

### INFORMATION À L'INTENTION DES INVESTISSEURS QUI ACHÈTENT DES TITRES RBC LIÉS À UNE ANALYSE TECHNIQUE ET QUANTITATIVE D' ACTIONS NORD-AMÉRICAINES AVEC REMBOURSEMENT DE CAPITAL ET COUVERTURE EN DOLLARS CANADIENS EN CIRCULATION UNIQUEMENT

#### Objectif de placement :

Les Titres d'emprunt sont conçus pour offrir aux investisseurs une exposition « côté acheteur » aux modèles quantitatifs exclusifs à 6 facteurs de la Banque, qui offrent la possibilité de répartir les actifs dans des placements en titres à revenu fixe en fonction des tendances baissières des actions qui font partie de l'indice composé S&P/TSX (l'« indice S&P/TSX ») et de l'indice composé S&P 1500<sup>MD</sup> (l'« indice S&P 1500 »), de sorte que les actions de moins de 20 émetteurs puissent être théoriquement incluses dans le placement en actions applicable, en fonction du classement établi au moyen du modèle applicable; ils offrent également 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 devant être effectués aux porteurs des Titres d'emprunt, y compris le paiement du montant du remboursement à l'échéance, et le dollar américain, monnaie dans laquelle sont libellés les placements théoriques dans le portefeuille américain. Cette stratégie a pour objectif de procurer une exposition à la performance des actions sélectionnées au moyen des modèles, y compris les dividendes et autres distributions, lorsque les tendances des marchés boursiers concernés sont positives, et de réduire ou d'éliminer cette exposition lorsque les tendances de ces marchés boursiers sont négatives.

#### Aucun impôt canadien à payer :

1. jusqu'à l'échéance ou la disposition
2. sur les modifications et les rééquilibrages du portefeuille
3. sur les remboursements de capital trimestriels

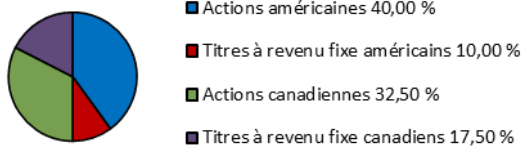
#### Indices de référence :

Indice composé S&P/TSX et indice composé S&P 1500<sup>MD</sup>

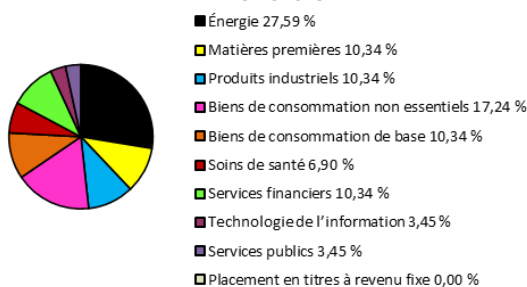
#### Catégories d'actifs :

Actions américaines  
Actions canadiennes

#### RÉPARTITION PAR PAYS



#### RÉPARTITION SECTORIELLE



#### PLACEMENT EN ACTIONS – JUILLET 2022

En date du 30 juin 2022, les portefeuilles étaient entièrement constitués de placements en actions. En date du 30 juin 2022, le rendement en dividendes indiqué des titres de participation sous-jacents américains était de 1,38 % (avant toute retenue d'impôt applicable) et celui des titres de participation sous-jacents canadiens était de 1,64 %, de sorte que le rendement en dividendes indiqué total des titres de participation sous-jacents était de 1,49 % (avant toute retenue d'impôt applicable).

