cours d'un Titre d'emprunt sur le marché secondaire.

Les termes clés utilisés dans les présentes sans y être définis ont le sens qui leur est attribué dans le supplément de fixation du prix applicable.

Les Titres d'emprunt ne seront pas des dépôts assurés aux termes de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada.

Un placement dans les Titres d'emprunt comporte des risques. Il n'est pas comme un placement direct dans les titres qui composent le portefeuille, et les investisseurs n'ont pas de droits à l'égard des titres composant le portefeuille. Les Titres d'emprunt sont considérés comme des « dérivés visés » aux termes de la législation canadienne en valeurs mobilières applicable. Si vous achetez des Titres d'emprunt, vous serez notamment exposé aux variations de la valeur du portefeuille. Les cours peuvent être volatils, et un placement dans les Titres d'emprunt peut être considéré comme spéculatif. Puisque le capital des Titres d'emprunt n'est pas protégé et que le capital sera à risque, vous pourriez perdre la quasi-totalité de votre placement.

Les Titres d'emprunt ne sont pas des titres à revenu fixe et ne sont pas conçus pour être des solutions de rechange aux placements à revenu fixe ou aux instruments du marché monétaire. Les Titres d'emprunt sont des produits structurés qui comportent un risque de perte.

®Marque déposée de la Banque Royale du Canada