



Global Asset Management
BlueBay Asset Management

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe semestral con las cuentas no auditadas
correspondientes al periodo finalizado el
31 de diciembre de 2021

Inscrita en el Registro Mercantil con el n.º B 88 020

Elaborado por:

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Índice

Gestión y administración	4
Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos	6
Cartera de inversiones y otros activos netos	22
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	22
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund ⁽¹⁾	29
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	35
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	42
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	45
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	52
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	60
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	66
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	69
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	73
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	78
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	85
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	91
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	96
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	103
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	110
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	122
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	125
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	128
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	136
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	147
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	149
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	156
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	160
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund	167
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund	169
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund	171
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	175
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	180
Balance	184

⁽¹⁾ Anteriormente BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund.

En el domicilio social de BlueBay Funds Management Company S.A. (en adelante, la «Sociedad gestora»), sito en 4 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo), se pueden obtener copias del informe semestral que incluye las cuentas no auditadas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021. Las notificaciones a los Accionistas se publican en un periódico luxemburgués y, si fuese necesario, en el diario oficial (*Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*). Los Estatutos de la Sociedad de inversión de capital variable (en adelante, la «SICAV») están disponibles para su consulta en las oficinas del Responsable del Registro del Tribunal de Distrito de Luxemburgo (*Greffier en chef du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg*), donde podrán solicitarse asimismo copias de dicho documento. El Valor Liquidativo por acción de cada Subfondo de la SICAV se publica en el *Financial Times*. Los precios de emisión y reembolso podrán obtenerse en el domicilio social de la SICAV o a través de BlueBay Asset Management LLP, 77 Grosvenor Street, London W1K 3JR (Reino Unido).

No se aceptarán suscripciones basadas en los informes financieros. Las suscripciones serán válidas únicamente cuando se efectúen de conformidad con el Folleto vigente, acompañado del último informe anual que incluya las cuentas auditadas o del informe semestral más reciente, si se hubiese publicado con posterioridad.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros y pueden variar de un año a otro. El valor de las inversiones y los ingresos que se deriven de estas pueden aumentar o disminuir, y es posible que los inversores no recuperen el importe que invirtieron originalmente. Por tanto, es posible que los inversores no obtengan beneficios por sus inversiones y recuperen menos de lo que invirtieron en un principio.

Contents (continued)

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente	194
Información estadística	214
Ratios de gastos totales	214
Acciones en circulación	230
Memoria de las cuentas correspondientes	241
Anexos	369

En el domicilio social de BlueBay Funds Management Company S.A. (en adelante, la «Sociedad gestora»), sito en 4 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo), se pueden obtener copias del informe semestral que incluye las cuentas no auditadas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021. Las notificaciones a los Accionistas se publican en un periódico luxemburgués y, si fuese necesario, en el diario oficial (*Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*). Los Estatutos de la Sociedad de inversión de capital variable (en adelante, la «SICAV») están disponibles para su consulta en las oficinas del Responsable del Registro del Tribunal de Distrito de Luxemburgo (*Greffier en chef du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg*), donde podrán solicitarse asimismo copias de dicho documento. El Valor Liquidativo por acción de cada Subfondo de la SICAV se publica en el *Financial Times*. Los precios de emisión y reembolso podrán obtenerse en el domicilio social de la SICAV o a través de BlueBay Asset Management LLP, 77 Grosvenor Street, London W1K 3JR (Reino Unido).

No se aceptarán suscripciones basadas en los informes financieros. Las suscripciones serán válidas únicamente cuando se efectúen de conformidad con el Folleto vigente, acompañado del último informe anual que incluya las cuentas auditadas o del informe semestral más reciente, si se hubiese publicado con posterioridad.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros y pueden variar de un año a otro. El valor de las inversiones y los ingresos que se deriven de estas pueden aumentar o disminuir, y es posible que los inversores no recuperen el importe que invirtieron originalmente. Por tanto, es posible que los inversores no obtengan beneficios por sus inversiones y recuperen menos de lo que invirtieron en un principio.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Gestión y administración

Sociedad gestora

BlueBay Funds Management Company S.A.
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Inscrita en el Registro Mercantil con el n.º B 88 445

Gestora de inversiones y Asesor

BlueBay Asset Management LLP
77 Grosvenor Street
London, W1K 3JR
Reino Unido

Distribuidor global

BlueBay Funds Management Company S.A.
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Subgestora de inversiones y Subasesor*

BlueBay Asset Management USA LLC
(hasta el 31 de octubre de 2021)
750 Washington Boulevard
Suite 802, Stamford CT 06901
Estados Unidos de América

RBC Global Asset Management (U.S.) Inc.
(desde el 1 de noviembre de 2021)
50 South Sixth Street
Suite 2350, Minneapolis, MN 55402
Estados Unidos de América

Depositario, Agente administrativo, Agente domiciliario, Agente de pagos, Agente de registro, Agente de transferencias y Agente de cotización

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch
L-1470 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Agente de pagos en Italia

State Street Bank International GmbH-Succursale Italia
(desde el 28 de diciembre de 2021)
Via Ferrante Aporti, 10
20125 Milano
Italia

Auditor de la SICAV

PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative*
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Auditor de la Sociedad gestora

PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative*
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Asesor jurídico

Arendt & Medernach S.A.
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Directivos de la Sociedad gestora

Terrence Alfred Farrelly

4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Lucien Orlovius

4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Hervé Leite-Faria

4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

*RBC Global Asset Management (U.S.) Inc. actúa en calidad de subgestora de inversiones y subasesor para los Subfondos BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund y BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund y BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Gestión y administración (continuación)

Directivos de la Sociedad gestora (continuación)

Cédric Verhoeve

4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Anne-Cécile Pirard

4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Consejo de administración de la SICAV

Henry Kelly

Gran Ducado de Luxemburgo

Nicholas Williams

Reino Unido

Siu-Wai Ng

Reino Unido

Luigi Passamonti

Austria

William Jones

Gran Ducado de Luxemburgo

Constantine Knox

Reino Unido

Consejo de administración de la Sociedad gestora

Terrence Alfred Farrelly

4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Francis Kass

41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Luc Leclercq

(hasta el 31 de diciembre de 2021)
77 Grosvenor Street
London, W1K 3JR
Reino Unido

Lucien Orlovius

4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos

El objetivo de inversión principal de cada Subfondo consiste en lograr a medio plazo un elevado nivel de rentabilidad total en forma de ingresos y revalorización del capital. Cada Subfondo tratará de conseguir su objetivo, de conformidad con las políticas de inversión específicas que establezca el Consejo de administración de la SICAV, invirtiendo principalmente en valores mobiliarios de renta fija que, a juicio de la Gestora de inversiones y Asesor, ofrezcan un nivel de rentabilidad total potencialmente más elevado.

A continuación se resumen los objetivos de inversión de los Subfondos de BlueBay Funds: BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund), BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Capital Income Fund y BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund y BlueBay Funds – BlueBay Impact – Aligned Bond Fund (cada uno de ellos, un «Subfondo», y en su conjunto, los «Subfondos»). Se puede obtener información más detallada sobre los objetivos, los procedimientos y los límites de inversión en el Folleto de BlueBay Funds.

1. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr un nivel de rentabilidad total superior al del índice JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified («EMBI Global Diversified») invirtiendo en una cartera de valores de renta fija de emisores con sede en países emergentes. No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija con cualquier calificación emitidos por emisores de mercados emergentes. El Subfondo invertirá en valores denominados tanto en USD como en otras divisas, incluidos valores denominados en las divisas locales de los países emergentes en los que invierta. El porcentaje de valores denominados en divisas distintas del USD puede incrementarse con el tiempo para aprovechar las oportunidades del mercado, así como para reflejar la composición del índice de referencia.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija de emisores de mercados emergentes.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

2. BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund)

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice ICE Bank of America Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained, totalmente cubierto frente al EUR, invirtiendo en una cartera de valores de renta fija, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija que cuenten con una calificación crediticia inferior a *investment grade*. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación *investment grade*. Normalmente el Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en valores de renta fija emitidos por entidades con domicilio en países europeos cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade* o por entidades domiciliadas en otros países siempre y cuando la sociedad matriz del emisor esté domiciliada en un país europeo cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*, y en títulos de deuda *distressed*. Al menos dos tercios del patrimonio neto del Subfondo estarán denominados en divisas de los países de la Unión Europea y del Reino Unido. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores denominados en divisas de otros países cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*.

De conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»), el Subfondo promueve características ambientales y sociales, así como inversiones que observan buenas prácticas de gobernanza, pero no tiene como objetivo inversiones sostenibles. En concreto, el Subfondo privilegia la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable.

La evaluación ASG de la Gestora de inversiones se aplica a todos los valores de renta fija en cartera, y los factores de sostenibilidad adoptados por el Subfondo son vinculantes, con independencia de la materialidad de la inversión. El Subfondo pretende invertir exclusivamente en valores de renta fija que contribuyan al logro de las características ASG promovidas por el Subfondo. El índice de referencia del Subfondo no tiene en cuenta ninguno de los criterios ASG específicos que se aplican al Subfondo y, por lo tanto, solo se utiliza a efectos de comparación de la rentabilidad.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija, predominantemente de emisores alto rendimiento.

3. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice iBoxx Euro Corporates invirtiendo en una cartera de valores de renta fija con calificación *investment grade*, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación *investment grade* emitidos por entidades con domicilio en países europeos cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación *investment grade* emitidos por entidades con domicilio en países no europeos cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*. El Subfondo podrá invertir hasta un 15% de su patrimonio neto en valores de renta fija con una calificación crediticia inferior a *investment grade* siempre y cuando dicha calificación no sea inferior a B-/B3. Al menos dos tercios del patrimonio neto del Subfondo estarán denominados en divisas de los países de la Unión Europea y del Reino Unido. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores denominados en divisas de otros países cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

3. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund (continuación)

De conformidad con el artículo 8 del SFDR, el Subfondo promueve características ambientales y sociales, así como inversiones que observan buenas prácticas de gobernanza, pero no tiene como objetivo inversiones sostenibles. En concreto, el Subfondo privilegia la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable.

La evaluación ASG de la Gestora de inversiones se aplica a todos los valores de renta fija en cartera, y los factores de sostenibilidad adoptados por el Subfondo son vinculantes, con independencia de la materialidad de la inversión. El Subfondo pretende invertir exclusivamente en valores de renta fija que contribuyan al logro de las características ASG promovidas por el Subfondo. El índice de referencia del Subfondo no tiene en cuenta ninguno de los criterios ASG específicos que se aplican al Subfondo y, por lo tanto, solo se utiliza a efectos de comparación de la rentabilidad.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija con calificación *investment grade*.

4. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr un nivel de rentabilidad total superior al del índice JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified («GBI-EM Global Diversified») (sin cobertura en USD), invirtiendo en una cartera de títulos de deuda pública de emisores con sede en países emergentes y denominados principalmente en divisas locales. No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en títulos de deuda pública con cualquier calificación emitidos por gobiernos de países emergentes y denominados en una divisa local, así como en títulos de deuda *distressed* emitidos por gobiernos de países emergentes y denominados en una divisa local. Estas inversiones podrán incluir bonos emitidos por entidades soberanas que se negocien en la divisa local, así como bonos y pagarés emitidos por bancos y empresas que se negocien en mercados locales. Se prevé que la mayor parte de las inversiones se realice en bonos de emisores gubernamentales. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores de renta fija de emisores de mercados emergentes denominados en divisas distintas de las divisas locales, así como en valores de renta fija emitidos por entidades soberanas de países no emergentes.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de títulos de deuda pública de emisores de mercados emergentes denominados en divisas locales.

5. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr un nivel de rentabilidad total superior al del índice compuesto en un 50% por el JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified («EMBI Global Diversified») y en un 50% por el JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified («GBI-EM Global Diversified») (sin cobertura en USD). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

5. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (continuación)

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá en valores de renta fija de emisores de mercados emergentes denominados en cualquier divisa. El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija con cualquier calificación emitidos por emisores de mercados emergentes y que podrán estar denominados en cualquier divisa, así como en títulos de deuda *distressed* de emisores de mercados emergentes. El Subfondo mantendrá una exposición activa a las inversiones en divisas tanto fuertes como locales. El Subfondo modificará el porcentaje destinado a los instrumentos denominados en divisas fuertes y a los denominados en divisas locales según la estrategia de inversión de la Gestora de inversiones en relación con los instrumentos pertinentes, para los que tendrá en cuenta en particular la calificación crediticia, la divisa (únicamente en el caso de los instrumentos en divisas locales) y el tipo de interés de dichos instrumentos.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija de emisores de mercados emergentes denominados en cualquier divisa.

6. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr un nivel de rentabilidad total superior al del índice JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI) invirtiendo en una cartera de valores de renta fija de emisores corporativos con sede en países emergentes. No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija con cualquier calificación emitidos por emisores corporativos con domicilio en un país emergente, en títulos de deuda sin calificación y en títulos de deuda *distressed*. El Subfondo invertirá en valores denominados tanto en USD como en otras divisas, incluidos valores denominados en las divisas locales de los países emergentes en los que invierta. El porcentaje de valores denominados en divisas distintas del USD puede incrementarse con el tiempo para aprovechar las oportunidades del mercado, así como para reflejar la composición del índice de referencia.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija de emisores de mercados emergentes.

7. BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice Refinitiv Global Convertible Focus en USD invirtiendo en una cartera de valores convertibles, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en bonos convertibles, bonos ligados a *warrants* e instrumentos convertibles similares emitidos por emisores nacionales o internacionales. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores de interés fijo y variable (excluidos los derechos de conversión) y en valores de renta variable, *warrants* sobre acciones y certificados de participación. El Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en valores emitidos por entidades con domicilio en la Unión Europea, el Reino Unido, Japón o Estados Unidos.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

7. BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund (continuación)

De conformidad con el artículo 8 del SFDR, el Subfondo promueve características ambientales y sociales, así como inversiones que observan buenas prácticas de gobernanza, pero no tiene como objetivo inversiones sostenibles. En concreto, el Subfondo privilegia la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable.

La evaluación ASG de la Gestora de inversiones se aplica a todos los valores de renta fija en cartera, y los factores de sostenibilidad adoptados por el Subfondo son vinculantes, con independencia de la materialidad de la inversión. El Subfondo pretende invertir exclusivamente en valores de renta fija que contribuyan al logro de las características ASG promovidas por el Subfondo. El índice de referencia del Subfondo no tiene en cuenta ninguno de los criterios ASG específicos que se aplican al Subfondo y, por lo tanto, solo se utiliza a efectos de comparación de la rentabilidad.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores convertibles.

8. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en ofrecer una rentabilidad total a través de una cartera de valores de renta fija emitidos principalmente por emisores de mercados emergentes y denominados en cualquier divisa, así como realizando inversiones relacionadas directa o indirectamente con divisas y/o tipos de interés de países emergentes.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo podrá invertir en valores de renta fija con cualquier calificación. Normalmente, el Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en valores de renta fija de emisores de mercados emergentes, valores de renta fija de emisores de mercados no emergentes con una exposición considerable a los mercados emergentes y denominados en cualquier divisa, y títulos de deuda *distressed* de emisores de mercados emergentes. Al menos el 50% del patrimonio neto del Subfondo estará expuesto a bonos y/o instrumentos de deuda emitidos por emisores soberanos de mercados emergentes, así como a divisas y tipos de interés. El Subfondo podrá mantener dichas inversiones directamente u obtener exposición a ellas a través de instrumentos financieros. El Subfondo mantendrá una exposición activa a las inversiones en divisas tanto fuertes como locales. El Subfondo modificará el porcentaje de la exposición a los instrumentos denominados en divisas fuertes y a los denominados en divisas locales según la estrategia de inversión de la Gestora de inversiones en relación con los instrumentos pertinentes, para los que tendrá en cuenta en particular la calificación crediticia, la divisa (únicamente en el caso de los instrumentos en divisas locales) y el tipo de interés de dichos instrumentos.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija y otros instrumentos de deuda emitidos por, o ligados a, emisores de mercados emergentes, denominados en cualquier divisa, e inversiones relacionadas directa o indirectamente con las divisas locales y los tipos de interés de los países emergentes.

9. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury invirtiendo en una cartera de valores de renta fija con calificación *investment grade*. No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

9. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (continuación)

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación *investment grade* emitidos por entidades con domicilio en países de la Unión Europea y el Reino Unido cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación *investment grade* emitidos por entidades con domicilio en países no pertenecientes a la Unión Europea y el Reino Unido cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*. El Subfondo podrá invertir hasta un 15% de su patrimonio neto en valores de renta fija con una calificación crediticia inferior a *investment grade* siempre y cuando dicha calificación no sea inferior a B-/B3. Al menos dos tercios del patrimonio neto del Subfondo estarán denominados en divisas de países europeos.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija con calificación *investment grade*.

10. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate invirtiendo en una cartera de valores de renta fija con calificación *investment grade*, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto total en valores de renta fija con calificación *investment grade* emitidos por entidades con domicilio en países de la Unión Europea y el Reino Unido cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación *investment grade* emitidos por entidades con domicilio en países no pertenecientes a la Unión Europea y el Reino Unido cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*. El Subfondo podrá invertir hasta un 15% de su patrimonio neto en valores de renta fija con una calificación crediticia inferior a *investment grade* siempre y cuando dicha calificación no sea inferior a B-/B3. Al menos dos tercios del patrimonio neto del Subfondo estarán denominados en divisas de países europeos.

De conformidad con el artículo 8 del SFDR, el Subfondo promueve características ambientales y sociales, así como inversiones que observan buenas prácticas de gobernanza, pero no tiene como objetivo inversiones sostenibles. En concreto, el Subfondo privilegia la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Dada la significativa inversión del Subfondo en deuda soberana, se incluye una serie de criterios ASG vinculantes específicos a esos emisores como, por ejemplo, si un país ha ratificado o no los convenios o tratados internacionales sobre determinados asuntos ASG. La evaluación ASG aplicada por el Subfondo, que también se traduce en exclusiones en función de los resultados, tiene en cuenta indicadores soberanos específicos, como la utilización de recursos naturales, la desigualdad y la disparidad social o la eficacia y responsabilidad del gobierno.

La evaluación ASG de la Gestora de inversiones se aplica a todos los valores de renta fija en cartera, y los factores de sostenibilidad adoptados por el Subfondo son vinculantes, con independencia de la materialidad de la inversión. El Subfondo pretende invertir exclusivamente en valores de renta fija que contribuyan al logro de las características ASG promovidas por el Subfondo. El índice de referencia del Subfondo no tiene en cuenta ninguno de los criterios ASG específicos que se aplican al Subfondo y, por lo tanto, solo se utiliza a efectos de comparación de la rentabilidad.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija con calificación *investment grade*.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

11. BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained, totalmente cubierto frente al USD, invirtiendo en una cartera de valores de renta fija de todo el mundo. No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en obligaciones de deuda sénior y subordinada, de tipo fijo y variable, de sociedades que cuenten con una calificación crediticia inferior a *investment grade*. El Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en valores emitidos por entidades con domicilio en Estados Unidos. Asimismo, el Subfondo podrá invertir (i) hasta el 20% de su patrimonio neto en valores emitidos por entidades domiciliadas en América Latina (México, Centroamérica, Sudamérica y las islas del Caribe, incluido Puerto Rico) y (ii) hasta el 20% de su patrimonio neto en valores emitidos por entidades domiciliadas en Asia (el continente asiático y las islas circundantes del Pacífico, incluidas Australia y Nueva Zelanda).

