

Titres RBC liés à une répartition stratégique fondée sur des sociétés européennes à grande capitalisation avec remboursement de capital

Solutions de placement globales

Objectif de placement :

Les titres RBC liés à une répartition stratégique fondée sur des sociétés européennes à grande capitalisation avec remboursement de capital sont conçus pour offrir aux investisseurs une exposition « côté acheteur » au modèle quantitatif exclusif à 8 facteurs de RBC (le « modèle ») et la possibilité de répartir les actifs dans des placements en titres à revenu fixe en fonction de la tendance de l'indice S&P Europe 350^{MD} (l'« indice »). Cette stratégie a pour objectif de procurer une exposition aux actions choisies au moyen du modèle lorsque la tendance des marchés boursiers est positive, et de réduire ou d'éliminer cette exposition lorsque la tendance des marchés boursiers est négative, et elle offre une couverture partielle du risque de change potentiel entre le dollar, monnaie dans laquelle sont libellés les Titres et tous les paiements aux termes des Titres devant être effectués aux porteurs des Titres, et la monnaie dans laquelle sont libellés les placements théoriques dans le portefeuille.

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 Europe 350^{MD}
Catégorie d'actifs :

Actions européennes

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE



- Produits industriels 23,79 %
- Biens de consommation non essentiels 19,13 %
- Services financiers 32,23 %
- Services publics 8,23 %
- Immobilier 16,62 %
- Placement en titres à revenu fixe 0,00 %

La présente fiche de renseignement est présentée intégralement sous réserve d'un sommaire des modalités.

¹ Voir la note 1 à la page 2.

² Voir la note 2 à la page 2.

PLACEMENT EN ACTIONS – FÉVRIER 2020

En date du 31 janvier 2020, le portefeuille était entièrement constitué d'un placement en actions. En date du 31 janvier 2020, le taux de rendement en dividendes indicatif du placement en actions s'établissait à 3,60 %.

Secteur	Pays	Symbole	Société	Pondération	Classement	Rendement en dividendes (%)
Produits industriels	Royaume-Uni	IAG LN	International Consolidated Airlines Group SA	3,93 %	3	4,77
	Suède	SKAB SS	Skanska AB	4,21 %	4	2,69
	Irlande	RYA ID	Ryanair Holdings PLC	3,90 %	5	0,00
	Italie	LDO IM	Leonardo SpA	4,40 %	10	1,25
	France	EN FP	Bouygues SA	3,82 %	34	4,76
	Allemagne	LHA GY	Deutsche Lufthansa AG	3,53 %	45	5,78
Biens de consommation non essentiels	Royaume-Uni	BKG LN	Berkeley Group Holdings PLC	3,90 %	11	0,52
	Royaume-Uni	BDEV LN	Barratt Developments PLC	3,90 %	15	3,62
	Allemagne	VOW GY	Volkswagen AG	3,84 %	28	2,90
	Allemagne	VOW3 GY	Volkswagen AG	3,73 %	31	2,99
Services financiers	Allemagne	PAH3 GY	Porsche Automobil Holding SE	3,76 %	75	3,61
	Suisse	ZURN SW	Zurich Insurance Group AG	4,23 %	66	4,74
	Suède	KINVB SS	Kinnevik AB	4,03 %	1	3,44
	Royaume-Uni	LGEM LN	Legal & General Group PLC	4,00 %	2	5,48
	Allemagne	HNR1 GY	Hannover Rueck SE	4,19 %	8	2,14
	Suède	INVEB SS	Investor AB	3,90 %	9	1,51
	Espagne	CABK SQ	CaixaBank SA	3,90 %	13	5,68
	Italie	ISP IM	Intesa Sanpaolo SpA	4,06 %	14	8,77
Services publics	Italie	G IM	Assicurazioni Generali SpA	3,93 %	62	5,12
	Allemagne	RWE GY	RWE AG	3,90 %	7	2,55
Immobilier	Royaume-Uni	SSE LN	SSE PLC	4,33 %	40	6,11
	Suisse	SPSN SE	Swiss Prime Site AG	4,36 %	6	3,23
Immobilier	Luxembourg	AT1 GY	Aroundtown SA	3,90 %	12	2,97
	France	GFC FP	Gecina SA	4,30 %	16	3,23
	Royaume-Uni	SGRO LN	Segro PLC	4,05 %	30	2,15