Secteur	Indice	Symbole boursier	Société	Pondération	Rendement en dividendes (%)	Classement
Énergie	S&P/TSX	SU	Suncor Énergie Inc.	3,45 %	11	4,16
	S&P/TSX	TOU	Tourmaline Oil Corp.	3,45 %	12	1,34
	S&P 1500	CTRA	Coterra Energy Inc.	3,45 %	12	2,33
	S&P/TSX	CVE	Énergie Cenovus Inc.	3,45 %	20	1,72
	S&P/TSX	BIR	Birchcliff Energy Ltd.	3,45 %	22	0,91
	S&P/TSX	ARX	ARC Resources Ltd.	3,45 %	59	2,96
	S&P/TSX	BTE	Baytex Energy Corp.	3,45 %	81	0,00
	S&P 1500	OXY	Occidental Petroleum Corp.	3,45 %	130	0,88
Matières premières	S&P/TSX	WPK	Winpak Ltée	3,45 %	3	0,27
	S&P/TSX	CCL.B	CCL Industries Inc.	3,45 %	16	1,58
	S&P 1500	CC	The Chemours Co.	3,45 %	26	3,12
Produits industriels	S&P/TSX	RBA	Ritchie Bros Auctioneers Inc.	3,45 %	6	1,53
	S&P 1500	RGP	Resources Connection Inc.	3,45 %	10	2,75
	S&P 1500	GFF	Griffon Corp.	3,45 %	14	1,28
Biens de consommation non essentiels	S&P 1500	MUSA	Murphy USA Inc.	3,45 %	2	0,53
	S&P 1500	HRB	H&R Block Inc.	3,45 %	6	3,06
	S&P 1500	LCII	LCI Industries	3,45 %	13	3,75
	S&P 1500	AN	AutoNation Inc.	3,45 %	17	0,00
	S&P 1500	CAL	Caleres Inc.	3,45 %	19	1,07
Biens de consommation de base	S&P 1500	SAFM	Sanderson Farms Inc.	3,45 %	1	0,82
	S&P 1500	PPC	Pilgrim's Pride Corp.	3,45 %	4	0,00
	S&P/TSX	L	Les Compagnies Loblaw limitée	3,45 %	25	1,40
Soins de santé	S&P 1500	LNTH	Lantheus Holdings Inc.	3,45 %	15	0,00
	S&P 1500	MCK	McKesson Corp.	3,45 %	59	0,58
Services financiers	S&P/TSX	FFH	Fairfax Financial Holdings Ltd.	3,45 %	2	1,83
	S&P 1500	UFCS	United Fire Group Inc.	3,45 %	7	1,87
	S&P/TSX	IFC	Intact Corporation financière	3,45 %	66	2,20
Technologie de l'information	S&P 1500	CTXS	Citrix Systems Inc.	3,45 %	43	0,00
Services publics	S&P/TSX	TA	TransAlta Corp.	3,45 %	18	1,36

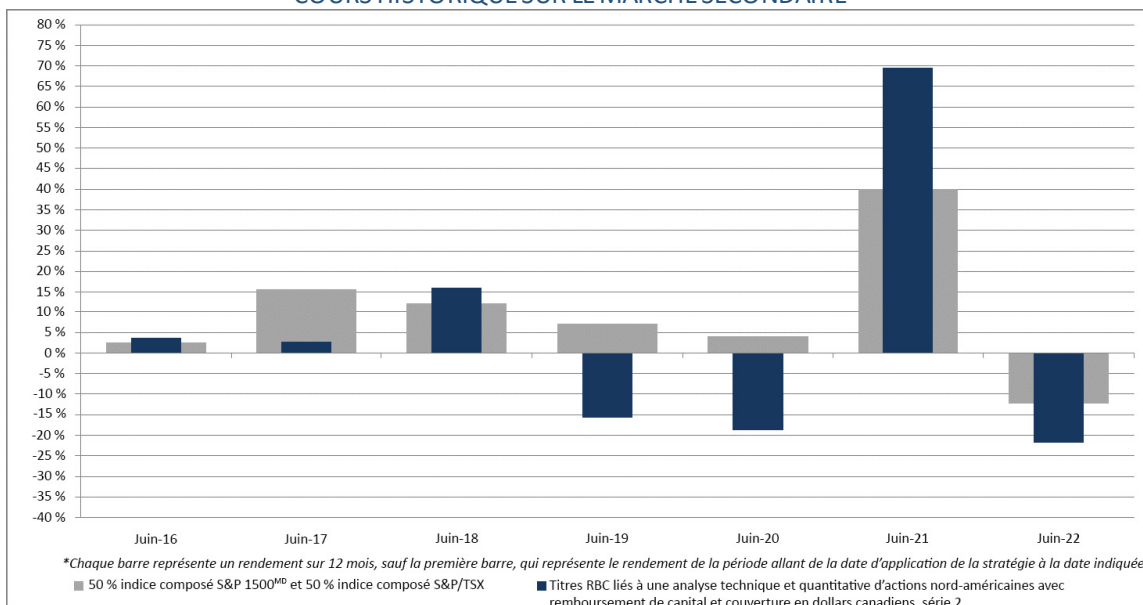
Retraits du portefeuille américain		
ZEUS	Olympic Steel Inc.	19,42 \$ US
WIRE	Encore Wire Corp.	80,22 \$ US
STLD	Steel Dynamics Inc.	52,07 \$ US
RS	Reliance Steel & Aluminum Co.	136,81 \$ US
NUE	Nucor Corp.	85,45 \$ US
IJIN	Insteel Industries Inc.	28,13 \$ US
CMC	Commercial Metals Co.	26,76 \$ US
CF	CF Industries Holdings Inc.	67,22 \$ US
CAR	Avis Budget Group Inc.	122,67 \$ US
BCC	Boise Cascade Co.	47,97 \$ US
AMPH	Amphastar Pharmaceuticals Inc.	28,48 \$ US