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija, predominantemente de emisores alto rendimiento.

12. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade. No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación *investment grade* emitidos por emisores corporativos con domicilio en un país emergente. El Subfondo podrá invertir hasta un 15% de su patrimonio neto en valores de renta fija con una calificación crediticia inferior a *investment grade* siempre y cuando dicha calificación no sea inferior a B-/B3.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija con calificación *investment grade* y que estén dispuestos a asumir oscilaciones en los precios.

13. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity invirtiendo en una cartera de valores de renta fija con calificación *investment grade*, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en valores de renta fija que cuenten con una calificación *investment grade*.

De conformidad con el artículo 8 del SFDR, el Subfondo promueve características ambientales y sociales, así como inversiones que observan buenas prácticas de gobernanza, pero no tiene como objetivo inversiones sostenibles. En concreto, el Subfondo privilegia la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

13. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (continuación)

La evaluación ASG de la Gestora de inversiones se aplica a todos los valores de renta fija en cartera, y los factores de sostenibilidad adoptados por el Subfondo son vinculantes, con independencia de la materialidad de la inversión. El Subfondo pretende invertir exclusivamente en valores de renta fija que contribuyan al logro de las características ASG promovidas por el Subfondo.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija con calificación *investment grade*.

14. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield. No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación inferior a *investment grade* emitidos por emisores corporativos con domicilio en un país emergente. Asimismo, el Subfondo podrá invertir en títulos de deuda *distressed*.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija de emisores de mercados emergentes.

15. BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice Bloomberg Barclays Global Aggregates Corporate Bond en USD con cobertura, invirtiendo en una cartera de valores de renta fija con calificación *investment grade*, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos el 65% de su patrimonio neto en valores de renta fija que cuenten con una calificación *investment grade*.

De conformidad con el artículo 8 del SFDR, el Subfondo promueve características ambientales y sociales, así como inversiones que observan buenas prácticas de gobernanza, pero no tiene como objetivo inversiones sostenibles. En concreto, el Subfondo privilegia la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable.

La evaluación ASG de la Gestora de inversiones se aplica a todos los valores de renta fija en cartera, y los factores de sostenibilidad adoptados por el Subfondo son vinculantes, con independencia de la materialidad de la inversión. El Subfondo pretende invertir exclusivamente en valores de renta fija que contribuyan al logro de las características ASG promovidas por el Subfondo. El índice de referencia del Subfondo no tiene en cuenta ninguno de los criterios ASG específicos que se aplican al Subfondo y, por lo tanto, solo se utiliza a efectos de comparación de la rentabilidad.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija con calificación *investment grade*.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

16. BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total de las inversiones en clases de activos de renta fija de mayor rendimiento mediante técnicas activas de selección de valores, asignación de activos y conservación del capital.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá su patrimonio neto principalmente en valores de renta fija sénior y subordinada, de tipo fijo y variable, emitidos por entidades soberanas y corporativas (incluidos los emisores de mercados emergentes). El Subfondo podrá invertir en valores de renta fija con cualquier calificación, títulos de deuda sin calificación y títulos de deuda *distressed*. El Subfondo podrá invertir hasta el 25% de su patrimonio neto en bonos convertibles, bonos ligados a warrants e instrumentos convertibles similares emitidos por emisores corporativos de todo el mundo. El Subfondo podrá invertir hasta el 20% de su patrimonio neto en instrumentos de crédito estructurado. El Subfondo invertirá en valores denominados tanto en USD como en otras divisas, incluidos valores denominados en las divisas locales de los países emergentes en los que invierta. De manera puntual, y si la Gestora de inversiones lo considera adecuado, el Subfondo podrá mantener hasta el 50% de su patrimonio neto en efectivo y equivalentes de efectivo.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen conseguir una rentabilidad total a partir de la exposición a un amplio abanico de valores de renta fija.

17. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr un nivel de rentabilidad total superior al del índice ICE Bank of America Merrill Lynch Diversified Local Emerging Markets Non-Sovereign, invirtiendo en una cartera de títulos de deuda privada de emisores con sede en países emergentes y denominados principalmente en divisas locales. No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija con cualquier calificación emitidos por emisores corporativos con domicilio en un país emergente, en títulos de deuda sin calificación y en títulos de deuda *distressed* denominada en moneda local.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija de emisores de mercados emergentes.

18. BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total invirtiendo en una cartera de títulos de deuda subordinada emitidos por entidades financieras, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG).

El Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en títulos de deuda subordinada emitidos por entidades financieras. Los títulos de deuda subordinada incluyen, entre otros, bonos convertibles contingentes (CoCo) Tier 1 y Tier 2, y acciones preferentes perpetuas estadounidenses.

El Subfondo podrá invertir en valores de renta fija con cualquier calificación, títulos de deuda sin calificación y títulos de deuda *distressed*.

De conformidad con el artículo 8 del SFDR, el Subfondo promueve características ambientales y sociales, así como inversiones que observan buenas prácticas de gobernanza, pero no tiene como objetivo inversiones sostenibles. En concreto, el Subfondo privilegia la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

18. BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)

La evaluación ASG de la Gestora de inversiones se aplica a todos los valores de renta fija en cartera, y los factores de sostenibilidad adoptados por el Subfondo son vinculantes, con independencia de la materialidad de la inversión. El Subfondo pretende invertir exclusivamente en valores de renta fija que contribuyan al logro de las características ASG promovidas por el Subfondo.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de títulos de deuda subordinada emitidos por entidades financieras.

19. BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond (sin cobertura en USD), invirtiendo en una cartera de valores de renta fija con calificación *investment grade*, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija de tipo fijo y variable con calificación *investment grade* emitidos por emisores soberanos y corporativos de todo el mundo (incluidos los emisores de mercados emergentes). El Subfondo podrá invertir hasta un 15% de su patrimonio neto en valores de renta fija con una calificación crediticia inferior a *investment grade* siempre y cuando dicha calificación no sea inferior a B-/B3.

De conformidad con el artículo 8 del SFDR, el Subfondo promueve características ambientales y sociales, así como inversiones que observan buenas prácticas de gobernanza, pero no tiene como objetivo inversiones sostenibles. En concreto, el Subfondo privilegia la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable.

La evaluación ASG de la Gestora de inversiones se aplica a todos los valores de renta fija en cartera, y los factores de sostenibilidad adoptados por el Subfondo son vinculantes, con independencia de la materialidad de la inversión. El Subfondo pretende invertir exclusivamente en valores de renta fija que contribuyan al logro de las características ASG promovidas por el Subfondo. El índice de referencia del Subfondo no tiene en cuenta ningún criterio ASG específico.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija.

20. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr un nivel de rentabilidad total superior al del índice compuesto en un 50% por el JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified y en un 50% por el JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI) Diversified invirtiendo en una cartera de valores de renta fija de entidades con domicilio en los países emergentes. No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija con cualquier calificación emitidos por entidades domiciliadas en un país emergente. Asimismo, el Subfondo podrá invertir en títulos de deuda sin calificación y títulos de deuda *distressed*.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

20. BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

El Subfondo invertirá en valores denominados en divisas fuertes, pero no invertirá en valores denominados en las divisas locales de los países emergentes.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija de emisores de mercados emergentes.

21. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr la rentabilidad total invirtiendo en una cartera de títulos de deuda soberana de todo el mundo (incluidos los países emergentes), mediante la gestión activa de divisas, crédito y tipos de interés, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG).

El Subfondo invertirá su patrimonio neto en valores de renta fija internacional emitidos por entidades soberanas a escala mundial (incluidos los países emergentes). Además, el Subfondo tratará de llevar a la práctica las ideas de la Gestora de inversiones en materia de tipos de interés, crédito y divisas mediante la utilización activa de instrumentos financieros derivados. El Subfondo invertirá en valores denominados tanto en USD como en otras divisas, incluidos valores denominados en divisas locales. El Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en valores de renta fija que cuenten con una calificación *investment grade*.

De conformidad con el artículo 8 del SFDR, el Subfondo promueve características ambientales y sociales, así como inversiones que observan buenas prácticas de gobernanza, pero no tiene como objetivo inversiones sostenibles. En concreto, el Subfondo privilegia la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Dada la significativa inversión del Subfondo en deuda soberana, se incluye una serie de criterios ASG vinculantes específicos a esos emisores como, por ejemplo, si un país ha ratificado o no los convenios o tratados internacionales sobre determinados asuntos ASG. La evaluación ASG aplicada por el Subfondo, que también se traduce en exclusiones en función de los resultados, tiene en cuenta indicadores soberanos específicos, como la utilización de recursos naturales, la desigualdad y la disparidad social o la eficacia y responsabilidad del gobierno.

La evaluación ASG de la Gestora de inversiones se aplica a todos los valores de renta fija en cartera, y los factores de sostenibilidad adoptados por el Subfondo son vinculantes, con independencia de la materialidad de la inversión. El Subfondo pretende invertir exclusivamente en valores de renta fija que contribuyan al logro de las características ASG promovidas por el Subfondo.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija que adopte posiciones largas y cortas recurriendo a instrumentos financieros derivados en los distintos segmentos de tipos de interés, crédito y divisas.

22. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Countries, totalmente cubierto frente al USD, invirtiendo en una cartera de valores de renta fija de todo el mundo, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

22. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (continuación)

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de deuda sénior o subordinada, de tipo fijo y variable, que cuenten con una calificación crediticia inferior a *investment grade*. El Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en valores emitidos por entidades con domicilio en Estados Unidos. Asimismo, el Subfondo podrá invertir (i) hasta el 20% de su patrimonio neto en valores emitidos por entidades domiciliadas en América Latina (México, Centroamérica, Sudamérica y las islas del Caribe, incluido Puerto Rico) y (ii) hasta el 20% de su patrimonio neto en valores emitidos por entidades domiciliadas en Asia (el continente asiático y las islas circundantes del Pacífico, incluidas Australia y Nueva Zelanda).

De conformidad con el artículo 8 del SFDR, el Subfondo promueve características ambientales y sociales, así como inversiones que observan buenas prácticas de gobernanza, pero no tiene como objetivo inversiones sostenibles. El Subfondo promueve características ASG mediante la adopción de un enfoque orientado a los factores ASG, según se describe en el artículo del Folleto titulado «Marco ambiental, social y de gobierno corporativo». En concreto, el Subfondo privilegia la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable.

La evaluación ASG de la Gestora de inversiones se aplica a todos los valores de renta fija en cartera, y los factores de sostenibilidad adoptados por el Subfondo son vinculantes, con independencia de la materialidad de la inversión. El Subfondo pretende invertir exclusivamente en valores de renta fija que contribuyan al logro de las características ASG promovidas por el Subfondo. El índice de referencia del Subfondo no tiene en cuenta ninguno de los criterios ASG específicos que se aplican al Subfondo y, por lo tanto, solo se utiliza a efectos de comparación de la rentabilidad.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija, predominantemente de emisores alto rendimiento.

23. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity invirtiendo en una cartera de instrumentos de crédito estructurado. No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en instrumentos de crédito estructurado a escala mundial. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en otros valores de renta fija de tipo fijo y variable emitidos por emisores soberanos y corporativos de todo el mundo (incluidos los emisores de mercados emergentes). El Subfondo podrá invertir hasta un 30% de su patrimonio neto en instrumentos de crédito estructurado y otros valores de renta fija con una calificación crediticia inferior a *investment grade*, siempre y cuando dicha calificación no sea inferior a B- (de Standards & Poor's o Fitch) o B3 (de Moody's) o una calificación equivalente de otra agencia de calificación crediticia reconocida.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de instrumentos de crédito estructurado.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

24. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr un nivel de rentabilidad total superior al del índice JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 1-3 Year invirtiendo en una cartera de valores de renta fija de duración corta emitidos por entidades domiciliadas en los países emergentes. No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija de duración corta con cualquier calificación emitidos por entidades domiciliadas en un país emergente. Asimismo, el Subfondo podrá invertir en títulos de deuda sin calificación y títulos de deuda *distressed*. Se prevé que el Subfondo tendrá, por lo general, una duración de tipos de interés ponderada de entre 1 y 3 años.

El Subfondo invertirá en valores denominados en divisas fuertes, pero no invertirá en valores denominados en las divisas locales de los países emergentes.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija de emisores de mercados emergentes.

25. BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total invirtiendo en una cartera de títulos de deuda subordinada, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG).

El Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en títulos de deuda subordinada emitidos por emisores corporativos, incluidas las entidades financieras. Los títulos de deuda subordinada incluyen, entre otros, bonos corporativos híbridos, bonos convertibles contingentes («CoCo») Tier 1 y Tier 2, y acciones preferentes perpetuas estadounidenses. El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio en valores de renta fija emitidos por entidades con calificación *investment grade* siempre y cuando dicha calificación no sea inferior a B3/B-.

El Subfondo podrá invertir hasta el 15% de su patrimonio neto en valores de renta fija emitidos por entidades domiciliadas en un país emergente.

De conformidad con el artículo 8 del SFDR, el Subfondo promueve características ambientales y sociales, así como inversiones que observan buenas prácticas de gobernanza, pero no tiene como objetivo inversiones sostenibles. En concreto, el Subfondo privilegia la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable.

La evaluación ASG de la Gestora de inversiones se aplica a todos los valores de renta fija en cartera, y los factores de sostenibilidad adoptados por el Subfondo son vinculantes, con independencia de la materialidad de la inversión. El Subfondo pretende invertir exclusivamente en valores de renta fija que contribuyan al logro de las características ASG promovidas por el Subfondo.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de títulos de deuda subordinada.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

26. BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity invirtiendo en una cartera de instrumentos de crédito estructurado. No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en instrumentos de crédito estructurado a escala mundial, y hará especial hincapié en las obligaciones garantizadas por préstamos, los valores de titulización hipotecaria sobre inmuebles residenciales y los valores de titulización de activos (ABS) de préstamos al consumo/de automóviles. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en otros valores de renta fija de tipo fijo y variable emitidos por emisores soberanos y corporativos de todo el mundo. Se prevé que el Subfondo tendrá, por lo general, una sensibilidad al crédito (*spread duration*) ponderada inferior a 3 años.

El Subfondo solo podrá invertir en instrumentos de crédito estructurado y otros valores de renta fija con una calificación crediticia de A- o superior otorgada por Standards & Poor's o Fitch, o de A3 o superior otorgada por Moody's, o una calificación equivalente de otra agencia de calificación crediticia reconocida, según determine razonablemente la Gestora de inversiones de manera oportuna. A efectos de todas las calificaciones crediticias, cuando un instrumento haya recibido dos calificaciones diferentes, se tendrá en cuenta la calificación más elevada.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de instrumentos de crédito estructurado.

27. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity invirtiendo en una cartera de valores de renta fija con calificación *investment grade*, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG).

El Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en valores de renta fija que cuenten con una calificación *investment grade*. De conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), el Subfondo promueve características ambientales y sociales, así como inversiones que observan buenas prácticas de gobernanza, pero no tiene como objetivo inversiones sostenibles. El Subfondo promueve características ASG mediante la adopción de un enfoque orientado a los factores ASG, según se describe en el artículo del Folleto titulado «Marco ambiental, social y de gobierno corporativo». En concreto, el Subfondo privilegia la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable.

De conformidad con el artículo 8 del SFDR, el Subfondo promueve características ambientales y sociales, así como inversiones que observan buenas prácticas de gobernanza, pero no tiene como objetivo inversiones sostenibles. En concreto, el Subfondo privilegia la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Asimismo, los emisores que, en opinión de la Gestora de inversiones, presentan elevados riesgos ASG se excluyen de manera individual en función de una serie de factores, como, entre otras cosas, la constatación de mejoras en la mitigación de factores de sostenibilidad o riesgos de sostenibilidad claves. El Subfondo también llevará a cabo una iniciativa de implicación ASG mejorada como parte de su compromiso de administración y gestión responsable.

La evaluación ASG de la Gestora de inversiones se aplica a todos los valores de renta fija en cartera, y los factores de sostenibilidad adoptados por el Subfondo son vinculantes, con independencia de la materialidad de la inversión. El Subfondo pretende invertir exclusivamente en valores de renta fija que contribuyan al logro de las características ASG promovidas por el Subfondo. El índice de referencia del Subfondo no tiene en cuenta ninguno de los criterios ASG específicos que se aplican al Subfondo y, por lo tanto, solo se utiliza a efectos de comparación de la rentabilidad.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

27. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (continuación)

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija con calificación *investment grade*.

28. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice iBoxx Euro Corporates invirtiendo en una cartera de valores de renta fija con calificación *investment grade*, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG).

El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación *investment grade* emitidos por entidades con domicilio en países europeos cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación *investment grade* emitidos por entidades con domicilio en países no europeos cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*. El Subfondo podrá invertir hasta un 15% de su patrimonio neto en valores de renta fija con una calificación crediticia inferior a *investment grade* siempre y cuando dicha calificación no sea inferior a B-/B3. Al menos dos tercios del patrimonio neto del Subfondo estarán denominados en divisas de los países de la Unión Europea y del Reino Unido. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores denominados en divisas de otros países cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*.

De conformidad con el artículo 8 del SFDR, el Subfondo promueve características ambientales y sociales, así como inversiones que observan buenas prácticas de gobernanza, pero no tiene como objetivo inversiones sostenibles. El Subfondo promueve características ASG mediante la adopción de un enfoque orientado a los factores ASG, según se describe en el artículo del Folleto titulado «Marco ambiental, social y de gobierno corporativo». En concreto, el Subfondo privilegia la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable.

La evaluación ASG de la Gestora de inversiones se aplica a todos los valores de renta fija en cartera, y los factores de sostenibilidad adoptados por el Subfondo son vinculantes, con independencia de la materialidad de la inversión. El Subfondo pretende invertir exclusivamente en valores de renta fija que contribuyan al logro de las características ASG promovidas por el Subfondo. El índice de referencia del Subfondo no tiene en cuenta ninguno de los criterios ASG específicos que se aplican al Subfondo y, por lo tanto, solo se utiliza a efectos de comparación de la rentabilidad.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija con calificación *investment grade*.

29. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total invirtiendo en una cartera de valores de renta fija con calificación *investment grade* que han sido seleccionados por tener la consideración de «inversiones sostenibles».