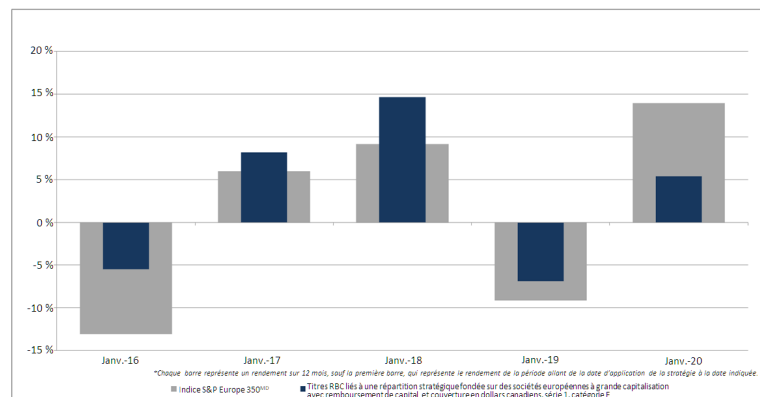
Retraits du portefeuille

UG FP	Peugeot SA	France	19,39	EUR
ORSTED DC	Orsted A/S	Danemark	722,56	DKK
OMV AV	OMV AG	Autriche	44,73	EUR
MB IM	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	Italie	9,44	EUR
FORTUM FH	Fortum Oyj	Finlande	21,91	EUR
AHT LN	Ashtead Group PLC	Royaume-Uni	2 591,20	GBP
AAL LN	Anglo American PLC	Royaume-Uni	2 050,28	GBP

Ajouts au portefeuille

RYA ID	Ryanair Holdings PLC	Irlande	15,90	EUR
RWE GY	RWE AG	Allemagne	31,91	EUR
INVEB SS	Investor AB	Suède	548,56	SEK
CABK SQ	CaixaBank SA	Espagne	2,78	EUR
BKG LN	Berkeley Group Holdings PLC	Royaume-Uni	5 240,80	GBP
BDEV LN	Barratt Developments PLC	Royaume-Uni	815,00	GBP
AT1 GY	Aroundtown SA	Luxembourg	8,60	EUR

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



Rendements en date du 31 janvier 2020	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	Depuis l'application de la stratégie
Titres RBC liés à une répartition stratégique fondée sur des sociétés européennes à grande capitalisation avec remboursement de capital et couverture en dollars canadiens, série 1, catégorie F	-2,41 %	0,23 %	-2,41 %	5,40 %	3,00 %
Indice S&P Europe 350 ^{MD}	-1,33 %	3,23 %	-1,33 %	13,98 %	0,87 %

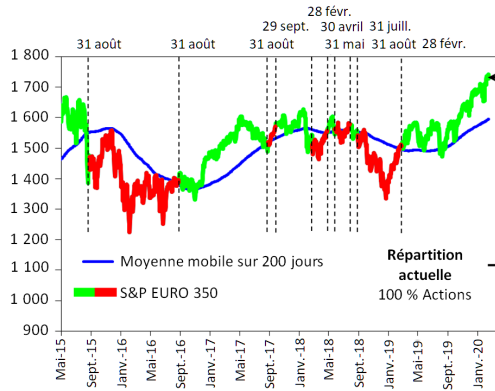
MÉTHODOLOGIE DU MODÈLE FONDÉ SUR DES SOCIÉTÉS À GRANDE CAPITALISATION

Le dernier jour de négociation de chaque mois, la stratégie est appliquée de manière à comparer le niveau de clôture de l'indice S&P Europe 350^{MD} à sa moyenne mobile sur 200 jours (la « moyenne mobile sur 200 jours ») pour déterminer la répartition des actifs pour le mois suivant.

