

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)	157.2
系列 A 單位的資產淨值\$	11.41
系列 A 管理開支比率%	2.09
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

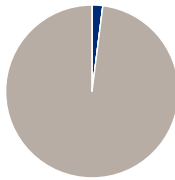
基金組別	歐洲股票
------	------

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

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

組合分析 截至 2017年9月30日

資產組合

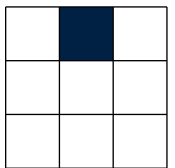


資產類別	佔資產%
現金	2.0
固定入息	0.0
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	98.0
其他	0.0

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Roche Holding AG Dividend Right Cert.	4.5
Unilever NV DR	4.3
RELX NV	3.8
British American Tobacco PLC	3.6
Novartis AG	3.5
Nordea Bank AB	3.3
ING Groep NV	3.2
Siemens AG	2.9
Banca Generali	2.7
Imperial Brands PLC	2.5
Rubis SCA	2.5
Reckitt Benckiser Group PLC	2.4
Rio Tinto PLC	2.2
Sampo Oyj A	2.2
UBS Group AG	2.2
Legal & General Group PLC	2.2
Basf SE	2.2
Playtech PLC	2.2
Red Elctrica Corporacion SA	2.1
Next PLC	1.9
Swedbank AB A	1.9
Continental AG	1.9
Svenska Handelsbanken A	1.9
Total SA	1.8
Novozymes A/S B	1.8
25項主投資項目總佔%	65.6
持有股票項目總數	48
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	1
持有總數	49

投資風格



價值型均衡型增長

股票數據

市賬率	3.1
市盈率	15.2
平均市值(\$十億)	39.4

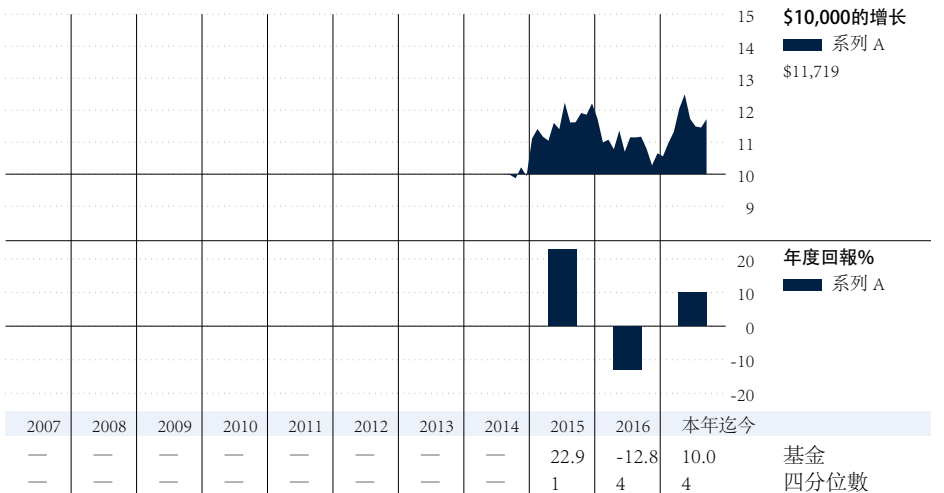
五大投資行業

行業	佔股票組合%
金融	22.0
工業產品	15.9
主要消費品	13.4
健康護理	11.4
選擇性消費品	10.8

主要地區分配

地區	佔資產%
英國	36.6
荷蘭	13.1
瑞士	11.7
瑞典	8.9
德國	8.0

基金表現分析 截至 2017年9月30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	2.3	0.0	3.5	4.9	5.5	—	—	5.9	基金
四分位數	4	4	4	4	4	—	—	—	基金
組別基金數目	177	176	171	167	107	77	51	—	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。

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 2017年9月30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	0.21	0.31	0.01	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	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	2017-9	5.5	—	—	—	—
最差	2016-11	-13.3	2017-8	4.6	—	—	—	—
平均		2.5		5.1		—		—
總周期		26		2		—		—
錄得正數周期%		50.0		100.0		—		—

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2017年9月30日

歐洲市場在本季繼續表現強勁,以加元計是連續第五個錄得升幅的季度。

選股是拖累基金表現落後的主要因素,而資產配置則有輕微的利好影響。拖累表現的選股主要集中於英國的金融和煙草公司。

從資產配置的角度來看,基金的行業配置接近基準,因此任何偏差均是選股上的問題。我們在歐洲最大的行業—金融業的比重輕微偏低,產生-0.05%的打擊,但不利影響被偏低持有通訊服務業復抵消。

從選股的角度看,我們的金融和工業產品業投資嚴重影響表現。具體地說,當中英國金融服務公司Provident Financial突然公佈龐大的盈利預警,對基金回報拖累最大(-0.88%)。British American Tobacco也拖累表現(主要消費品,-0.30%)。至於在利好方面,選擇性消費品

公司表現良好,當中英國的零售商Next,對表現有0.48%的貢獻。

在歐洲股票的範疇,在傳統上較為平靜的夏季後,大部分利好表現是來自9月份。歐洲宏觀數據繼續保持強勁,採購經理人指數數據達到6年來新高。歐元在季末轉弱,有助支持盈利預測(因為該地區的大部份收益來自歐洲以外地區)。經過數年的低迷,歐洲的企業盈利持續改善;但仍然比2008年的高峰低25%,所以有一定的空間讓企業重返之前的水平。

一如以往,我們意識到宏觀經濟所蘊含的各種挑戰及機遇。不過,我們仍然集中於長線投資於擁有強大競爭優勢、資本密集度低、擁有可持續性及/或改善盈利能力,以及具有適當的管理策略和管治架構的公司。



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(%)]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9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.)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。