El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija de tipo fijo y variable con calificación *investment grade* emitidos por emisores corporativos de todo el mundo (incluidos los emisores de mercados emergentes). El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores de renta fija con una calificación crediticia inferior a *investment grade* siempre y cuando dicha calificación no sea inferior a B-/B3. El Subfondo podrá invertir en valores denominados tanto en USD como en otras divisas, con la excepción de los valores denominados en las divisas locales de los países emergentes.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

29. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (continuación)

De conformidad con el artículo 9 del SFDR, el Subfondo tiene como objetivo inversiones sostenibles y pretende lograrlo invirtiendo exclusivamente en valores de renta fija que contribuyan a los temas de sostenibilidad, según la definición de la Gestora de inversiones. Los temas de sostenibilidad definidos tienen como finalidad realizar una aportación positiva a la sociedad y al planeta. Los temas de sostenibilidad pueden variar a lo largo del tiempo, en función de los cambios identificados por la Gestora de inversiones en las tendencias de sostenibilidad que afectan a la sociedad y al planeta. En el proceso de definición de los temas de sostenibilidad, la Gestora de inversiones trata de identificar los emisores cuyas actividades económicas principales ofrecen oportunidades de inversión y contribuyen directamente a abordar los desafíos ambientales y sociales del mundo. Como parte del enfoque temático de sostenibilidad, el Subfondo también podrá invertir en valores de renta fija que presenten la etiqueta ASG, como, entre otros, los bonos verdes, sociales y sostenibles, cuyos fondos se destinen a proyectos relacionados con los temas de sostenibilidad de la Gestora de inversiones. El perfil de sostenibilidad de toda la actividad económica de un emisor se tiene en cuenta, con el fin de excluir aquellos emisores que perjudican significativamente el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

Asimismo, los emisores que, en opinión de la Gestora de inversiones, presentan elevados riesgos ASG se excluyen de manera individual en función de una serie de factores, como, entre otras cosas, la constatación de mejoras en la mitigación de factores de sostenibilidad o riesgos de sostenibilidad claves. La evaluación ASG de la Gestora de inversiones se aplica a todos los valores en cartera, y los factores de sostenibilidad adoptados por el Subfondo son vinculantes, con independencia de la materialidad de la inversión.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija con calificación *investment grade*.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ANGOLA						
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.50%	12/11/25	USD	4,085	4,389,812	0.75
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.25%	09/05/28	USD	4,870	4,911,371	0.84
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.00%	26/11/29	USD	3,865	3,824,495	0.65
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.13%	26/11/49	USD	5,890	5,657,330	0.96
					<u>18,783,008</u>	<u>3.20</u>
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	1.00%	09/07/29	USD	2,825	1,034,809	0.18
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	1.13%	09/07/35	USD	8,052	2,616,784	0.44
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.50%	09/07/41	USD	41,082	14,661,171	2.50
YPF SA	8.50%	28/07/25	USD	2,391	1,803,872	0.31
					<u>20,116,636</u>	<u>3.43</u>
ARMENIA						
Bono internacional de la República de Armenia	7.15%	26/03/25	USD	2,600	2,910,706	0.50
BAHRÉIN						
Bono internacional del Gobierno de Bahrein	6.25%	25/01/51	USD	3,737	3,427,530	0.58
ISLAS CAIMÁN						
DP World Salaam, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	4,305	4,672,270	0.80
S.A. Global Sukuk Ltd	1.60%	17/06/26	USD	2,360	2,324,747	0.39
S.A. Global Sukuk Ltd	2.69%	17/06/31	USD	4,595	4,628,027	0.79
Sharjah Sukuk Program Ltd	2.94%	10/06/27	USD	4,120	4,148,325	0.71
					<u>15,773,369</u>	<u>2.69</u>
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.25%	22/04/32	USD	4,495	4,056,737	0.69
Ecopetrol SA	4.63%	02/11/31	USD	2,137	2,078,233	0.35
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	5,352	5,131,404	0.88
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	3,113	2,926,220	0.50
					<u>14,192,594</u>	<u>2.42</u>
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	4.50%	30/01/30	USD	2,995	3,059,303	0.52
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	4.88%	23/09/32	USD	9,121	9,301,003	1.59
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.88%	30/01/60	USD	7,702	7,430,928	1.27
					<u>19,791,234</u>	<u>3.38</u>
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	1.00%	31/07/35	USD	19,324	12,705,664	2.17

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.90%	21/02/48	USD	3,121	2,622,264	0.45
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	5.88%	30/01/25	USD	3,775	2,358,809	0.40
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	1,187	680,368	0.12
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.12%	20/01/50	USD	1,053	582,426	0.10
					3,621,603	0.62
INDONESIA						
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1.30%	23/03/34	EUR	3,360	3,708,273	0.63
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	3.70%	30/10/49	USD	1,985	2,109,062	0.36
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	3.35%	12/03/71	USD	4,010	3,899,725	0.66
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.80%	23/06/50	USD	4,430	4,668,113	0.80
					14,385,173	2.45
IRAK						
Bono internacional de Irak	6.75%	09/03/23	USD	4,265	4,332,952	0.74
Bono internacional de Irak	5.80%	15/01/28	USD	9,189	8,847,851	1.51
					13,180,803	2.25
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	5,435	5,339,887	0.91
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	13,881	13,863,649	2.36
					19,203,536	3.27
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.38%	09/03/20 ^β	USD	12,821	1,394,275	0.24
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	5.80%	14/04/20 ^β	USD	1,268	137,894	0.03
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.15%	19/06/20 ^β	USD	3,762	409,115	0.07
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	8.25%	12/04/21 ^β	USD	2,296	249,690	0.04
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.10%	04/10/22	USD	2,316	243,180	0.04
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.00%	27/01/23	USD	2,197	230,685	0.04
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	8.25%	17/05/34	USD	694	72,870	0.01
					2,737,709	0.47
MALASIA						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	USD	2,700	2,732,906	0.47
MÉXICO						
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	4,758	4,772,048	0.81
Bono internacional del Gobierno de México	4.50%	31/01/50	USD	2,861	3,046,543	0.52

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de México	3.77%	24/05/61	USD	9,045	8,366,896	1.43
Petroleos Mexicanos	7.19%	12/09/24	MXN	45,350	2,103,534	0.36
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	11,606	10,007,274	1.71
					28,296,295	4.83
PAÍSES BAJOS						
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	4,502	4,659,559	0.79
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	3,209	3,202,710	0.55
					7,862,269	1.34
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.50%	28/11/27	USD	3,065	3,065,000	0.52
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	8.75%	21/01/31	USD	2,900	3,052,250	0.52
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.88%	16/02/32	USD	6,406	6,326,085	1.08
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.38%	28/09/33	USD	2,220	2,121,210	0.36
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	28/11/47	USD	1,100	988,680	0.17
					15,553,225	2.65
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.88%	01/02/25	USD	3,035	3,168,692	0.54
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	28/10/27	USD	5,604	6,297,495	1.07
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.25%	25/01/31	USD	12,853	14,064,395	2.40
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.38%	28/10/32	USD	7,054	8,233,076	1.40
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	3,800	3,871,250	0.66
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.00%	25/01/51	USD	3,280	3,440,884	0.59
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	4,750	4,851,223	0.83
					43,927,015	7.49
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	7,857	7,886,464	1.35
Pakistan Water & Power Development Authority	7.50%	04/06/31	USD	2,010	1,954,097	0.33
					9,840,561	1.68
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	3,796	4,348,868	0.74
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	3.20%	06/07/46	USD	1,985	2,025,941	0.34
CATAR						
Qatar Energy	3.13%	12/07/41	USD	2,240	2,266,600	0.39

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
CATAR (continuación)						
Qatar Energy	3.30%	12/07/51	USD	2,417	2,492,531	0.42
Bono internacional del Gobierno de Catar	4.82%	14/03/49	USD	2,623	3,437,770	0.59
					8,196,901	1.40
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	3,028	3,301,055	0.56
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	858	892,050	0.15
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	2,199	2,226,251	0.38
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	5,804	5,947,538	1.02
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	2,384	2,570,786	0.44
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.00%	14/02/51	USD	2,998	3,005,195	0.51
					17,942,875	3.06
ARABIA SAUDÍ						
Saudi Arabian Oil Co	3.50%	24/11/70	USD	4,555	4,445,395	0.76
Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	3.75%	21/01/55	USD	4,245	4,556,742	0.77
Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	3.45%	02/02/61	USD	6,130	6,204,710	1.06
					15,206,847	2.59
SUDÁFRICA						
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	4.85%	30/09/29	USD	4,025	4,161,880	0.71
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.00%	12/10/46	USD	5,808	5,288,910	0.90
					9,450,790	1.61
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	6.83%	18/07/26	USD	1,525	784,296	0.14
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	6.20%	11/05/27	USD	5,075	2,597,347	0.44
					3,381,643	0.58
TRINIDAD						
Trinidad Generation UnLtd	5.25%	04/11/27	USD	4,066	4,157,485	0.71
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	EUR	5,597	5,000,908	0.85
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75%	30/01/25	USD	8,867	6,825,817	1.17
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.38%	15/07/26	EUR	485	423,805	0.07
					12,250,530	2.09

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
TURQUÍA						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	5.13%	22/06/26	USD	5,862	5,625,234	0.96
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	7,004	5,384,325	0.92
					11,009,559	1.88
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FRB [±]	0.00%	31/05/40	USD	4,976	4,540,239	0.77
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	3.13%	30/09/49	USD	5,345	5,458,581	0.93
Finance Department Government of Sharjah	3.63%	10/03/33	USD	7,720	7,594,550	1.29
Finance Department Government of Sharjah	4.00%	28/07/50	USD	10,294	9,359,948	1.60
MDGH GMTN RSC Ltd	2.88%	21/05/30	USD	2,860	2,990,130	0.51
					25,403,209	4.33
REINO UNIDO						
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 Plc, S/U	9.63%	20/03/25	USD	1,171	1,206,594	0.21
ESTADOS UNIDOS						
U.S. Treasury Note	0.13%	31/07/23	USD	23,609	23,427,718	4.00
UZBEKISTÁN						
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	4,445	4,289,425	0.73
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA [±]	8.50%	27/10/20 ^β	USD	12,676	2,376,656	0.41
Bono internacional del Gobierno de Venezuela [±]	7.75%	13/10/19 ^β	USD	3,970	258,050	0.04
Bono internacional del Gobierno de Venezuela [±]	8.25%	13/10/24	USD	3,927	255,255	0.04
Bono internacional del Gobierno de Venezuela [±]	11.75%	21/10/26	USD	7,685	499,525	0.09
					3,389,486	0.58
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB [±]	5.38%	20/09/22	USD	5,837	4,392,342	0.75
TOTAL BONOS					426,284,552	72.71
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					426,284,552	72.71
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.00%	09/01/38	USD	7,890	3,033,594	0.52
Provincia de Buenos Aires	3.90%	01/09/37	USD	7,740	3,320,881	0.56
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	5,458	4,732,331	0.81

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ARGENTINA (continuación)						
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	2,349	2,008,367	0.34
					<u>13,095,173</u>	<u>2.23</u>
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	4.75%	14/01/50	USD	6,841	6,105,644	1.04
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	2,800	3,136,056	0.53
					<u>9,241,700</u>	<u>1.57</u>
ISLAS CAIMÁN						
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	6,765	4,955,363	0.84
CHILE						
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	3.83%	14/09/61	USD	5,230	5,042,818	0.86
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.00%	30/01/30	USD	2,765	2,529,740	0.43
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.88%	15/02/61	USD	2,185	1,685,984	0.29
					<u>4,215,724</u>	<u>0.72</u>
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.50%	16/02/61	USD	4,000	3,276,000	0.56
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.75%	24/01/23	USD	8,011	6,365,841	1.09
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	3,524	2,117,942	0.36
					<u>8,483,783</u>	<u>1.45</u>
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	3.70%	07/10/33	USD	6,080	6,002,100	1.03
Bono del Gobierno de Guatemala	4.65%	07/10/41	USD	3,050	3,063,824	0.52
					<u>9,065,924</u>	<u>1.55</u>
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	6.70%	16/02/32	USD	1,790	1,805,663	0.31
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	13,221	10,916,976	1.86
					<u>12,722,639</u>	<u>2.17</u>
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	2.74%	29/01/33	USD	6,765	6,553,932	1.12
PERÚ						
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	6,749	6,723,826	1.15

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	3.70%	01/03/41	USD	821	896,612	0.15
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	2.95%	05/05/45	USD	5,722	5,662,291	0.97
					6,558,903	1.12
TAYIKISTÁN						
Bono internacional de la República de Tayikistán	7.13%	14/09/27	USD	3,024	2,678,130	0.46
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	4.98%	20/04/55	USD	7,006	9,213,137	1.57
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	6.00%	15/11/26	USD	7,405	296,194	0.05
TOTAL BONOS					102,123,246	17.42
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					102,123,246	17.42
Otros Valores						
BONOS						
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
MDGH GMTN RSC Ltd	2.50%	03/06/31	USD	3,180	3,222,930	0.55
TOTAL BONOS					3,222,930	0.55
Total Otros Valores					3,222,930	0.55
Total Inversiones (Coste: 587,560,178 USD)					531,630,728	90.68
Otros activos menos pasivos					54,665,261	9.32
Patrimonio neto total					586,295,989	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† † Vencimiento perpetuo

^ La fecha de vencimiento es el 5 de junio de 2115

β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund) Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Sappi Papier Holding GmbH	3.63%	15/03/28	EUR	1,140	1,158,382	0.38
ISLAS CAIMÁN						
UPCB Finance VII Ltd	3.63%	15/06/29	EUR	1,049	1,074,559	0.36
REPÚBLICA CHECA						
Sazka Group AS	3.88%	15/02/27	EUR	2,398	2,398,360	0.79
DINAMARCA						
TDC A/S	5.00%	02/03/22	EUR	4,000	4,037,372	1.33
TDC A/S	6.88%	23/02/23	GBP	3,000	3,798,035	1.26
					7,835,407	2.59
FINLANDIA						
PHM Group Holding Oy 144A	4.75%	18/06/26	EUR	1,424	1,459,534	0.48
FRANCIA						
Altice France SA/France	2.50%	15/01/25	EUR	1,240	1,225,678	0.41
Altice France SA/France	5.88%	01/02/27	EUR	651	681,109	0.22
Altice France SA/France	4.25%	15/10/29	EUR	3,000	2,988,834	0.99
Banjay Entertainment SASU	3.50%	01/03/25	EUR	2,767	2,787,675	0.92
Banjay Group SAS	6.50%	01/03/26	EUR	2,350	2,449,654	0.81
CAB SELAS	3.38%	01/02/28	EUR	1,550	1,553,537	0.51
Casino Guichard Perrachon SA	4.05%	05/08/26	EUR	600	574,353	0.19
Faurecia SE	2.75%	15/02/27	EUR	2,740	2,798,074	0.93
Faurecia SE	2.38%	15/06/27	EUR	1,388	1,395,704	0.46
Iliad Holding SASU	5.13%	15/10/26	EUR	910	952,656	0.31
Iliad Holding SASU	5.63%	15/10/28	EUR	1,317	1,390,324	0.46
Paprec Holding SA	3.50%	01/07/28	EUR	1,453	1,476,396	0.49
Parts Europe SA, FRB	4.00%	20/07/27	EUR	2,580	2,597,738	0.86
					22,871,732	7.56
ALEMANIA						
ADLER Real Estate AG	2.13%	06/02/24	EUR	350	324,188	0.11
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	4.38%	15/01/28	EUR	1,425	1,489,904	0.49
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	1,600	1,746,000	0.58
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	1.88%	15/10/24	EUR	3,100	3,061,188	1.01
Deutsche Bank AG	4.50%	19/05/26	EUR	500	572,173	0.19
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	1,600	1,877,776	0.62
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	2,600	2,647,710	0.88
DIC Asset AG	2.25%	22/09/26	EUR	2,100	1,999,725	0.66
Gruenthal GmbH	3.63%	15/11/26	EUR	928	955,638	0.32
Gruenthal GmbH	4.13%	15/05/28	EUR	709	732,937	0.24
KME SE	6.75%	01/02/23	EUR	1,613	1,556,577	0.51
Nidda Healthcare Holding GmbH	3.50%	30/09/24	EUR	4,429	4,432,047	1.47
Novelis Sheet Ingot GmbH	3.38%	15/04/29	EUR	1,974	2,034,098	0.67
Peach Property Finance GmbH	4.38%	15/11/25	EUR	2,186	2,249,772	0.74
TUI Cruises GmbH	6.50%	15/05/26	EUR	750	748,594	0.25
ZF Finance GmbH	2.00%	06/05/27	EUR	1,100	1,102,420	0.36
					27,530,747	9.10
IRLANDA						
Bank of Cyprus Holdings Plc, VRB	6.63%	23/10/31	EUR	2,735	2,830,725	0.94

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund) Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	770	734,749	0.24
Centurion Bidco SpA	5.88%	30/09/26	EUR	1,350	1,393,875	0.46
Golden Goose SpA, FRB	4.88%	14/05/27	EUR	2,208	2,206,569	0.73
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	1,892	1,849,430	0.61
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	1,310	1,498,313	0.50
Kedrion SpA	3.38%	15/05/26	EUR	2,720	2,713,526	0.90
Marcolin SpA	6.13%	15/11/26	EUR	863	882,830	0.29
Moby SpA †	7.75%	15/02/23	EUR	924	554,400	0.18
Paganini Bidco SpA, FRB	4.25%	30/10/28	EUR	1,600	1,611,440	0.53
Rimini Bidco SpA, FRB	5.25%	14/12/26	EUR	1,540	1,515,168	0.50
Shiba Bidco SpA	4.50%	31/10/28	EUR	2,140	2,169,425	0.72
Telecom Italia SpA/Milano	2.75%	15/04/25	EUR	1,716	1,757,558	0.58
UniCredit SpA, VRB	4.88%	20/02/29	EUR	518	556,411	0.19
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	1,670	1,965,264	0.65
Verde Bidco SpA	4.63%	01/10/26	EUR	1,460	1,497,595	0.50
					22,906,553	7.58
JAPÓN						
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	3,025	2,984,919	0.99
					2,984,919	0.99
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	6.50%	31/01/26	GBP	1,464	1,777,066	0.59
Adient Global Holdings Ltd	3.50%	15/08/24	EUR	989	1,003,818	0.33
Avis Budget Finance Plc	4.13%	15/11/24	EUR	3,000	3,035,145	1.00
Avis Budget Finance Plc	4.75%	30/01/26	EUR	2,881	2,946,399	0.97
Galaxy Bidco Ltd	6.50%	31/07/26	GBP	1,462	1,797,761	0.60
					10,560,189	3.49
LUXEMBURGO						
ADLER Group SA	3.25%	05/08/25	EUR	600	523,350	0.17
ADLER Group SA	1.88%	14/01/26	EUR	2,000	1,685,250	0.56
ADLER Group SA	2.25%	14/01/29	EUR	700	582,750	0.19
Altice Financing SA	2.25%	15/01/25	EUR	1,555	1,521,437	0.50
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	1,541	1,465,141	0.49
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	EUR	1,040	992,776	0.33
Altice France Holding SA	8.00%	15/05/27	EUR	1,020	1,080,730	0.36
Cidron Aida Finco Sarl	5.00%	01/04/28	EUR	1,272	1,282,933	0.42
Cidron Aida Finco Sarl	6.25%	01/04/28	GBP	372	439,743	0.15
Consolidated Energy Finance SA	5.00%	15/10/28	EUR	3,960	3,799,256	1.26
Cullinan Holdco Scsp	4.63%	15/10/26	EUR	1,366	1,386,183	0.46
Cullinan Holdco Scsp, FRB	4.75%	15/10/26	EUR	394	397,940	0.13
Dana Financing Luxembourg Sarl	3.00%	15/07/29	EUR	1,222	1,238,405	0.41
Lune Holdings Sarl	5.63%	15/11/28	EUR	4,430	4,441,075	1.47
Matterhorn Telecom SA	3.13%	15/09/26	EUR	2,985	2,985,075	0.99
Motion Finco Sarl	7.00%	15/05/25	EUR	3,000	3,148,125	1.04
Paper Industries Intermediate Financing Sarl, FRB	6.00%	01/03/25	EUR	1,359	1,161,989	0.38
Paper Industries Intermediate Financing Sarl, FRB	7.00%	01/03/25	EUR	273	233,186	0.08
PLT VII Finance Sarl	4.63%	05/01/26	EUR	2,590	2,651,357	0.88
Rossini Sarl	6.75%	30/10/25	EUR	1,000	1,038,396	0.34
Samsonite Finco Sarl	3.50%	15/05/26	EUR	1,494	1,456,847	0.48
Signa Development Finance SCS	5.50%	23/07/26	EUR	2,600	2,350,790	0.78
Summer BC Holdco B SARL	5.75%	31/10/26	EUR	965	1,007,754	0.33
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	1,498	2,002,366	0.66
					38,872,854	12.86