Si le niveau de clôture de l'indice est égal ou supérieur à sa moyenne mobile sur 200 jours, la stratégie sera appliquée de manière à ce que le portefeuille soit constitué entièrement d'un placement en actions.

Si le niveau de clôture de l'indice est inférieur à sa moyenne mobile sur 200 jours, la stratégie sera appliquée de manière à ce que le portefeuille soit constitué entièrement d'un placement en titres à revenu fixe.

RÉPARTITION DES ACTIFS



Chaque mois, la répartition des actifs est déterminée en fonction du niveau de l'indice S&P Europe 350^{MD} par rapport à sa moyenne mobile sur 200 jours.

MÉTHODOLOGIE DU PLACEMENT EN ACTIONS

Le portefeuille d'actions : Le portefeuille d'actions est passé en revue chaque mois, et sa composition et sa pondération théoriques sont rajustées.

- > Les titres de toutes les sociétés composant l'indice S&P Europe 350^{MD} peuvent faire partie du portefeuille d'actions, sous réserve d'une restriction relative aux actions d'un pays à risque élevé
- > Le portefeuille d'actions est passé en revue chaque mois après la mise à jour du classement
- > Les actions des sociétés qui ne se classent plus parmi les 100 premiers rangs du classement sont retirées
- > Les actions des sociétés qui sont retirées de l'indice sont retirées
- > Les actions retirées sont remplacées par les actions des sociétés les mieux classées qui ne font pas déjà partie du portefeuille d'actions
- > À la fin de chaque trimestre, le portefeuille d'actions est rééquilibré de façon à être équilibré

L'UNIVERS
Actions de sociétés européennes
qui versent des dividendes



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

LE MODÈLE		Les actions sont classées en fonction d'une combinaison équilibrée de 8 facteurs couvrant 4 thèmes de placement distincts	
VALEUR INTÉRESSANTE	Faible ratio cours/bénéfice	x 1/8	
	Faible ratio cours/valeur comptable	x 1/8	
CROISSANCE DURABLE	Croissance du bénéfice trimestriel élevée	x 1/8	
	Rendement des capitaux propres élevé	x 1/8	
OPINION FAVORABLE	Résultats élevés inattendus	x 1/8	
	Révisions des estimations élevées	x 1/8	
RECONNAISSANCE DU MARCHÉ	Variation des cours sur 3 mois élevée	x 1/8	
	Variation des cours sur 6 mois élevée	x 1/8	
		= Note totale	

