

BlueBay 歐洲高收益債券基金 (加拿大)

投資目標

提供包括利息收入和適度資本增值的總回報。該基金主要投資於由在歐洲註冊或從事其大部份業務活動的實體所發行的高收益債券。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF436
Adv	銷售費	CAD	RBF6636
Adv	低佣	CAD	RBF036

成立日期	2016年10月
總資產(\$百萬)	577.7
系列 A 單位的資產淨值\$	9.58
系列 A 管理開支比率%	1.73
基準	ICE 美銀美林歐洲貨幣高收益受約束指數 (對沖加元)

入息分派	每季
資本增值分派	每年

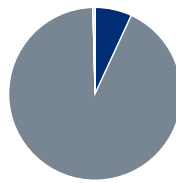
銷售狀況	公開發售
最低投資額 \$	500
隨後的投資額 \$	25

基金組別	高收益固定入息
------	---------

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	6.9
固定入息	92.7
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.4
其他	0.0

固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	0.0
公司債券	84.1
其他債券	9.2
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	6.7
抵押證券	0.0

債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	6.7	1 年以下	8.0
AAA	0.0	1 - 5 年	34.4
AA	0.0	5 - 10 年	56.5
A	0.0	10 年以上	1.0
BBB	0.5		
BBB以下	92.8	平均到期期限 (年)	5.0
按揭	0.0	平均持續期(年)	3.2
未予評級/不適用	0.0	到期收益率	5.7

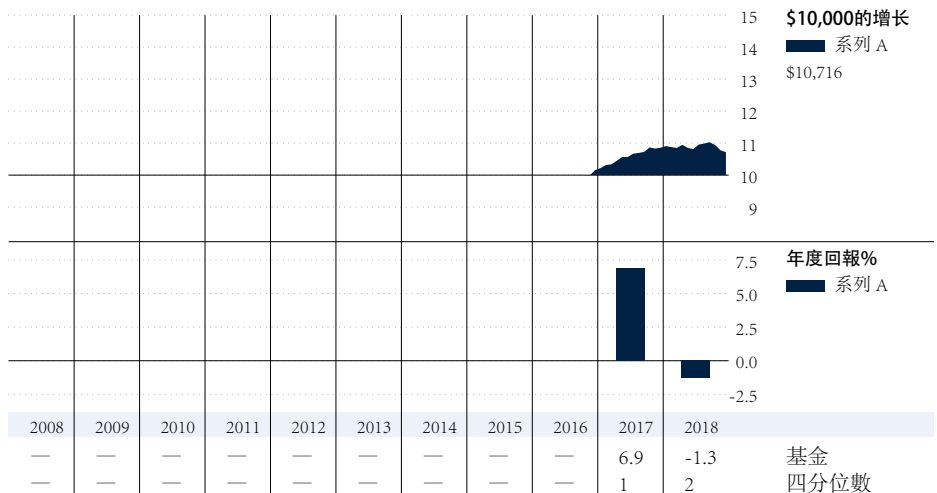
主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	1.7
美國	13.1
國際 (不包括新興市場)	83.6
新興市場	1.5

