

RBC 美國中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中型企業的股票證券，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 | RBF492 |
| A | 免佣 | USD | RBF542 |
| Adv | 遞延費 | CAD | RBF892 |
| Adv | 銷售費 | CAD | RBF792 |
| Adv | 低佣 | CAD | RBF092 |
| Adv | 銷售費 | USD | RBF6542 |
| Adv | 低佣 | USD | RBF4542 |

| | |
|-----------------|-----------------------|
| 成立日期 | 2012年1月 |
| 總資產(\$百萬) | 640.1 |
| 系列 A 單位的資產淨值\$ | 13.02 |
| 系列 A 管理開支比率% | 2.09 |
| 系列 A 調整後管理開支比率% | 2.03 |
| 基準 | Russell 中型企業價值指數 (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 |
|------|--------------|

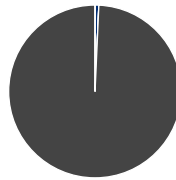
| | |
|----|----------------|
| 網址 | www.rbcgam.com |
|----|----------------|

附註

基金表現分析對加元系列A基金 (RBF492)，並以加元計。

組合分析 截至 2017年6月30日

資產組合

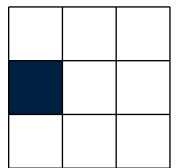


| 資產類別 | 佔資產% |
|-------|------|
| 現金 | 0.7 |
| 固定入息 | 0.0 |
| 加拿大股票 | 0.0 |
| 美國股票 | 99.3 |
| 國際股票 | 0.0 |
| 其他 | 0.0 |

二十五項主要投資項目

| 投資項目 | 佔資產% |
|--------------------------------|------|
| AmTrust Financial Services Inc | 4.4 |
| Jazz Pharmaceuticals PLC | 4.4 |
| Tesoro Corp | 4.2 |
| National General Holdings Corp | 4.2 |
| Steel Dynamics Inc | 3.2 |
| Foot Locker Inc | 2.7 |
| Alaska Air Group Inc | 2.5 |
| Lam Research Corp | 2.5 |
| Synchrony Financial | 2.4 |
| Signature Bank | 2.3 |
| Newell Brands Inc | 2.3 |
| WestRock Co A | 2.1 |
| Range Resources Corp | 2.1 |
| Brunswick Corp | 2.0 |
| CMS Energy Corp | 2.0 |
| Envision Healthcare Corp | 2.0 |
| Citizens Financial Group Inc | 1.9 |
| Microsemi Corp | 1.8 |
| Parsley Energy Inc A | 1.7 |
| Mohawk Industries Inc | 1.6 |
| Lennar Corp | 1.5 |
| Toll Brothers Inc | 1.4 |
| Oshkosh Corp | 1.4 |
| Cavium Inc | 1.4 |
| Callon Petroleum Co | 1.4 |
| 25項主投資項目總佔% | 59.2 |
| 持有股票項目總數 | 74 |
| 持有債券項目總數 | 0 |
| 持有其他項目總數 | 1 |
| 持有總數 | 75 |