¹ Ce graphique présente le cours de clôture historique sur le marché secondaire des titres RBC liés à une répartition stratégique fondée sur des sociétés européennes à grande capitalisation avec remboursement de capital et couverture en dollars canadiens, série 1, catégorie F (les « titres de série 1, catégorie F ») 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, catégorie F, soit le 7 mai 2015. La stratégie des titres RBC liés à une répartition stratégique fondée sur des sociétés européennes à grande capitalisation avec remboursement de capital a été appliquée pour la première fois à l'égard des titres de série 1, catégorie F. À la date d'émission des titres de série 1, catégorie F, le cours de clôture de ceux-ci sur le marché secondaire était de 100,00 \$. Pour les titres de série 1, catégorie F, une somme de 100,00 \$ (moins les frais liés à la réalisation de l'opération applicables) par Titre 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 liés à une répartition stratégique fondée sur des sociétés européennes à grande capitalisation avec remboursement de capital pourrait disposer de ces titres. Le cours sur le marché secondaire pourrait ne pas correspondre à la valeur liquidative par Titre et différer sensiblement de celle-ci. La valeur liquidative par Titre des différentes séries de titres RBC liés à une répartition stratégique fondée sur des sociétés européennes à grande capitalisation avec remboursement de capital 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 existant entre les Titres des différentes séries de titres RBC liés à une répartition stratégique fondée sur des sociétés européennes à grande capitalisation avec remboursement de capital pourrait entraîner un écart entre les cours des Titres des différentes séries de titres RBC liés à une répartition stratégique fondée sur des sociétés européennes à grande capitalisation avec remboursement de capital sur le marché secondaire. Sur le marché secondaire, le cours historique des titres RBC liés à une répartition stratégique fondée sur des sociétés européennes à grande capitalisation avec remboursement de capital qui ne sont pas des titres de série 1, catégorie F peut différer de celui des titres de série 1, catégorie F, car les différentes sommes relatives au programme de billets applicables aux différentes séries de titres RBC liés à une répartition stratégique fondée sur des sociétés européennes à grande capitalisation avec remboursement de capital peuvent avoir une incidence sur le cours de ces titres sur le marché secondaire. Sur le marché secondaire, le cours d'une série de titres RBC liés à une répartition stratégique fondée sur des sociétés européennes à grande capitalisation avec remboursement de capital dont la somme relative au programme de billets est supérieure à celle des titres de série 1, catégorie F serait vraisemblablement inférieur au cours des titres de série 1, catégorie F. Le cours historique des titres de série 1, catégorie F sur le marché secondaire n'est pas nécessairement indicatif de leurs cours futurs ou du cours futur d'autres titres RBC liés à une répartition stratégique fondée sur des sociétés européennes à grande capitalisation avec remboursement de capital sur le marché secondaire. Rien ne garantit qu'un marché secondaire pour les Titres se formera ni qu'il se maintiendra.

² Le cours des Titres sur le marché secondaire à un moment donné dépendra généralement, entre autres, des facteurs suivants : a) l'ampleur de la hausse ou de la baisse des cours des intérêts sous-jacents depuis la date d'émission des Titres, et b) 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, la monnaie dans laquelle la série est libellée, la couverture du change 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. L'indice S&P Europe 350^{MD} est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC (« SPDJ »), et il est utilisé par la Banque aux termes de licences. « Standard & Poor'sSM » et « S&PSM » sont des marques de commerce déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P »); « Dow JonesSM » est une marque de commerce déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones »); et ces marques de commerce sont utilisées par SPDJ aux termes de licences et sont utilisées aux termes de sous-licences à certaines fins par la Banque. Les titres RBC liés à une répartition stratégique fondée sur des sociétés européennes à grande capitalisation avec remboursement de capital ne sont pas parainés, approuvés ou vendus par SPDJ, 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 de responsabilité à l'égard des erreurs, des omissions ou des interruptions de l'indice S&P Europe 350^{MD}.

Un placement dans les Titres 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. Si vous achetez des Titres, vous serez notamment exposé aux fluctuations des taux d'intérêt et aux variations de la valeur du portefeuille. Les cours peuvent être volatils, et un placement dans les Titres peut être considéré comme spéculatif. Puisque les Titres ne sont pas des titres à capital protégé et que le capital sera à risque, vous pourriez perdre la quasi-totalité de votre placement. Les termes clés utilisés dans les présentes sans y être définis ont le sens qui leur est attribué dans le sommaire des modalités applicable aux termes duquel vous avez acheté des titres RBC liés à une répartition stratégique fondée sur des sociétés européennes à grande capitalisation avec remboursement de capital.

Avant de conclure une opération ou d'acheter un instrument, les clients devraient évaluer les risques et les incidences de la proposition, ainsi bien ceux d'ordre financier, juridique, réglementaire, fiscal ou comptable que ceux liés au marché ou au crédit. Les clients devraient évaluer ces risques et ces incidences indépendamment de la Banque Royale du Canada et de RBC Dominion valeurs mobilières Inc., respectivement.

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