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund) Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MULTINACIONALES						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	4.38%	15/05/26	EUR	1,604	1,649,692	0.55
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	3,000	2,940,570	0.97
IPD 3 BV	5.50%	01/12/25	EUR	1,034	1,065,899	0.35
IPD 3 BV, FRB	5.50%	01/12/25	EUR	4,229	4,276,576	1.41
PPF Telecom Group BV	3.13%	27/03/26	EUR	1,094	1,163,879	0.39
Promontoria Holding 264 BV	6.75%	15/08/23	EUR	364	364,493	0.12
Telefonica Europe BV, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	1,300	1,327,625	0.44
Telefonica Europe BV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	2,800	2,972,265	0.98
United Group BV	4.88%	01/07/24	EUR	1,000	1,011,982	0.34
United Group BV	3.63%	15/02/28	EUR	500	486,635	0.16
UPC Holding BV	3.88%	15/06/29	EUR	1,158	1,184,287	0.39
ZF Europe Finance BV	2.00%	23/02/26	EUR	600	604,575	0.20
Ziggo BV	2.88%	15/01/30	EUR	230	229,874	0.08
					17,628,660	5.83
NORUEGA						
Explorer II AS	3.38%	24/02/25	EUR	2,050	1,928,535	0.64
PORTUGAL						
Transportes Aereos Portugueses SA	5.63%	02/12/24	EUR	2,300	2,082,037	0.69
SINGAPUR						
Mulhacen Pte Ltd, PIK ‡	6.50%	01/08/23	EUR	2,516	2,056,647	0.68
ESPAÑA						
Almirall SA	2.13%	30/09/26	EUR	1,272	1,285,607	0.43
Banco de Sabadell SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	2,000	2,016,390	0.67
Banco Santander SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	1,000	933,694	0.31
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	1,200	1,370,250	0.45
Grifols Escrow Issuer SA	3.88%	15/10/28	EUR	3,550	3,571,939	1.18
Haya Real Estate SA	5.25%	15/11/22	EUR	2,503	2,048,706	0.68
Ibercaja Banco SA, VRB	2.75%	23/07/30	EUR	2,000	1,997,044	0.66
International Consolidated Airlines Group SA	3.75%	25/03/29	EUR	1,000	980,368	0.32
Kaixo Bondco Telecom SA	5.13%	30/09/29	EUR	3,240	3,272,996	1.08
Neinor Homes SA	4.50%	15/10/26	EUR	1,540	1,561,227	0.52
NH Hotel Group SA	4.00%	02/07/26	EUR	1,514	1,510,972	0.50
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA	5.25%	01/04/26	EUR	938	966,849	0.32
					21,516,042	7.12
SUECIA						
Intrum AB	3.00%	15/09/27	EUR	2,269	2,239,299	0.74
Verisure Holding AB	3.88%	15/07/26	EUR	2,440	2,491,086	0.82
					4,730,385	1.56
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	725	936,938	0.31
Bellis Acquisition Co. Plc	3.25%	16/02/26	GBP	1,461	1,679,427	0.56
Bracken MidCo1 Plc, PIK	6.75%	01/11/27	GBP	1,440	1,718,878	0.57
Constellation Automotive Financing Plc	4.88%	15/07/27	GBP	2,480	2,916,782	0.96

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund) Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
Gatwick Airport Finance Plc	4.38%	07/04/26	GBP	1,700	1,993,116	0.66
Hurricane Finance Plc	8.00%	15/10/25	GBP	1,500	1,877,096	0.62
Jaguar Land Rover Automotive Plc	4.50%	15/07/28	EUR	969	989,619	0.33
Jerrold Finco Plc	4.88%	15/01/26	GBP	2,589	3,133,709	1.04
Matalan Finance Plc	6.75%	31/01/23	GBP	1,326	1,487,718	0.49
Ocado Group Plc	3.88%	08/10/26	GBP	3,119	3,628,644	1.20
Pinnacle Bidco Plc	5.50%	15/02/25	EUR	2,340	2,396,916	0.79
Saga Plc	5.50%	15/07/26	GBP	2,414	2,788,914	0.92
Thames Water Kemble Finance Plc	4.63%	19/05/26	GBP	1,552	1,889,354	0.62
Virgin Media Finance Plc	3.75%	15/07/30	EUR	1,385	1,387,813	0.46
Vmed O2 UK Financing I Plc	3.25%	31/01/31	EUR	810	806,302	0.27
Vmed O2 UK Financing I Plc	4.50%	15/07/31	GBP	2,318	2,760,840	0.91
Vodafone Group Plc, VRB	3.10%	03/01/79	EUR	2,107	2,177,321	0.72
Vodafone Group Plc, VRB	2.63%	27/08/80	EUR	766	781,320	0.26
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	1,560	1,576,575	0.52
Voyage Care BondCo Plc	5.88%	01/05/23	GBP	2,026	2,419,615	0.80
					39,346,897	13.01
ESTADOS UNIDOS						
Banff Merger Sub Inc	8.38%	01/09/26	EUR	1,258	1,312,290	0.43
Belden Inc	3.38%	15/07/31	EUR	1,908	1,964,715	0.65
Encore Capital Group Inc, FRB	4.25%	15/01/28	EUR	1,430	1,456,455	0.48
Ford Motor Credit Co LLC	1.51%	17/02/23	EUR	2,906	2,941,671	0.97
Ford Motor Credit Co LLC, FRB	0.00%	07/12/22	EUR	3,710	3,702,305	1.22
Kraton Polymers LLC/Kraton Polymers Capital Corp	5.25%	15/05/26	EUR	5,818	5,987,025	1.98
Netflix Inc	3.88%	15/11/29	EUR	1,071	1,295,075	0.43
Netflix Inc	3.63%	15/06/30	EUR	1,788	2,134,482	0.71
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	2.88%	30/04/28	EUR	3,882	3,921,713	1.30
UGI International LLC	2.50%	01/12/29	EUR	2,320	2,295,930	0.76
					27,011,661	8.93
TOTAL BONOS					260,434,517	86.13
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					260,434,517	86.13
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Casino Guichard Perrachon SA	6.63%	15/01/26	EUR	853	864,703	0.29
Iliad Holding SASU 144A	6.50%	15/10/26	USD	490	453,328	0.15
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	410	379,744	0.12
					1,697,775	0.56
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	2.63%	28/04/25	EUR	2,080	2,086,554	0.69
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	5.38%	18/01/28	EUR	1,397	1,106,249	0.37
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	500	430,720	0.14
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	501	609,028	0.20
Nexi SpA	2.13%	30/04/29	EUR	2,582	2,538,584	0.84

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund) Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA (continuación)						
Telecom Italia SpA/Milano	4.00%	11/04/24	EUR	1,442	1,514,691	0.50
					8,285,826	2.74
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49†	USD	1,650	1,594,618	0.53
ESTADOS UNIDOS						
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	850	704,541	0.23
TOTAL BONOS					12,282,760	4.06
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					12,282,760	4.06
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	2,527	2,179,790	0.72
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^a	0.00%	01/10/28	USD	1,552	1,035,547	0.34
					3,215,337	1.06
TOTAL BONOS					3,215,337	1.06
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis ^a			USD	985	103,952	0.03
LUXEMBURGO						
Lecta SA			EUR	12,696	317,410	0.11
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					421,362	0.14
WARRANTS						
DINAMARCA						
Lecta Warrant			EUR	273	0	0.00
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	191	6	0.00
TOTAL WARRANTS					6	0.00
Total Otros Valores					3,636,705	1.20
Total Inversiones (Coste: 270,697,080 EUR)					276,353,982	91.39
Otros activos menos pasivos					26,037,678	8.61
Patrimonio neto total					302,391,660	100.00

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund) Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

PIK-Pago en especie

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† † Vencimiento perpetuo

α Título valorado al valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRALIA						
APT Pipelines Ltd	1.25%	15/03/33	EUR	28,461	27,637,865	0.95
BÉLGICA						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.70%	02/04/40	EUR	16,716	22,304,603	0.77
Proximus SADP	0.75%	17/11/36	EUR	6,800	6,654,446	0.23
					28,959,049	1.00
CANADÁ						
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	18,329	19,910,721	0.69
FINLANDIA						
Balder Finland OYJ	1.38%	24/05/30	EUR	25,115	24,628,981	0.85
SBB Treasury OYJ	0.75%	14/12/28	EUR	28,195	26,985,199	0.93
					51,614,180	1.78
FRANCIA						
Atos SE	1.00%	12/11/29	EUR	17,900	17,769,540	0.61
Banque Federative du Credit Mutuel SA	0.75%	08/06/26	EUR	11,400	11,643,842	0.40
Banque Federative du Credit Mutuel SA	1.25%	03/06/30	EUR	16,800	17,457,164	0.60
BNP Paribas SA	0.63%	03/12/32	EUR	22,700	21,872,898	0.75
BNP Paribas SA, VRB	2.13%	23/01/27	EUR	20,000	21,341,390	0.74
BPCE SA	0.50%	24/02/27	EUR	11,600	11,602,007	0.40
BPCE SA	0.75%	03/03/31	EUR	11,900	11,848,860	0.41
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	14,800	14,427,802	0.50
Credit Agricole SA/London	1.25%	14/04/26	EUR	5,600	5,860,405	0.20
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	12,000	12,829,933	0.44
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	8,200	8,484,926	0.29
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	4,900	5,390,768	0.19
Electricite de France SA, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	12,800	16,812,664	0.58
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	7,700	9,989,648	0.34
Iliad SA	0.75%	11/02/24	EUR	20,200	20,074,646	0.69
Iliad SA	2.38%	17/06/26	EUR	4,500	4,521,366	0.16
Imerys SA	1.00%	15/07/31	EUR	21,800	21,316,041	0.73
La Poste SA	1.38%	21/04/32	EUR	8,400	8,964,969	0.31
Lagardere SA	2.75%	13/04/23	EUR	7,300	7,488,220	0.26
Lagardere SA	1.75%	07/10/27	EUR	14,900	15,117,661	0.52
TDF Infrastructure SASU	2.50%	07/04/26	EUR	11,600	12,338,310	0.43
TDF Infrastructure SASU	1.75%	01/12/29	EUR	12,400	12,310,163	0.42
TotalEnergies SE, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	16,458	17,253,633	0.59
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	26,100	25,585,119	0.88
Verallia SA	1.88%	10/11/31	EUR	14,500	14,651,068	0.51
					346,953,043	11.95
ALEMANIA						
Bayer AG	0.05%	12/01/25	EUR	29,400	29,339,243	1.01
Bayer AG	0.63%	12/07/31	EUR	11,600	11,280,469	0.39
Bayer AG	1.00%	12/01/36	EUR	15,600	14,746,951	0.51
Bayer AG, VRB	3.13%	12/11/79	EUR	9,300	9,471,178	0.33
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/08/27	EUR	14,755	15,536,868	0.53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/11/27	EUR	16,370	16,766,645	0.58
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/11/28	EUR	64,200	65,796,654	2.27
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/30	EUR	10,870	11,130,771	0.38

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Bundesrepublik Deutschland						
Bundesanleihe	0.00%	15/08/31	EUR	13,439	13,674,854	0.47
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	10,000	10,909,353	0.38
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	5,000	5,786,065	0.20
Deutsche Bahn Finance GmbH	1.13%	29/05/51	EUR	8,003	7,918,080	0.27
Deutsche Bank AG	1.63%	20/01/27	EUR	8,000	8,342,412	0.29
Deutsche Bank AG, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	15,000	15,157,780	0.52
Deutsche Bank AG, VRB	1.00%	19/11/25	EUR	20,800	21,173,692	0.73
Deutsche Bank AG, VRB	0.75%	17/02/27	EUR	1,800	1,799,764	0.06
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	22,100	23,000,784	0.79
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	17,000	19,946,790	0.69
Deutsche Bank AG, VRB	1.38%	17/02/32	EUR	30,800	30,806,839	1.06
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	11,600	11,813,716	0.41
HOWOGE Wohnungs-						
baugesellschaft mbH	1.13%	01/11/33	EUR	20,200	20,491,026	0.70
O2 Telefonica Deutschland						
Finanzierungs GmbH	1.75%	05/07/25	EUR	12,300	12,924,687	0.44
Vantage Towers AG	0.00%	31/03/25	EUR	16,600	16,442,628	0.57
Vantage Towers AG	0.75%	31/03/30	EUR	14,700	14,487,553	0.50
Volkswagen Bank GmbH	1.25%	10/06/24	EUR	16,600	17,089,295	0.59
Volkswagen Leasing GmbH	0.00%	19/07/24	EUR	21,800	21,755,548	0.75
Vonovia SE	0.00%	01/09/23	EUR	6,900	6,921,400	0.24
Vonovia SE	0.00%	16/09/24	EUR	11,500	11,464,903	0.39
Vonovia SE	1.00%	16/06/33	EUR	10,100	9,916,768	0.34
					475,892,716	16.39
GUERNESEY						
Credit Suisse Group Funding						
Guernsey Ltd	1.25%	14/04/22	EUR	27,330	27,457,272	0.95
Globalworth Real Estate						
Investments Ltd	2.95%	29/07/26	EUR	20,755	21,972,280	0.76
Pershing Square Holdings Ltd/Fund	1.38%	01/10/27	EUR	28,700	28,265,353	0.97
					77,694,905	2.68
IRLANDA						
AerCap Ireland Capital DAC /						
AerCap Global Aviation Trust	3.30%	30/01/32	USD	3,998	3,586,449	0.12
Cyrusone Europe Finance DAC	1.13%	26/05/28	EUR	29,540	29,621,071	1.02
Fresenius Finance Ireland Plc	0.00%	01/10/25	EUR	16,628	16,442,008	0.57
GE Capital UK Funding Unlimited						
Co	4.13%	13/09/23	GBP	22,556	28,191,041	0.97
PartnerRe Ireland Finance DAC	1.25%	15/09/26	EUR	4,123	4,266,166	0.15
Roadster Finance DAC	1.63%	09/12/24	EUR	10,101	10,378,277	0.36
Smurfit Kappa Treasury ULC	1.00%	22/09/33	EUR	15,770	15,540,305	0.53
					108,025,317	3.72
ITALIA						
ASTM SpA	1.00%	25/11/26	EUR	10,700	10,738,943	0.37
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	17,200	16,977,227	0.58
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	16,200	16,141,792	0.56
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	14,614	15,172,077	0.52
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	15,156	15,674,280	0.54
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	11,713	11,891,679	0.41
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	15,823	18,631,766	0.64
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49†	EUR	2,991	3,107,069	0.11
					108,334,833	3.73
JAPÓN						
East Japan Railway Co	1.10%	15/09/39	EUR	6,920	6,865,352	0.23

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
JAPÓN (continuación)						
Nissan Motor Co Ltd	3.20%	17/09/28	EUR	11,137	12,422,190	0.43
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	19,644	19,376,603	0.67
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.00%	09/07/40	EUR	18,306	19,839,934	0.68
					58,504,079	2.01
LUXEMBURGO						
Banque Internationale a Luxembourg SA	1.50%	28/09/23	EUR	1,100	1,127,671	0.04
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	1.21%	04/06/26	EUR	12,434	12,871,559	0.44
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	1.34%	13/08/41	EUR	14,300	13,686,366	0.47
Medtronic Global Holdings SCA	0.00%	15/03/23	EUR	22,235	22,318,020	0.77
Medtronic Global Holdings SCA	1.63%	15/10/50	EUR	10,870	10,983,467	0.38
SELP Finance Sarl	0.88%	27/05/29	EUR	22,400	21,957,293	0.76
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	19,957	19,671,630	0.68
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	5,759	7,695,091	0.26
Traton Finance Luxembourg SA	1.25%	24/03/33	EUR	11,600	11,476,549	0.39
					121,787,646	4.19
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	15,300	15,629,919	0.54
AGCO International Holdings BV	0.80%	06/10/28	EUR	16,600	16,466,106	0.57
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	9,800	10,065,982	0.35
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	6,200	6,834,330	0.23
CTP NV	1.50%	27/09/31	EUR	15,840	15,387,793	0.53
JAB Holdings BV	1.75%	25/06/26	EUR	3,500	3,692,730	0.13
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	10,200	10,024,050	0.34
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	12,400	12,128,942	0.42
Repsol International Finance BV, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	7,735	8,185,256	0.28
Repsol International Finance BV, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	4,779	5,179,664	0.18
Stellantis NV	1.25%	20/06/33	EUR	24,575	24,010,790	0.83
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.13%	18/10/33	EUR	7,240	7,365,513	0.25
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	14,366	14,708,782	0.51
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	6,440	6,708,618	0.23
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	9,473	9,935,626	0.34
Volkswagen Financial Services NV	1.63%	10/02/24	GBP	11,700	13,972,201	0.48
Volkswagen International Finance NV	1.50%	21/01/41	EUR	10,800	10,549,845	0.36
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	27,200	28,731,191	0.99
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	12,000	11,814,932	0.41
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	14,000	13,642,925	0.47
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	6,800	7,003,158	0.24
					252,038,353	8.68
ESLOVAQUIA						
Zapadoslovenska Energetika AS	1.75%	02/03/28	EUR	11,661	12,314,458	0.42
ESPAÑA						
Abertis Infraestructuras SA	3.38%	27/11/26	GBP	13,100	16,532,058	0.57
Abertis Infraestructuras SA	1.63%	15/07/29	EUR	7,400	7,658,446	0.26

