



RBC BlueBay
Asset Management

Schwellenländer-Anleihen

Reale Rendite für Ihr Portfolio

Som Bhattacharya, Portfolio Manager, Emerging Market Debt

Rottach-Egern, 11. Mai 2023

Bitte beachten Sie diese wichtigen Hinweise

Die nachstehenden Informationen wurden den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID - Key Investor Information Document) entnommen. Weitere Informationen über das Anlageziel, die Anlagepolitik und das allgemeine Risiko- und Ertragsprofil finden Sie in den Wesentlichen Anlegerinformationen.

- In Ausnahmefällen kann die Marktliquidität für Schwellenländer-Anleihen nicht immer gegeben sein. Dies könnte es schwierig machen, diese Anleihen zu veräussern, oder der Fonds könnte sie nur mit einem Abschlag veräussern.
- Es kann passieren, dass eine Organisation, mit der wir Vermögenswerte oder Derivate handeln (in der Regel ein Finanzinstitut wie eine Bank), nicht in der Lage ist, ihre Verpflichtungen zu erfüllen, was zu Verlusten für den Fonds führen kann.
- Investitionen in Schwellenländer-Anleihen bieten die Chance auf höhere Renditen durch Kapitalzuwachs und Erträge. Es besteht jedoch ein erhöhtes Risiko, dass die Organisation, die die Anleihe emittiert hat, ausfällt - was zu einem Verlust der Erträge des Fonds als auch der ursprünglichen Investition führen würde.
- Die Märkte der Schwellenländer können volatiler sein und es kann schwieriger sein, diese Anleihen zu veräussern oder zu handeln. In Schwellenländern kann es weniger staatliche Aufsicht, rechtliche Regulierung und weniger klar definierte Steuergesetze und -verfahren geben als in Ländern mit höher entwickelten Handelsmärkten. Schwellenländer können besonders anfällig für politische Instabilität sein, was zu grösserer Volatilität und Unsicherheit und damit zu Verlustrisiken für den Fonds führen kann.
- BlueBay könnte von einem Versagen seiner Verfahren, Systeme und Kontrollen betroffen sein - oder von einem solchen Versagen bei einer Organisation, auf die wir uns bei der Erbringung unserer Dienstleistungen stützen. Dies könnte zu Verlusten für den Fonds führen.



Som Bhattacharya
Portfolio Manager

Som kam im Juli 2015 zu BlueBay und ist Portfoliomanager im Emerging Markets Team. Som verwaltet Strategien von Hartwährungen und vertritt in seiner Eigenschaft als institutioneller Portfoliomanager auch andere EMD-Strategien. Er kam von JP Morgan Asset Management, wo er mehrere Jahre lang als Kundenportfoliomanager mit Schwerpunkt auf Schwellenländeranleihen tätig war. Bevor er 2008 zu JP Morgan kam, arbeitete Som im Debt Capital Market Origination Team der Deutschen Bank, wo er für nordeuropäische Finanzunternehmen zuständig war. Zuvor arbeitete Som bei Fidelity Investments als quantitativer Analyst für festverzinsliche Wertpapiere. Er ist Maschinenbauingenieur und hat einen MBA (PGDM) vom Indian Institute of Management, Kalkutta. Som legte 2012 die CFA-Prüfungen ab.

1

RBC Global Asset Management

2

Marktüberblick: Was ist bisher geschehen?

3

Schwellenländer: Wie ist das aktuelle Marktumfeld?

4

BlueBay Emerging Market Bond Fund

5

Ihre Ansprechpartner bei RBC Global Asset Management



RBC BlueBay
Asset Management

RBC Global Asset Management

Spezialist für festverzinsliche Wertpapiere, der maßgeschneiderte Anlagelösungen bietet

BlueBay ist Teil von RBC GAM und als ein **aktiver Spezialist für festverzinsliche Wertpapiere** darauf ausgerichtet, auf die Bedürfnisse unserer Kunden optimierte Ergebnisse zu erzielen.

Wir verkörpern die höchste Qualität im Management traditioneller und alternativer Asset-Klassen



Verw. Vermögen nach Strategien: **US\$ 111.180m¹** Mio gesamt

39.946 Investment Grade

613 Wandelanleihen

9.668 Schwellenländer

3.587 Securitized Credit

9.972 Leveraged Finance

6.476 Multi-Asset Credit

40.919 US Fixed Income



Eine globale Perspektive mit lokaler Präsenz in unseren Schlüsselmärkten

Verein. Königreich
 USA
 Luxemburg
 Japan
 Deutschland

Niederlande
 Italien
 Spanien
 Schweiz
 Australien



134²

Investment-Spezialisten



50

Spezielle Strategien

Mehr als
US\$111 MRd.
Verw. Vermögen

Quelle: RBC BlueBay Asset Management, (Stand: 31. März 2023).

Hinweise: ¹ Das ausgewiesene verwaltete Vermögen (AuM) umfasst von BlueBay Asset Management und RBC GAM US verwaltete Fonds, die innerhalb der BlueBay-Anlageplattform verwaltet werden. Bei einem kleinen Teil der AuM handelt es sich um vorläufige Zahlen, die von den endgültigen AuM unwesentlich abweichen können; ² Die Anzahl der Investment-Spezialisten umfasst BlueBay und RBC GAM US FI Investment-Spezialisten. Leveraged Finance besteht aus High Yield, Leveraged Loans und Distressed Credit; Multi-Asset Credit AuM beinhalten 1,70 Milliarden USD an Leveraged Finance-Vermögenswerten und 365 Millionen USD an verbrieften Krediten. Die AuM an verbrieften Krediten spiegeln die von BlueBay verwalteten CLOs mit Vergütungseinnahmen wider, einschließlich derer, die sich in den USA in der sog. "Warehouse"-Phase befinden.



**RBC BlueBay
Asset Management**



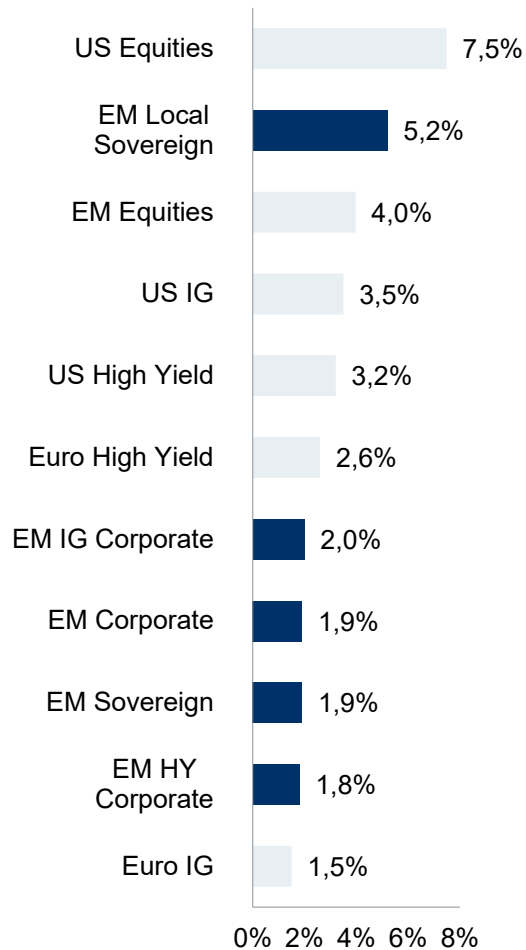
RBC BlueBay
Asset Management

Marktüberblick

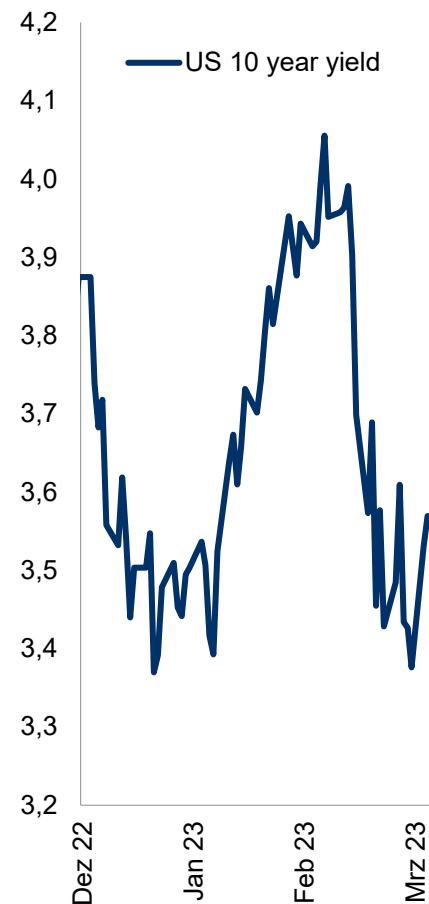
Was ist bisher geschehen?

Wertentwicklung

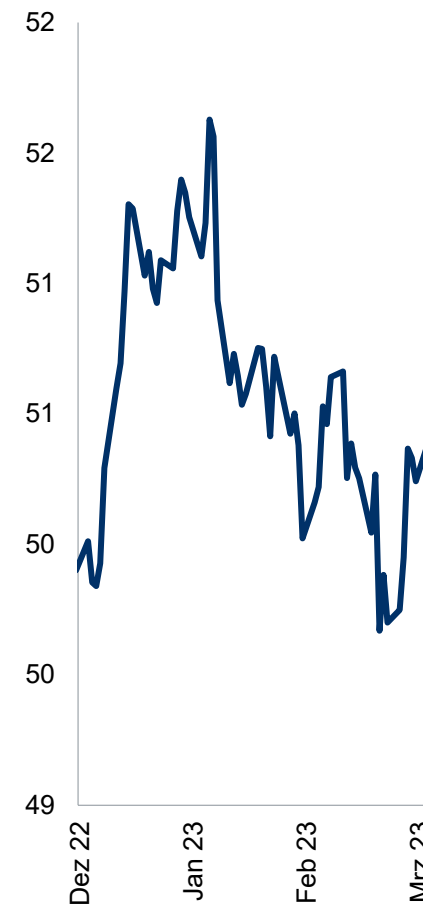
Wertentwicklung verschiedener Anlageklassen



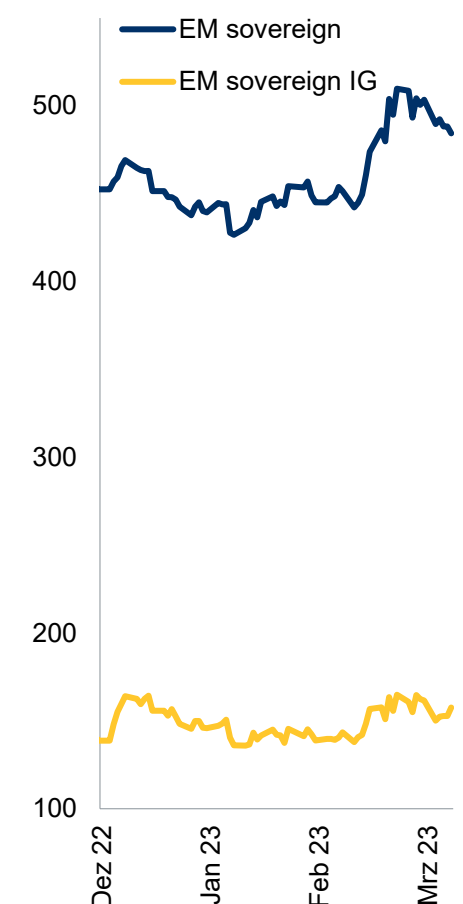
US-Staatsanleihen



EM-Währungen



EM-Spreads



Quelle: Schaubild: JP Morgan, MSCI, BofA, S&P und Bloomberg, (Stand: 31. März 2023). Hinweis: EM-Unternehmensanleihen: JPM CEMBI Diversified; EM IG-Unternehmensanl.: JPM CEMBI Diversified IG; EM HY-Unternehmensanl.: JPM CEMBI Diversified HY; EM Staatsanl.: JPM EMBI Global Diversified; EM Staatsanl. in lokaler Währung: JPM GBI-EM Global Diversified; US IG: JULI ex EM (US HG); Euro IG: MAGGIE (Euro HG); US High Yield: JPM HY (US HY); Euro High Yield: JPM Euro HY (Euro HY); EM Unternehmensanl. in lokaler Währung: BofA ML Diversified Local EM Non-Sovereign Index USD; US Aktien: S&P 500; EM Aktien: MSCI Emerging Markets Index. Nur für illustrative Zwecke. Es gibt keine Garantie, dass die hier dargestellten oder beschriebenen Trends anhalten werden.



