

# 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)	588.5
系列 A 單位的資產淨值\$	10.38
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

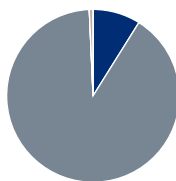
基金組別	高收益固定入息
------	---------

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8月31日

### 資產組合



資產類別	佔資產%
現金	8.9
固定入息	90.4
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.7
其他	0.0

### 十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
NASSA TOPCO AS 2.88% 06-04-2024	2.8
Unitymedia KabelBW GmbH 3.75% 15-01-2027	2.4
Virgin Media 5.5% 15-09-2024	2.3
Amigo Luxembourg S.A. 7.62% 15-01-2022	2.3
ALTICE FRANCE S.A. 5.88% 01-02-2027	1.6
Wind Tre S.p.A. 3.12% 20-01-2025	1.6
Federal Mogul Hldg Corp 5% 15-07-2024	1.5
Mulhacen Pte Limited 6.5% 01-08-2023	1.5
Voyage Care BondCo PLC 5.88% 01-05-2023	1.4
Amc Entmt Hldgs In 6.38% 15-11-2024	1.4
10項主投資項目總佔%	18.8
持有股票項目總數	1
持有債券項目總數	124
持有其他項目總數	10
持有總數	135

### 固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	0.3
公司債券	85.5
其他債券	7.3
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	6.9
抵押證券	0.0

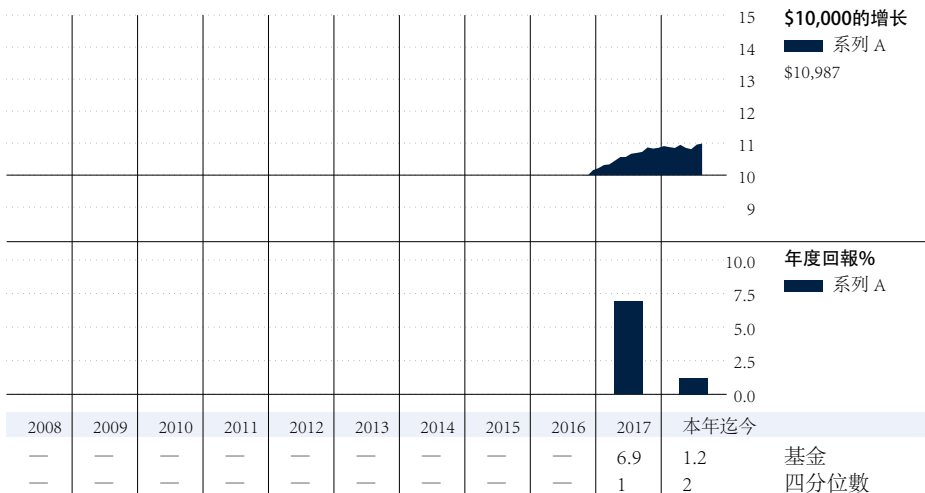
### 債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	6.9	1年以下	8.4
AAA	0.0	1-5年	28.4
AA	0.0	5-10年	60.9
A	0.0	10年以上	2.3
BBB	1.9		
BBB以下	90.9	平均到期期限 (年)	5.8
按揭	0.0	平均持續期(年)	3.3
未予評級/不適用	0.3	到期收益率	4.3

### 主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	0.4
美國	12.6
國際 (不包括新興市場)	86.0
新興市場	1.1

## 基金表現分析 截至 2018年8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	0.3	1.2	1.0	2.7	—	—	—	5.1	基金四分位數
四分位數	3	2	2	2	—	—	—	—	組別基金數目
組別基金數目	444	444	440	427	297	196	46	—	

# 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 8 月 31 日

每單位所得收益分派(\$)	本年迄今*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
總收益分派	0.14	0.30	0.15	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	0.14	0.30	0.03	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	—	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	2018-6	2.3	—	—	—	—	—	—
平均		5.1		—		—		—
總周期		11		—		—		—
錄得正數周期%		100.0		—		—		—

\* 收益以不同收入種類在年底分派。

### 季度評語 截至 2018 年 6 月 30 日

由於強勁的經濟表現為歐洲企業提供了支持，歐洲高收益債券市場在本季初表現堅穩，歐洲企業繼續展示蓬勃的槓桿活動，以及能承擔債務能力的統計數據也提供支持。然而，隨著意大利政局問題再次成為焦點，令歐洲風險市場出現大幅波動，上述的強勢僅屬短暫。由於意大利企業佔歐洲高收益債券市場份額的 15% 以上，五月份是歐洲高收益債市自 2015 年九月以來表現最差的月份，與美國高收益債市相比顯著落後，也令歐洲高收益債券的息差闊於美國高收益債券，這情況是自 2013 年以來首見。

由於對利率較為敏感的證券在本季表現落後，基金投資組合偏向持有 B 級信貸是帶動本季度表現出色的主要功臣。由於意大利信貸在五月份

市場造成重大打擊，投資組合在歐洲週邊國家的配置偏低，對基金回報大有幫助。從行業角度來看，投資組合對歐洲次級金融業的配置對表現造成拖累，因為這些金融行業很容易受到該地區風險溢價的影響。

波幅增加以及槓桿融資資產在表現上的極端分別令我們按兵不動。雖然我們仍然可接受基金跟進的公司之營運環境，以及在中期違約的情況溫和，但財政政策、政治局勢及經濟財富分散日益影響市場的方向，進而影響投資組合的構建。鑑於不明朗情加和波動性增加，我們認為降低投資組合中的指引性市場貝他水平是謹慎的做法。

# 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](http://www.sedar.com)。

RBC基金、PH&N基金和 BlueBay基金的管理開支比率[MER(%) ]以2018年1月1日至2018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2017年4月1日至2018年3月31日之實際全年開支計算。

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8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.)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。