

RBC O'Shaughnessy 美國增長基金 II

投資目標

主要投資於美國公司的股票證券以提供長線資本增長，並依循 Strategy Indexing® 嚴格而有紀律的選股方法。根據一些在長線能取得高於平均回報水平的股票，找出相關的特徵。

基金詳情

| 系列 | 收費結構 | 貨幣 | 基金代號 |
|-----|------|-----|--------|
| A | 免佣 | CAD | RBF306 |
| Adv | 銷售費 | CAD | RBF782 |
| Adv | 低佣 | CAD | RBF204 |

| | |
|----------------|----------------|
| 成立日期 | 2008年1月 |
| 總資產(\$百萬) | 38.2 |
| 系列 A 單位的資產淨值\$ | 11.38 |
| 系列 A 管理開支比率% | 2.20 |
| 基準 | 羅素2500增長指數(美元) |

| | |
|--------|----|
| 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 |

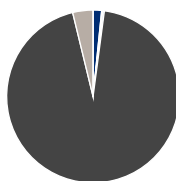
| | |
|------|-----------|
| 基金組別 | 美國中小型企業股票 |
|------|-----------|

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

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

組合分析 截至 2017年10月31日

資產組合

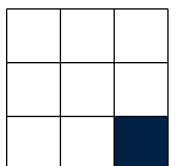


| 資產類別 | 佔資產% |
|-------|------|
| 現金 | 1.6 |
| 固定入息 | 0.2 |
| 加拿大股票 | 0.3 |
| 美國股票 | 94.2 |
| 國際股票 | 3.8 |
| 其他 | 0.0 |

十項主要投資項目

| 投資項目 | 佔資產% |
|-----------------------------------|------------|
| Cadence Design Systems Inc | 1.6 |
| Blucora Inc | 1.6 |
| Kemet Corp | 1.5 |
| Sanderson Farms Inc | 1.4 |
| Novanta Inc | 1.4 |
| Advanced Energy Industries Inc | 1.4 |
| Chase Corp | 1.3 |
| Cabot Microelectronics Corp | 1.3 |
| Phibro Animal Health Corp Class A | 1.3 |
| Graco Inc | 1.3 |
| 10項主投資項目總佔% | 14.1 |
| 持有股票項目總數 | 186 |
| 持有債券項目總數 | 1 |
| 持有其他項目總數 | 1 |
| 持有總數 | 188 |

投資風格



股票數據

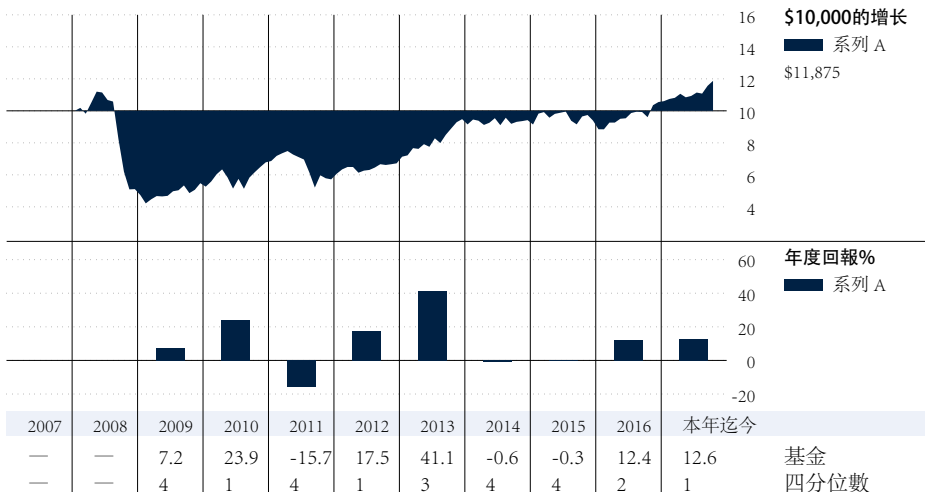
| | |
|------------|------|
| 市賬率 | 3.3 |
| 市盈率 | 22.3 |
| 平均市值(\$十億) | 3.4 |