RBC BlueBay
Asset Management

Die Chance des Jahrzehnts

Rendite des Index für EM-Staatsanleihen in Hartwährung (in %)



Quelle: Rendite auf Fälligkeit des JPMorgan EMBI Global diversified Index, (Stand: März 2023)

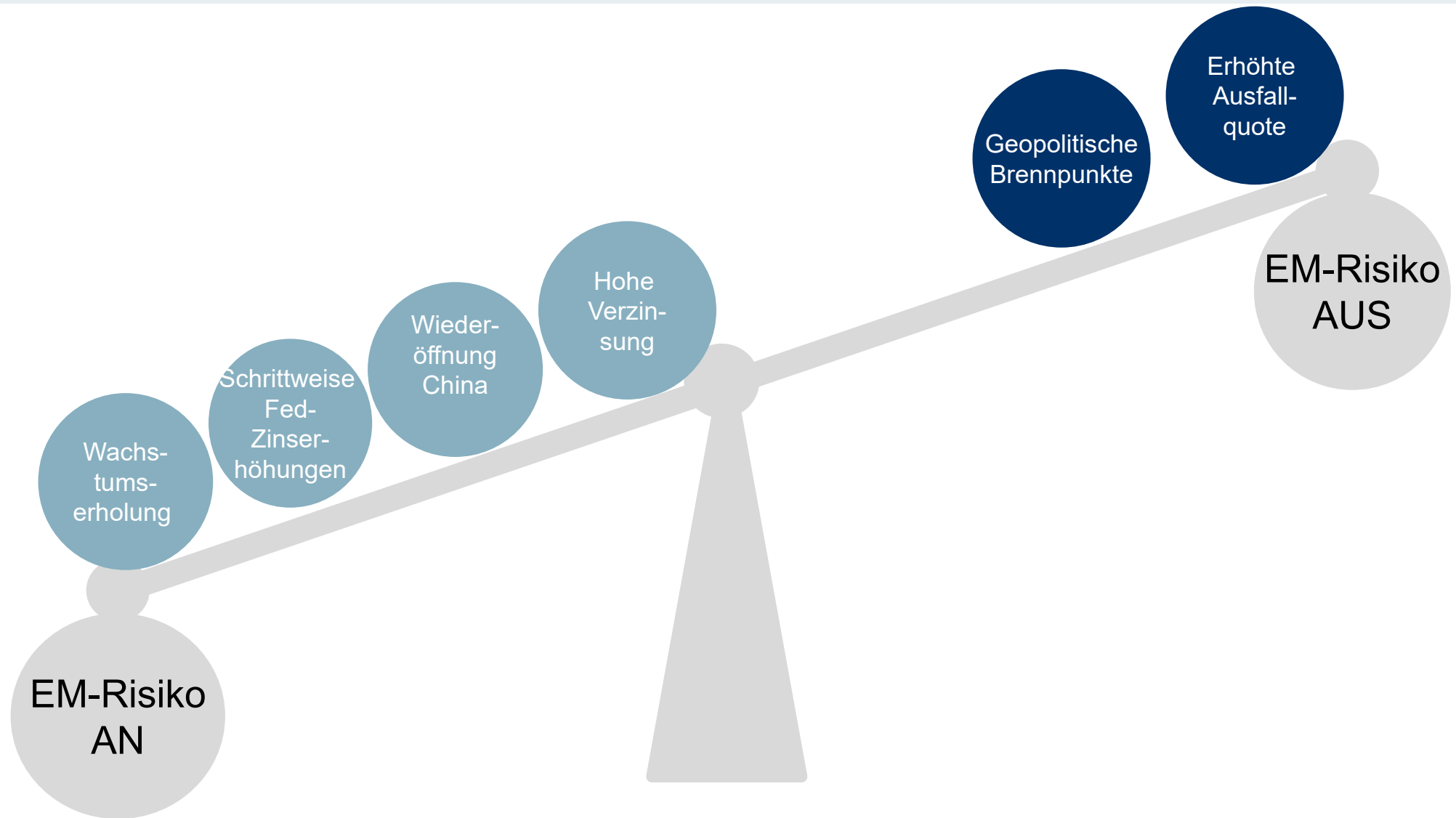


RBC BlueBay
Asset Management

Schwellenländer

Wie ist das aktuelle Marktumfeld?

Vieles spricht für die Schwellenländer



Quelle: RBC Global Asset Management, (Stand: Februar 2023)

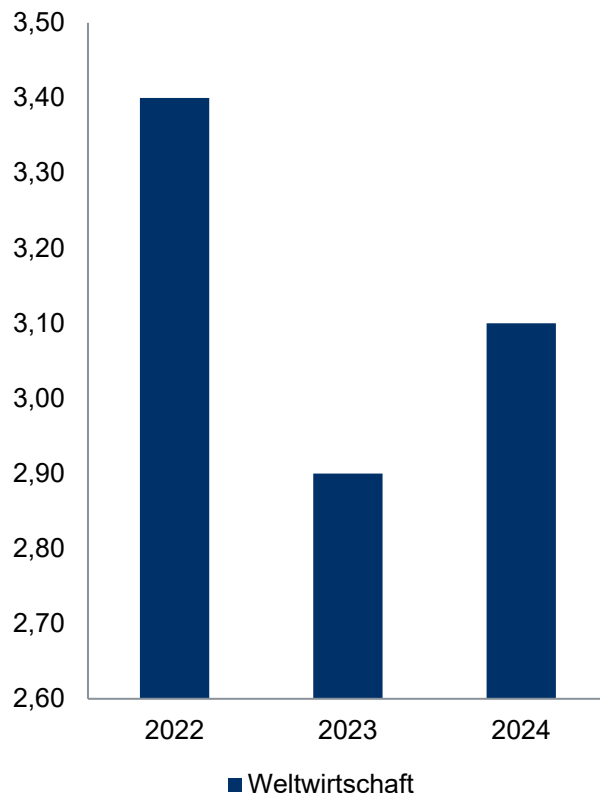


RBC BlueBay
Asset Management

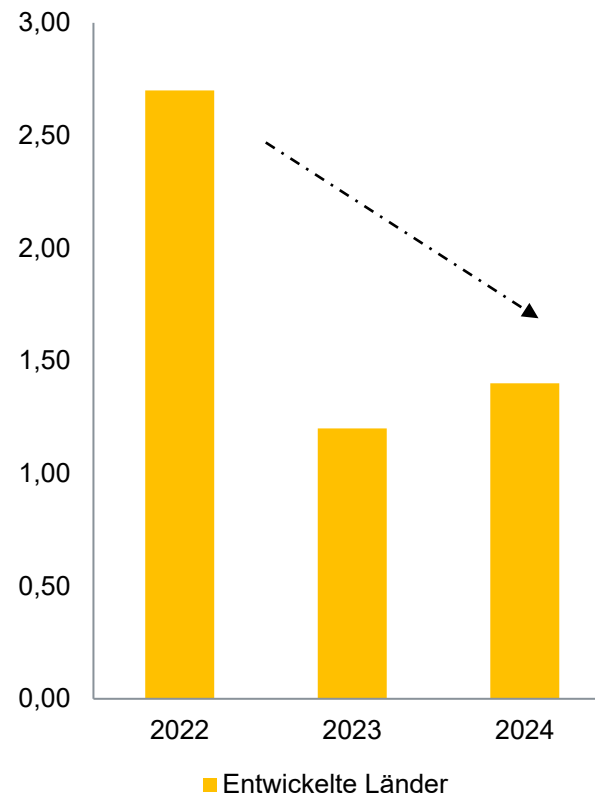
Starkes Wirtschaftswachstum der Schwellenländer

IWF-Wachstumsprognose spricht stark für EM (in % BSP-Wachstum)

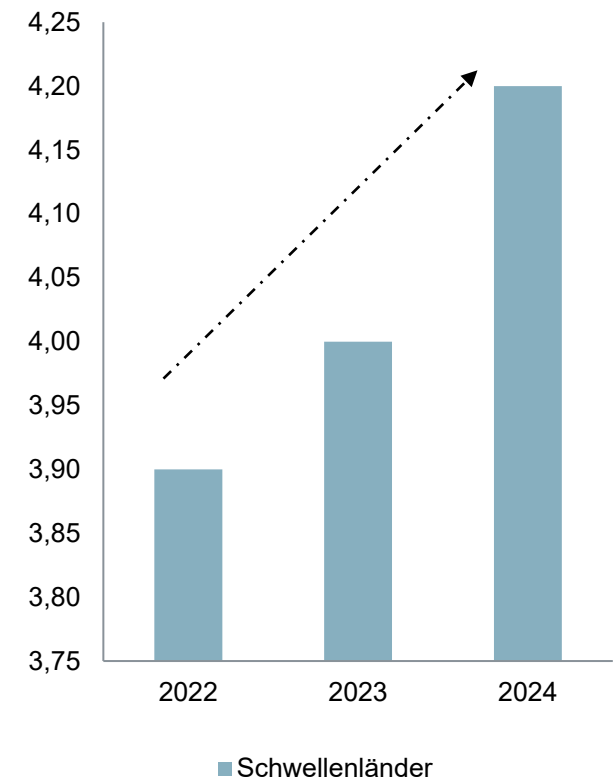
Weltwirtschaft



Entwickelte Länder



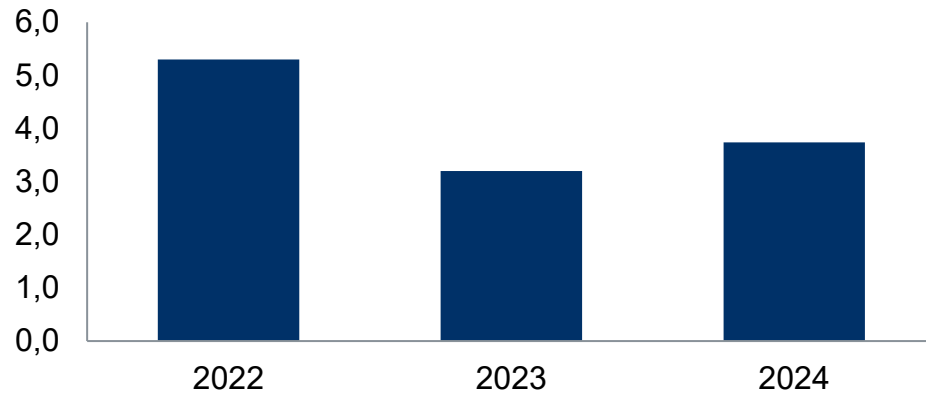
Schwellenländer



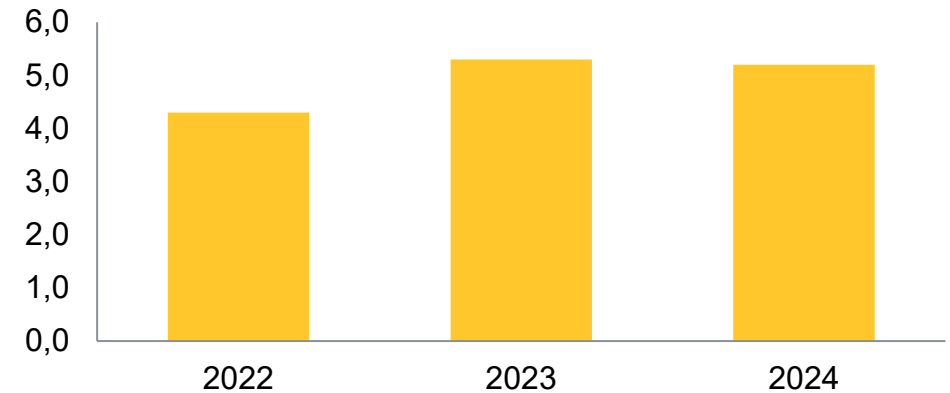
Quelle: IWF-Prognose, (Stand: Januar 2023)