Retraits du portefeuille canadien		
VET	Vermilion Energy Inc.	25,39 \$
TRQ	Turquoise Hill Resources Ltd.	33,86 \$
TECK.B	Ressources Teck Limitée	36,86 \$
STLC	Stelco Holdings Inc.	32,59 \$
RUS	Russel Metals Inc.	25,45 \$
OGC	OceanaGold Corp.	2,41 \$
NTR	Nutrien Ltd.	99,03 \$
ECN	ECN Capital Corp.	5,52 \$
CNQ	Canadian Natural Resources Ltd.	66,07 \$
AAV	Advantage Energy Ltd.	8,34 \$

Ajouts au portefeuille américain		
SAFM	Sanderson Farms Inc.	172,09 \$ US
RGP	Resources Connection Inc.	16,61 \$ US
LNTH	Lantheus Holdings Inc.	51,57 \$ US
LCII	LCI Industries	94,26 \$ US
GFF	Griffon Corp.	21,74 \$ US
CAL	Caleres Inc.	21,01 \$ US
AN	AutoNation Inc.	91,45 \$ US

Ajouts au portefeuille canadien		
TA	TransAlta Corp.	14,87 \$
RBA	Ritchie Bros Auctioneers Inc.	85,17 \$
CCL.B	CCL Industries Inc.	61,82 \$

## COURS HISTORIQUE SUR LE MARCHÉ SECONDAIRE<sup>1, 2</sup>



Rendements en date du 30 juin 2022	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	Depuis l'application de la stratégie
Titres RBC liés à une analyse technique et quantitative d'actions nord-américaines avec remboursement de capital et couverture en dollars canadiens, série 2	-12,18 %	-19,11 %	-24,52 %	-21,79 %	1,90 %
50 % indice composé S&P 1500 <sup>MD</sup> et 50 % indice composé S&P/TSX	-8,48 %	-16,36 %	-20,53 %	-12,31 %	10,25 %