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Teva Pharmaceutical Fin 25-07-2020	2.7
Unitymedia KabelBW GmbH 3.75% 15-01-2027	2.4
Virgin Media 5.5% 15-09-2024	2.0
Heathrow Finance plc 4.75% 01-03-2024	1.9
Tenneco Inc. 5% 15-07-2024	1.6
Wind Tre S.p.A. 3.12% 20-01-2025	1.6
Amigo Luxembourg S.A. 7.62% 15-01-2024	1.5
Rossini S.a.r.l. 6.75% 30-10-2025	1.4
Mulhacen Pte Limited 6.5% 01-08-2023	1.3
Amc Entmt Hldgs In 6.38% 15-11-2024	1.3
Newco Sab Bidco Sasu Eur 3.0% 21-03-2024	1.3
Voyage Care BondCo PLC 5.88% 01-05-2023	1.3
Eagle Intermediate Gbl Hldg 01-05-2023	1.2
Hercule Debtco S.A.R.L. 6.75% 30-06-2024	1.1
Telefonica Europe B V 3.88% 31-12-2049	1.1
Equinix, Inc. 2.88% 15-03-2024	1.1
UGI International 3.25% 01-11-2025	1.1
Credit Agricole S.A. 8.38%	1.1
Cirsa Fin Intl S.a.r.l. 6.25% 20-12-2023	1.1
Interxion Holding 4.75% 15-06-2025	1.1
James Hardie Intl Designated 01-10-2026	1.0
Spie 3.12% 22-03-2024	1.0
International Game Tech 3.5% 15-07-2024	1.0
1011778 Bc Ulc Usd 3.397% 28-02-2024	1.0
Intesa Sanpaolo S.p.A. 7.75% 31-12-2049	1.0
25項主投資項目總佔%	34.3
持有股票項目總數	1
持有債券項目總數	1,085
持有其他項目總數	12
持有總數	1,098

基金表現分析 截至 2018年12月31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	-0.6	-2.8	-0.9	-1.3	—	—	—	3.2	基金四分位數
四分位數	2	2	2	2	—	—	—	—	基金四分位數
組別基金數目	469	461	458	448	328	221	50	—	組別基金數目

BlueBay 歐洲高收益債券基金 (加拿大)

基金經理概覽

基金經理履歷

Justin Jewell

BlueBay 資產管理 LLP

Justin 是 BlueBay 的環球槓桿融資長倉策略的聯席主管，以及環球槓桿融資集團內的高級投資組合經理。Justin 於 2009 年加入 BlueBay，最初出任高收益交易主管，在 2012 年初加入投資組合管理。他擁有超過 14 年的行業經驗，大部份職業生涯在瑞銀 (UBS) 渡過，期間，最後的職位是在歐洲出任高收益和受壓交易的總監。

Rajat Mittal

BlueBay 資產管理 LLP

Rajat 於 2007 年 3 月加入 BlueBay，出任環球槓桿融資集團的信用分析師，他在 2015 年 6 月獲晉升目前的職位。在加入 BlueBay 之前，Rajat 曾在高盛 (Goldman) 工作了將近 4 年，最初在消費領域出任股票分析師一年，之後加入了戰術研究小組，在近三年期間，專責開發定量股票組合策略。Rajat 畢業於艾哈邁達巴德的印度管理學院，獲得 MBA 學位。

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	0.68	0.30	0.15	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	0.30	0.30	0.03	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	0.38	—	0.13	—	—	—	—	—	—	—	—
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	2017-10	8.7	—	—	—	—	—	—
最差	2018-12	-1.3	—	—	—	—	—	—
平均		3.9		—		—		—
總周期		15		—		—		—
錄得正數周期%		86.7		—		—		—

* 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

歐洲高收益市場在今年最後一個季度受壓，導致出現自 2011 年以來出現最差的季度回報。在本季，企業的選擇是關鍵，企業的盈利比預期為差，及由此導致的個別債券價格大幅下跌，影響整體基準回報。本季度回報的關鍵是避開絕大多數這些價格下跌的債券。

從行業角度來看，基金偏低持有基本工業、汽車、資本貨品等週期性行業是利好的阿爾法來源，因為隨著對全球經濟前景的疑慮，更多增長敏感型證券表現欠佳。但是，這些組別的收益被銀行業表現不佳所抵消。儘管今年較早時減少了倉位，在公司的選擇在本季度打擊表現

(選擇意大利發行人)，對基金的直接和相對表現均造成拖累。雖然在此期間，擴大的現金結餘額提供了一些跌市保障，但我們決定通過流動性高收益的指數工具增加風險，抵消了其中的一部分。

雖然我們的自上而下的觀點在今年的最後數星期明顯受到挑戰，因為整體風險市場被重新定價，但我們並不認為這些拋售代表了信貸週期的結束。我們的核心觀點仍然是，我們在 2019 年面對衰退環境的機會不大。

BlueBay 歐洲高收益債券基金 (加拿大)

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。