Wirtschaftswachstum diverser Schwellenländer

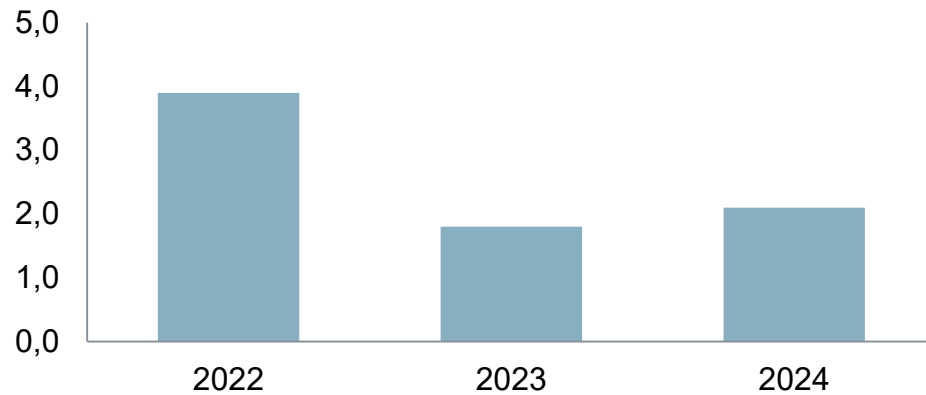
Mittlerer Osten und Zentralasien



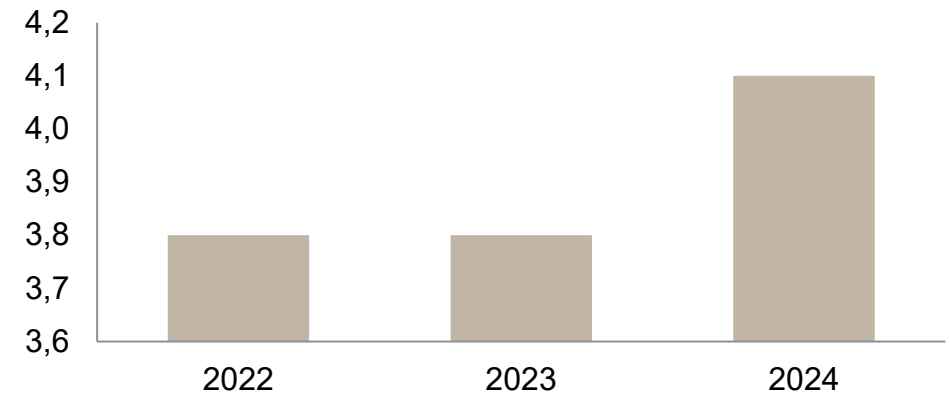
Asien



Latin-Amerika



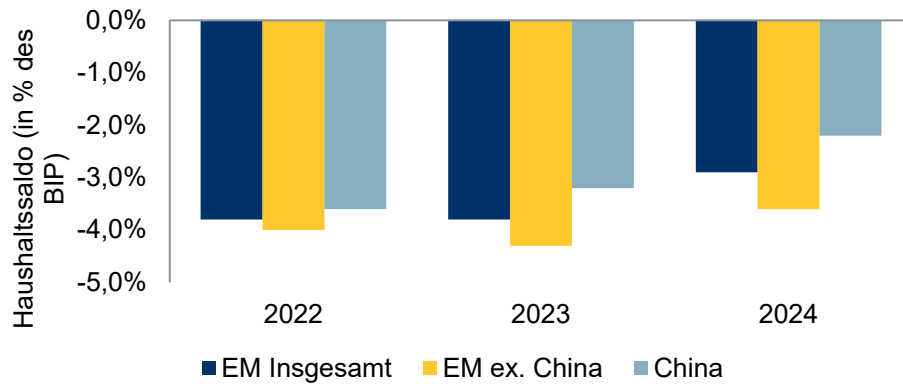
Sub-Sahara Afrika



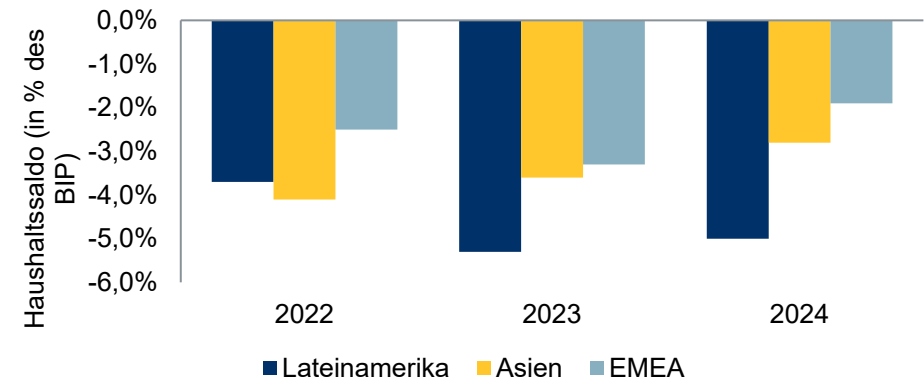
Quelle: IWF-Prognose, (Stand: Januar 2023)

Staatshaushalte verbessern sich

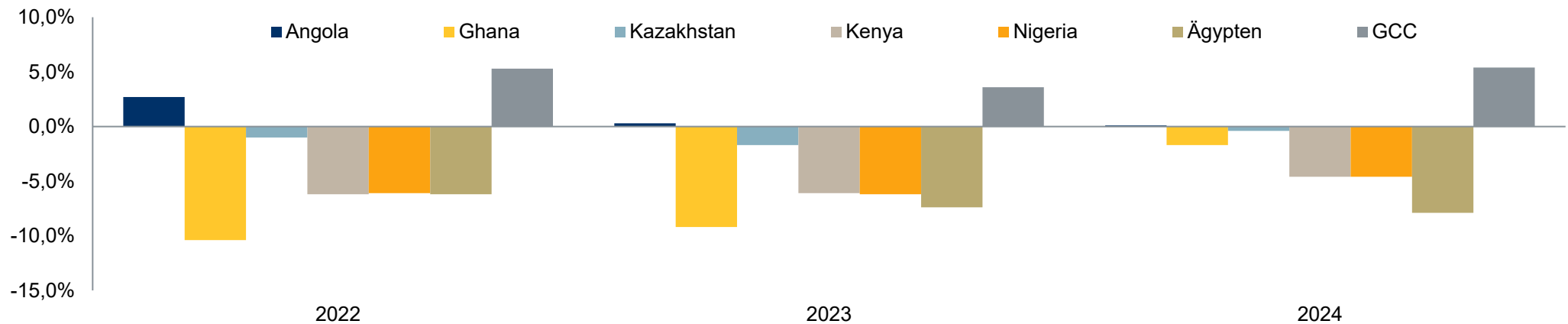
Chinas Haushaltssaldo sollte sich vermutlich am deutlichsten verbessern



Unterschiede zwischen den regionalen Haushaltssalden



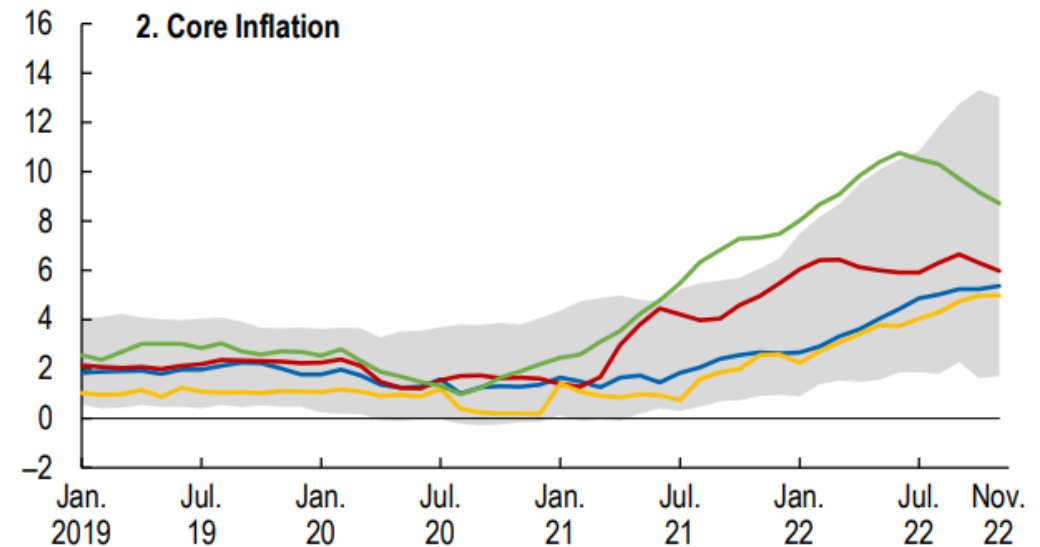
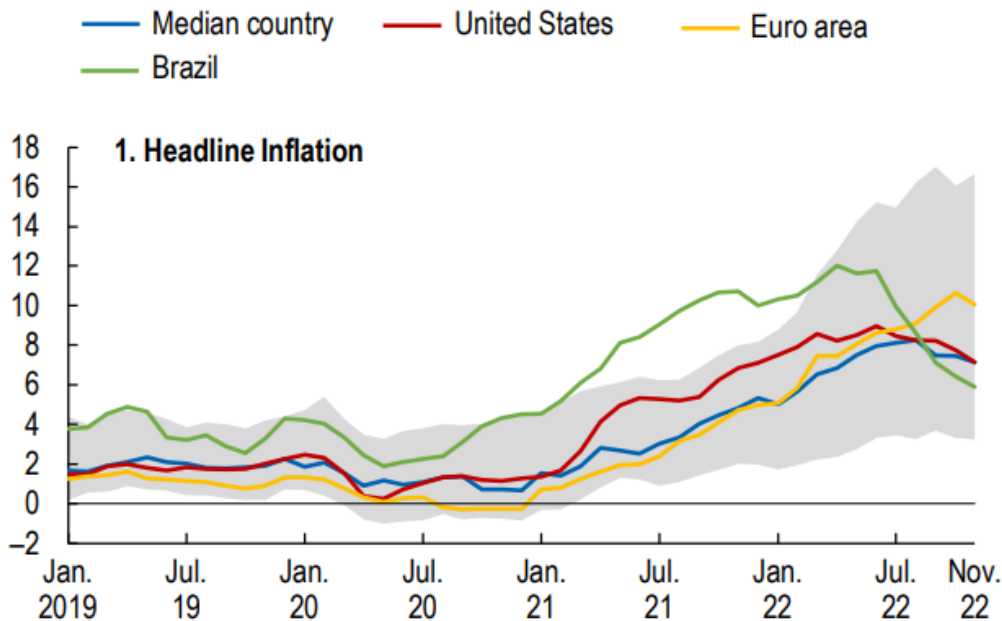
Die wichtigsten Ölproduzenten werden voraussichtlich am deutlichsten profitieren, während Ägypten ein höheres Defizit zu erwarten hat



Quelle: JPMorgan, (Stand: März 2023)

Inflationsraten haben ihren Höhepunkt überschritten

Die brasilianische Teuerungsrate sticht hervor, da die unmittelbaren Auswirkungen der offensiven Zinserhöhungen greifen



Quelle: IMF, (Stand: Januar 2023)

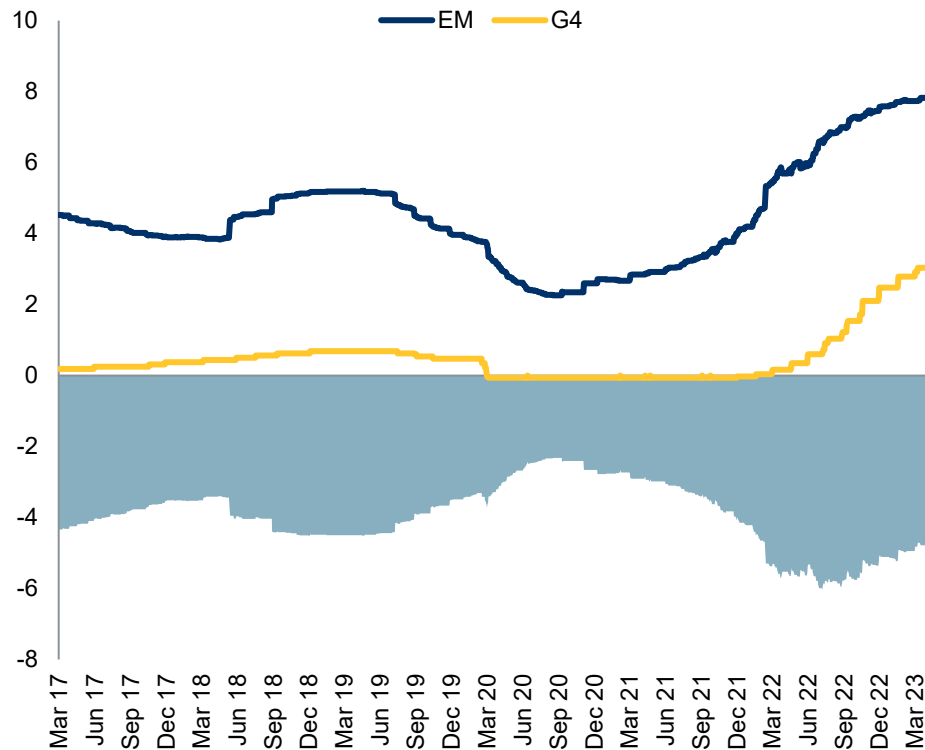


RBC BlueBay
Asset Management

Frühzeitige Zinserhöhung in Schwellenländern

- Zentralbanken orthodox agierender Schwellenländer sind im Zinserhöhungszyklus weiter vorangeschritten als die Zentralbanken der entwickelten Länder.
- Länderdifferenzierung und Chancen auf relative Wertzuwächse in der Anlageklasse.