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESPAÑA (continuación)						
Banco Santander SA	0.20%	11/02/28	EUR	9,300	9,142,448	0.32
Banco Santander SA, VRB	0.63%	24/06/29	EUR	12,700	12,577,637	0.43
CaixaBank SA	0.75%	09/07/26	EUR	11,200	11,393,304	0.39
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	8,600	9,833,665	0.34
FCC Aqualia SA	2.63%	08/06/27	EUR	12,382	13,587,841	0.47
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	0.82%	04/12/23	EUR	3,227	3,270,902	0.11
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	1.66%	04/12/26	EUR	13,992	14,716,079	0.51
					98,712,380	3.40
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.75%	14/01/25	EUR	18,336	18,944,476	0.65
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.00%	12/08/27	EUR	10,295	10,205,092	0.35
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	11,461	11,264,439	0.39
					40,414,007	1.39
SUIZA						
Bank Julius Baer & Co AG	0.00%	25/06/24	EUR	11,423	11,420,885	0.39
Credit Suisse AG	6.50%	08/08/23	USD	21,599	20,488,888	0.71
UBS AG	5.13%	15/05/24	USD	24,253	22,861,538	0.79
					54,771,311	1.89
REINO UNIDO						
Barclays Plc	3.13%	17/01/24	GBP	16,855	20,705,899	0.71
Barclays Plc, VRB	4.38%	31/12/49†	USD	3,070	2,649,312	0.09
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	7,549	9,758,837	0.34
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	5,805	7,626,920	0.26
BP Capital Markets Plc, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	12,204	13,147,034	0.45
BUPA Finance Plc	5.00%	25/04/23	GBP	1,459	1,817,846	0.06
ITV Plc	1.38%	26/09/26	EUR	12,869	13,215,592	0.46
London Stock Exchange Group Plc	0.88%	19/09/24	EUR	14,561	14,939,935	0.52
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	6,818	8,799,137	0.30
Natwest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	6,260	7,844,422	0.27
NatWest Group Plc, VRB	0.78%	26/02/30	EUR	11,413	11,284,577	0.39
NIE Finance Plc	2.50%	27/10/25	GBP	14,944	18,468,483	0.64
Phoenix Group Holdings Plc	4.13%	20/07/22	GBP	13,026	15,770,811	0.54
Phoenix Group Holdings Plc	6.63%	18/12/25	GBP	5,524	7,636,502	0.26
Scottish Widows Ltd	5.50%	16/06/23	GBP	12,021	15,101,778	0.52
Swiss Re Finance UK Plc, VRB	2.71%	04/06/52	EUR	8,500	9,116,024	0.31
Thames Water Utilities Finance Plc	0.19%	23/10/23	EUR	25,663	25,781,418	0.89
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	13,578	13,717,764	0.47
Western Power Distribution West Midlands Plc	3.88%	17/10/24	GBP	10,000	12,641,118	0.44
					230,023,409	7.92
ESTADOS UNIDOS						
AT&T Inc	2.60%	19/05/38	EUR	7,438	8,361,307	0.29
Bank of America Corp, VRB	1.67%	02/06/29	GBP	7,966	9,378,308	0.32
Bank of America Corp, VRB	0.69%	22/03/31	EUR	15,447	15,244,233	0.53
Blackstone Private Credit Fund	1.75%	30/11/26	EUR	18,100	17,941,105	0.62
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	12,695	12,339,482	0.42
CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp	1.45%	22/01/27	EUR	12,485	12,774,450	0.44
Eli Lilly & Co	1.38%	14/09/61	EUR	19,350	17,778,366	0.61
Euronet Worldwide Inc	1.38%	22/05/26	EUR	24,669	25,160,838	0.87

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
General Electric Co	4.13%	19/09/35	EUR	11,156	15,232,363	0.52
Goldman Sachs Group Inc	0.75%	23/03/32	EUR	18,200	17,624,843	0.61
Goldman Sachs Group Inc	1.00%	18/03/33	EUR	25,293	24,942,946	0.86
Morgan Stanley, VRB	1.10%	29/04/33	EUR	14,000	14,022,487	0.48
Oracle Corp	3.95%	25/03/51	USD	19,068	17,456,962	0.60
					208,257,690	7.17
TOTAL BONOS					2,321,845,962	79.96
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					2,321,845,962	79.96
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Scentre Group Trust 2 144A, VRB	5.13%	24/09/80	USD	9,908	9,325,666	0.32
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	5.25%	15/05/24	USD	15,100	14,253,198	0.49
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	3.95%	01/07/24	USD	15,588	14,366,744	0.50
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	14,605	13,694,285	0.47
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	9,987	8,673,064	0.30
					50,987,291	1.76
FRANCIA						
BNP Paribas SA 144A, VRB	2.87%	19/04/32	USD	15,585	13,895,209	0.48
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	9,048	8,398,622	0.29
IRLANDA						
AIB Group Plc 144A	4.75%	12/10/23	USD	30,293	28,187,069	0.97
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	23,907	29,091,433	1.00
Intesa Sanpaolo SpA 144A	4.00%	23/09/29	USD	20,442	19,328,824	0.66
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	4.95%	01/06/42	USD	13,380	12,081,368	0.42
UniCredit SpA, VRB	6.63%	31/12/49†	EUR	4,337	4,602,115	0.16
UniCredit SpA 144A	6.57%	14/01/22	USD	21,040	18,534,195	0.64
UniCredit SpA 144A, VRB	5.46%	30/06/35	USD	12,100	11,597,028	0.40
					95,234,963	3.28
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	22,059	21,719,160	0.75
PAÍSES BAJOS						
Cooperatieve Rabobank UA	4.38%	04/08/25	USD	7,521	7,178,405	0.25
Enel Finance International NV 144A	2.65%	10/09/24	USD	12,814	11,613,408	0.40
JAB Holdings BV	1.00%	20/12/27	EUR	4,400	4,473,366	0.15
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	18,100	18,822,109	0.65
					42,087,288	1.45

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49†	USD	16,776	16,216,354	0.56
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	3.09%	14/05/32	USD	7,010	6,276,816	0.21
					22,493,170	0.77
ESTADOS UNIDOS						
Broadcom Inc 144A	3.50%	15/02/41	USD	5,665	5,078,611	0.17
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	19,080	17,380,488	0.60
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	3.36%	30/06/31	USD	14,450	12,798,793	0.44
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	20,250	17,143,733	0.59
					52,401,625	1.80
TOTAL BONOS					344,730,063	11.87
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					344,730,063	11.87
Otros Valores						
BONOS						
FINLANDIA						
Sanoma Oyj	0.63%	18/03/24	EUR	12,000	12,066,117	0.41
FRANCIA						
BNP Paribas SA	2.00%	13/09/36	GBP	11,700	13,329,085	0.46
ALEMANIA						
Commerzbank AG	1.75%	22/01/25	GBP	11,100	13,131,266	0.45
Volkswagen Leasing GmbH	0.00%	12/07/23	EUR	28,639	28,687,056	0.99
					41,818,322	1.44
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	7,420	6,562,714	0.23
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	11,250	10,482,251	0.36
					17,044,965	0.59
TOTAL BONOS					84,258,489	2.90
Total Otros Valores					84,258,489	2.90
Total Inversiones (Coste: 2,688,068,507 EUR)					2,750,834,514	94.73
Otros activos menos pasivos					153,059,924	5.27
Patrimonio neto total					2,903,894,438	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Glosario (por sus siglas en inglés):

VRB - Bonos de tipo variable

† † Vencimiento perpetuo

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
BRASIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B ^Ω	6.00%	15/08/30	BRL	5,343	3,916,295	1.58
CHILE						
Bonos de la Tesorería de la República	1.90%	01/09/30	CLP	4,014,077	4,586,337	1.85
COLOMBIA						
Colombian TES	5.75%	03/11/27	COP	11,858,000	2,633,998	1.07
Colombian TES	6.00%	28/04/28	COP	17,996,000	3,997,422	1.62
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	17,253,100	3,868,171	1.56
Colombian TES	6.25%	09/07/36	COP	13,599,700	2,752,519	1.11
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	2,502,000	572,191	0.23
					13,824,301	5.59
REPÚBLICA CHECA						
Bono del Gobierno de la República Checa	0.95%	15/05/30	CZK	40,860	1,593,130	0.64
Bono del Gobierno de la República Checa	2.00%	13/10/33	CZK	127,630	5,361,834	2.17
					6,954,964	2.81
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	3.25%	22/10/31	HUF	1,741,000	4,879,386	1.97
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	7.00%	15/09/30	IDR	56,647,000	4,127,550	1.67
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/03/34	IDR	50,912,000	4,015,091	1.62
					8,142,641	3.29
MÉXICO						
Bonos mexicanos	10.00%	05/12/24	MXN	89,140	4,668,797	1.89
Bonos mexicanos	7.50%	03/06/27	MXN	164,760	8,088,557	3.27
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	71,010	3,514,284	1.42
Bonos mexicanos	10.00%	20/11/36	MXN	208,500	12,263,957	4.96
Bonos mexicanos	8.50%	18/11/38	MXN	74,640	3,852,358	1.56
Bonos mexicanos	7.75%	13/11/42	MXN	59,640	2,842,298	1.15
Petroleos Mexicanos	7.19%	12/09/24	MXN	13,540	628,045	0.25
Petroleos Mexicanos	7.47%	12/11/26	MXN	3,780	166,963	0.07
					36,025,259	14.57
PERÚ						
Alicorp SAA	6.88%	17/04/27	PEN	667	168,860	0.07
Bono del Gobierno de Perú	5.94%	12/02/29	PEN	4,662	1,198,554	0.49
Bono del Gobierno de Perú	6.15%	12/08/32	PEN	16,590	4,189,697	1.69
					5,557,111	2.25
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	2.50%	25/07/26	PLN	26,550	6,208,263	2.51
RUMANÍA						
Bono del Gobierno de Rumanía	3.65%	24/09/31	RON	13,635	2,776,740	1.12

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
RUSIA						
Bono federal ruso - OFZ	7.10%	16/10/24	RUB	442,447	5,728,946	2.31
Bono federal ruso - OFZ	7.75%	16/09/26	RUB	55,178	719,792	0.29
Bono federal ruso - OFZ	7.65%	10/04/30	RUB	546,145	7,016,796	2.84
Bono federal ruso - OFZ	7.70%	16/03/39	RUB	88,021	1,112,493	0.45
					14,578,027	5.89
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	43,000	2,035,832	0.82
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	10.50%	21/12/26	ZAR	53,164	3,689,933	1.49
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.00%	31/01/30	ZAR	12,537	726,656	0.30
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.25%	31/03/32	ZAR	247,228	13,957,932	5.64
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	137,310	7,308,571	2.96
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	6.50%	28/02/41	ZAR	16,901	705,747	0.29
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	31/01/44	ZAR	22,249	1,170,404	0.47
					29,595,075	11.97
TURQUÍA						
Bono del Gobierno de Turquía	16.20%	14/06/23	TRY	14,711	1,025,810	0.42
Bono del Gobierno de Turquía	11.00%	24/02/27	TRY	3,912	184,388	0.08
Bono del Gobierno de Turquía	10.50%	11/08/27	TRY	10,095	452,289	0.18
Bono del Gobierno de Turquía	11.70%	13/11/30	TRY	10,916	475,947	0.19
					2,138,434	0.87
TOTAL BONOS					139,182,833	56.27
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					139,182,833	56.27
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CHINA						
China Development Bank	3.48%	08/01/29	CNY	44,170	7,118,892	2.88
Bono del Gobierno de China	3.13%	21/11/29	CNY	91,750	14,659,633	5.92
					21,778,525	8.80
MALASIA						
Bono del Gobierno de Malasia	3.96%	15/09/25	MYR	25,024	6,200,738	2.51
Bono del Gobierno de Malasia	3.90%	30/11/26	MYR	10,360	2,570,105	1.04
Bono del Gobierno de Malasia	3.89%	15/08/29	MYR	33,774	8,281,359	3.35
Bono del Gobierno de Malasia	3.84%	15/04/33	MYR	13,926	3,341,438	1.35
					20,393,640	8.25
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	1.25%	25/10/30	PLN	12,343	2,522,561	1.02
RUMANÍA						
Bono del Gobierno de Rumanía	4.15%	26/01/28	RON	1,775	392,356	0.16

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	2.13%	17/12/26	THB	48,771	1,519,632	0.62
Bono del Gobierno de Tailandia	3.65%	20/06/31	THB	182,544	6,314,479	2.55
Bono del Gobierno de Tailandia	3.40%	17/06/36	THB	20,861	697,145	0.28
Bono del Gobierno de Tailandia	3.30%	17/06/38	THB	159,083	5,246,645	2.12
					13,777,901	5.57
TOTAL BONOS					58,864,983	23.80
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					58,864,983	23.80
Otros Valores						
BONOS						
IRLANDIA						
Russian Railways Via RZD Capital Plc	6.60%	02/03/28	RUB	93,900	1,085,556	0.44
Russian Railways Via RZD Capital Plc	7.45%	18/09/28	RUB	118,300	1,419,521	0.57
					2,505,077	1.01
ESTADOS UNIDOS						
JP Morgan Chase Bank NA	8.38%	17/04/39	IDR	38,819,000	3,075,015	1.24
JPMorgan Chase Bank NA	8.38%	19/03/24	IDR	13,845,000	1,057,864	0.43
					4,132,879	1.67
TOTAL BONOS					6,637,956	2.68
BONOS A CORTO PLAZO						
REINO UNIDO						
Goldman Sachs International	11.64%	24/03/22	EGP	29,900	1,861,929	0.75
ICBC Standard Bank Plc	11.53%	17/03/22	EGP	142,000	8,865,951	3.59
					10,727,880	4.34
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					10,727,880	4.34
Total Otros Valores					17,365,836	7.02
Total Inversiones (Coste: 231,640,241 USD)					215,413,652	87.09
Otros activos menos pasivos					31,921,828	12.91
Patrimonio neto total					247,335,480	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

¹⁷ El precio de este valor se calcula «en sucio»

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ANGOLA						
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.25%	09/05/28	USD	559	563,749	0.53
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.38%	08/05/48	USD	518	508,094	0.48
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.13%	26/11/49	USD	348	334,253	0.32
					1,406,096	1.33
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	1.00%	09/07/29	USD	460	168,520	0.16
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.50%	09/07/30	USD	1,512	536,926	0.51
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	1.13%	09/07/35	USD	2,349	763,463	0.72
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.50%	09/07/41	USD	5,594	1,996,215	1.88
					3,465,124	3.27
BAHRÉIN						
Bono internacional del Gobierno de Bahrein	6.25%	25/01/51	USD	238	218,291	0.21
BRASIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B ^Ω	6.00%	15/08/30	BRL	1,106	810,672	0.76
ISLAS CAIMÁN						
S.A. Global Sukuk Ltd	2.69%	17/06/31	USD	300	302,156	0.29
CHILE						
Bonos de la Tesorería de la República	1.90%	01/09/30	CLP	852,410	973,933	0.92
COLOMBIA						
Colombian TES	5.75%	03/11/27	COP	4,113,900	913,814	0.86
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	7,764,900	1,740,902	1.64
Ecopetrol SA	4.63%	02/11/31	USD	380	369,550	0.35
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	575	540,500	0.51
					3,564,766	3.36
REPÚBLICA CHECA						
Bono del Gobierno de la República Checa	0.95%	15/05/30	CZK	17,410	678,816	0.64
Bono del Gobierno de la República Checa	2.00%	13/10/33	CZK	22,130	929,698	0.88
					1,608,514	1.52
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.95%	25/01/27	USD	551	615,054	0.58
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	4.88%	23/09/32	USD	780	795,393	0.75
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.40%	05/06/49	USD	267	281,482	0.26

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REPÚBLICA DOMINICANA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.88%	30/01/60	USD	586	565,376	0.54
					<u>2,257,305</u>	<u>2.13</u>
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	1.00%	31/07/35	USD	2,326	1,529,681	1.44
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	5.88%	30/01/25	USD	609	380,534	0.36
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	212	121,515	0.11
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.12%	20/01/50	USD	226	125,003	0.12
					<u>627,052</u>	<u>0.59</u>
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	3.25%	22/10/31	HUF	352,670	988,405	0.93
INDONESIA						
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	4.20%	15/10/50	USD	403	460,427	0.44
Bono del Tesoro indonesio	8.25%	15/05/29	IDR	27,193,000	2,131,176	2.01
Bono del Tesoro indonesio	8.75%	15/05/31	IDR	3,580,000	290,745	0.27
Bono del Tesoro indonesio	6.38%	15/04/32	IDR	11,131,000	787,624	0.74
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/03/34	IDR	7,553,000	595,655	0.56
Bono del Tesoro indonesio	7.50%	15/06/35	IDR	8,592,000	632,984	0.60
					<u>4,898,611</u>	<u>4.62</u>
IRAQ						
Bono internacional de Irak	5.80%	15/01/28	USD	1,954	1,881,606	1.78
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	1,783	1,780,771	1.68
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.38%	09/03/20 ^β	USD	2,554	277,746	0.26
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	5.80%	14/04/20 ^β	USD	303	32,951	0.03
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.15%	19/06/20 ^β	USD	566	61,552	0.06
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	8.25%	12/04/21 ^β	USD	337	36,649	0.04
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.10%	04/10/22	USD	334	35,070	0.03
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	8.25%	17/05/34	USD	500	52,499	0.05
					<u>496,467</u>	<u>0.47</u>
MÉXICO						
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	18,450	913,090	0.86
Bonos mexicanos	10.00%	20/11/36	MXN	24,310	1,429,913	1.35
Bonos mexicanos	8.50%	18/11/38	MXN	20,450	1,055,476	1.00
Bonos mexicanos	7.75%	13/11/42	MXN	10,360	493,732	0.47
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	680	682,008	0.64

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO (continuación)						
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	3,702	3,192,049	3.01
					7,766,268	7.33
PAÍSES BAJOS						
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	573	571,877	0.54
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.50%	28/11/27	USD	999	999,000	0.94
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.88%	16/02/32	USD	666	657,692	0.62
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.38%	28/09/33	USD	600	573,300	0.54
					2,229,992	2.10
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.88%	01/02/25	USD	714	745,452	0.70
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	28/10/27	USD	926	1,040,592	0.98
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.25%	25/01/31	USD	1,711	1,872,262	1.77
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.38%	28/10/32	USD	1,591	1,856,936	1.75
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	870	886,312	0.84
					6,401,554	6.04
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	736	738,760	0.70
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	4.95%	28/04/31	USD	702	791,400	0.75
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	565	647,289	0.61
					1,438,689	1.36
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú	6.15%	12/08/32	PEN	4,172	1,053,612	0.99
CATAR						
Qatar Energy	2.25%	12/07/31	USD	919	910,671	0.86
Qatar Energy	3.13%	12/07/41	USD	442	447,249	0.42
Qatar Energy	3.30%	12/07/51	USD	456	470,250	0.44
					1,828,170	1.72
RUMANÍA						
Bono del Gobierno de Rumanía	3.65%	24/09/31	RON	3,555	723,969	0.68
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	555	561,878	0.53
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	977	1,001,162	0.95

