

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) | 582.4 |
| 系列 A 單位的資產淨值\$ | 10.40 |
| 系列 A 管理開支比率% | 1.89 |
| 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 |

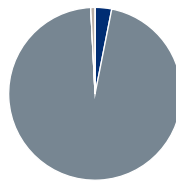
| | |
|-----------|------|
| 銷售狀況 | 公開發售 |
| 最低投資額 \$ | 500 |
| 隨後的投資額 \$ | 25 |

| | |
|------|---------|
| 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4月30日

資產組合



| 資產類別 | 佔資產% |
|-------|------|
| 現金 | 3.1 |
| 固定入息 | 96.1 |
| 加拿大股票 | 0.0 |
| 美國股票 | 0.0 |
| 國際股票 | 0.8 |
| 其他 | 0.0 |

固定入息組合成份

| 固定入息組合成份 | 佔固定入息組合% |
|-------------|----------|
| 政府債券 | 0.0 |
| 公司債券 | 79.2 |
| 其他債券 | 0.0 |
| 按揭證券 | 0.0 |
| 短期投資(現金及其他) | 20.9 |
| 抵押證券 | 0.0 |

債券評級摘要

| 債券評級摘要 | % | 到期期限 | % |
|----------|------|------------|------|
| 現金/現金等值 | 2.9 | 1 年以下 | 9.5 |
| AAA | 0.0 | 1 - 5 年 | 29.4 |
| AA | 0.0 | 5 - 10 年 | 59.2 |
| A | 0.0 | 10 年以上 | 2.0 |
| BBB | 2.5 | | |
| BBB以下 | 94.6 | 平均到期期限 (年) | 5.7 |
| 按揭 | 0.0 | 平均持續期(年) | 3.3 |
| 未予評級/不適用 | 0.0 | 到期收益率 | 4.1 |

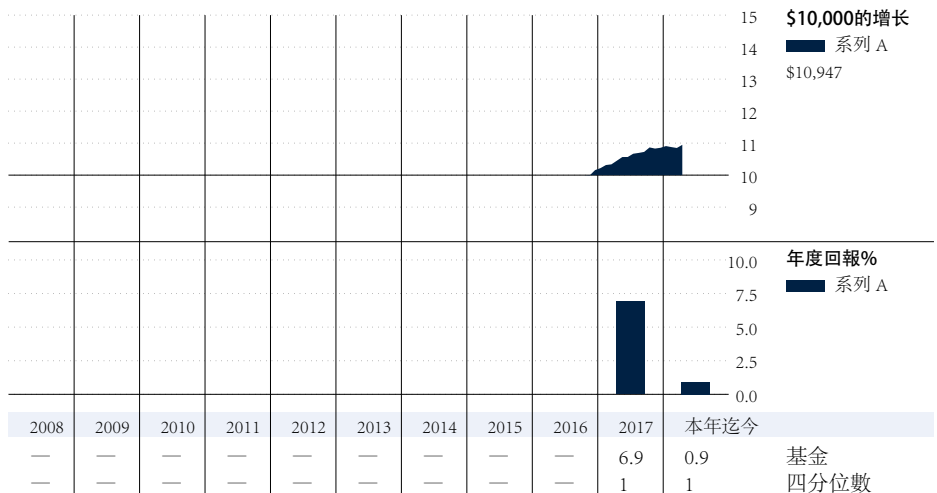
主要地區分配

| 主要地區分配 | 佔資產% |
|--------------|------|
| 加拿大 | 0.0 |
| 美國 | 8.6 |
| 國際 (不包括新興市場) | 90.2 |
| 新興市場 | 1.2 |

十項主要投資項目

| 十項主要投資項目 | 佔資產% |
|---|------------|
| NASSA TOPCO AS 2.88% 06-04-2024 | 3.2 |
| Virgin Media 5.5% 15-09-2024 | 2.5 |
| Interxion Holding 6% 15-07-2020 | 2.1 |
| Vue Intl Bidco Plc 7.88% 15-07-2020 | 2.0 |
| Teva Pharmaceutical Ind 1.5% 25-10-2018 | 1.8 |
| Altice SA 7.75% 15-05-2022 | 1.6 |
| Banco Santander S.A. 4.750% 31-12-2099 | 1.6 |
| Provident Financial 8% 23-10-2019 | 1.6 |
| Ovako AB 5% 05-10-2022 | 1.6 |
| Voyage Care BondCo PLC 5.88% 01-05-2023 | 1.5 |
| 10項主投資項目總佔% | 19.4 |
| 持有股票項目總數 | 1 |
| 持有債券項目總數 | 122 |
| 持有其他項目總數 | 11 |
| 持有總數 | 134 |

基金表現分析 截至 2018年4月30日



| 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 % |
|-----|-----|-----|-----|-----|-----|----|------|--------|
| 0.9 | 0.4 | 0.8 | 4.8 | — | — | — | 6.0 | 基金 |
| 1 | 2 | 1 | 1 | — | — | — | — | 四分位數 |
| 466 | 466 | 459 | 451 | 304 | 186 | 46 | — | 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，專責開發定額股票組合策略。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 4 月 30 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 | 0.07 | 0.30 | 0.15 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 利息 | 0.07 | 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 | 2018-4 | 4.8 | — | — | — | — | — | — |
| 平均 | | 6.5 | | — | | — | | — |
| 總周期 | | 7 | | — | | — | | — |
| 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 3 月 31 日

雖然缺乏美國高收益市場的暢旺，但歐洲高收益資產在全球經濟基礎條件強勁的支持下，年初表現強勁。由於市場重新評估美國通脹和貨幣政策正常化的步伐，儘管對歐洲風險資產的影響程度較低，上述暢旺的環境只短暫維持。隨著供應保持強勁，新發行債券的溢價上升，對第二市場估值造成下行壓力。

在季內，帶動回報的一個主要因素是投資組合的評級分配偏向對利率敏感度較低的證券，這做法對回報甚有貢獻。BB 級證券表現落後，因為市場重新評估對利率的預期，更有意義的是，整體流出市場的資金導致這組別的估值被重新評估。投資組合在次級歐洲金融機構的倉位在本季初對直接和相對回報貢獻極大，儘管該組別在本季後期因為組別出現整固，令之前的

部份收益有所減損。所有地區均表現出良好的相對表現，而在英國所選擇的幾間大機構均取得強勁表現。

經濟基礎條件仍然具有支持力，並為美國和歐洲廣泛的高收益市場奠定了堅實的信貸基礎環境，而隨著各方進入談判期，爆發貿易戰機會可能減弱。同樣，最近政府基礎利率的改變及其對部份高收益市場的影響，提醒市場目前的窄幅的息差水平可能會使高收益市場變得脆弱。我們密切監察過去幾個月特別風險是否有上升，以及和新發債券的質量的惡化，而極為重要的，是繼續集中於由下而上的信貸選擇，並隨著周期的成熟有效實施高度信心的投資觀點。

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(%)]以2017年1月1日至2017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2017年4月1日至2017年9月30日之實際半年開支計算，並以年算化方式表達。

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3月31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。