Differenz der nominalen Leitzinsen EM vs DM¹



Differenz der realen Leitzinsen EM vs DM²



Quelle: Bloomberg, RBC BlueBay Asset Management, (Stand: März 2023 (linkes Schaubild) und März 2023 (rechtes Schaubild)). Hinweis: ¹ Einfacher Durchschnitt der nominalen Leitzinsen für eine Gruppe von 17 Schwellenländern und G4-Ländern (USA, Großbritannien, Europa und Japan); ² Reales Zinsgefälle berechnet als Differenz zwischen ausgewählten durchschnittlichen 5-jährigen Schwellenländeranleihen abzüglich Inflation und durchschnittlichen 5-jährigen G3-Anleihen (USA, Europa, Japan) abzüglich Inflation. Zu den Schwellenländern zählen Südafrika, Russland, die Türkei, Brasilien, Mexiko, Kolumbien, Indonesien, Indien und Malaysia. Nur für illustrative Zwecke.

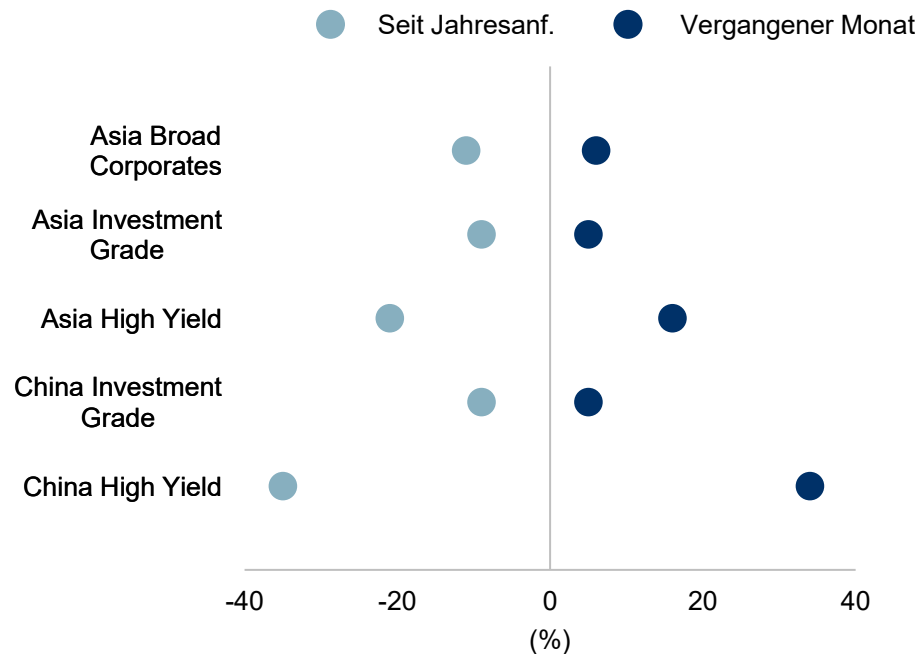


RBC BlueBay
Asset Management

China: Offen für neue Geschäfte

- Eine Kombination aus Immobilienförderung, staatlich verordneten Finanzierungshilfen und einem Schwenk zu Null-Covid beseitigt die monatelange Flaute auf dem größten asiatischen Credit-Markt.
- Von China abhängige Vermögenswerte wie Chile dürften profitieren, während asiatische Länder und sonstige Schwellenländer ebenfalls vom Aufschwung des Tourismus durch chinesische Touristen profitieren könnten.
- Stabilisierung des Immobiliensektors als unmittelbare Folge der unterstützenden Politik.

Gesamterträge: Asiatische Credit-Märkte im Jahr 2022



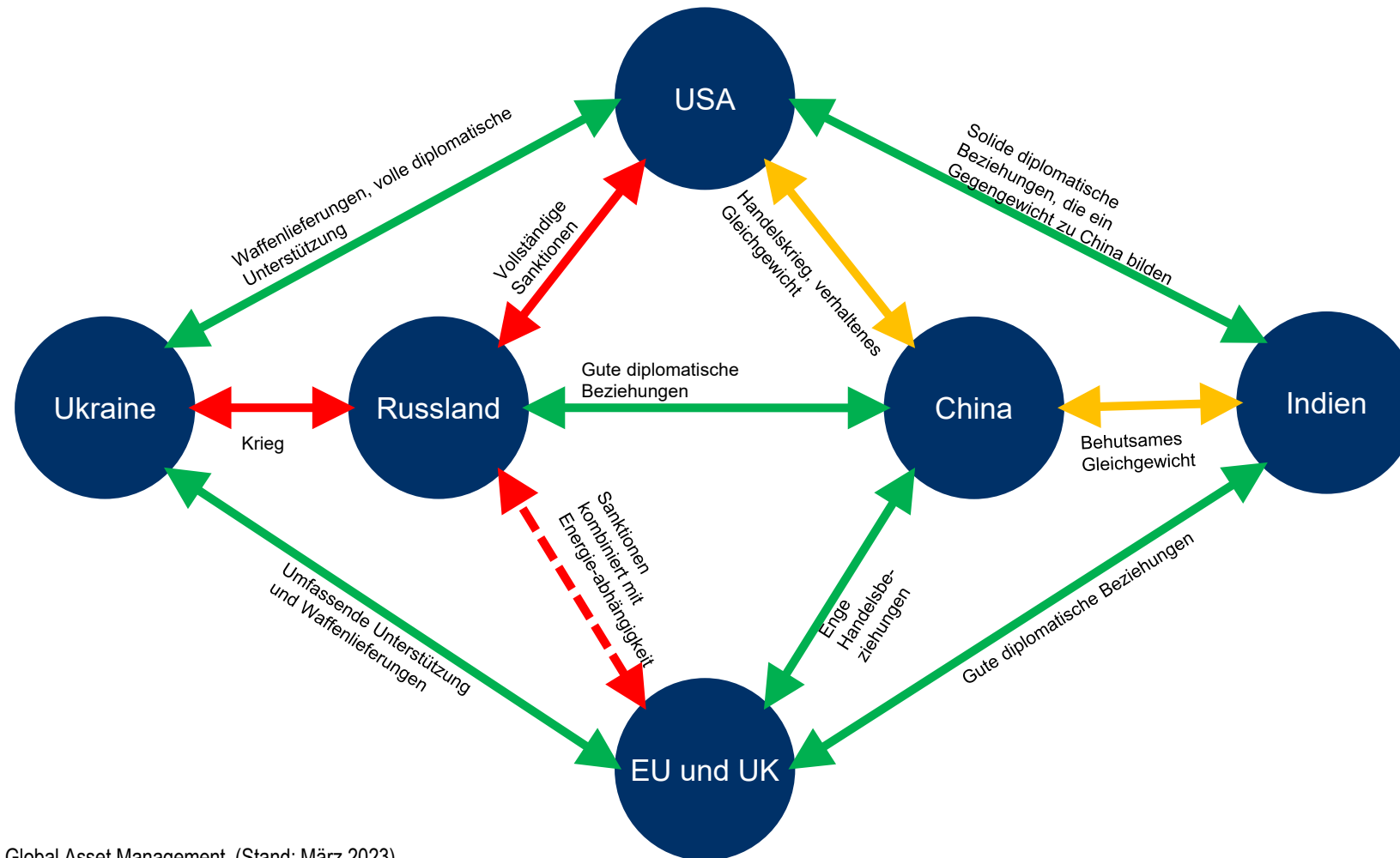
Chinesischer Renminbi Spot-Preis



Quellen: RBC Global Asset Management, Bloomberg, JPMorgan, (Stand: 15. Dezember 2022)

Komplexe geopolitische Spannungsfelder

Sollte Russland ernsthaft geschwächt werden, könnte China in eine ausgeprägte Isolation geraten.



Quelle: RBC Global Asset Management, (Stand: März 2023)

Russland vs. Ukraine: Entscheidende Phase



Chinas Zwölfpunkte-Friedensplan

- Anerkennung der Souveränität
- Einstellen des kalten Kriegs
- Kriegsaktivitäten beenden
- Aufnehmen von Friedensverhandlungen
- Lösung der humanitären Krise
- Schutz der Zivilbevölkerung und der Kriegsgefangenen
- Schutz der Atomkraftwerke
- Verbot von Massenvernichtungswaffen
- Getreideexporte ermöglichen
- Einstellen aller Sanktionen
- Stabilisierung der Versorgungsketten
- Unterstützung des Wiederaufbaus

Quelle: RBC Global Asset Management, (Stand: März 2023)



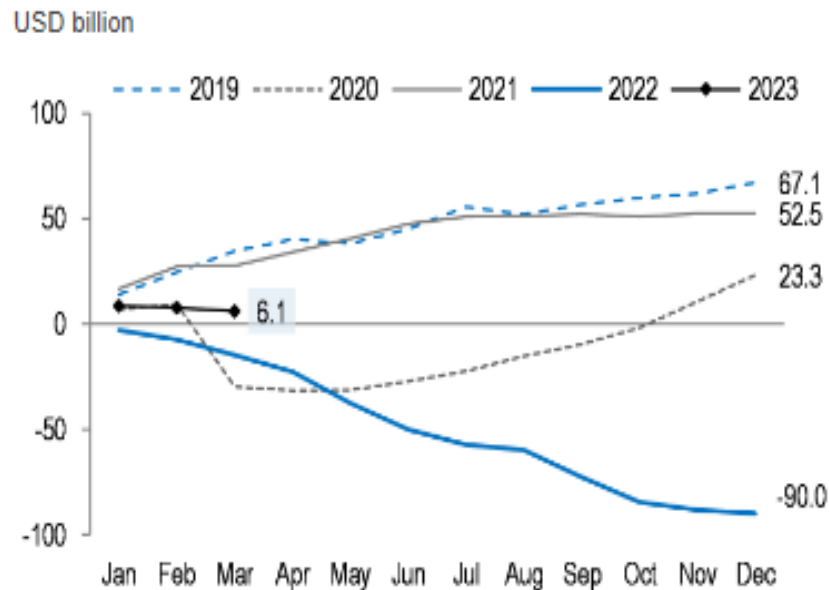
RBC BlueBay
Asset Management

Zuflüsse in Schwellenländer-Rentenfonds

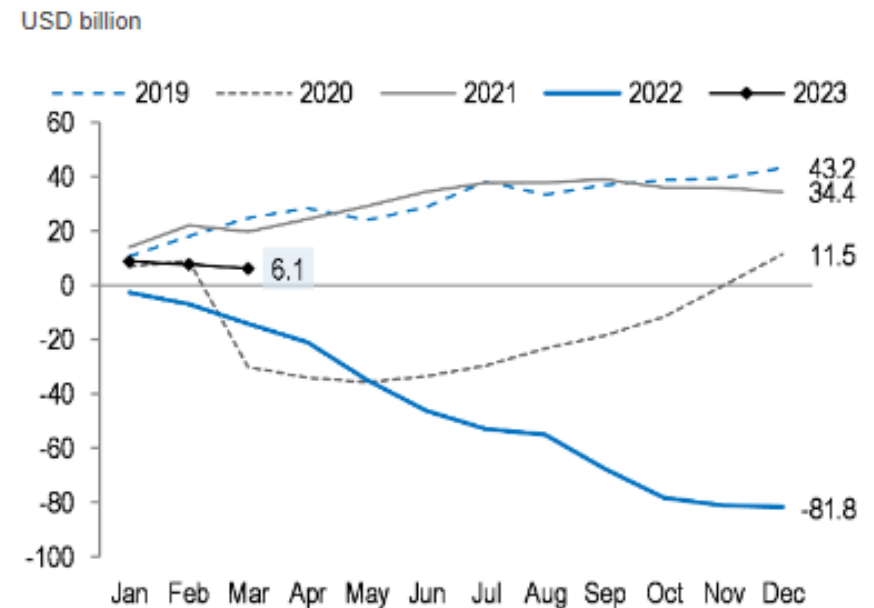
Zuflüsse in EM-Schuldtitel seit Jahresanfang (in US\$ Mrd.)