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
RUMANIA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.00%	14/02/51	USD	518	519,243	0.49
					<u>2,806,252</u>	<u>2.65</u>
RUSIA						
Bono federal ruso - OFZ	7.75%	16/09/26	RUB	151,991	1,982,709	1.87
Bono federal ruso - OFZ	6.90%	23/05/29	RUB	52,474	646,643	0.61
Bono federal ruso - OFZ	7.70%	16/03/39	RUB	42,974	543,146	0.51
					<u>3,172,498</u>	<u>2.99</u>
ARABIA SAUDÍ						
Saudi Arabian Oil Co	2.25%	24/11/30	USD	759	740,736	0.70
Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	3.45%	02/02/61	USD	1,198	1,212,601	1.14
					<u>1,953,337</u>	<u>1.84</u>
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	10.50%	21/12/26	ZAR	33,032	2,292,598	2.16
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.00%	31/01/30	ZAR	101,546	5,885,844	5.55
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.00%	28/02/31	ZAR	13,386	707,444	0.67
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.25%	31/03/32	ZAR	26,991	1,523,881	1.44
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	28/02/48	ZAR	6,930	363,218	0.34
					<u>10,772,985</u>	<u>10.16</u>
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	6.20%	11/05/27	USD	490	250,778	0.24
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	EUR	991	885,456	0.83
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75%	30/01/25	USD	1,042	802,132	0.76
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.38%	15/07/26	EUR	472	412,445	0.39
					<u>2,100,033</u>	<u>1.98</u>
TURQUÍA						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	5.13%	22/06/26	USD	997	956,731	0.90
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	2,433	1,870,369	1.77
					<u>2,827,100</u>	<u>2.67</u>
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FRB [‡]	0.00%	31/05/40	USD	555	506,397	0.48
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Finance Department Government of Sharjah	3.63%	10/03/33	USD	1,367	1,344,786	1.27

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS (continuación)						
MDGH GMTN RSC Ltd	2.50%	21/05/26	USD	602	620,060	0.59
MDGH GMTN RSC Ltd	2.88%	21/05/30	USD	348	363,834	0.34
					2,328,680	2.20
UZBEKISTÁN						
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	810	781,650	0.74
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA [±]	8.50%	27/10/20 ^β	USD	1,107	207,469	0.19
Bono internacional del Gobierno de Venezuela [±]	7.75%	13/10/19 ^β	USD	920	59,787	0.06
Bono internacional del Gobierno de Venezuela [±]	8.25%	13/10/24	USD	1,274	82,823	0.08
					350,079	0.33
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB [±]	5.38%	20/09/22	USD	503	378,508	0.36
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB [±]	8.50%	14/04/24	USD	322	255,084	0.24
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB [±]	8.97%	30/07/27	USD	478	371,809	0.35
					1,005,401	0.95
TOTAL BONOS					77,693,562	73.31
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					77,693,562	73.31
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.00%	09/01/38	USD	1,549	595,661	0.56
Provincia de Buenos Aires, S/U	3.90%	01/09/37	USD	1,485	637,132	0.60
					1,232,793	1.16
BRASIL						
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	559	626,091	0.59
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.13%	15/04/31	USD	272	245,633	0.23
Bono internacional del Gobierno de Colombia	4.13%	15/05/51	USD	516	421,698	0.40
					667,331	0.63
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.30%	21/01/41	USD	340	337,089	0.32
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.75%	24/01/23	USD	1,294	1,028,261	0.97

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
EL SALVADOR (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	329	197,731	0.19
					<u>1,225,992</u>	<u>1.16</u>
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	3.70%	07/10/33	USD	1,040	1,026,675	0.97
Bono del Gobierno de Guatemala	4.65%	07/10/41	USD	350	351,586	0.33
					<u>1,378,261</u>	<u>1.30</u>
MALASIA						
Bono del Gobierno de Malasia	3.89%	15/08/29	MYR	5,354	1,312,797	1.24
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	6.70%	16/02/32	USD	320	322,800	0.30
PERÚ						
Bono internacional del Gobierno de Perú	6.90%	12/08/37	PEN	579	148,237	0.14
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	2.95%	05/05/45	USD	216	213,746	0.20
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	1.25%	25/10/30	PLN	3,033	619,860	0.59
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	2.13%	17/12/26	THB	19,980	622,547	0.59
Bono del Gobierno de Tailandia	4.88%	22/06/29	THB	29,903	1,093,573	1.03
Bono del Gobierno de Tailandia	3.65%	20/06/31	THB	22,142	765,926	0.72
Bono del Gobierno de Tailandia	3.78%	25/06/32	THB	46,448	1,629,770	1.54
					<u>4,111,816</u>	<u>3.88</u>
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	3.00%	15/09/51	USD	935	939,675	0.89
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	4.98%	20/04/55	USD	630	828,433	0.78
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA [±]	6.00%	15/11/26	USD	338	13,539	0.01
TOTAL BONOS					<u>13,978,460</u>	<u>13.19</u>
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					<u>13,978,460</u>	<u>13.19</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores						
BONOS						
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
MDGH GMTN RSC Ltd	2.50%	03/06/31	USD	615	623,303	0.59
TOTAL BONOS					623,303	0.59
BONOS A CORTO PLAZO						
REINO UNIDO						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	17/03/22	EGP	70,000	4,370,539	4.12
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					4,370,539	4.12
Total Otros Valores					4,993,842	4.71
Total Inversiones (Coste: 102,619,508 USD)					96,665,864	91.21
Otros activos menos pasivos					9,320,032	8.79
Patrimonio neto total					105,985,896	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

S/U - Bonos ascendentes

^Ω El precio de este valor se calcula «en sucio»

± Valor en situación de impago

^ La fecha de vencimiento es el 5 de junio de 2115

β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	1.00%	09/07/29	USD	773	282,942	0.10
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.50%	09/07/41	USD	11,445	4,084,302	1.45
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	927	806,694	0.28
					5,173,938	1.83
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	704	816,527	0.29
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	737	750,664	0.27
					1,567,191	0.56
BERMUDAS						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	1,492	1,609,495	0.57
BRASIL						
Oi Move! SA	8.75%	30/07/26	USD	1,750	1,805,816	0.64
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	2,160	2,172,204	0.77
Contemporary Ruiding Development Ltd	2.63%	17/09/30	USD	840	844,822	0.30
Huarong Finance II Co Ltd	5.00%	19/11/25	USD	462	482,646	0.17
Huarong Finance II Co Ltd	4.88%	22/11/26	USD	639	667,555	0.24
Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd	4.75%	05/08/29	USD	973	880,565	0.31
Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/25	USD	344	333,713	0.12
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	1,000	967,500	0.34
					6,349,005	2.25
CANADÁ						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	1,329	1,454,252	0.52
ISLAS CAIMÁN						
Agile Group Holdings Ltd, VRB	6.88%	31/12/49†	USD	468	226,834	0.08
China Evergrande Group ‡	11.50%	22/01/23	USD	3,191	502,207	0.18
China Evergrande Group ‡	8.75%	28/06/25	USD	1,387	213,019	0.08
DIB Sukuk Ltd	1.96%	22/06/26	USD	2,220	2,217,919	0.79
ENN Energy Holdings Ltd	2.63%	17/09/30	USD	2,769	2,763,400	0.98
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	900	911,250	0.32
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	680	689,350	0.24
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	8.50%	30/06/22	USD	855	243,408	0.09
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	11.95%	22/10/22	USD	855	243,979	0.09
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	11.50%	30/01/23	USD	473	126,128	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	10.88%	23/07/23	USD	1,879	499,743	0.18
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	9.75%	28/09/23	USD	226	60,419	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	9.38%	30/06/24	USD	849	226,297	0.08
Kaisa Group Holdings Ltd, VRB ‡	10.88%	31/12/49†	USD	416	85,345	0.03
Longfor Group Holdings Ltd	3.95%	16/09/29	USD	557	572,819	0.20
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	710	685,682	0.24
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	409	400,718	0.14
Oryx Funding Ltd	5.80%	03/02/31	USD	1,572	1,670,250	0.59
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	1,242	1,331,213	0.47
Sunac China Holdings Ltd	8.35%	19/04/23	USD	217	142,677	0.05
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	1,893	1,749,842	0.62
Zhenro Properties Group Ltd	9.15%	06/05/23	USD	280	197,890	0.07
Zhenro Properties Group Ltd	8.30%	15/09/23	USD	336	232,260	0.08
Zhenro Properties Group Ltd	6.70%	04/08/26	USD	2,414	1,580,416	0.56

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLAS CAIMÁN (continuación)						
Zhenro Properties Group Ltd, VRB	10.25%	31/12/49†	USD	1,134	1,003,236	0.36
					18,576,301	6.58
COLOMBIA						
Bancolombia SA, VRB	4.88%	18/10/27	USD	523	523,515	0.19
Ecopetrol SA	4.63%	02/11/31	USD	1,540	1,497,650	0.53
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	3,025	2,900,317	1.03
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	2,250	2,115,000	0.75
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	5,070,000	1,159,475	0.41
Oleoducto Central SA	4.00%	14/07/27	USD	1,400	1,397,473	0.49
					9,593,430	3.40
CHIPRE						
MHP SE	7.75%	10/05/24	USD	960	979,937	0.35
GEORGIA						
Silknet JSC	11.00%	02/04/24	USD	426	455,820	0.16
HONG KONG						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	1,160	1,155,983	0.41
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	1,160	1,148,493	0.41
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	750	732,066	0.26
Xiaomi Best Time International Ltd	2.88%	14/07/31	USD	1,710	1,683,234	0.59
					4,719,776	1.67
INDIA						
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	941	909,657	0.32
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.20%	04/08/27	USD	287	298,802	0.10
Muthoot Finance Ltd	6.13%	31/10/22	USD	1,088	1,119,419	0.40
Shriram Transport Finance Co Ltd	4.40%	13/03/24	USD	2,240	2,282,000	0.81
Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	3.75%	06/02/23	USD	3,360	3,332,414	1.18
					7,942,292	2.81
INDONESIA						
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	1,140	1,153,538	0.41
ISLA DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.38%	01/11/28	USD	1,120	1,115,184	0.40
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	1,753	1,810,437	0.64
					2,925,621	1.04
ISRAEL						
Bank Hapoalim BM 144A, VRB	3.26%	21/01/32	USD	2,280	2,266,748	0.80
Bank Leumi Le-Israel BM 144A, VRB	3.28%	29/01/31	USD	705	707,864	0.25
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 144A, VRB	3.08%	07/04/31	USD	3,230	3,205,573	1.14
					6,180,185	2.19

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	3,340	3,281,550	1.16
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	7,680	7,670,400	2.72
					10,951,950	3.88
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA	5.75%	15/08/29	USD	740	733,059	0.26
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	2,528	2,526,199	0.90
					3,259,258	1.16
MALASIA						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	USD	4,700	4,757,281	1.69
Genm Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	2,160	2,118,296	0.75
					6,875,577	2.44
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4.25%	25/03/27	USD	440	451,711	0.16
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	950	970,187	0.34
Greenko Solar Mauritius Ltd	5.55%	29/01/25	USD	1,129	1,155,814	0.41
HTA Group Ltd/Mauritius	7.00%	18/12/25	USD	824	863,572	0.31
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	3,119	3,497,350	1.24
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	754	794,541	0.28
UPL Corp Ltd	4.63%	16/06/30	USD	1,087	1,147,448	0.41
UPL Corp Ltd, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	3,671	3,699,331	1.31
					12,579,954	4.46
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	5.75%	04/10/31	USD	1,111	1,173,941	0.42
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	1,287	1,483,171	0.52
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	1,856	1,861,480	0.66
Petroleos Mexicanos	7.19%	12/09/24	MXN	16,905	784,129	0.28
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	1,895	1,633,963	0.58
Total Play Telecomunicaciones SA de CV	6.38%	20/09/28	USD	460	437,575	0.15
					7,374,259	2.61
PAÍSES BAJOS						
Bharti Airtel International Netherlands BV	5.35%	20/05/24	USD	740	797,294	0.28
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	2,448	2,598,766	0.92
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	3,956	4,094,990	1.45
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	1,151	1,148,744	0.41
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	2,532	2,811,005	0.99
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	472	500,055	0.18
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	09/05/29	USD	850	838,045	0.30
					12,788,899	4.53
NIGERIA						
Access Bank Plc, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	1,480	1,450,400	0.52
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	1,330	1,332,909	0.47
					2,783,309	0.99

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
OMÁN						
Bank Muscat SAOG	4.75%	17/03/26	USD	2,480	2,572,225	0.91
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.25%	25/01/31	USD	4,460	4,880,355	1.73
					7,452,580	2.64
PAKISTÁN						
Pakistan Water & Power Development Authority	7.50%	04/06/31	USD	870	845,803	0.30
ARABIA SAUDÍ						
Saudi Arabian Oil Co	4.25%	16/04/39	USD	2,501	2,827,849	1.00
Saudi Arabian Oil Co	3.50%	24/11/70	USD	1,540	1,502,944	0.53
					4,330,793	1.53
SINGAPUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	1,216	1,246,208	0.44
GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/25	USD	1,080	1,123,837	0.40
GLP Pte Ltd, VRB	4.50%	31/12/49†	USD	1,910	1,857,661	0.66
					4,227,706	1.50
ESPAÑA						
Al Candelaria Spain SA	7.50%	15/12/28	USD	1,241	1,331,258	0.47
SUPRANACIONAL						
African Export-Import Bank	2.63%	17/05/26	USD	1,000	1,005,872	0.36
TAILANDIA						
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	744	785,140	0.28
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.50%	17/10/49	USD	1,279	1,109,040	0.39
					1,894,180	0.67
TURQUÍA						
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3.38%	29/06/28	USD	1,318	1,284,226	0.46
KOC Holding AS	5.25%	15/03/23	USD	1,185	1,195,218	0.42
KOC Holding AS	6.50%	11/03/25	USD	1,065	1,081,561	0.38
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	9.50%	10/07/36	USD	1,466	1,360,452	0.48
Türk Telekomunikasyon AS	4.88%	19/06/24	USD	1,169	1,153,221	0.41
Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS	6.95%	14/03/26	USD	971	998,001	0.35
Ulker Bisküvi Sanayi AS	6.95%	30/10/25	USD	1,301	1,233,953	0.44
					8,306,632	2.94
UCRANIA						
VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	6.20%	11/02/25	USD	1,240	1,249,300	0.44
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Emirates NBD Bank PJSC, VRB	6.13%	31/12/49†	USD	1,465	1,572,956	0.56
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	2,200	2,206,385	0.78
Oztel Holdings SPC Ltd	6.63%	24/04/28	USD	1,134	1,238,059	0.44
					5,017,400	1.78

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	2,570	2,563,575	0.91
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	1,020	1,014,900	0.36
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	3,199	3,224,592	1.14
					6,803,067	2.41
ESTADOS UNIDOS						
DAE Funding LLC	2.63%	20/03/25	USD	1,030	1,037,931	0.37
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	2,008	2,033,793	0.72
Kosmos Energy Ltd	7.13%	04/04/26	USD	383	373,243	0.13
Kosmos Energy Ltd	7.75%	01/05/27	USD	990	957,206	0.34
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	2,526	2,387,070	0.85
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	1,900	1,885,750	0.67
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	2,550	2,506,395	0.89
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	2,290	2,209,850	0.78
					13,391,238	4.75
TOTAL BONOS					182,955,632	64.84
ACCIONES ORDINARIAS						
MÉXICO						
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV			MXN	104	35,502	0.01
					35,502	0.01
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					35,502	0.01
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Agile Group Holdings Ltd	4.85%	31/08/22	USD	888	585,192	0.21
Zhenro Properties Group Ltd	6.50%	01/09/22	USD	200	146,500	0.05
					731,692	0.26
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					731,692	0.26
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					183,722,826	65.11
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.00%	09/01/38	USD	1,262	485,082	0.17
Pampa Energia SA	7.38%	21/07/23	USD	2,989	2,914,088	1.03
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	6,956	6,031,165	2.14
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	1,584	1,354,376	0.48
YPF SA, S/U	4.00%	12/02/26	USD	229	182,271	0.07
					10,966,982	3.89
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd, PIK	10.00%	01/04/24	USD	1,635	1,644,841	0.58
Digicel Group Holdings Ltd, PIK	8.00%	01/04/25	USD	1,211	1,127,535	0.40
Digicel Group Holdings Ltd, PIK †	7.00%	31/12/49†	USD	619	544,781	0.19
					3,317,157	1.17

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
BRASIL						
Natura Cosmeticos SA	4.13%	03/05/28	USD	1,330	1,305,634	0.46
Samarco Mineracao SA ‡	4.13%	01/11/22	USD	7,302	4,356,428	1.55
					5,662,062	2.01
CANADÁ						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	2,170	2,165,047	0.77
ISLAS CAIMÁN						
Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/27	USD	209	207,604	0.07
Sands China Ltd	3.80%	08/01/26	USD	810	814,042	0.29
					1,021,646	0.36
CHILE						
AES Andes SA, VRB	7.13%	26/03/79	USD	2,042	2,113,715	0.75
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	835	788,814	0.28
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	3.83%	14/09/61	USD	830	800,294	0.28
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	3.05%	14/09/32	USD	1,100	1,081,685	0.38
Interchile SA	4.50%	30/06/56	USD	1,351	1,442,159	0.51
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	1,880	1,850,320	0.66
Telefonica Moviles Chile SA	3.54%	18/11/31	USD	2,960	2,951,623	1.05
					11,028,610	3.91
COLOMBIA						
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	2,812	2,675,780	0.95
INDIA						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/29	USD	3,180	3,327,743	1.18
ReNew Wind Energy AP2 /ReNew Power Pvt Ltd / 9 otras filiales	4.50%	14/07/28	USD	1,260	1,272,663	0.45
					4,600,406	1.63
IRLANDA						
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	869	913,319	0.32
LUXEMBURGO						
Guara Norte Sarl	5.20%	15/06/34	USD	797	787,905	0.28
JSM Global Sarl	4.75%	20/10/30	USD	1,120	1,034,317	0.37
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	757	765,435	0.27
Rumo Luxembourg Sarl	4.20%	18/01/32	USD	2,040	1,925,454	0.68
					4,513,111	1.60
REPÚBLICA DE MAURICIO						
CA Magnum Holdings	5.38%	31/10/26	USD	570	590,691	0.21
MÉXICO						
Alpek SAB de CV	4.25%	18/09/29	USD	921	982,088	0.35
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	5.88%	13/09/34	USD	1,111	1,220,633	0.43
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	1,500	1,511,250	0.54
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	630	654,412	0.23