<sup>1</sup>Ce graphique présente le cours de clôture historique sur le marché secondaire des titres RBC liés à une analyse technique et quantitative d'actions nord-américaines avec remboursement de capital et couverture en dollars canadiens, série 2 (les « titres de série 2 ») pour chaque jour pendant lequel le marché secondaire était ouvert aux fins de négociation, ainsi qu'un amalgame de la variation en pourcentage des niveaux de l'indice composé S&P 1500<sup>MD</sup> (50 %) et de l'indice composé S&P/TSX (50 %) depuis la date d'émission des titres de série 2, soit le 5 mai 2016. Les titres de série 2 constituent la première application publique de la stratégie des titres RBC liés à une analyse technique et quantitative d'actions nord-américaines avec remboursement de capital. À la date d'émission, le cours de clôture des titres de série 2 sur le marché secondaire était de 100,00 \$. Pour les titres de série 2, à la date d'émission, la somme de 48,93 \$ par Titre d'emprunt a été théoriquement investie dans le portefeuille canadien et la somme de 48,92 \$ par Titre d'emprunt a été théoriquement investie dans le portefeuille américain. Le cours sur le marché secondaire à un moment donné correspond au prix auquel le porteur de titres RBC liés à une analyse technique et quantitative d'actions nord-américaines 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 d'emprunt et différer sensiblement de celle-ci. La valeur liquidative par Titre d'emprunt peut, pour divers motifs, différer d'une série de titres RBC liés à une analyse technique et quantitative d'actions nord-américaines avec remboursement de capital à l'autre, notamment en raison des différentes sommes relatives au programme de billets, des frais de négociation anticipée applicables et de 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 liés à une analyse technique et quantitative d'actions nord-américaines avec remboursement de capital pourrait entraîner un écart entre les cours des titres d'emprunt des différentes séries de titres RBC liés à une analyse technique et quantitative d'actions nord-américaines avec remboursement de capital sur le marché secondaire. Sur le marché secondaire, le cours historique des titres RBC liés à une analyse technique et quantitative d'actions nord-américaines avec remboursement de capital qui ne sont pas des titres de série 2 peut différer de celui des Titres d'emprunt de série 2, car les différentes sommes relatives au programme de billets applicables aux différentes séries de titres RBC liés à une analyse technique et quantitative d'actions nord-américaines avec remboursement de capital peuvent avoir une incidence sur le cours de ces titres. Sur le marché secondaire, le cours d'une série de titres RBC liés à une analyse technique et quantitative d'actions nord-américaines avec remboursement de capital dont la somme relative au programme de billets est supérieure à celle des titres de série 2 serait vraisemblablement inférieur au cours des titres de série 2. Le cours historique des titres de série 2 sur le marché secondaire n'est pas nécessairement indicatif de leurs cours futurs ou du cours futur d'autres titres RBC liés à une analyse technique et quantitative d'actions nord-américaines avec remboursement de capital sur le marché secondaire. Rien ne garantit qu'un marché secondaire pour les Titres d'emprunt se formera ni qu'il se maintiendra.

<sup>2</sup> Le cours des Titres d'emprunt 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 d'emprunt, 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 d'emprunt.

## STRATÉGIES DE L'ANALYSE TECHNIQUE ET QUANTITATIVE D' ACTIONS NORD-AMÉRICAINES

Le dernier jour de négociation du mois qui précède la date d'émission et le dernier jour de négociation de chaque mois par la suite pendant lesquels les Titres d'emprunt sont en circulation, autre que le mois qui précède le mois au cours duquel tombe la date d'évaluation finale et/ou la date d'échéance, la stratégie canadienne et la stratégie américaine seront appliquées de manière à comparer le nouveau nombre d'émetteurs avec le nombre actuel d'émetteurs, s'il y a lieu, pour déterminer la répartition des actifs du Portefeuille applicable pour le mois suivant.

Si le nouveau nombre d'émetteurs à une date de répartition donnée est inférieur au nombre actuel d'émetteurs à ce moment-là (de sorte que le placement en actions correspondant pour le mois suivant sera constitué d'au moins un émetteur de titres de participation sous-jacents de moins que le nombre d'émetteurs de titres de participation sous-jacents pour le mois en cours), les actions non admissibles seront vendues théoriquement, et le produit tiré de cette vente sera affecté à l'achat théorique des titres de participation sous-jacents devant être théoriquement ajoutés dans le placement en actions applicable, s'il y a lieu, et tout produit restant sera affecté à l'achat théorique d'Obligations pour le placement en titres à revenu fixe applicable, comme il est expliqué dans le supplément de fixation du prix.

