

RBC 美國中型企業價值股票公司結構基金

投資目標

致力提供長線資本增長。基金通過直接或間接投資於其他由RBC環球資產管理(RBC GAM)或其聯營機構所管理的基金，主要把資產投資於被低估的美國中型公司的股票證券，務求提供廣泛涉足股票市場的經濟增長機會。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF3029
A	免佣	USD	RBF3042
Adv	銷售費	CAD	RBF3229
Adv	低佣	CAD	RBF3429
Adv	低佣	USD	RBF3442

成立日期	2015年1月
總資產(\$百萬)	5.3
系列 A 單位的資產淨值\$	11.12
系列 A 管理開支比率%	2.16
系列 A 調整後管理開支比率%	2.15
基準	Russell 中型企業價值指數(加元)

入息分派	每年
資本增值分派	每年

銷售狀況	公開發售
最低投資額 \$	500
隨後的投資額 \$	25

基金組別	美國中小型企業股票
------	-----------

管理公司	RBC 環球資產管理公司
------	--------------

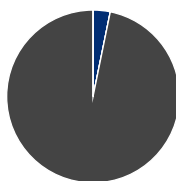
網址	www.rbcgam.com
----	----------------

附註

表現分析對加元系列A基金 (RBF3029)，並以加元計。

組合分析 截至 2017年10月31日

資產組合

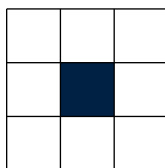


資產類別	佔資產%
現金	3.2
固定入息	0.0
加拿大股票	0.0
美國股票	96.8
國際股票	0.0
其他	0.0

十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
National General Holdings Corp	4.3
Newell Brands Inc	3.7
AmTrust Financial Services Inc	3.4
Andeavor	3.2
Jazz Pharmaceuticals PLC	3.1
Mohawk Industries Inc	2.7
Alaska Air Group Inc	2.7
Lam Research Corp	2.6
Cavium Inc	2.6
Parsley Energy Inc A	2.5
10項主投資項目總佔%	30.8
持有股票項目總數	74
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	1
持有總數	75

投資風格



價值型均衡型增長

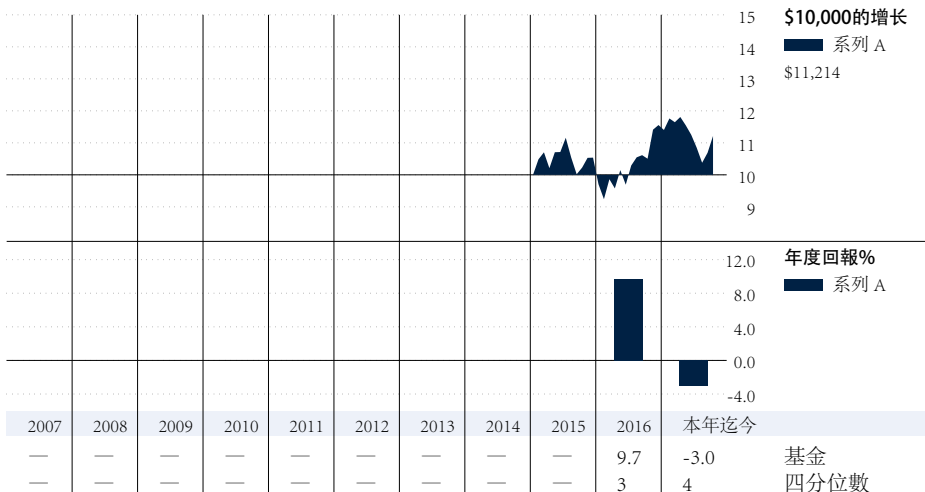
股票數據

市賬率	1.8
市盈率	18.4
平均市值(\$十億)	10.3

環球行業

環球行業	佔股票組合%
金融	20.9
資訊科技	16.8
選擇性消費品	15.3
能源	9.6
房地產	8.8
健康護理	7.8
工業產品	6.5
公用事業	6.5
物料	5.1
電訊服務	1.6
主要消費品	1.1
未分類	0.0

基金表現分析 截至 2017年10月31日



一個月	三個月	六個月	一年	三年	五年	十年	成立以來	累積回報 %
4.9	3.4	-5.0	6.8	—	—	—	3.9	基金
2	4	4	4	—	—	—	—	四分位數
273	270	266	254	154	104	54	—	組別基金數目



RBC 美國中型企業價值股票公司結構基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Lance F. James

RBC 環球資產管理(美國)公司

Lance F. James 是常務董事及高級投資組合經理。他自1980年晉身投資界。

Stephen E. Kylander

RBC 環球資產管理(美國)公司

Stephen E. Kylander 是副總裁及高級投資組合經理。他自1986年晉身投資界。

基金表現分析 截至 2017年10月31日

每單位所得收益分派(\$)	本年迄今*	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
總收益分派	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本回報	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