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO (continuación)						
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	4.90%	20/11/26	USD	730	725,894	0.26
Petroleos Mexicanos	6.70%	16/02/32	USD	570	574,988	0.20
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	2,895	2,390,488	0.85
					8,059,753	2.86
MULTINACIONALES						
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd	8.75%	25/05/24	USD	2,186	2,256,304	0.80
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd, PIK	13.00%	31/12/25	USD	463	476,671	0.17
					2,732,975	0.97
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	1,337	1,556,215	0.55
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.13%	31/01/25	USD	1,050	1,127,550	0.40
VTR Finance NV	6.38%	15/07/28	USD	640	671,200	0.24
					3,354,965	1.19
PANAMÁ						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	2,520	2,629,903	0.93
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	1,790	1,746,181	0.62
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	1,039	1,080,123	0.38
					2,826,304	1.00
PERÚ						
Auna SAA	6.50%	20/11/25	USD	400	411,894	0.15
Banco de Credito del Peru, VRB	3.13%	01/07/30	USD	2,542	2,520,800	0.89
Compania de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	2,506	2,451,657	0.87
					5,384,351	1.91
ESPAÑA						
AI Candelaria Spain SA	5.75%	15/06/33	USD	1,579	1,534,796	0.54
ESTADOS UNIDOS						
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	15/06/28	USD	1,907	1,801,130	0.64
TOTAL BONOS					75,778,988	26.86
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					75,778,988	26.86
Otros Valores						
BONOS						
INDIA						
Adani Electricity Mumbai Ltd	3.87%	22/07/31	USD	680	664,211	0.24

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)						
BONOS (continuación)						
INDONESIA						
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	4.81%	27/04/52	USD	463	479,205	0.17
CATAR						
Commercial Bank PSQC	4.50%	31/12/49†	USD	987	998,412	0.35
TOTAL BONOS					2,141,828	0.76
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	1,184	40	0.00
TOTAL WARRANTS					40	0.00
Total Otros Valores					2,141,868	0.76
Total Inversiones (Coste: 267,125,513 USD)					261,643,682	92.73
Otros activos menos pasivos					20,500,918	7.27
Patrimonio neto total					282,144,600	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

PIK-Pago en especie

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† † Vencimiento perpetuo

^ La fecha de vencimiento es el 5 de junio de 2115

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRALIA						
Afterpay Ltd	0.00%	12/03/26	AUD	2,100	1,509,414	0.51
Flight Centre Travel Group Ltd	1.63%	01/11/28	AUD	2,400	1,564,975	0.53
Seven Group Holdings Ltd	2.20%	05/03/25	AUD	1,400	1,085,304	0.37
Zip Co Ltd	0.00%	23/04/28	AUD	1,500	893,181	0.31
					5,052,874	1.72
BÉLGICA						
Umicore SA	0.00%	23/06/25	EUR	1,500	1,687,548	0.57
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
PB Issuer NO 5 Ltd	3.00%	10/12/25	USD	235	352,004	0.12
Strategic International Group Ltd	0.00%	29/06/25	EUR	500	529,370	0.18
Weimob Investment Ltd	0.00%	07/06/26	USD	1,680	1,365,000	0.46
					2,246,374	0.76
ISLAS CAIMÁN						
Cathay Pacific Finance III Ltd	2.75%	05/02/26	HKD	10,000	1,254,326	0.43
China Education Group Holdings Ltd	2.00%	28/03/24	HKD	9,000	1,292,598	0.44
ESR Cayman Ltd	1.50%	30/09/25	USD	1,735	1,807,419	0.61
Kingsoft Corp Ltd	0.63%	29/04/25	HKD	9,000	1,383,876	0.47
Meituan	0.00%	27/04/27	USD	1,500	1,421,805	0.48
Microport Scientific Corp	0.00%	11/06/26	USD	1,100	911,619	0.31
Sino Biopharmaceutical Ltd	0.00%	17/02/25	EUR	3,848	4,160,452	1.41
Tequ Mayflower Ltd	0.00%	02/03/26	USD	1,939	1,591,289	0.54
XD Inc	1.25%	12/04/26	USD	1,265	1,227,050	0.42
Zhen Ding Technology Holding Ltd	0.00%	30/06/25	USD	1,500	1,515,090	0.52
Zhongsheng Group Holdings Ltd	0.00%	21/05/25	HKD	2,000	368,454	0.13
					16,933,978	5.76
CHINA						
Pharmaron Beijing Co Ltd	0.00%	18/06/26	USD	2,200	2,014,364	0.68
CHIPRE						
Ozon Holdings Plc	1.88%	24/02/26	USD	2,400	1,945,176	0.66
FRANCIA						
Accor SA ^Ω	0.70%	07/12/27	EUR	1,789	2,183,109	0.74
Atos SE	0.00%	06/11/24	EUR	900	1,098,256	0.37
Edenred	0.00%	06/09/24	EUR	1,290	1,489,449	0.51
Electricite de France SA	0.00%	14/09/24	EUR	3,379	4,842,282	1.65
Korian SA ^Ω	0.88%	06/03/27	EUR	2,022	2,141,492	0.73
Orpea SA ^Ω	0.38%	17/05/27	EUR	1,216	1,330,333	0.45
Selena Sarl	0.00%	25/06/25	EUR	1,400	2,030,181	0.69
Volitalia SA ^Ω	1.00%	13/01/25	EUR	810	897,562	0.30
Worldline SA/France	0.00%	30/07/25	EUR	2,124	2,369,461	0.81
					18,382,125	6.25
ALEMANIA						
Delivery Hero SE	0.88%	15/07/25	EUR	1,900	2,092,619	0.71
Delivery Hero SE	1.00%	30/04/26	EUR	3,900	3,949,971	1.34
Deutsche Lufthansa AG	2.00%	17/11/25	EUR	1,900	2,292,481	0.78
LEG Immobilien SE	0.88%	01/09/25	EUR	900	1,241,215	0.42
TAG Immobilien AG	0.63%	27/08/26	EUR	700	816,936	0.28

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Zalando SE	0.05%	06/08/25	EUR	1,400	1,746,034	0.60
					12,139,256	4.13
HONG KONG						
Xiaomi Best Time International Ltd	0.00%	17/12/27	USD	1,000	967,950	0.33
INDIA						
Bharti Airtel Ltd	1.50%	17/02/25	USD	1,164	1,529,787	0.52
ISRAEL						
Fiverr International Ltd	0.00%	01/11/25	USD	660	618,284	0.21
ITALIA						
DiaSorin SpA	0.00%	05/05/28	EUR	1,100	1,380,490	0.47
Nexi SpA	0.00%	24/02/28	EUR	3,400	3,647,057	1.24
Pirelli & C SpA	0.00%	22/12/25	EUR	1,900	2,533,397	0.86
Prismian SpA	0.00%	02/02/26	EUR	2,400	2,968,775	1.01
					10,529,719	3.58
JAPÓN						
Nippon Steel Corp	0.00%	04/10/24	JPY	400,000	3,572,541	1.21
SBI Holdings Inc	0.00%	13/09/23	JPY	250,000	2,324,845	0.79
					5,897,386	2.00
LUXEMBURGO						
Global Fashion Group SA	1.25%	15/03/28	EUR	900	794,661	0.27
IWG International Holdings	0.50%	09/12/27	GBP	500	636,206	0.22
Lagfin SCA	2.00%	02/07/25	EUR	900	1,384,768	0.47
Oliver Capital Sarl	0.00%	29/12/23	EUR	800	1,142,431	0.39
					3,958,066	1.35
MALASIA						
Cerah Capital Ltd	0.00%	08/08/24	USD	2,065	2,138,720	0.73
REPÚBLICA DE MAURICIO						
HTA Group Ltd/Mauritius	2.88%	18/03/27	USD	1,000	1,074,000	0.36
PAÍSES BAJOS						
America Movil BV	0.00%	02/03/24	EUR	3,000	3,523,159	1.20
Encavis Finance BV, VRB	1.88%	31/12/49†	EUR	400	448,020	0.15
Iberdrola International BV	0.00%	11/11/22	EUR	1,200	1,725,929	0.59
QIAGEN NV	1.00%	13/11/24	USD	2,200	2,847,086	0.97
Yandex NV	0.75%	03/03/25	USD	2,200	2,535,874	0.86
					11,080,068	3.77
COREA DEL SUR						
Kakao Corp	0.00%	28/04/23	USD	400	479,792	0.16
LG Display Co Ltd	1.50%	22/08/24	USD	1,000	1,246,545	0.43
					1,726,337	0.59
ESPAÑA						
Amadeus IT Group SA	1.50%	09/04/25	EUR	500	766,047	0.26
Cellnex Telecom SA	0.50%	05/07/28	EUR	1,000	1,521,005	0.52

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESPAÑA (continuación)						
Criteria Caixa SA	0.00%	22/06/25	EUR	3,000	3,554,034	1.21
					<hr/>	<hr/>
					5,841,086	1.99
SUECIA						
Geely Sweden Financials Holding AB	0.00%	19/06/24	EUR	600	905,575	0.31
SUIZA						
Idorsia Ltd	2.13%	04/08/28	CHF	1,600	1,588,849	0.54
Sika AG	0.15%	05/06/25	CHF	180	396,883	0.13
					<hr/>	<hr/>
					1,985,732	0.67
TAIWÁN						
Globalwafers Co Ltd ^Ω	0.00%	01/06/26	USD	1,400	1,503,753	0.51
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	0.00%	05/08/26	USD	1,500	1,523,878	0.52
					<hr/>	<hr/>
					3,027,631	1.03
REINO UNIDO						
JET2 Plc	1.63%	10/06/26	GBP	1,100	1,467,621	0.50
Ocado Group Plc	0.75%	18/01/27	GBP	2,100	2,674,538	0.91
WH Smith Plc	1.63%	07/05/26	GBP	1,100	1,420,853	0.48
					<hr/>	<hr/>
					5,563,012	1.89
ESTADOS UNIDOS						
Snap Inc 144A	0.00%	01/05/27	USD	2,262	2,207,823	0.75
Uber Technologies Inc	0.00%	15/12/25	USD	2,739	2,717,866	0.92
					<hr/>	<hr/>
					4,925,689	1.67
VIETNAM						
No Va Land Investment Group Corp	5.25%	16/07/26	USD	1,600	1,628,000	0.56
Vingroup JSC	3.00%	20/04/26	USD	1,600	1,626,000	0.55
					<hr/>	<hr/>
					3,254,000	1.11
TOTAL BONOS					<hr/>	<hr/>
					125,424,737	42.64
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Paladin Energy Ltd			AUD	1,675	1,071,423	0.36
FRANCIA						
TotalEnergies SE			EUR	25	1,253,757	0.43
ALEMANIA						
Evonik Industries AG			EUR	25	825,104	0.28
ITALIA						
ENI SpA			EUR	74	1,030,376	0.35

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
ACCIONES ORDINARIAS (continuación)						
REINO UNIDO						
BP Plc			GBP	246	1,100,985	0.38
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					5,281,645	1.80
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					130,706,382	44.44
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
BERMUDAS						
Jazz Investments I Ltd	2.00%	15/06/26	USD	746	845,778	0.29
CANADÁ						
Shopify Inc	0.13%	01/11/25	USD	1,709	2,149,734	0.73
ISLAS CAIMÁN						
Bilibili Inc 144A	0.50%	01/12/26	USD	1,147	982,043	0.33
Hello Group Inc	1.25%	01/07/25	USD	1,093	947,489	0.32
Herbalife Nutrition Ltd	2.63%	15/03/24	USD	766	769,317	0.26
Huazhu Group Ltd	0.38%	01/11/22	USD	1,758	1,831,080	0.62
iQIYI Inc	2.00%	01/04/25	USD	7,179	5,191,745	1.77
JOYY Inc	0.75%	15/06/25	USD	1,590	1,460,234	0.50
Li Auto Inc 144A	0.25%	01/05/28	USD	592	771,802	0.26
NIO Inc 144A	0.50%	01/02/27	USD	1,749	1,496,256	0.51
Sea Ltd	0.25%	15/09/26	USD	4,962	4,555,443	1.55
Vnet Group Inc 144A	0.00%	01/02/26	USD	1,807	1,427,900	0.49
					19,433,309	6.61
ISRAEL						
CyberArk Software Ltd	0.00%	15/11/24	USD	814	1,035,750	0.35
Nice Ltd	0.00%	15/09/25	USD	665	805,528	0.27
					1,841,278	0.62
JERSEY						
Novocure Ltd	0.00%	01/11/25	USD	823	768,272	0.26
ESTADOS UNIDOS						
Airbnb Inc 144A	0.00%	15/03/26	USD	4,830	4,752,053	1.62
Akamai Technologies Inc	0.38%	01/09/27	USD	4,468	5,249,140	1.78
Avalara Inc 144A	0.25%	01/08/26	USD	2,122	1,941,498	0.66
Bentley Systems Inc 144A	0.38%	01/07/27	USD	2,204	2,036,414	0.69
Beyond Meat Inc 144A	0.00%	15/03/27	USD	1,246	868,076	0.29
Bill.com Holdings Inc 144A	0.00%	01/04/27	USD	810	832,988	0.28
BioMarin Pharmaceutical Inc	0.60%	01/08/24	USD	2,421	2,535,731	0.86
Blackline Inc 144A	0.00%	15/03/26	USD	1,632	1,514,276	0.51
Block Inc	0.00%	01/05/26	USD	2,293	2,379,217	0.81
Bridgebio Pharma Inc	2.50%	15/03/27	USD	326	238,949	0.08
Chegg Inc	0.13%	15/03/25	USD	900	884,787	0.30
Cloudflare Inc 144A	0.00%	15/08/26	USD	968	1,028,849	0.35
Coinbase Global Inc 144A	0.50%	01/06/26	USD	2,035	2,165,444	0.74
Confluent Inc 144A	0.00%	15/01/27	USD	893	971,691	0.33
Coupa Software Inc	0.38%	15/06/26	USD	1,981	1,878,073	0.64
Datadog Inc	0.13%	15/06/25	USD	238	478,071	0.16
Dexcom Inc	0.25%	15/11/25	USD	1,254	1,481,200	0.50
DigitalOcean Holdings Inc 144A	0.00%	01/12/26	USD	1,158	1,034,998	0.35
DISH Network Corp	0.00%	15/12/25	USD	3,579	3,614,790	1.23
Dropbox Inc 144A	0.00%	01/03/26	USD	2,226	2,168,213	0.74
Enphase Energy Inc 144A	0.00%	01/03/26	USD	1,216	1,220,375	0.41

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Envestnet Inc 144A	0.75%	15/08/25	USD	1,363	1,369,910	0.47
EQT Corp	1.75%	01/05/26	USD	300	498,720	0.17
Etsy Inc 144A	0.25%	15/06/28	USD	1,847	2,170,742	0.74
Exact Sciences Corp	0.38%	15/03/27	USD	3,300	3,361,314	1.14
Fisker Inc 144A	2.50%	15/09/26	USD	1,352	1,412,299	0.48
Ford Motor Co 144A	0.00%	15/03/26	USD	4,116	5,681,397	1.93
Guardant Health Inc	0.00%	15/11/27	USD	2,234	2,262,148	0.77
Halozyyme Therapeutics Inc 144A	0.25%	01/03/27	USD	1,142	1,018,401	0.35
Insmad Inc	0.75%	01/06/28	USD	484	527,260	0.18
Integra LifeSciences Holdings Corp	0.50%	15/08/25	USD	819	898,140	0.31
JPMorgan Chase Financial Co LLC 144A	0.25%	01/05/23	USD	704	782,933	0.27
Liberty Broadband Corp 144A	1.25%	30/09/50	USD	1,420	1,407,267	0.48
Liberty Broadband Corp 144A	2.75%	30/09/50	USD	628	639,518	0.22
Liberty Media Corp 144A	2.75%	01/12/49	USD	1,049	1,079,337	0.37
Live Nation Entertainment Inc	2.00%	15/02/25	USD	1,400	1,847,608	0.63
LivePerson Inc	0.00%	15/12/26	USD	741	626,764	0.21
Livongo Health Inc	0.88%	01/06/25	USD	778	884,928	0.30
Lucid Group Inc 144A	1.25%	15/12/26	USD	763	759,299	0.26
Lumentum Holdings Inc	0.50%	15/12/26	USD	1,945	2,420,494	0.82
MACOM Technology Solutions Holdings Inc 144A	0.25%	15/03/26	USD	1,129	1,320,253	0.45
Marriott Vacations Worldwide Corp 144A	0.00%	15/01/26	USD	1,604	1,894,885	0.64
MongoDB Inc	0.25%	15/01/26	USD	136	346,645	0.12
MP Materials Corp 144A	0.25%	01/04/26	USD	1,661	2,107,161	0.72
NortonLifeLock Inc 144A	2.00%	15/08/22	USD	901	1,155,605	0.39
Oak Street Health Inc 144A	0.00%	15/03/26	USD	909	738,086	0.25
Okta Inc	0.13%	01/09/25	USD	1,567	2,120,308	0.72
ON Semiconductor Corp 144A	0.00%	01/05/27	USD	1,497	2,199,288	0.75
Palo Alto Networks Inc	0.38%	01/06/25	USD	235	446,321	0.15
Pebblebrook Hotel Trust	1.75%	15/12/26	USD	1,579	1,735,637	0.59
Pegasystems Inc	0.75%	01/03/25	USD	850	905,140	0.31
Pioneer Natural Resources Co	0.25%	15/05/25	USD	295	527,248	0.18
Pure Storage Inc	0.13%	15/04/23	USD	829	1,103,150	0.37
Rapid7 Inc 144A	0.25%	15/03/27	USD	1,418	1,829,121	0.62
Redfin Corp	0.00%	15/10/25	USD	1,625	1,444,250	0.49
Revance Therapeutics Inc	1.75%	15/02/27	USD	705	634,529	0.22
RingCentral Inc	0.00%	01/03/25	USD	2,396	2,264,184	0.77
Shift4 Payments Inc 144A	0.00%	15/12/25	USD	1,497	1,581,371	0.54
Silicon Laboratories Inc	0.63%	15/06/25	USD	359	626,821	0.21
Southwest Airlines Co	1.25%	01/05/25	USD	377	503,943	0.17
Spirit Airlines Inc	1.00%	15/05/26	USD	750	650,954	0.22
Splunk Inc	0.50%	15/09/23	USD	5,400	5,783,508	1.97
Sunnova Energy International Inc 144A	0.25%	01/12/26	USD	506	520,704	0.18
Twitter Inc	0.25%	15/06/24	USD	1,650	1,798,970	0.61
Unity Software Inc 144A	0.00%	15/11/26	USD	1,084	989,345	0.34
Upstart Holdings Inc 144A	0.25%	15/08/26	USD	934	878,437	0.30
Upwork Inc 144A	0.25%	15/08/26	USD	847	774,477	0.26
Viavi Solutions Inc	1.00%	01/03/24	USD	946	1,339,678	0.46
Wayfair Inc	0.63%	01/10/25	USD	3,849	3,497,305	1.19
Ziff Davis Inc 144A	1.75%	01/11/26	USD	796	990,574	0.34
Zillow Group Inc	0.75%	01/09/24	USD	381	596,505	0.20
Zynga Inc	0.25%	01/06/24	USD	2,618	2,818,068	0.96
					115,045,783	39.12
TOTAL BONOS					140,084,154	47.63
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					140,084,154	47.63