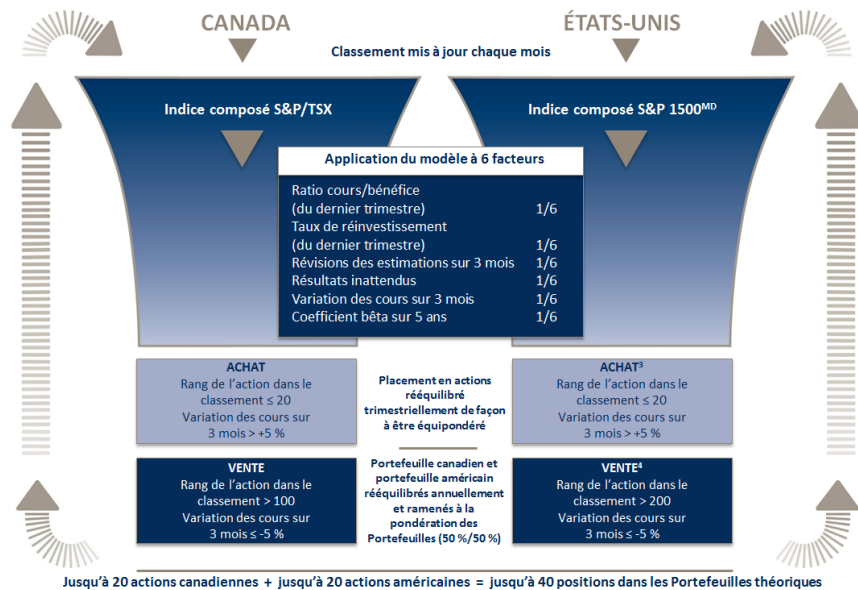
Si le nouveau nombre d'émetteurs à une date de répartition donnée est supérieur au nombre actuel d'émetteurs à ce moment-là (de sorte que le placement en actions correspondant pour le mois suivant sera constitué d'au moins un émetteur de titres de participation sous-jacents de plus que le nombre d'émetteurs de titres de participation sous-jacents pour le mois en cours), les Obligations (ou la tranche concernée de celles-ci) théoriquement incluses dans le placement en titres à revenu fixe applicable à la date de répartition en question seront vendues théoriquement, et le produit tiré de cette vente sera affecté à l'achat théorique des titres de participation sous-jacents devant être théoriquement ajoutés dans le placement en actions applicable, comme il est expliqué dans le supplément de fixation du prix.

Si le nouveau nombre d'émetteurs à une date de répartition donnée est identique au nombre actuel d'émetteurs à ce moment-là, la répartition du Portefeuille applicable entre un placement en actions et un placement en titres à revenu fixe demeurera inchangée pour le mois suivant.

Le « nouveau nombre d'émetteurs » à une date de répartition donnée s'entend a) (i) du nombre d'émetteurs de titres de participation sous-jacents pouvant continuer de faire théoriquement partie du placement en actions applicable pour le mois suivant, plus (ii) le nombre d'émetteurs pouvant être inclus dans le placement en actions applicable pour le mois suivant (chaque nombre étant déterminé par suite de l'application du modèle applicable le dernier jour ouvrable du mois au cours duquel tombe la date de répartition en question) ou, si ce nombre est inférieur, b) de 20 émetteurs.

Le « nombre actuel d'émetteurs » à une date de répartition donnée s'entend du nombre d'émetteurs de titres de participation sous-jacents faisant théoriquement partie du placement en actions applicable à la date de répartition en question.

### MODÈLES – MODÈLE CANADIEN ET MODÈLE AMÉRICAIN



<sup>3</sup> Les actions d'un pays à risque élevé et les actions qui dépassent les limites d'achat relatives au volume ne peuvent faire l'objet d'un achat théorique.

<sup>4</sup> Les actions d'un pays à risque élevé et certaines actions de fonds de placement immobiliers seront également théoriquement vendues, comme il est expliqué plus en détail dans le supplément de fixation du prix.

L'indice composé S&P 1500<sup>MD</sup> est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC ou des membres de son groupe (« SPDJI »), et l'indice composé S&P/TSX est un produit de SPDJI ou des membres de son groupe et de TSX Inc., et ces indices sont utilisés par la Banque aux termes de licences. « Standard & Poor's<sup>MD</sup> » et « S&P<sup>MD</sup> » sont des marques de commerce déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P »), et « Dow Jones<sup>MD</sup> » est une marque de commerce déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones »). « TSX » est une marque de commerce déposée de TSX Inc. Les 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. Les Titres d'emprunt ne sont pas parrainés, approuvés ou vendus par SPDJI, par Dow Jones, par S&P, par les membres du même groupe que celles-ci ou par TSX Inc., 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 composé S&P 1500<sup>MD</sup> ou de l'indice composé S&P/TSX.

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.

Avant de conclure une opération ou d'acheter un instrument, les clients devraient évaluer les risques et les incidences de la proposition, aussi 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 des courtiers, soit RBC Dominion valeurs mobilières Inc. et Valeurs mobilières Banque Laurentienne inc., respectivement.

Un placement dans les Titres d'emprunt comporte des risques. Il n'est pas comme un placement direct dans les titres qui composent les Portefeuilles, et les investisseurs n'ont pas de droits à l'égard des titres faisant partie des Portefeuilles. 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 fluctuations des taux d'intérêt et aux variations de la valeur des Portefeuilles. 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.