

# RBC 國際股票公司結構基金

## 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，主要把資產投資於北美洲以外的公司之股票證券。基金讓投資者涉足於北美市場以外的經濟體系，這些體系提供不同的商業週期和增長機會。

## 基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF3031
A	免佣	USD	RBF3044
Adv	銷售費	CAD	RBF3231
Adv	低佣	CAD	RBF3431
Adv	低佣	USD	RBF3444

成立日期	2015年1月
總資產(\$百萬)	7.0
系列 A 單位的資產淨值\$	12.16
系列 A 管理開支比率%	2.14
基準	摩根士丹利資本國際歐澳遠東(MSCI EAFE)總淨回報指數(加元)

入息分派	每年
資本增值分派	每年

銷售狀況	公开发售
最低投資額 \$	500
隨後的投資額 \$	25

基金組別	國際股票
------	------

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

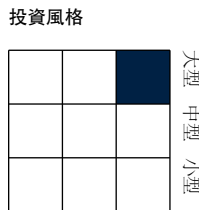
網址	www.rbcgam.com
----	----------------

## 附註

表現分析對加元系列A基金 (RBF3031)，並以加元計。

## 組合分析 截至 2018年8月31日

資產組合	估資產%	十項主要投資項目	估資產%
現金	0.9	Unilever PLC	4.1
固定入息	0.0	RELX NV	3.6
加拿大股票	0.0	CSL Ltd	3.2
美國股票	1.9	Novo Nordisk A/S B	3.0
國際股票	97.2	SoftBank Group Corp	2.7
其他	0.0	London Stock Exchange Group PLC	2.7
		Diageo PLC	2.6
		Heineken NV	2.5
		Royal Dutch Shell PLC Class A	2.5
		Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	2.1
		10項主投資項目總佔%	28.8
		持有股票項目總數	77
		持有債券項目總數	0
		持有其他項目總數	1
		持有總數	78

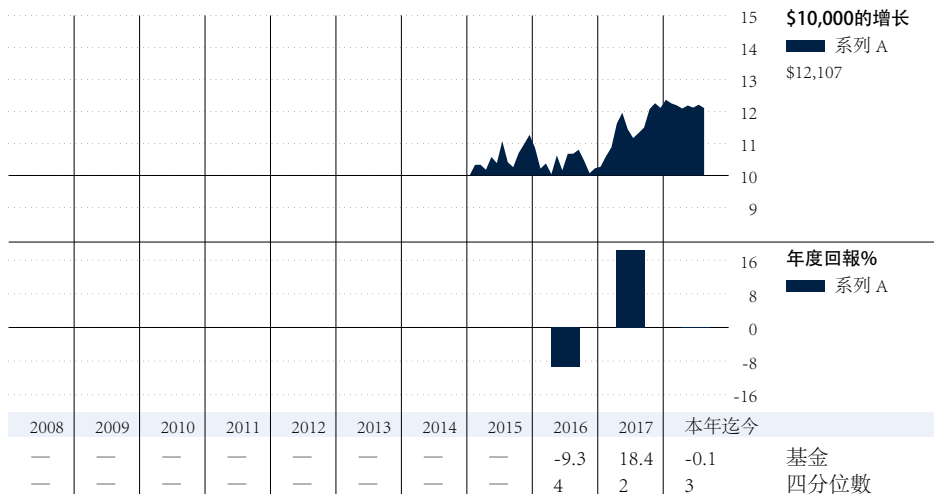


價值型均衡增長

五大投資行業	佔股票組合%
金融	18.8
選擇性消費品	16.2
工業產品	14.5
健康護理	14.1
主要消費品	12.8

主要地區分配	估資產%
英國	27.9
日本	18.4
德國	9.4
荷蘭	7.9
澳大利亞	6.2

## 基金表現分析 截至 2018年8月31日



時間	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%
回報	-0.9	-0.7	-1.2	6.9	5.1	—	—	5.6	基金
四分位數	2	3	3	3	3	—	—	—	基金
組別基金數目	581	572	562	534	360	276	150	—	組別基金數目

