



RBC 環球股息增長基金

投資目標

廣泛投資於全球各地的不同行業之股票證券，以提供長線資本增長。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF565
A	免佣	USD	RBF414
Adv	遞延費	CAD	RBF803
Adv	銷售費	CAD	RBF703
Adv	低佣	CAD	RBF176
Adv	低佣	USD	RBF4414
T5	免佣	CAD	RBF540
T8	免佣	CAD	RBF600

成立日期	2000年12月
總資產(\$百萬)	2,629.1
系列 A 單位的資產淨值\$	13.99
系列 A 管理開支比率%	2.14
基準	摩根士丹利資本國際(MSCI)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
------	--------------

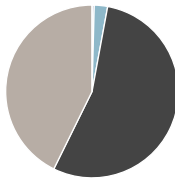
網址	www.rbcgam.com
----	----------------

附註

表現分析對加元系列A基金 (RBF565)，並以加元計。
此乃於2014年6月27日生效的一項合併後之延續基金。

組合分析 截至 2017年9月30日

資產組合

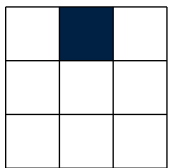


	佔資產%
現金	0.4
固定入息	0.0
加拿大股票	2.5
美國股票	54.4
國際股票	42.7
其他	0.0

二十五項主要投資項目

	佔資產%
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	4.6
Blackstone Group LP	4.5
Deutsche Post AG	4.3
CF Industries Holdings Inc	3.9
Intuit Inc	3.8
UnitedHealth Group Inc	3.8
Roche Holding AG Dividend Right Cert.	3.6
The Estee Lauder Companies Inc Class A	3.4
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.4
First Republic Bank	3.4
InterContinental Hotels Group PLC	3.3
Sempra Energy	2.8
JPMorgan Chase & Co	2.8
EOG Resources Inc	2.7
TJX Companies Inc	2.6
Activision Blizzard Inc	2.6
Unilever NV DR	2.5
Enbridge Inc	2.5
Fortive Corp	2.3
HDFC Bank Ltd ADR	2.3
PepsiCo Inc	2.3
Royal Dutch Shell PLC B	2.2
Danaher Corp	2.2
Novo Nordisk A/S B	2.2
LyondellBasell Industries NV	2.1
25項主投資項目總佔%	76.0
持有股票項目總數	43
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	1
持有總數	44

投資風格



價值型均衡型增長

股票數據

市賬率	3.4
市盈率	21.1
平均市值(\$十億)	70.5

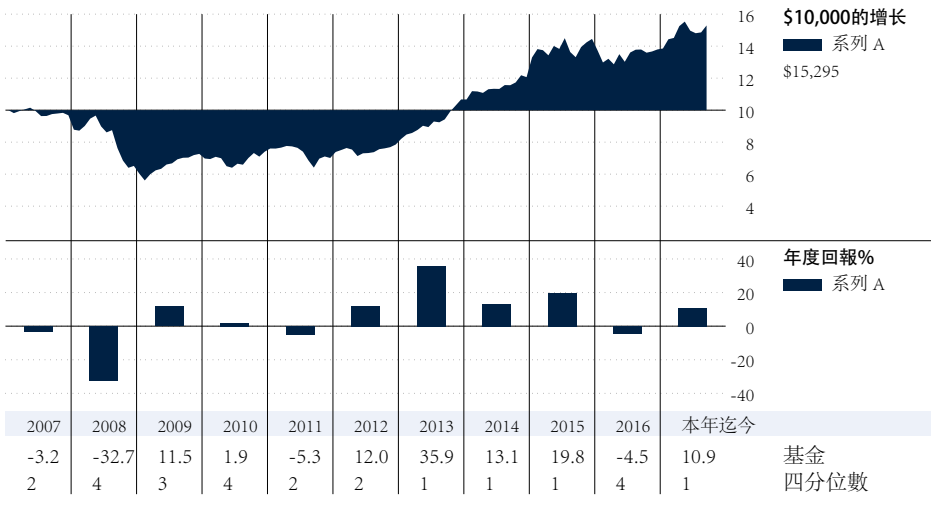
五大投資行業

	佔股票組合%
金融	19.7
健康護理	13.2
資訊科技	13.0
主要消費品	11.6
工業產品	10.7

主要地區分配

	佔資產%
美國	54.6
英國	10.2
日本	5.0
台灣	4.6
德國	4.3

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	2.9	2.2	5.4	10.9	9.8	15.1	4.6	3.7	基金
四分位數	1	1	1	2	2	1	3	—	基金
組別基金數目	1713	1700	1623	1555	1048	736	347	—	組別基金數目



RBC 環球股息增長基金

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	—	0.12	1.30	1.28	0.03	0.05	0.06	—	0.07	0.03	0.53
利息	—	0.02	0.02	0.13	0.03	0.05	0.06	—	0.07	0.03	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	0.10	1.28	1.15	—	—	—	—	—	—	0.53
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	35.9	2015-7	25.6	2015-7	16.9	2015-11	5.4
最差	2009-2	-35.7	2010-5	-13.8	2009-2	-8.2	2011-9	-1.9
平均		4.8		5.5		4.9		2.6
總周期		190		166		142		82
錄得正數周期%		64.2		74.7		59.9		73.2

* 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

美國氮肥生產商CF Industries是本季度對基金貢獻最大功臣。自6月底以來，尿素價格(這產品中關鍵成份)大幅上升超過60%，令公司股價上揚。Deutsche Post在其歐洲快遞業務增長帶動下，第二季度盈利強勁，令公司業績強勁。Estee Lauder受惠於強勁的銷售增長和2018財政年度指引，股價也受到收購傳聞而被推高。跨國化工公司LyondellBasel和日本精密電機製造商Nidec也對表現有貢獻。

英國上市的全球酒店特許經營商Intercontinental Hotels在上半年的業績稍弱，對表現拖累最大。愛爾蘭上市的遊戲公司Paddy Power最近收購Betfair，目前仍在合併業務，表現受影響。瑞士製藥廠Roche在普遍上升的市場中表現呆滯，此外，其一項“高風險”眼藥也未能通過晚期試驗。美國金融交易平台MarketAxess和跨國食品

飲料公司Pepsico在本季也拖累表現。

所有主要市場以當地貨幣計算均錄得強勁的回報，當中由美國領先，皆因宏觀和公司基礎條件強勁，而英國則因為公投脫歐持續帶來不明朗因素而表現落後。儘管美國聯邦儲備局意圖縮減資產負債表和收緊利率令股市在季末反彈，美元繼續疲弱。英鎊在季內升值，因為通脹在季內轉強，英倫銀行暗示11月將會收緊銀根。

一如以往，RBC環球股票團隊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。



RBC 環球股息增長基金

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。