價值型均衡型增長

環球行業

| 環球行業 | 佔股票組合% |
|--------|--------|
| 資訊科技 | 28.7 |
| 工業產品 | 17.5 |
| 選擇性消費品 | 17.3 |
| 健康護理 | 14.2 |
| 金融 | 12.2 |
| 物料 | 4.7 |
| 主要消費品 | 2.2 |
| 能源 | 1.5 |
| 房地產 | 1.4 |
| 電訊服務 | 0.5 |
| 未分類 | 0.0 |
| 公用事業 | 0.0 |

基金表現分析 截至 2017年10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 | 2.7 | 6.6 | 7.3 | 23.7 | 8.4 | 12.4 | — | 1.4 | 基金 |
| 四分位數 | 4 | 2 | 1 | 1 | 3 | 4 | — | — | 基金 |
| 組別基金數目 | 273 | 270 | 266 | 254 | 154 | 104 | 54 | — | 組別基金數目 |



RBC O'Shaughnessy 美國增長基金 II

基金經理概覽

基金經理履歷

James P. O'Shaughnessy

O'Shaughnessy Asset Management

Jim O'Shaughnessy 是 O'Shaughnessy 資產管理公司 (O'Shaughnessy Asset Management, 簡稱 OSAM) 的主席及首席行政總監, 亦是 OSAM 的首席投資總監, 是投資策略的最終負責人。他統領高級投資組合經理、研究總監及投資組合管理團隊, 並為團隊訂立工作事項。他亦負責制定 OSAM 的現行策略, 以及啟發團隊的創新思維和對投資管理模式作出具體倡議, 並致力研發新元素和產品。

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 | — | — | 0.09 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 利息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 資本增值 | — | — | 0.09 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 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 | 2013-12 | 41.1 | 2014-9 | 20.9 | 2014-2 | 17.5 | — | — |
| 最差 | 2009-2 | -58.6 | 2011-8 | -16.6 | 2013-6 | -7.0 | — | — |
| 平均 | | 5.9 | | 8.0 | | 9.2 | | — |
| 總周期 | | 106 | | 82 | | 58 | | — |
| 錄得正數周期% | | 67.0 | | 87.8 | | 86.2 | | — |

* 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

在第三季, 在動力元素的比重偏高, 對回報貢獻最大。在規模元素的配置偏低也有助於回報。至於在價值元素及收益元素的偏高配置對表現拖累最大。基金策略通過盈利質素、財務實力和盈利增長來淘汰排名最差的公司。這些質量方面的表現總計在第三季拖累回報。

2017年至今為止, 領導著市場的公司均具有我們積極避免的特點。昂貴的動力型組別, 如生物科技, 大幅度跑贏市場。擁有卓越資產負債表(財務實力)和最少採用激進會計法(盈利質量)的公司也表現落後。這些情況在上半年對基金策略構成阻力。這些元素有時受追捧, 有時受冷落, 我們的研究令我們相信, 昂貴和低質量領導市場的情形不常出現, 時期也不會持續。

總體配置效果拖累回報, 而整體選股效果在第三季則有助於回報。在健康護理和房地產業的

配置偏低對回報有貢獻, 而在工業產品和資訊科技業配置偏低拖累回報。在資訊科技、工業產品、主要消費品和選擇性消費品業的選股有助於回報, 但在健康護理和金融業的選股則打擊回報。

基金的政策是始終保持貨幣對沖, 以抵消美元與加元之間的匯率波動。這個政策在季內對回報有利好影響。

最重要的是, 我們認為長期的成功來自過往績優秀的選股元素, 包括以關鍵選股條件質量、估值和動力來衡量每項股票。按照這些主要元素, 與基準相比及相對於整體市場, 基金部署得更妥當。基金所持有的公司擁有更強的動力、較低的債務比率, 並以較大折扣價的交易。他們也通過回購股份向股東退回資本, 而不是像普通公司般攤薄股東收益。



RBC O'Shaughnessy 美國增長基金 II

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。