Zuflüsse in EM-Rentenfonds: Gesamt vs. Publikumsfonds

Kumulierte Mittelzuflüsse in EM-Rentenfonds (Publikums- u. strategische Fonds)



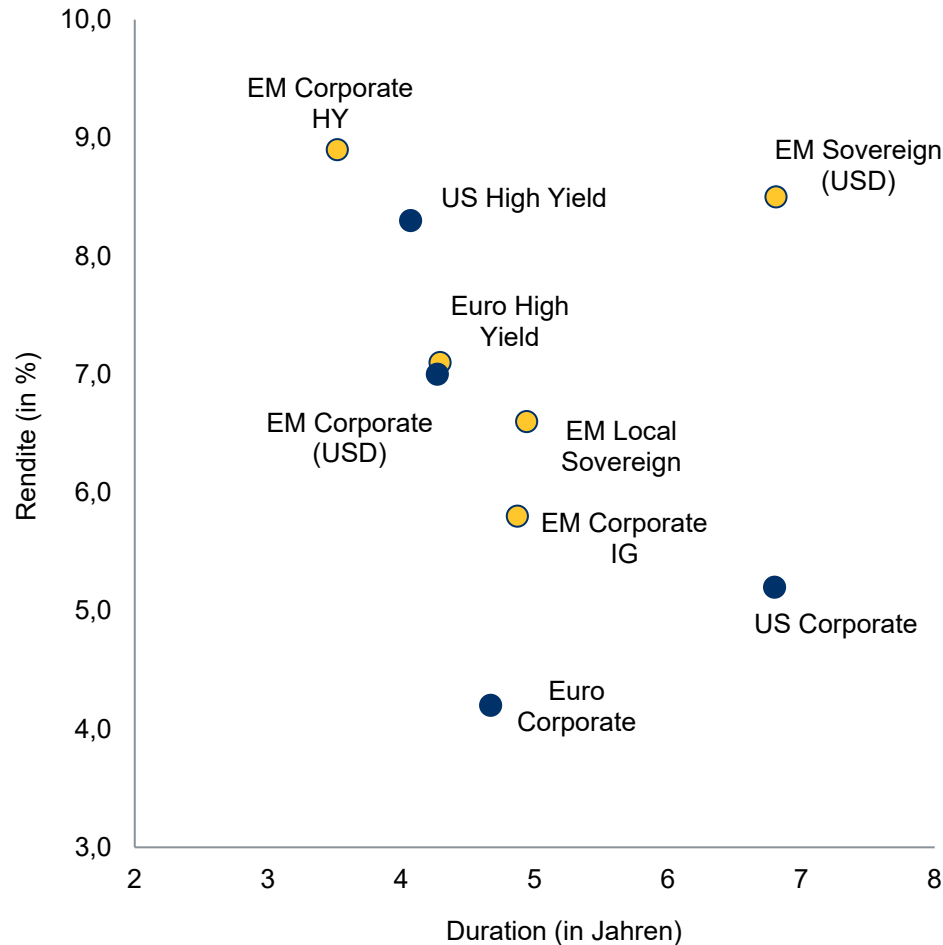
Kumulierte Mittelzuflüsse in EM-Publikumsfonds



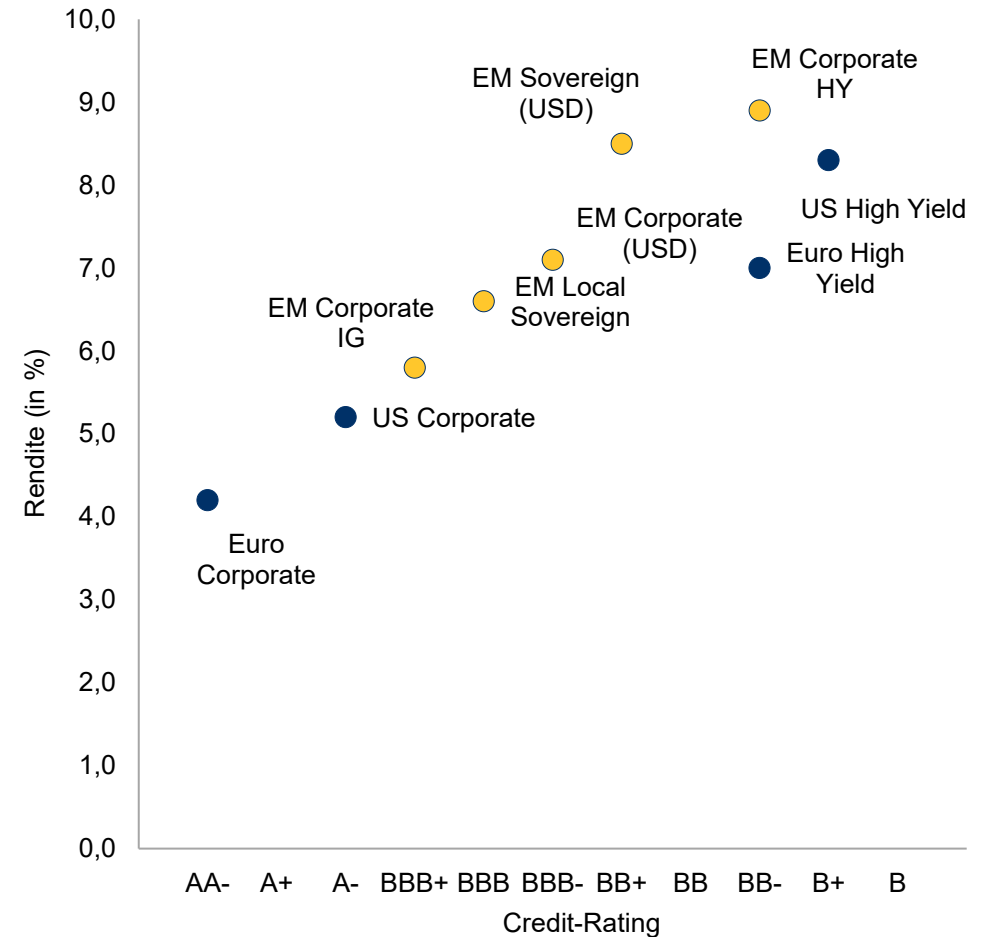
Quelle: JPMorgan, (Stand: 2. März 2023). RBC Global Asset Management lehnt jede Haftung oder Verantwortung ab, die sich aus der Verwendung oder Deutung der obigen Prognose oder aus dem Vertrauen auf diese Prognose ergibt. Es gibt keine Garantie dafür, dass einer der hier dargestellten oder beschriebenen Trends anhalten wird.

Schwellenländer-Anleihen im Vergleich

**EM im Vergleich zu sonstigen Asset-Klassen:
Duration relativ zu Rendite**



**EM im Vergleich zu sonstigen Asset-Klassen:
Credit-Rating relativ zu Rendite**



Quelle: JP Morgan, BofA, Bloomberg; (Stand 31. März 2023); Hinweis: EM Corporate (USD): JPM CEMBI Diversified; EM Local Currency Corporate: Merrill Lynch Diversified Local Emerging Markets Non-Sovereign Index; EM Sovereign (USD): JPM EMBI Global Div; EM Local Sovereign: JPM GBI-EM Global Diversified USD ungesichert; US High Yield: BofA US High Yield Master II; US Corporate: BofA US Corporate Master; Euro High Yield: BofA Euro HY Index; Euro Corporate: BofA Euro Corporate Index; EM Corporate HY: JPM CEMBI Diversified HY; EM Corporate IG: JPM CEMBI Diversified IG.

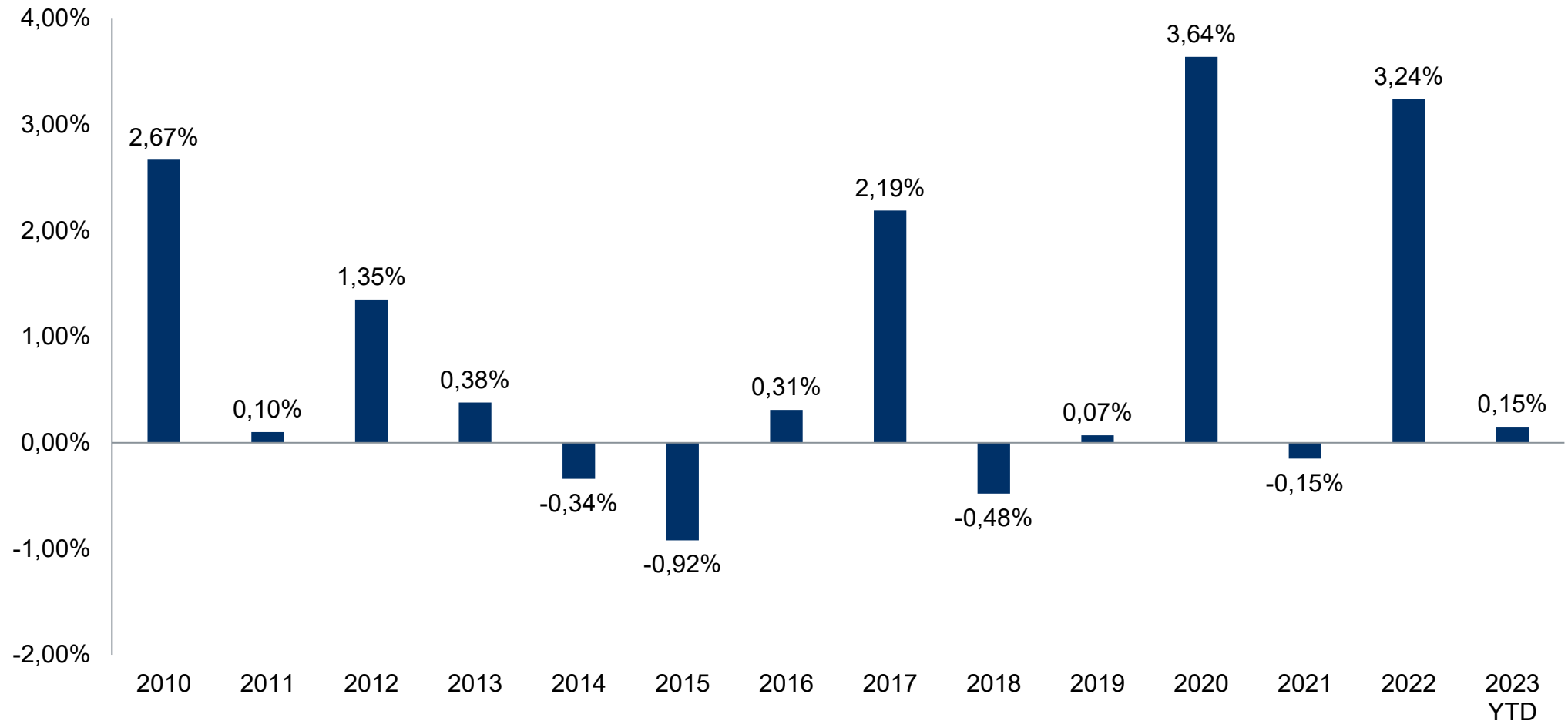


RBC BlueBay
Asset Management

BlueBay Emerging Market Bond Fund

Wertentwicklung im Vergleich

Der Fonds hat in 9 der 13 Jahre nach der Finanzkrise eine bessere Performance als der Referenzindex erzielt.