最佳/最差周期%	截至	一年	截至	三年	截至	五年	截至	十年
最佳	2017-2	27.3	—	—	—	—	—	—
最差	2016-2	-11.9	—	—	—	—	—	—
平均		4.7		—		—		—
總周期		22		—		—		—
錄得正數周期%		63.6		—		—		—

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2017年9月30日

美國經濟增長自去年中期開始加速，情況大部份在第三季持續。主要股市指數在第三季均創歷史新高，無懼美國和北韓之間的地緣政治緊張局勢不斷升級，也不受四級颶風連續兩次肆虐南部的影響。不過，由於華盛頓對特朗普政府承諾支持增長的主要財政政策遲遲未見明確表示或行動，影響市場內對經濟較敏感的範疇，因此，今年以來偏愛避險投資的情況在第三季大部份時間持續。

基金在金融及選擇性消費品的選股對回報拖累最大，遠抵消了在資訊科技及房地產的利好選股。在行業配置決策方面，基金在表現欠佳

的房地產業溫和偏低，有助於回報。基金雖然表現落後，但基金團隊在過程中依然緊守紀律，集中於我們所持公司的估值和基礎條件。

基金尋求投資於擁有吸引基礎條件及以折扣價交易的公司。基金的總體部署主要是根據由下而上的基礎，在特定的範圍內以相對估值的差距主導構建投資組合。基金繼續以擁有吸引的回報特質、有改善潛力，以及絕對和相對估值均偏低的公司組成多元化的投資組合，它們能成為吸引的投資選擇，並能在牛市和熊市期間把握機會，可退也可進。



RBC 美國中型企業價值股票公司結構基金

資料披露

RBC基金(RBC Funds)、BlueBay基金(BlueBay Funds)、PH&N基金(PH&N Funds)及RBC公司結構系列基金(RBC Corporate Class Funds)由RBC環球資產管理公司(RBC Global Asset Management Inc.)提供，並經由授權分銷商銷售。

互惠基金投資有可能涉及佣金、尾隨佣金、管理費及相關支出。投資前請參閱基金章程。除非其他指示，所顯示的回報率乃年度複利總回報，並包括單位價格變動，及將全部分派收益再投資，但並未把有關的銷售、回贖、分派收益或選擇性開支、或單位持有人所需付的入息稅計算在內，此等費用及稅項將會減低回報。互惠基金不受加拿大存款保險局(Canada Deposit Insurance Corporation)或任何政府存款保險機構所保障。各項貨幣市場基金不擔保其每單位的資產淨值能維持於一個固定價位，亦不保證您能全數收回在一項基金所投資的全數金額。互惠基金的單位價值經常變動，過往業績未必會重現。

本文件由RBC環球資產管理公司(RBC Global Asset Management Inc.)，簡稱 RBC GAM)根據相信是可靠的資料而撰寫，惟RBC環球資產管理公司、其子公司或任何其他人士就有關資料的準確性、完整性或正確性，均不作任何明示或默示的聲明或保證。本文件內的

所有意見及估計只反映我們截至編訂本文件日期所持的判斷，或會隨時修改，恕不另行通知。我們本著摯誠提供上述資料，但不會承擔任何法律責任。10/25項主要投資項目或會根據基金組合內的交易活動而改變。基金章程及各項基礎投資基金的有關資料已列於www.sedar.com。

RBC基金、PH&N基金和 Bluebay基金的管理開支比率[MER(%)]以2017年1月1日至2017年6月30日之實際半年開支計算，並以年算化方式表達。

RBC公司結構系列基金的管理開支比率(%)以2016年4月1日至2017年3月31日之實際全年開支計算，並以年算化方式表達。

基金的調整後管理開支比率適用於由2016年6月30日起減低管理費的基金。調整後管理開支比率展示如果管理費在2016整年都減低的話，公布的管理開支比率將會是多少。

系列H及系列I不再供新投資者購買。現時持有系列H及系列I單位的投資者可繼續添加投資於所持基金的相同系列。

圖表只用作說明複息增長率的效力，並非用作反映任何基金的未來價值，或投資於任何

基金可得的回報。

所提供的基金資料，僅供參考之用。具體的投資及/或交易策略應就個別投資者的投資目標而作出評估。基金資料所包含的信息並非，亦不應被視為投資或稅務意見。您不應在未經尋求適當專業人士意見之前，作出任何行動或依賴基金資料包含的信息。

四分位數評級由獨立的研究機構 Morningstar Research Inc. 依據加拿大投資基金標準委員會(Canadian Investment Funds Standards Committee, 簡稱CIFSC)持有的組別而評定。四分位數評級是將某一基金之表現與其對等類別的其他基金進行比較；評級每月或會更改。四分位數把數據分別放在4個等份的組別，並予以評級(1, 2, 3或4)。以上的Morningstar四分位數星號評級反映基金的A系列單位截至2017年10月31日的表現。

®/™加拿大皇家銀行(Royal Bank of Canada)之商標。在牌照許可下使用。©RBC 環球資產管理公司(RBC Global Asset Management Inc.)2017年版權所有。

本中文譯本僅供參考之用，內容以英文原文為準。