

RBC 歐洲股息基金

投資目標

基金主要投資於提供高於平均股息收益率的主要歐洲公司的普通及優先股票證券，提供包括固定股息收入及溫和資本增長的長線總回報。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF471
Adv	銷售費	CAD	RBF6471
Adv	低佣	CAD	RBF031

成立日期	2014年8月
總資產(\$百萬)	150.6
系列 A 單位的資產淨值\$	10.09
系列 A 管理開支比率%	2.10
基準	摩根士丹利資本國際(MSCI)歐洲總淨回報指數(加元)

入息分派	每季
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

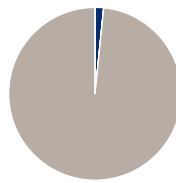
基金組別	歐洲股票
------	------

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

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

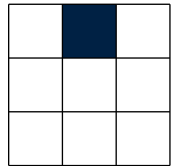
組合分析 截至 2018年12月31日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	1.6
固定入息	0.0
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	98.4
其他	0.0

投資風格



價值型均衡型增長

股票數據

市賬率	2.1
市盈率	11.8
平均市值(\$十億)	42.3

五大投資行業

行業	佔股票組合%
健康護理	15.8
金融	15.3
主要消費品	14.8
工業產品	14.4
能源	10.7

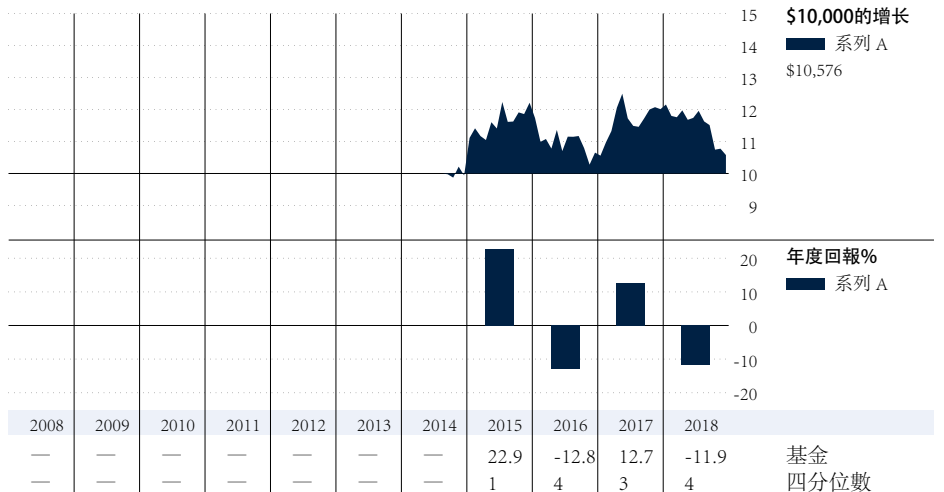
主要地區分配

地區	佔資產%
英國	37.4
法國	14.3
瑞士	13.3
荷蘭	10.1
德國	8.5

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Roche Holding AG Dividend Right Cert.	4.7
Unilever NV DR	4.4
RELX PLC	4.2
Reckitt Benckiser Group PLC	3.9
Novartis AG	3.8
Royal Dutch Shell PLC B	3.5
Total SA	3.2
ING Groep NV	2.9
Gaztransport et technigaz SA	2.7
Rio Tinto PLC	2.5
Nordea Bank Abp	2.3
AstraZeneca PLC	2.2
Rubis SCA	2.2
Novo Nordisk A/S B	2.1
London Stock Exchange Group PLC	2.1
Fortum Oyj	2.1
BT Group PLC	2.0
UBS Group AG	2.0
Legal & General Group PLC	2.0
1&1 Drillisch AG	1.9
Bayer AG	1.8
John Laing Group PLC	1.8
Diageo PLC	1.7
Cie Generale Etablissement Michelin ADR	1.7
Coor Service Management Holding AB	1.7
25項主投資項目總佔%	65.7
持有股票項目總數	50
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	1
持有總數	51

基金表現分析 截至 2018年12月31日



期限	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	-1.8	-8.1	-9.9	-11.9	-4.7	—	—	1.8	基金四分位數
基金數目	182	181	177	175	131	88	58	—	組別基金數目

RBC 歐洲股息基金

基金經理概覽

基金經理履歷

James Jamieson

RBC Global Asset Management (UK) Limited

James是RBC環球資產管理(英國)公司的歐洲股票團隊的投資組合經理。他是歐洲股票的聯席經理。James於2008年開展他的事業,加入S&W Investment Management的畢業生計劃,在此之前,他曾於數間基金公司實習。在2014年1月,他加入RBC環球資產管理,出任助理投資組合經理。James於2008年獲得帝國學院的商業應用一等學士(榮譽)學位,並持有特許MCSI和特許金融分析師的專業資格。

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。

基金表現分析 截至2018年12月31日

每單位所得收益分派(\$)	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
總收益分派	0.23	0.21	0.31	0.01	—	—	—	—	—	—	—
利息	0.23	0.21	0.31	0.01	—	—	—	—	—	—	—
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	2015-12	22.9	2017-10	6.7	—	—	—	—
最差	2016-11	-13.3	2018-12	-4.7	—	—	—	—
平均		2.3		1.7		—		—
總周期		41		17		—		—
錄得正數周期%		53.7		70.6		—		—

* 2018年的最終收益分派歸因(利息、股息、資本增值和資本回報)將反映在1月份的月末資料中。

季度評語 截至2018年12月31日

儘管歐洲的表現比其他許多市場為佳,但全球市場在本季度遭受七年來最嚴重的季度跌幅。在全年大部份時間令投資者擔憂的地緣政治問題,再加上全球經濟增長普遍出現放緩跡象,以及貨幣刺激措施減少。

在歐洲,英國脫歐條款的不明朗因素繼續打擊商業和消費者信心。隨著限期的臨近,西敏寺內部政治暗鬥的結果將更加清晰。意大利和歐盟之間的對峙似乎在12月結束,原因是意大利政府提交了修訂後的預算,將其擬議的2019年預算赤字降至2.04%。

歐洲宏觀經濟數據在今年上半年出現下跌後繼續下滑,綜合採購經理人指數跌至2014年11月以來的最低水平。上一季輕微的風格輪轉的步

伐已加快,隨著市場出現大幅波動,健康護理和主要消費品繼續跑贏。

在行業方面,我們在健康護理業的持倉對表現大有貢獻,但卻被金融業的持倉表現不佳所抵消。在公司層面上,貢獻最大的是我們在Roche Holding的持倉,其次Novartis。對表現拖累最大的是TGS NOPEC Geophysical Co和British American Tobacco。

雖然一如既往,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 歐洲股息基金

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 (%)] 是基於上一曆年或截至6月30日的最近半年期間之實際開支計算，並以年算化方式表達，具體視乎發佈時的可用數據。

RBC公司結構系列基金的管理開支比率 [MER (%)] 是基於截至3月31日之上一年全年或截至9月30日的半年期間之實際開支計算，並以年算化方式表達，具體視乎發佈時的可用數據。

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2018年12月31日的表現。

®/TM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。