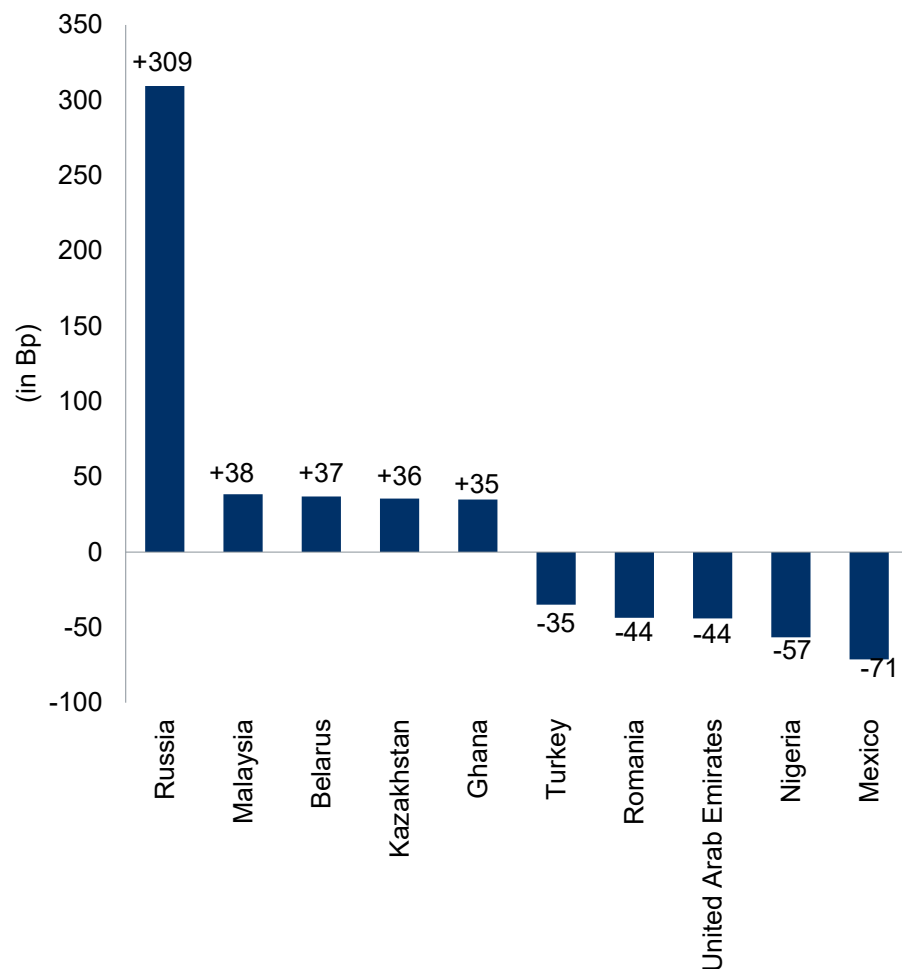
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Die Rendite Ihrer Anlage kann aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken, wenn Ihre Anlage in einer anderen Währung erfolgt als der, die bei der Berechnung der bisherigen Wertentwicklung verwendet wurde. Vergütungen und sonstige Kosten wirken sich negativ auf die Anlagerendite aus. Wurde beispielsweise über einen Zeitraum von fünf Jahren eine annualisierte Rendite von 10 % erzielt, so würde der Aufzinsungseffekt einer Verwaltungsvergütung in Höhe von 0,60 % und einer Performance-abhängigen Vergütung von 0,20 % die jährliche Rendite auf 9,32 % reduzieren (die verwendeten Zahlen dienen nur zur Veranschaulichung der Auswirkungen von Vergütungen und sind kein Indikator für die zukünftige Performance). Quelle: RBC Global Asset Management, (Stand: 31. März 2023). Fondstyp: OGAW. Hinweis: 1 Jährliche Rendite. Auflegungsdatum des Fonds: 3. September 2002



**RBC BlueBay
Asset Management**

Performance-Attribution für das Jahr 2022

Beste und schlechteste Länder



Performance (in %)

Portfolio-Ertrag	-14,54
Referenzindex-Ertrag	-17,78
Relativer Ertrag	3,24

Attributions- effekte (in Bp)

Attributionseffekte	322
IR-Duration und Zinsstrukturkurve	49
Länderallokation	304
Einzelwertauswahl	-62
Makroabsicherung	-11
FX-Allokation/-Absicherung	19
Sonstige ¹	22
Verwaltungsdifferenzen ²	2

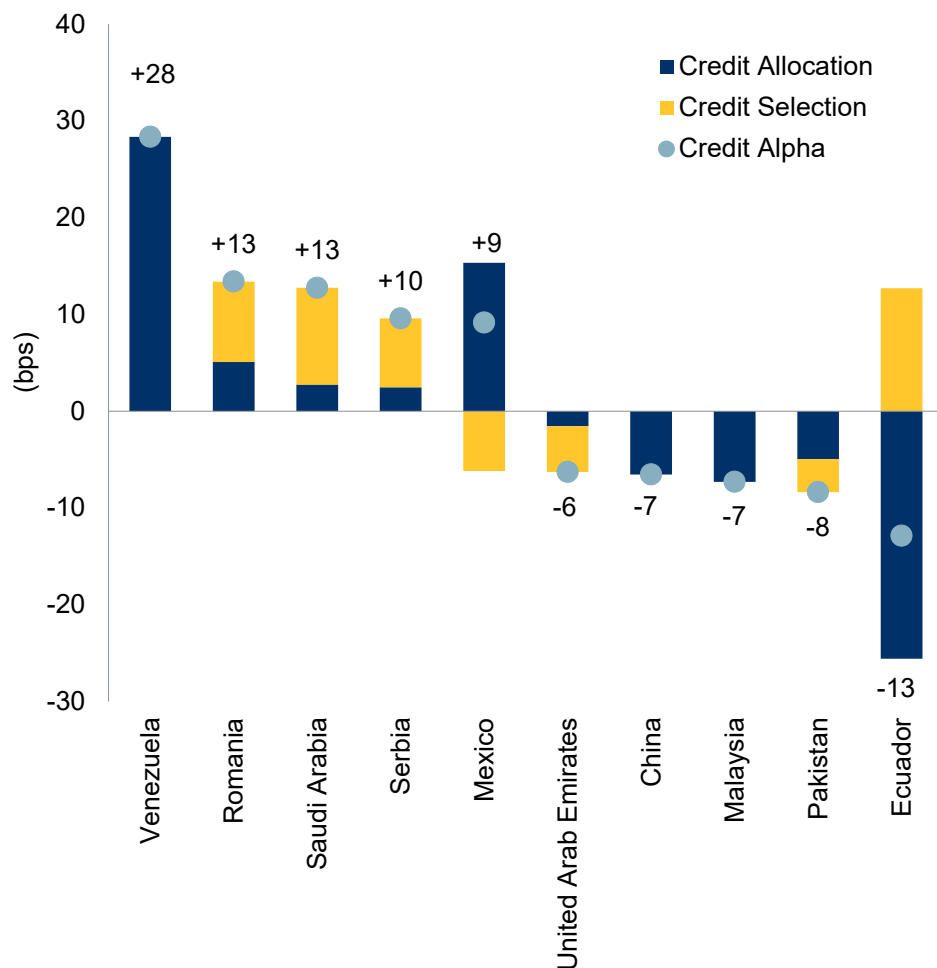
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Die Rendite Ihrer Anlage kann aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken, wenn Ihre Anlage in einer anderen Währung erfolgt als der, die bei der Berechnung der bisherigen Wertentwicklung verwendet wurde. Vergütungen und sonstige Kosten wirken sich negativ auf die Anlagerendite aus. Wurde beispielsweise über einen Zeitraum von fünf Jahren eine annualisierte Rendite von 10 % erzielt, so würde der Aufzinsungseffekt einer Verwaltungsvergütung in Höhe von 0,60 % und einer Performance-abhängigen Vergütung von 0,20 % die jährliche Rendite auf 9,32 % reduzieren (die verwendeten Zahlen dienen nur zur Veranschaulichung der Auswirkungen von Vergütungen und sind kein Indikator für die zukünftige Performance). Quelle: Bloomberg PORT, Daten vom 31. Dezember 2021 bis 30. Dezember 2022. Hinweise: ¹ "Sonstige" steht für nicht zurechenbare Renditen; ² BlueBay verwendet Bloomberg PORT für die Attributionsrechnung von festverzinslichen Wertpapieren. Die Renditen auf oberster Ebene können aufgrund der zeitlicher Verbuchungen und der Methodik von den offiziellen Nettoinventarwerten abweichen.



**RBC BlueBay
Asset Management**

Performance-Attribution für das aktuelle Jahr

Beste und schlechteste Länder



**Performance
(in %)**

**Attributions-
analyse (in Bp)**

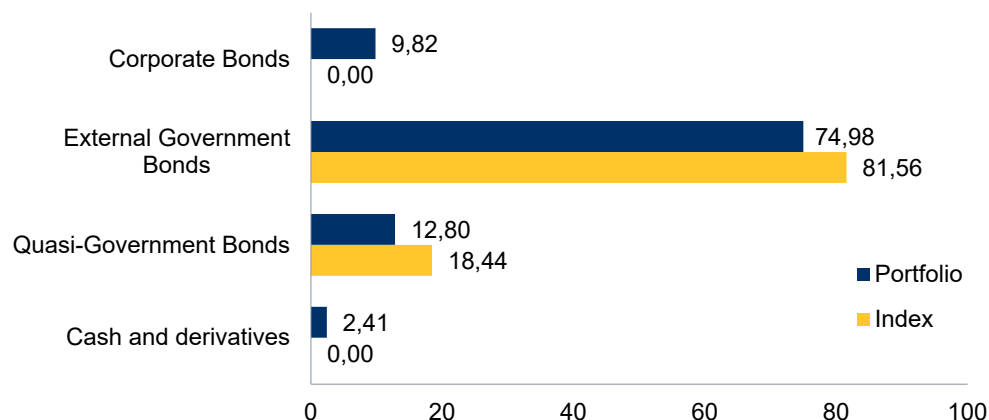
Portfolio-Ertrag	1.99
Referenzindex-Ertrag	1.86
Relativer Ertrag	0.13

Attribution Gesamt	15
Währung (FX)	-1
Zinsen	5
G10	5
nG10	0
Credit	14
Credit-Beta	-17
Credit-Alpha	31
Aktien	-3
Verwaltungsdifferenzen¹	-2

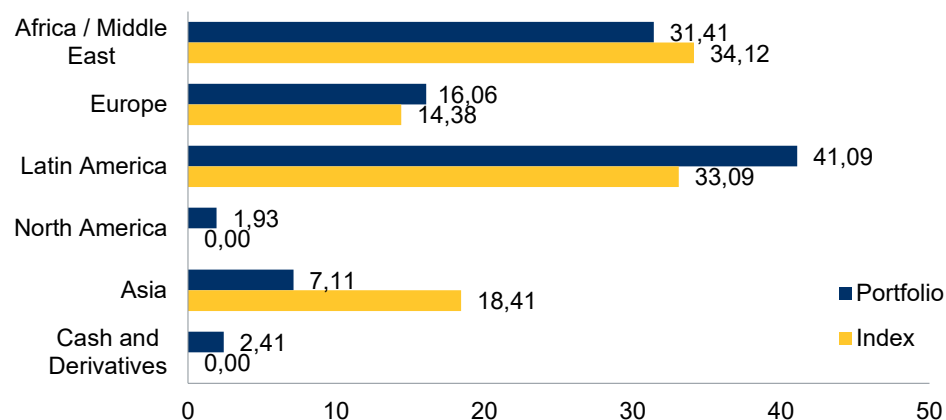
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Die Rendite Ihrer Anlage kann aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken, wenn Ihre Anlage in einer anderen Währung erfolgt als der, die bei der Berechnung der bisherigen Wertentwicklung verwendet wurde. Vergütungen und sonstige Kosten wirken sich negativ auf die Anlagerendite aus. Wurde beispielsweise über einen Zeitraum von fünf Jahren eine annualisierte Rendite von 10 % erzielt, so würde der Aufzinsungseffekt einer Verwaltungsvergütung in Höhe von 0,60 % und einer Performance-abhängigen Vergütung von 0,20 % die jährliche Rendite auf 9,32 % reduzieren (die verwendeten Zahlen dienen nur zur Veranschaulichung der Auswirkungen von Vergütungen und sind kein Indikator für die zukünftige Performance). Quelle: Bloomberg PORT, Daten vom 30. Dezember 2022 bis 31. März 2023. Hinweise: ¹ RBC BlueBay verwendet PI für die Attributionsrechnung von festverzinslichen Wertpapieren. Die Renditen auf oberster Ebene können aufgrund der zeitlicher Verbuchungen und der Methodik von den offiziellen Nettoinventarwerten abweichen.