投資風格



價值型均衡型增長

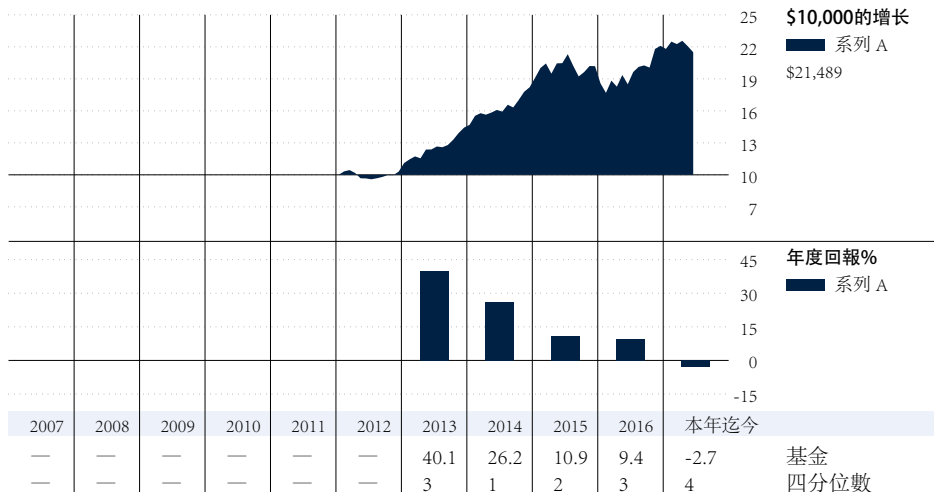
股票數據

| | |
|------------|------|
| 市賬率 | 1.9 |
| 市盈率 | 16.1 |
| 平均市值(\$十億) | 10.0 |

環球行業

| 環球行業 | 佔股票組合% |
|--------|--------|
| 金融 | 18.9 |
| 選擇性消費品 | 17.1 |
| 能源 | 14.2 |
| 資訊科技 | 12.7 |
| 健康護理 | 8.2 |
| 房地產 | 7.9 |
| 工業產品 | 7.2 |
| 物料 | 6.5 |
| 公用事業 | 5.8 |
| 主要消費品 | 1.2 |
| 電訊服務 | 0.3 |
| 未分類 | 0.0 |

基金表現分析 截至 2017年6月30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 | -2.6 | -3.4 | -2.7 | 16.2 | 10.1 | 17.3 | - | 15.2 | 基金 |
| 四分位數 | 4 | 4 | 4 | 3 | 3 | 2 | - | - | 基金 |
| 組別基金數目 | 272 | 265 | 260 | 255 | 159 | 103 | 48 | - | 組別基金數目 |



RBC 美國中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6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 | — | 0.18 | 1.56 | 3.87 | 1.26 | 0.08 | — | — | — | — | — |
| 利息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 資本增值 | — | 0.18 | 1.56 | 3.87 | 1.26 | 0.08 | — | — | — | — | — |
| 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 | 40.1 | 2015-7 | 30.5 | 2017-5 | 17.9 | — | — |
| 最差 | 2016-2 | -11.7 | 2017-6 | 10.1 | 2017-3 | 16.3 | — | — |
| 平均 | | 19.3 | | 19.7 | | 17.1 | | — |
| 總周期 | | 54 | | 30 | | 6 | | — |
| 錄得正數周期% | | 85.2 | | 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

整體股票市場在第二季繼續上升。小型企業及價值股繼續落後於大型企業及增長股，原因是投資者對新政府能否執行其有利增長的政策存疑，因當中充滿不確定性。儘管存在這些挑戰，但在溫和的經濟增長和一致利好的領先經濟指標(即所謂的「軟性數據」)支持下，市場仍充滿抵禦力。不過，市場也拭目以待，如果領先指標上升及盈利增長良好之後，沒有「硬數據」跟隨，這種上升趨勢可能持續多久。

基金表現落後，主要由於選股欠佳，及行業配置遇到一些阻力。在金融和工業產品的選股對回報拖累最大，遠抵消在能源及物料業的良好選股。在行業配置決定方面，基金大幅偏高持

有表現欠佳的能源業對回報造成打擊。雖然表現落後，基金團隊在管理過程中堅守投資紀律，繼續專注於基金所持公司的估值及基礎條件。

基金的策略是投資於擁有吸引基礎條件及以折扣價交易的公司。基金的總體部署主要是根據由下而上的基礎，在特定的範圍內以相對估值的差距主導構建投資組合。基金繼續以擁有吸引的回報特質、有改善潛力，以及絕對和相對估值均偏低的公司組成多元化的投資組合，它們能成為吸引的投資選擇，並能在牛市和熊市期間把握機會，可退也可進。



RBC 美國中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6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。