# RBC 國際股票公司結構基金

## 基金經理概覽

### 基金經理履歷

#### David Lambert

##### RBC Global Asset Management (UK) Limited

David 是RBC 環球資產管理(英國)有限公司的歐洲股票團隊的一位投資組合經理。他所屬的團隊經驗豐富，致力物色優秀的投資機會，同時盡量減低風險。David 在1999年開始他的職業生涯，出任定量分析師，於2003年成為投資組合經理。他畢業於英國拉夫堡大學，獲一等(榮譽)理學士數學學位，亦是英國投資從業人員協會(UK Society of Investment Professionals, 簡稱CFA UK)的會員。

#### Mayur Nallamala

##### RBC Investment Management (Asia) Limited

Mayur Nallamala是高級投資組合經理兼亞洲股票部主管。他自1998年晉身投資界，並於2013年加入本公司。在此之前，他曾出任香港的摩根大通資產管理公司的投資組合經理。他負責亞太區(日本除外)的授權任務，為世界各地的主權財富、機構性及零售客戶管理資產。在早期的職業生涯，他曾在倫敦的大通期貨與期權和香港的荷蘭銀行工作。Mayur 擁有倫敦經濟學院的理學士學位。

#### Dominic Wallington

##### RBC Global Asset Management (UK) Limited

Dominic 自1991年晉身投資界，並由1993年起出任投資組合經理。在加入RBC環球資產管理(英國)有限公司之前，他任職於Invesco Perpetual。在2002年至2007年7月期間，Dominic 為個人和機構投資者管理數個歐洲大陸股票基金。他擁有埃克塞特大學(University of Exeter)的金融及投資碩士學位。他亦持有證券協會(Securities Institute)文憑，也是證券協會的資深會員。

### 基金表現分析 截至 2018年8月31日

每單位所得收益分派(\$)	本年迄今*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
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	2017-11	21.7	2018-1	7.3	—	—	—	—
最差	2016-12	-9.3	2018-7	3.3	—	—	—	—
平均		5.7		5.4		—		—
總周期		32		8		—		—
錄得正數周期%		75.0		100.0		—		—

\* 收益以不同收入種類在年底分派。

### 季度評語 截至 2018年6月30日

鑑於中國、台灣和韓國表現轉弱，亞洲股市下跌。隨著全球貿易緊張局勢加劇，特別是中美之間的貿易戰，令市場持續動盪。隨著全球貿易緊張局勢加劇，特別是中美之間的貿易戰，令市場持續動盪。鑑於美國聯邦儲備局加息，亞洲各國中央銀行已紛紛加息以捍衛其貨幣。在日本，儘管經濟增長動力比預期為弱，最近的數據顯示經濟經歷第一季疲軟後出現反彈。最近安倍晉三的支持率轉趨穩定，反映他很可能連任。由於通脹維持在低位，我們認為日本中央銀行可能會維持寬鬆的貨幣政策。

在歐洲，市場在第二季的表現是自2017年第一季以來最強勁的季度，收復了自2018年初以來的大部分失地。意大利出現了民粹主義的政治聯盟，並承諾將增加政府開支，加上從政治和商業角度來看，圍繞英國脫歐的不明朗因素持續，令英國的經濟增長落後於歐洲其他國家。

歐洲宏觀數據經過第一季落後之後，已達到穩定水平，在現水平仍然保持兩位數字的增長。

對基金表現貢獻最大的是澳大利亞血液製品製造商CSL Ltd.及國際服裝公司Burberry Group PLC。選股表現在本季對基金拖累最大，尤其是丹麥珠寶公司Pandora Jewelry A/S，以及日本互聯網公司Yahoo! Japan Corp.。

鑑於全球貿易局勢緊張和通脹有可能令風險增加，加上資金繼續有可能流出新興市場，我們預期市場將會持續波動。

一如既往，雖然我們意識到廣泛的宏觀環境，但我們仍專注於維持投資守則，致力長線投資於具有強勁競爭優勢、低資本密集度、可持續性、和/或提高盈利能力的公司。

# RBC 國際股票公司結構基金

## 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](http://www.sedar.com)。

RBC基金、PH&N基金和 BlueBay基金的管理開支比率[MER(%)]以2018年1月1日至2018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2017年4月1日至2018年3月31日之實際全年開支計算。

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2018年8月30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.)2018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。