Portfoliostruktur

Zusammensetzung nach Assetklassen (in %)



Regionale Zusammensetzung (in %)



Portfolio-Eigenschaften

	Portfolio	Index
Gewichtete Zins-Duration (in Jahren)	7,63	6,81
Gewichtete Spread-Duration (in Jahren)	8,10	6,85
Rendite auf Fälligkeit (in %)	10,14	8,75
Geamtzahl an Emissionen	164	923
Gesamtzahl an Emittenten	72	154
Gewichtetes Rating	BB+	BB+
Durchschnittliche Position (in %)	0,63	0,11
Gewichteter Durchschnittspreis	78,61	88,94

Die fünf höchsten und niedrigsten Spread-Durations-Positionen (in Jahren)

Überge-
wichtungen

	Portfolio	Index	Differenz
Mexiko	1,00	0,42	0,58
Vereinigte Arabische Emirate	0,70	0,36	0,34
Kolumbien	0,56	0,23	0,33
Oman	0,49	0,18	0,31
Chile	0,55	0,33	0,22

Unterge-
wichtungen

	Portfolio	Index	Differenz
Malaysia	0,00	0,25	-0,25
Peru	0,04	0,27	-0,22
Saudi-Arabien	0,21	0,39	-0,19
Brasilien	0,10	0,21	-0,12
Bahrain	0,04	0,15	-0,11

Quelle: RBC Global Asset Management, (Stand: 31. März 2023). Fonds: BlueBay Emerging Market Bond Fund



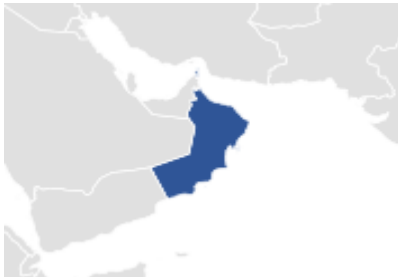
RBC BlueBay
Asset Management

Über- und Untergewichtungen im Portfolio

Übergewichtungen



Mexiko



Oman



Kolumbien

Untergewichtungen



Peru



China



Malaysia



RBC BlueBay
Asset Management









BlueBay Emerging Market Bond Fund

ESG-Ansatz

ESG (SFDR Artikel 8): Ausschlüsse

Fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, gute Unternehmensführung

ESG-Ausschlüsse

Unternehmen	Beispiele für das Universum von EM-Staatsanleihen in Hartwährung		
Kontroverse Waffen (Produktion)			
Tabak (Produktion)			
Abbau von Kraftwerkskohle (>5% der Umsätze)			
Ölsande (Exploration und Produktion 0%)			
Staaten			
Kontroverse Rechtssprechung (Financial Action Task Force (hohes Risiko), Sanktionen durch den UN Sicherheitsrat)*			
UN-Verträge und -Abkommen Korruptionsabkommen/Folter- und Strafrechts-konvention			

Hinweise: * Dies wird aus Gründen der Einhaltung aufsichtsrechtlicher Vorschriften als Standard für unsere verwalteten Vermögenswerte eingeführt. Dies war die SFDR-Produktkategorisierung für den Fonds vor dem 1. April 2022; Hinweis: ESG-Ausschlüsse gelten nicht für IRS- und FX-Instrumente. 11,05% des JPM EMBI Global Diversified Index werden als sehr hohes ESG-Risiko eingestuft (Stand: 23. März 2023).

ESG (SFDR Art. 8): Integration & Engagement

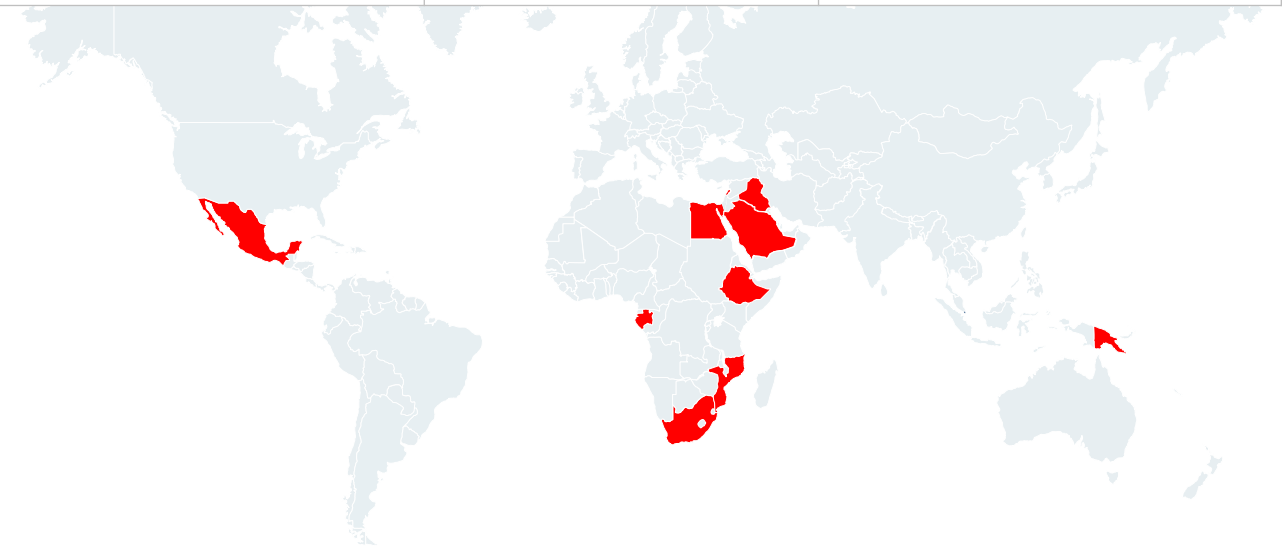
Fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, gute Unternehmensführung

ESG-Integration

Ja, Investitionen in Emittenten, die als "sehr hoch" eingestuft werden, sind auf 10% des Nettobestands des Portfolios beschränkt. Bei Emittenten, die in den letzten zwölf Monaten im Portfolio gehalten wurden, **MÜSSEN** Engagement-Aktivitäten stattgefunden haben.

Emittenten mit extrem hohem ESG-Risiko

Ägypten	Äthiopien	Gabun
Irak	Saudi- Arabien	Libanon
Mosambik	PNG	Pemex/Eskom



Hinweise: Dies wird aus Gründen der Einhaltung aufsichtsrechtlicher Vorschriften als Standard für unsere verwalteten Vermögenswerte eingeführt. Dies war die SFDR-Produktkategorisierung für den Fonds vor dem 1. April 2022; Hinweis: ESG-Ausschlüsse gelten nicht für IRS- und FX-Instrumente. 11,05 % des JPM EMBI Global Diversified Index werden als sehr hohes ESG-Risiko eingestuft (Stand: 23. März 2023).



RBC BlueBay
Asset Management



RBC BlueBay
Asset Management

BlueBay Emerging Market Bond Fund

Portfolio Management Team

Portfolio Management

Spezialisten für Staatsanl.

Portfoliomanager

Russel Matthews
Jana Velebova-Harvey

Gautam Kalani ¹

Gary Sedgewick

Christian Libralato ¹

Anami Patel ⁵

Som Bhattacharya ⁴

Staatsanleihen-Strategen

Graham Stock

Timothy Ash

Jo Morris

Zhenbo Hou

Malin Rosengren ²

Emerging Market Bond Portfoliokonstruktion

Polina Kurdyavko

Jana Velebova-Harvey

Händler

Ben Thompson

David Watling

Deepe Raja

Mark Harrison

Portfoliomanagement f. Insti.

Bashir Farukh

Spezialisten für Unternehmensanleihen

Portfoliomanager

Anthony Kettle

Brent David

Andrius Isciukas ¹

Mihai Florian

Illya Zyskind

Malcolm Kane ⁵

John Shaw ⁵

U.-anleihen-Strategen

Mark Agaiby

Matias Vammalle

Sven Scholze

Vanessa Stevenson ³

Vishal Iyer

Geschäftsbetrieb u. -Strategie

Ameneh Ziai

Stand: 31. März 2023. Hinweis: ¹ Christian Libralato, Gautam Kalani und Andrius Isciukas tragen den Titel Portfoliomanager, haben aber zusätzlich Research-Aufgaben im Team; ² Malin Rosengren ist Strategie für Staatsanleihen, hat aber zusätzlich Portfoliomanager-Aufgaben und arbeitet gemeinsam mit dem Investment Grade-Team; ³ Vanessa Stevenson arbeitet gemeinsam mit dem Team für Wandelanleihen; ⁴ Som Bhattacharya trägt den Titel Portfoliomanager für die EM - "Kaufen-und-Halten"-Strategie, ist aber auch institutioneller Portfoliomanager für andere Strategien; ⁵ Anami Patel, Malcolm Kane und John Shaw tragen den Titel Portfoliomanager, haben aber auch Aufgaben eines stellvertretenden Portfoliomanagers.



RBC BlueBay
Asset Management

RBC Global Asset Management

Ihre Ansprechpartner

RBC Global Asset Management: Ihre Ansprechpartner



Frank Steffen

Head of Financial Institutions
Germany & Austria

Telefon: +49 89 26200930
Mobil: +49 173 6593500
E-Mail: fsteffen@bluebay.com



Yannik Krause

Senior Associate
Business Development
Financial Institutions
Germany & Austria

Telefon: +49 89 896797328
Mobil: +49 152 09981482
E-Mail: ykrause@bluebay.com



Amelie Gabriela Peters

Associate
Business Development
Financial Institutions
Germany & Austria

Telefon: +49 89 54198228
Mobil: +49 174 7305378
E-Mail: agpeters@bluebay.com

BlueBay Funds Management Company S.A.

Zweigniederlassung Deutschland, Frauenlobstrasse 2, 80337 München

www.rbcbluebay.com



RBC BlueBay
Asset Management

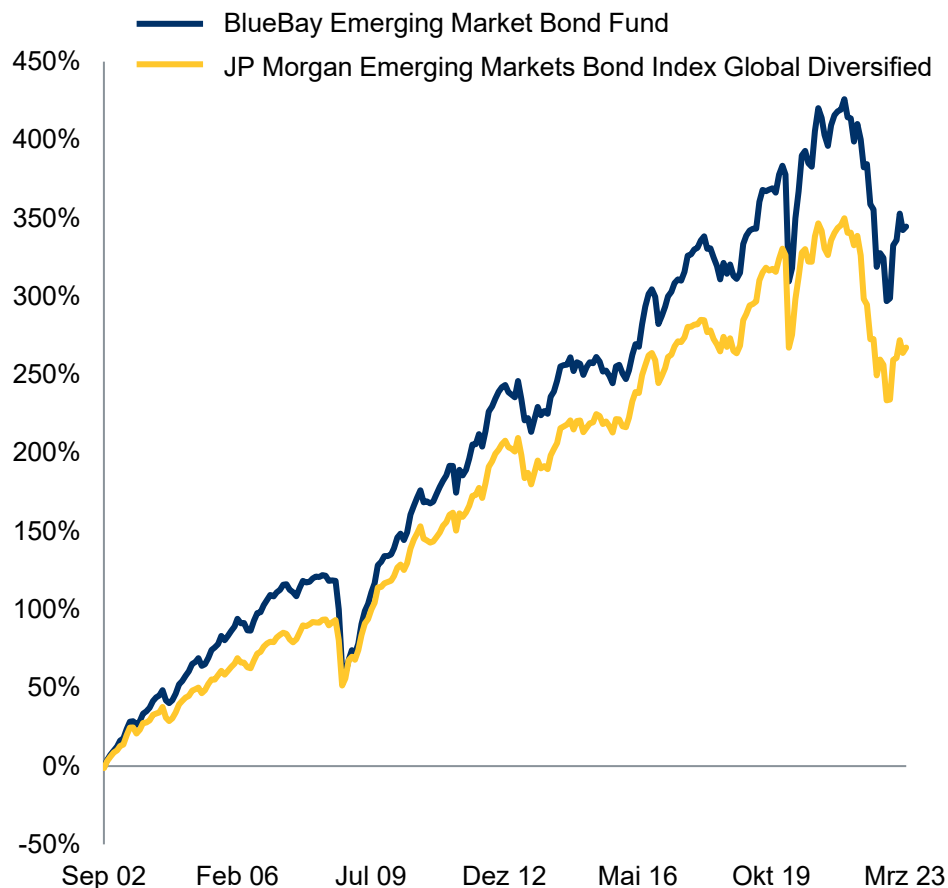


RBC BlueBay
Asset Management

Anhang

Wertentwicklung seit Auflage

Kumulative Brutto-Performance (in USD)



