

PH&N 環球股票基金

投資目標

主要投資於妥善分散的組合，當中為加拿大以外的全球各大工業國：包括美國、歐洲及遠東(包括日本及澳洲)等地的公司之普通股，以取得長線資本增長。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF7370
Adv	銷售費	CAD	RBF6370
Adv	低佣	CAD	RBF4370

成立日期	2008年11月
總資產(\$百萬)	206.0
系列 A 單位的資產淨值\$	15.91
系列 A 管理開支比率%	2.06
基準	摩根士丹利資本國際世界總淨回報指數(加元)

入息分派	每年
資本增值分派	每年

銷售狀況	公開發售
最低投資額 \$	500
隨後的投資額 \$	25

基金組別	環球股票
------	------

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

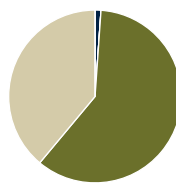
網址	www.rbcgam.com
----	----------------

附註

基金的委托顧問已於2014年8月中更改。

組合分析 截至 2017年7月31日

資產組合

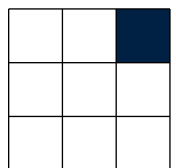


資產類別	佔資產%
現金	1.1
固定入息	0.0
加拿大股票	0.0
美國股票	59.9
國際股票	38.9
其他	0.0

十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
HDFC Bank Ltd ADR	4.5
EOG Resources Inc	4.5
UnitedHealth Group Inc	4.4
The Estee Lauder Companies Inc Class A	4.2
Fortive Corp	3.8
First Republic Bank	3.8
Alphabet Inc A	3.7
Roche Holding AG Dividend Right Cert.	3.7
Unilever NV DR	3.7
Deutsche Post AG	3.7
10項主投資項目總佔%	40.1
組合持有項目總數	34
持有股票項目總數	33
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	1
持有基本項目總數	34

投資風格



價值型均衡增長

股票數據

市賬率	4.2
市盈率	24.2
平均市值(\$十億)	64.8

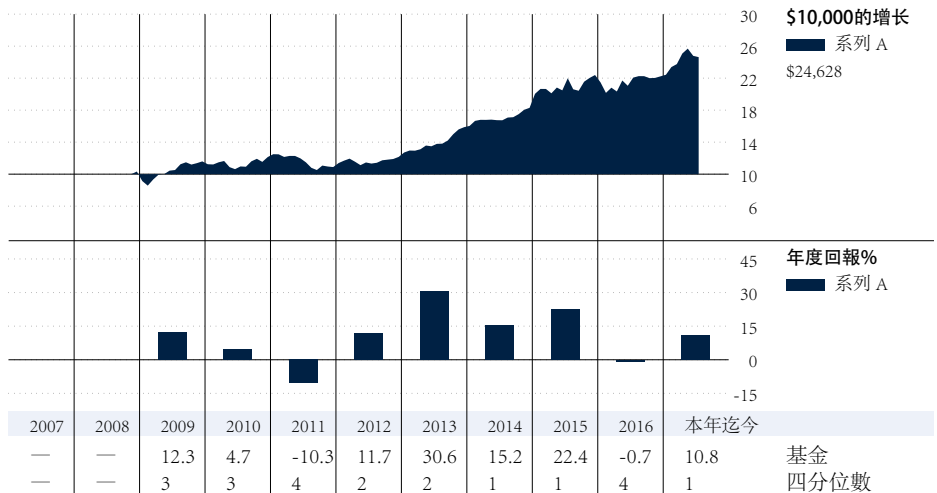
五大投資行業

行業	佔股票組合%
金融	21.6
資訊科技	16.2
選擇性消費品	15.0
健康護理	13.4
主要消費品	11.6

主要地區分配

地區	佔資產%
美國	60.6
英國	8.3
印度	4.5
瑞士	3.8
荷蘭	3.7

基金表現分析 截至 2017年7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	-0.6	-1.8	9.8	11.6	13.7	16.8	—	11.0	基金
四分位數	2	1	1	2	1	1	—	—	基金
組別基金數目	1715	1698	1631	1531	1040	740	323	—	組別基金數目

PH&N 環球股票基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Habib Subjally

RBC Global Asset Management (UK) Limited

Habib自2006年起已出任環球股票部主管兼帶領此團隊。在加盟本公司之前，他曾擔任下列職位：Credit Suisse (中小企研究部主管)、Invesco (環球股票部主管)、Merrill Lynch Investment Managers (北美及環球股票研究部主管)、Mercury Global Titans Fund (經理)，以及Ernst & Young。Habib持有倫敦經濟學院的理學士(榮譽)學位，以及擁有特許會計師和ASIP專業資格。

基金表現分析 截至 2017年7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	—	—	—	—	0.06	0.06	0.23	0.03	0.08	0.02	—
利息	—	—	—	—	0.06	0.06	0.23	0.03	0.08	0.02	—
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	2015-7	31.4	2015-7	24.8	2017-5	18.2	—	—
最差	2011-12	-10.3	2012-8	0.5	2014-9	8.3	—	—
平均		11.9		12.6		12.8		—
總周期		93		69		45		—
錄得正數周期%		83.9		100.0		100.0		—

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2017年6月30日

明顯地除了英國之外，在過去12個月中主導著市場的政局不穩情況似乎正在減退。在這個更加平穩的環境下，全球股市在二季繼續表現良好，盈利堅穩。債券收益率一直處於歷史低水平，加上美元疲軟，這些因素加劇了市場尋求具有盈利可預測和增長的優質企業。不過，到了季末，全球最大的幾間中央銀行開始暗示會收緊政策。

印度金融公司HDFC的股價持續上揚，在第二季對回報貢獻最大。美國個人和小型企業會計軟件開發商Intuit則是貢獻回報的第二大功臣。對美國稅收水平下降的憂慮減輕，加上自僱式短工市場，將對個人會計工具提供機構帶來的潛在收益。美國的另類資產管理公司Blackstone是貢獻回報的第三大功臣

美國平價零售商TJX在第二季對回報拖累最大。傳統的美國零售業受到網上購物方式的威脅，商場人流下滑，但是我們認為TJX保留其獨特的商業模式，值得我們繼續持有。美國陸上石油生產商EOG Resources受油價下跌影響，股價受創，是第二大拖累回報的公司。美國石油服務公司Core Laboratories也受油價疲軟影響，拖累基金回報。

一如以往，我們仍致力物色有潛力在未來取得成功的公司。我們不斷尋求以合適的估值買入吸引長線機會的公司，並避開估值過高或看來便宜，但基礎條件欠佳的公司。

PH&N 環球股票基金

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。

Phillips, Hager & North 投資管理 (Phillips, Hager & North Investment Management, 簡稱 PH&N IM) 為RBC環球資產管理公司 (RBC Global Asset Management Inc., 簡稱RBC GAM) 其一營運部門。RBC GAM是PH&N基金 (PH&N Funds) 的基金經理和主要投資組合顧問。PH&N基金的主要分銷機構是Phillips, Hager & North Investment Funds Ltd. (簡稱 PH&NIF), 並用PH&N Investment Services這個業務名稱。RBC GAM是加拿大皇家銀行 (Royal Bank of Canada) 之非直屬全資擁有附

屬機構。

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基金和PH&N基金的管理開支比率[MER (%)]以2016年1月1日至2016年12月31日之實際全年開支計算，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日之實際半年開支計算，並以年算化方式表達7

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7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。