

RBC美國小型企業價值股票基金

投資目標

致力提供長線資本增長。基金主要投資於價值被低估的美國小型企業的股票證券，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 | RBF435 |
| Adv | 銷售費 | CAD | RBF6435 |
| Adv | 低佣 | CAD | RBF4435 |

| | |
|----------------|------------------------|
| 成立日期 | 2015年9月 |
| 總資產(\$百萬) | 71.8 |
| 系列 A 單位的資產淨值\$ | 13.45 |
| 系列 A 管理開支比率% | 2.04 |
| 基準 | Russell 2000 價值指數 (加元) |

| | |
|--------|----|
| 入息分派 | 每年 |
| 資本增值分派 | 每年 |

| | |
|-----------|------|
| 銷售狀況 | 公开发售 |
| 最低投資額 \$ | 500 |
| 隨後的投資額 \$ | 25 |

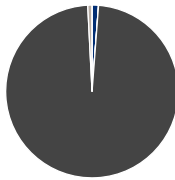
| | |
|------|-----------|
| 基金組別 | 美國中小型企業股票 |
|------|-----------|

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

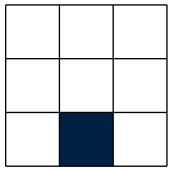


| 資產類別 | 佔資產% |
|-------|------|
| 現金 | 1.2 |
| 固定入息 | 0.0 |
| 加拿大股票 | 0.0 |
| 美國股票 | 98.0 |
| 國際股票 | 0.8 |
| 其他 | 0.0 |

十項主要投資項目

| 投資項目 | 佔資產% |
|------------------------------|-----------|
| Spire Inc | 2.5 |
| Compass Diversified Holdings | 2.2 |
| Chemical Financial Corp | 2.2 |
| Synovus Financial Corp | 2.1 |
| Portland General Electric Co | 2.1 |
| Novanta Inc | 2.0 |
| Omnova Solutions Inc | 2.0 |
| Texas Capital Bancshares Inc | 2.0 |
| Columbus McKinnon Corp | 1.8 |
| Pacific Premier Bancorp Inc | 1.8 |
| 10項主投資項目總佔% | 20.7 |
| 持有股票項目總數 | 85 |
| 持有債券項目總數 | 0 |
| 持有其他項目總數 | 1 |
| 持有總數 | 86 |

投資風格



價值型均衡型增長

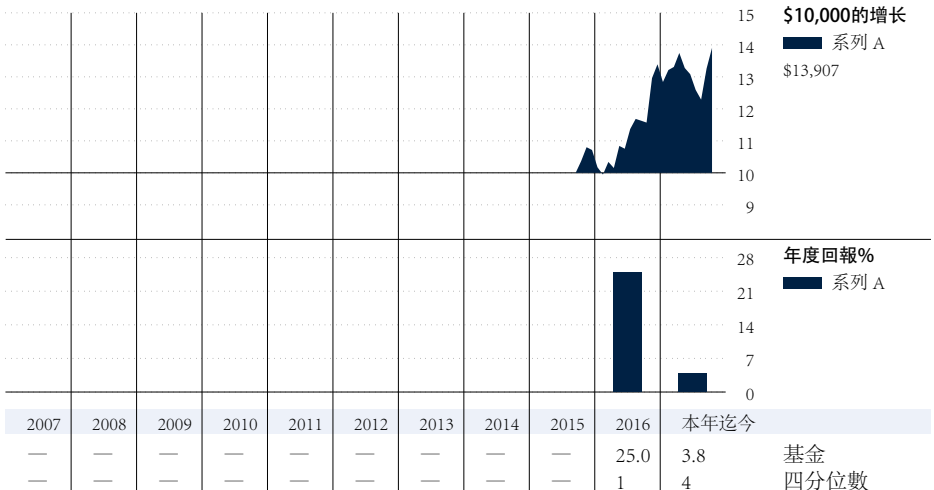
股票數據

| | |
|------------|------|
| 市賬率 | 2.0 |
| 市盈率 | 20.2 |
| 平均市值(\$十億) | 2.2 |

環球行業

| 環球行業 | 佔股票組合% |
|--------|--------|
| 金融 | 27.5 |
| 工業產品 | 19.3 |
| 選擇性消費品 | 12.3 |
| 房地產 | 9.5 |
| 資訊科技 | 8.9 |
| 物料 | 6.1 |
| 公用事業 | 5.8 |
| 能源 | 4.7 |
| 健康護理 | 4.6 |
| 主要消費品 | 1.2 |
| 未分類 | 0.0 |
| 電訊服務 | 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 | 10.4 | 1.2 | 20.2 | — | — | — | 15.9 | 基金 |
| 2 | 1 | 3 | 2 | — | — | — | — | 四分位數 |
| 273 | 270 | 266 | 254 | 154 | 104 | 54 | — | 組別基金數目 |



RBC美國小型企業價值股票基金

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 | — | 0.10 | 0.09 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 利息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 資本增值 | — | 0.10 | 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 | 2017-4 | 35.4 | — | — | — | — | — | — |
| 最差 | 2017-8 | 5.1 | — | — | — | — | — | — |
| 平均 | | 20.7 | | — | | — | | — |
| 總周期 | | 14 | | — | | — | | — |
| 錄得正數周期% | | 100.0 | | — | | — | | — |

* 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。

基金的表現出色，主要受良好選股和行業配置的決策所帶動。電訊服務、物料和工業產品業的出色選股對回報貢獻最大，蓋過了健康護理和主要消費品業的不利選股。整體行業配置決定有正面影響，因為基金大幅偏高持有表現強

勁的工業產品業有助於回報。

基金專注於被忽略，但擁有吸引的長期基礎條件、短期改善盈利潛力及估值相對偏低的小型企業。這策略強調領導市場的公司，它們擁有優秀產品和服務、可持續的競爭優勢、良好的資產負債表及吸引的現金流。雖然行業比重是以由下而上的分析和選股結果所得，策略仍然為經濟復蘇作好部署，在對經濟敏感的行業持倉偏高，包括工業產品、物料及選擇性消費品業。基金透過比基準更卓越的股本回報及資產負債狀況，以及憑組合內大部份居市場領導地位的公司，尋求保障下跌的風險。



RBC美國小型企業價值股票基金

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。