Wertentwicklung (USD brutto)

	BlueBay Emerging Market Bond Fund	J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified	Alpha
1YR	-8.23%	-6.92%	-1.30%
3YR	2.78%	-0.02%	2.80%
5YR	0.64%	-0.60%	1.24%
10YR	2.85%	2.01%	0.84%
Ann. SI	7.52%	6.53%	0.99%
2023 YTD	1.99%	1.86%	0.13%
2022	-14.54%	-17.78%	3.24%
2021	-1.95%	-1.80%	-0.15%
2020	8.90%	5.26%	3.64%
2019	15.11%	15.04%	0.07%
2018	-4.74%	-4.26%	-0.48%
2017	12.44%	10.26%	2.19%
2016	10.46%	10.15%	0.31%
2015	0.27%	1.18%	-0.92%
2014	7.08%	7.43%	-0.34%
2013	-4.88%	-5.25%	0.38%
2012	18.79%	17.44%	1.35%
2011	7.45%	7.35%	0.10%
2010	14.91%	12.24%	2.67%
2009	39.46%	29.82%	9.64%
2008	-22.85%	-12.03%	-10.82%
2007	4.01%	6.16%	-2.14%
2006	12.31%	9.86%	2.45%
2005	12.78%	10.25%	2.53%
2004	16.73%	11.62%	5.11%
2003	28.91%	22.21%	6.70%
2002	9.81%	8.62%	1.19%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Die Rendite Ihrer Anlage kann aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken, wenn Ihre Anlage in einer anderen Währung erfolgt als der, die bei der Berechnung der bisherigen Wertentwicklung verwendet wurde. Vergütungen und sonstige Kosten wirken sich negativ auf die Anlagerendite aus. Wurde beispielsweise über einen Zeitraum von fünf Jahren eine annualisierte Rendite von 10 % erzielt, so würde der Aufzinsungseffekt einer Verwaltungsvergütung in Höhe von 0,60 % und einer Performance-abhängigen Vergütung von 0,20 % die jährliche Rendite auf 9,32 % reduzieren (die verwendeten Zahlen dienen nur zur Veranschaulichung der Auswirkungen von Vergütungen und sind kein Indikator für die zukünftige Performance). Quelle: RBC Global Asset Management, (Stand: 31. März 2023). Fondstyp: OGAW. Hinweis: 1 Jährliche Rendite. Auflegungsdatum des Fonds: 3. September 2002.



RBC BlueBay
Asset Management

Bitte beachten Sie diese wichtigen Hinweise

This report contains information (the “Information”) sourced from MSCI Inc., its affiliates or information providers (the “MSCI Parties”) and may have been used to calculate scores, ratings or other indicators. The Information is for internal use only, and may not be reproduced/redissemiated in any form, or used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. The MSCI Parties do not warrant or guarantee the originality, accuracy and/or completeness of any data or Information herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information is not intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any investment decision and may not be relied on as such, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the MSCI Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data or Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.



Disclaimer: Marketing Communication

This document is a marketing communication and it may be produced and issued by the following entities: in the European Economic Area (EEA), by BlueBay Funds Management Company S.A. (BBFM S.A.), which is regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). In **Germany, Italy, Spain and Netherlands** the BBFM S.A. is operating under a branch passport pursuant to the Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities Directive (2009/65/EC) and the Alternative Investment Fund Managers Directive (2011/61/EU). In the **United Kingdom (UK)** by RBC Global Asset Management (UK) Limited (RBC GAM UK), which is authorised and regulated by the UK Financial Conduct Authority (FCA), registered with the US Securities and Exchange Commission (SEC) and a member of the National Futures Association (NFA) as authorised by the US Commodity Futures Trading Commission (CFTC). In **Switzerland**, by BlueBay Asset Management AG where the Representative and Paying Agent is BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Switzerland. The place of performance is at the registered office of the Representative. The courts at the registered office of the Swiss representative or at the registered office or place of residence of the investor shall have jurisdiction pertaining to claims in connection with the offering and/or advertising of shares in Switzerland. The Prospectus, the Key Investor Information Documents (KIIDs), the Packaged Retail and Insurance-based Investment Products - Key Information Documents (PRIIPs KID), where applicable, the Articles of Incorporation and any other document required, such as the Annual and Semi-Annual Reports, may be obtained free of charge from the Representative in Switzerland. In **Japan**, by BlueBay Asset Management International Limited which is registered with the Kanto Local Finance Bureau of Ministry of Finance, Japan. In **Asia**, by RBC Global Asset Management (Asia) Limited, which is registered with the Securities and Futures Commission (SFC) in Hong Kong. In **Australia**, RBC GAM UK is exempt from the requirement to hold an Australian financial services license under the Corporations Act in respect of financial services as it is regulated by the FCA under the laws of the UK which differ from Australian laws. In **Canada**, by RBC Global Asset Management Inc. (including PH&N Institutional) which is regulated by each provincial and territorial securities commission with which it is registered. In the **United States**, by RBC Global Asset Management (U.S.) Inc. ("RBC GAM-US"), an SEC registered investment adviser. The entities noted above are collectively referred to as "RBC BlueBay" within this document. The registrations and memberships noted should not be interpreted as an endorsement or approval of RBC BlueBay by the respective licensing or registering authorities. Not all products, services or investments described herein are available in all jurisdictions and some are available on a limited basis only, due to local regulatory and legal requirements. Please refer to the Prospectus of the fund, the Key Investor Information Documents (KIID) and the Packaged Retail and Insurance-based Investment Products - Key Information Documents (PRIIPs KID), if available, or any other relevant fund documentation on our websites (www.rbcgam.com and www.bluebay.com) before making any final investment decisions. In EEA where applicable, the Prospectus and the PRIIPs KID is available in English and the KIIDs in several local languages which can be accessed and obtained on our websites (www.rbcgam.com and www.bluebay.com). No RBC BlueBay fund will be offered, except pursuant and subject to the offering memorandum and subscription materials for such fund (the "Offering Materials"). If there is an inconsistency between this document and the Offering Materials for the RBC GAM UK fund, the provisions in the Offering Materials shall prevail. Any investor who proposes to subscribe for an investment in any of the RBC BlueBay products must be able to bear the risks involved and must meet the respective products suitability requirements. This document is intended only for "professional clients" and "eligible counterparties" (as defined by the Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID")) or in the US by "accredited investors" (as defined in the Securities Act of 1933) or "qualified purchasers" (as defined in the Investment Company Act of 1940) as applicable and should not be relied upon by any other category of customer. The investments discussed may fluctuate in value and you may not get back the amount invested. The return may increase or decrease as a result of currency fluctuations. Investment in derivatives may involve a high degree of gearing or leverage, so that a relatively small movement in the price of the underlying investment results in a much larger movement in the price of the instrument, as a result of which prices are more volatile. There are restrictions on transferring interests in the funds. The instruments in which the products invest may involve complex tax structures and there may be delays in distributing important tax information. The funds are not required to provide periodic pricing or valuation information to investors with respect to its individual investments. Unless otherwise stated, performance data is unaudited and net of management, performance and other fees. Past performance is not indicative of future results. Any indices shown are presented only to allow for comparison of the RBC BlueBay fund's performance to that of certain widely recognised indices. The volatility of the indices may be materially different from the individual performance attained by a specific fund or investor. In addition, the RBC BlueBay fund holdings may differ significantly from the securities that comprise the indices shown. Indexes are unmanaged and investors cannot invest directly in an index. This document has been prepared solely for informational purposes and does not constitute an offer or recommendation to buy or sell any security or investment product or adopt any specific investment strategy in any jurisdiction. This document should not be construed as tax or legal advice. This document may contain the current opinions of RBC BlueBay and is not intended to be, and should not be interpreted as, a recommendation of any particular security,

strategy or investment product. Unless otherwise indicated, all information and opinions herein are as of the date of this document. All information and opinions herein are subject to change without notice. The information contained in this document has been compiled by RBC BlueBay, and/or its affiliates, from sources believed to be reliable but no representation or warranty, express or implied is made to its accuracy, completeness or correctness. A summary of investor rights can be obtained in English on www.bluebay.com/investorrights. It is important to note that the Fund Management Company may terminate arrangements for marketing under new Cross-border Distribution Directive denotification process. There are several risks associated with investing in financial products. With all investments there is a risk of loss of all, or a portion of the amount invested. Recipients are strongly advised to make an independent review with their own advisors and reach their own conclusions regarding the investment merits and risks, legal, credit, tax and accounting aspects of all transactions.

Gross Performance: While gross of fee figures would reflect the reinvestment of all dividends and earnings, it would not reflect the deduction of investment management and performance fees. An investor's return will be reduced by the deduction of applicable fees which will vary with the rate of return on the fund. For example, if there was an annualised return of 10% over a 5-year period then the compounding effect of a 0.60% management fee and a 0.20% performance fee would reduce the annualised return to 9.32% (figures used are only to demonstrate the effect of charges and are not an indicator of future performance). In addition, the typical fees and expenses charged to a fund will offset the fund's trading profits. A description of the specific fee structure for each RBC BlueBay strategy is contained in the fund's prospectus.

Net Performance: Net performance figures reflect the reinvestment of all dividends and earnings, and the deduction of investment management and performance fees. In addition, the typical fees and expenses charged to a fund will offset the fund's trading profits. The specific fee structure is detailed in the fund's offering materials and/or prospectus.

eVestment: Rankings change monthly. Return and risk rankings are simply the actual rank divided by the number of observations. Risk measures are calculated based on monthly returns of funds and/or benchmarks. eVestment and its affiliated entities collect information directly from investment management firms and other sources believed to be reliable; however, eA does not guarantee or warrant the accuracy, timeliness, or completeness of the information provided and is not responsible for any errors or omissions. Performance results may be provided with additional disclosures available on eA's systems and other important considerations such as fees that may be applicable. Not for general distribution. * All categories not necessarily included; Totals may not equal 100%. Copyright 2011-2023 eVestment Alliance, LLC. All Rights Reserved.

MSCI: This report contains information (the "Information") sourced from MSCI Inc., its affiliates or information providers (the "MSCI Parties") and may have been used to calculate scores, ratings or other indicators. The Information is for internal use only, and may not be reproduced/redisseminated in any form, or used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. The MSCI Parties do not warrant or guarantee the originality, accuracy and/or completeness of any data or Information herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information is not intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any investment decision and may not be relied on as such, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the MSCI Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data or Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Definitions: CFROI ® is an approximation of the economic return, or an estimate of the average real internal rate of return, earned by a firm on the portfolio of projects that constitute its operating assets.

Supplemental information is derived from a representative account of this strategy. The representative account is the account in the composite that most closely reflects the current portfolio management style for this strategy.

Trademark disclosure: HOLT ® and CFROI ® are trademarks of Credit Suisse Group AG or its affiliates.

This document may not be reproduced in whole or part, and may not be delivered to any person without the consent of RBC BlueBay. Copyright 2023 © RBC BlueBay. RBC Global Asset Management (RBC GAM) is the asset management division of Royal Bank of Canada (RBC) which includes RBC Global Asset Management (U.S.) Inc. (RBC GAM-US), RBC Global Asset Management Inc., RBC Global Asset Management (UK) Limited and RBC Global Asset Management (Asia) Limited, which are separate, but affiliated corporate entities. ® / Registered trademark(s) of Royal Bank of Canada and BlueBay Asset Management (Services) Ltd. Used under licence. BlueBay Funds Management Company S.A., registered office 4, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg, company registered in Luxembourg number B88445. RBC Global Asset Management (UK) Limited, registered office 77 Grosvenor Street, London W1K 3JR, registered in England and Wales number 03647343. All rights reserved.



**RBC BlueBay
Asset Management**