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores						
BONOS						
JAPÓN						
Menicon Co Ltd	0.00%	29/01/25	JPY	70,000	666,378	0.23
Relo Group Inc	0.00%	17/12/27	JPY	110,000	940,533	0.32
					1,606,911	0.55
TAIWÁN						
United Microelectronics Corp ^Ω	0.00%	07/07/26	USD	2,700	2,775,899	0.94
Win Semiconductors Corp ^Ω	0.00%	14/01/26	USD	1,600	1,642,235	0.56
					4,418,134	1.50
VIETNAM						
Vinpearl JSC	3.25%	21/09/26	USD	1,000	974,775	0.33
					974,775	0.33
TOTAL BONOS					6,999,820	2.38
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Crystal Idea Group Ltd	2.25%	31/10/22	HKD	8,000	896,836	0.31
					896,836	0.31
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					896,836	0.31
Total Otros Valores					7,896,656	2.69
Total Inversiones (Coste: 282,567,375 USD)					278,687,192	94.76
Otros activos menos pasivos					15,425,131	5.24
Patrimonio neto total					294,112,323	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

VRB - Bonos de tipo variable

^Ω El precio de este valor se calcula «en sucio»

† † Vencimiento perpetuo

β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ANGOLA						
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.00%	26/11/29	USD	14,153	14,004,677	2.49
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.38%	08/05/48	USD	3,028	2,970,097	0.53
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.13%	26/11/49	USD	20,422	19,615,280	3.48
					<u>36,590,054</u>	<u>6.50</u>
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.50%	09/07/41	USD	23,117	8,249,850	1.46
BRASIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B ^Ω	6.00%	15/08/30	BRL	14,471	10,606,908	1.88
Oi Move! SA	8.75%	30/07/26	USD	6,920	7,140,713	1.27
					<u>17,747,621</u>	<u>3.15</u>
ISLAS CAIMÁN						
Agile Group Holdings Ltd	6.70%	07/03/22	USD	3,111	2,482,088	0.44
Agile Group Holdings Ltd, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	2,520	1,222,594	0.22
Agile Group Holdings Ltd, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	3,745	1,815,155	0.32
Agile Group Holdings Ltd, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	2,989	1,419,319	0.25
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	6,180	6,264,975	1.12
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB [*]	8.50%	30/06/22	USD	7,561	2,152,522	0.38
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB [*]	11.25%	16/04/25	USD	9,872	2,645,252	0.47
					<u>18,001,905</u>	<u>3.20</u>
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	11,020	10,358,800	1.84
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	4.88%	23/09/32	USD	5,908	6,024,595	1.07
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.88%	30/01/60	USD	6,158	5,941,269	1.05
					<u>11,965,864</u>	<u>2.12</u>
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	5.00%	31/07/30	USD	6,646	5,507,884	0.98
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	1.00%	31/07/35	USD	42,871	28,188,297	5.00
					<u>33,696,181</u>	<u>5.98</u>
GHANA						
Bono internacional del Gobierno de Ghana	10.75%	14/10/30	USD	10,440	11,718,639	2.08
MÉXICO						
Banco Actinver SA	9.50%	18/12/32	MXN	257,940	8,200,450	1.46
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	18,245	16,215,244	2.88
					<u>24,415,694</u>	<u>4.34</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.13%	28/09/28	USD	19,201	18,576,631	3.30
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	8.25%	28/09/51	USD	13,578	12,729,375	2.26
					31,306,006	5.56
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.00%	25/01/51	USD	14,082	14,772,722	2.62
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	56,000	2,651,316	0.47
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.00%	31/01/30	ZAR	175,384	10,165,675	1.81
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	266,700	14,195,621	2.52
					27,012,612	4.80
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	7.55%	28/03/30	USD	10,765	5,528,635	0.98
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.75%	31/10/23	EUR	5,247	5,016,363	0.89
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	EUR	8,908	7,959,280	1.41
					12,975,643	2.30
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FRB [±]	0.00%	31/05/40	USD	39,566	36,101,106	6.41
REINO UNIDO						
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	18,299	18,445,392	3.27
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA [±]	8.50%	27/10/20 ^B	USD	17,133	3,212,344	0.57
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB [±]	8.50%	14/04/24	USD	4,515	3,576,727	0.64
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB [±]	8.97%	30/07/27	USD	5,813	4,521,598	0.80
					8,098,325	1.44
TOTAL BONOS					330,197,393	58.62
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					330,197,393	58.62

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.00%	09/01/38	USD	73,499	28,260,268	5.02
Provincia de Buenos Aires	3.90%	01/09/37	USD	36,268	15,560,604	2.76
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	13,514	11,717,246	2.08
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	14,660	12,536,578	2.23
					68,074,696	12.09
BRASIL						
Samarco Mineracao SA [±]	4.13%	01/11/22	USD	6,515	3,886,898	0.69
Samarco Mineracao SA [±]	5.75%	24/10/23	USD	4,177	2,739,569	0.49
					6,626,467	1.18
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.75%	24/01/23	USD	12,996	10,327,109	1.83
MÉXICO						
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	8,553	8,617,148	1.53
					8,617,148	1.53
TOTAL BONOS					93,645,420	16.63
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					93,645,420	16.63
Otros Valores						
BONOS A CORTO PLAZO						
REINO UNIDO						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	17/03/22	EGP	632,940	39,518,416	7.02
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					39,518,416	7.02
Total Otros Valores					39,518,416	7.02
Total Inversiones (Coste: 507,776,180 USD)					463,361,229	82.27
Otros activos menos pasivos					99,870,030	17.73
Patrimonio neto total					563,231,259	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

^Ω El precio de este valor se calcula «en sucio»

[±] Valor en situación de impago

† † Vencimiento perpetuo

^β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.75%	20/02/28	EUR	90,524	96,028,999	2.61
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.50%	20/02/29	EUR	27,738	28,983,145	0.79
					125,012,144	3.40
BÉLGICA						
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.00%	22/10/31	EUR	30,000	29,469,443	0.80
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.40%	22/06/40	EUR	70,800	67,322,099	1.83
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.60%	22/06/47	EUR	4,017	4,688,871	0.13
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.70%	22/06/50	EUR	14,653	17,502,247	0.47
					118,982,660	3.23
CHINA						
Bono internacional del Gobierno de China	0.25%	25/11/30	EUR	46,968	45,666,551	1.24
Bono internacional del Gobierno de China	0.50%	12/11/31	EUR	10,519	10,305,150	0.28
Bono internacional del Gobierno de China	1.00%	12/11/39	EUR	7,700	7,457,006	0.20
					63,428,707	1.72
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.00%	25/03/24	EUR	74,258	75,220,632	2.04
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.00%	25/11/25	EUR	75,904	80,097,778	2.18
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.25%	25/11/26	EUR	44,744	46,011,228	1.25
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.75%	25/05/28	EUR	41,525	44,015,644	1.20
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.50%	25/05/40	EUR	19,751	19,302,474	0.52
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	70,272	90,362,197	2.46
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	73,787	85,578,535	2.33
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.50%	25/05/72	EUR	18,000	13,928,008	0.38
					454,516,496	12.36
ALEMANIA						
Bundesobligation	0.00%	13/10/23	EUR	95,500	96,723,412	2.63
Bundesobligation	0.00%	10/04/26	EUR	95,471	97,553,969	2.65
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	EUR	184,117	191,998,883	5.22
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/30	EUR	158,791	162,689,868	4.42
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	47,583	48,671,045	1.32
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/31	EUR	196,200	200,147,503	5.44
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	20,042	25,872,455	0.71

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	13,390	12,796,250	0.35
					<u>836,453,385</u>	<u>22.74</u>
ISLANDIA						
Bono internacional del Gobierno de Islandia	0.10%	20/06/24	EUR	12,475	12,474,903	0.34
IRLANDA						
Bono del Gobierno de Irlanda	2.40%	15/05/30	EUR	17,490	20,938,613	0.57
Bono del Gobierno de Irlanda	1.35%	18/03/31	EUR	16,161	18,003,893	0.49
Bono del Gobierno de Irlanda	0.00%	18/10/31	EUR	9,870	9,643,926	0.26
Bono del Gobierno de Irlanda	2.00%	18/02/45	EUR	7,907	10,115,666	0.28
					<u>58,702,098</u>	<u>1.60</u>
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.25%	01/12/26	EUR	63,640	66,283,159	1.80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/08/29	EUR	19,690	22,853,211	0.62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	15,140	14,832,957	0.41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/03/72	EUR	28,542	27,218,930	0.74
					<u>131,188,257</u>	<u>3.57</u>
LETONIA						
Bono internacional del Gobierno de Letonia	0.25%	23/01/30	EUR	9,702	9,700,150	0.26
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	84,568	91,410,125	2.49
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	7,911	7,554,016	0.21
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	7,172	6,550,505	0.18
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	68,380	61,046,672	1.66
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	12,288	11,006,931	0.30
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	47,268	42,438,486	1.15
					<u>128,596,610</u>	<u>3.50</u>
ESLOVENIA						
Bono del Gobierno de Eslovenia	0.00%	12/02/31	EUR	14,100	13,618,535	0.37
ESPAÑA						
Bono del Gobierno de España	0.35%	30/07/23	EUR	136,152	138,196,140	3.76
Bono del Gobierno de España 144A	1.60%	30/04/25	EUR	63,428	67,607,183	1.84
Bono del Gobierno de España 144A	1.50%	30/04/27	EUR	46,135	49,984,194	1.36
Bono del Gobierno de España 144A	1.45%	30/04/29	EUR	53,689	58,471,652	1.59
Bono del Gobierno de España 144A	1.95%	30/07/30	EUR	11,950	13,545,452	0.37
Bono del Gobierno de España 144A	0.85%	30/07/37	EUR	31,215	30,605,532	0.83

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESPAÑA (continuación)						
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	30/07/42	EUR	3,094	3,005,294	0.08
Bono del Gobierno de España 144A	2.90%	31/10/46	EUR	22,364	30,204,859	0.82
Bono del Gobierno de España 144A	2.70%	31/10/48	EUR	38,849	50,992,594	1.38
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	31/10/50	EUR	4,910	4,456,645	0.12
					447,069,545	12.15
SUPRANACIONAL						
Unión Europea	0.00%	04/07/31	EUR	57,392	57,015,116	1.55
Unión Europea	0.40%	04/02/37	EUR	71,432	72,288,990	1.96
Unión Europea	0.45%	04/07/41	EUR	9,480	9,448,456	0.26
					138,752,562	3.77
TOTAL BONOS					2,629,906,177	71.50
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					2,629,906,177	71.50
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	2.50%	25/05/30	EUR	169,304	204,878,395	5.57
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.00%	29/11/22	EUR	125,000	125,498,605	3.41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.95%	01/03/23	EUR	22,219	22,565,496	0.61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.50%	01/05/23	EUR	63,609	67,786,949	1.84
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	109,894	119,039,715	3.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	120,350	114,671,132	3.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	23,153	23,182,550	0.63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	26,798	32,152,944	0.88
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.10%	01/03/40	EUR	15,362	18,791,281	0.51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	5.00%	01/09/40	EUR	6,060	9,311,896	0.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	40,831	63,282,196	1.72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	10,283	14,435,719	0.39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.70%	01/09/51	EUR	26,475	24,813,858	0.68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	10,502	11,865,410	0.32
					647,397,751	17.60
TOTAL BONOS					852,276,146	23.17
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					852,276,146	23.17

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Total Inversiones <i>(Coste: 3,409,457,137 EUR)</i>	3,482,182,323	94.67
Otros activos menos pasivos	196,207,411	5.33
Patrimonio neto total	3,678,389,734	100.00

^ La fecha de vencimiento es el 15 de marzo de 2115

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.75%	20/02/28	EUR	40,949	43,439,215	1.39
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.50%	20/02/29	EUR	14,176	14,812,353	0.47
					58,251,568	1.86
BÉLGICA						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.70%	02/04/40	EUR	19,225	25,617,403	0.82
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.00%	22/10/31	EUR	45,577	44,770,961	1.43
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.40%	22/06/40	EUR	27,406	26,059,526	0.83
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.70%	22/06/50	EUR	5,090	6,079,599	0.19
					102,527,489	3.27
CANADÁ						
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	13,546	14,718,081	0.47
CHINA						
Bono internacional del Gobierno de China	0.25%	25/11/30	EUR	4,379	4,257,661	0.14
Bono internacional del Gobierno de China	0.50%	12/11/31	EUR	6,684	6,548,115	0.21
Bono internacional del Gobierno de China	0.63%	25/11/35	EUR	14,791	14,179,326	0.45
					24,985,102	0.80
FRANCIA						
BNP Paribas SA, VRB	2.13%	23/01/27	EUR	22,600	24,111,053	0.77
BPCE SA	0.50%	24/02/27	EUR	7,400	7,399,076	0.24
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	17,200	16,767,445	0.53
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	12,700	13,548,180	0.43
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	3,600	3,710,520	0.12
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	10,600	10,968,319	0.35
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	18,300	20,132,869	0.64
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	5,300	6,875,992	0.22
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.00%	25/11/25	EUR	23,914	25,235,160	0.81
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	39,994	51,427,100	1.64
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	43,550	50,509,886	1.61
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.75%	25/05/52	EUR	22,198	21,224,801	0.68
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.50%	25/05/72	EUR	4,501	3,482,776	0.11
Iliad SA	0.75%	11/02/24	EUR	13,100	13,018,706	0.42
La Poste SA	1.38%	21/04/32	EUR	9,600	10,232,511	0.33
TDF Infrastructure SASU	2.50%	07/04/26	EUR	14,700	15,637,677	0.50
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	16,600	16,272,528	0.52
					310,554,599	9.92
ALEMANIA						
Bundesobligation	0.00%	10/10/25	EUR	43,286	44,203,072	1.41
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	EUR	92,255	96,204,023	3.07

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/30	EUR	54,691	56,034,205	1.79
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/31	EUR	115,837	118,167,616	3.77
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	54,781	70,718,838	2.26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	8,909	8,513,950	0.27
Commerzbank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	14,000	13,971,298	0.45
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	12,600	13,745,784	0.44
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	12,600	14,580,882	0.47
Deutsche Bank AG	1.63%	20/01/27	EUR	10,200	10,635,184	0.34
Deutsche Bank AG, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	16,800	16,976,714	0.54
Deutsche Bank AG, VRB	1.00%	19/11/25	EUR	26,800	27,279,882	0.87
Deutsche Bank AG, VRB	0.75%	17/02/27	EUR	2,300	2,298,688	0.07
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	28,400	29,558,108	0.95
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	13,100	15,370,762	0.49
Deutsche Bank AG, VRB	1.38%	17/02/32	EUR	41,700	41,674,534	1.33
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	14,800	15,072,673	0.48
Vonovia SE	1.00%	16/06/33	EUR	12,800	12,545,396	0.40
					607,551,609	19.40
ISLANDIA						
Bono internacional del Gobierno de Islandia	0.10%	20/06/24	EUR	7,800	7,799,940	0.25
IRLANDA						
Cyrusone Europe Finance DAC	1.13%	26/05/28	EUR	4,936	4,956,079	0.16
Bono del Gobierno de Irlanda	2.40%	15/05/30	EUR	7,906	9,464,876	0.30
Bono del Gobierno de Irlanda	1.35%	18/03/31	EUR	5,255	5,854,362	0.19
Bono del Gobierno de Irlanda	0.00%	18/10/31	EUR	11,704	11,435,918	0.37
Bono del Gobierno de Irlanda	2.00%	18/02/45	EUR	3,743	4,788,534	0.15
					36,499,769	1.17
ITALIA						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	9,650	9,514,980	0.30
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	6,899	6,869,432	0.22
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	15,670	16,268,404	0.52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	16,740	16,400,509	0.52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/03/72	EUR	14,041	13,390,127	0.43
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	15,713	18,502,240	0.59
					80,945,692	2.58
JAPÓN						
East Japan Railway Co	1.10%	15/09/39	EUR	8,160	8,095,172	0.26
Nissan Motor Co Ltd	3.20%	17/09/28	EUR	10,478	11,684,538	0.37
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	20,163	19,888,539	0.64
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.00%	09/07/40	EUR	9,496	10,284,910	0.33
					49,953,159	1.60
LETONIA						
Bono internacional del Gobierno de Letonia	0.25%	23/01/30	EUR	8,250	8,248,427	0.26
LUXEMBURGO						
Medtronic Global Holdings SCA	1.63%	15/10/50	EUR	10,372	10,427,085	0.33

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
LUXEMBURGO (continuación)						
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	25,351	24,965,827	0.80
Traton Finance Luxembourg SA	1.25%	24/03/33	EUR	15,000	14,830,510	0.47
					50,223,422	1.60
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15 [^]	EUR	69,397	75,011,688	2.40
PAÍSES BAJOS						
JAB Holdings BV	3.38%	17/04/35	EUR	13,800	16,514,979	0.53
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.13%	18/10/33	EUR	4,170	4,240,074	0.13
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	3,600	3,672,732	0.12
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	3,710	3,841,769	0.12
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.38%	31/12/49 [†]	EUR	10,600	11,203,512	0.36
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	5,500	5,657,046	0.18
					45,130,112	1.44
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	11,250	10,742,343	0.34
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	10,094	9,219,298	0.30
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	58,778	52,474,426	1.68
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	12,271	10,991,703	0.35
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	48,263	43,331,824	1.38
					126,759,594	4.05
ESLOVENIA						
Bono del Gobierno de Eslovenia	0.00%	12/02/31	EUR	12,900	12,459,511	0.40
ESPAÑA						
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49 [†]	EUR	6,000	6,198,067	0.20
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49 [†]	EUR	4,600	5,259,868	0.17
IE2 Holdco SAU	2.38%	27/11/23	EUR	7,400	7,674,422	0.24
Bono del Gobierno de España	0.35%	30/07/23	EUR	154,704	157,026,673	5.01
Bono del Gobierno de España 144A	0.25%	30/07/24	EUR	25,391	25,874,328	0.83
Bono del Gobierno de España 144A	1.45%	31/10/27	EUR	5,180	5,605,260	0.18
Bono del Gobierno de España 144A	1.95%	30/07/30	EUR	16,505	18,708,594	0.60
Bono del Gobierno de España 144A	0.85%	30/07/37	EUR	16,675	16,349,423	0.52
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	30/07/42	EUR	4,532	4,402,066	0.14
Bono del Gobierno de España 144A	2.70%	31/10/48	EUR	22,621	29,691,973	0.95
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	31/10/50	EUR	1,238	1,123,692	0.03
					277,914,366	8.87
SUPRANACIONAL						
Unión Europea	0.00%	04/10/28	EUR	92,051	92,919,862	2.97
Unión Europea	0.00%	04/07/35	EUR	65,649	62,798,581	2.00
Unión Europea	0.40%	04/02/37	EUR	63,875	64,641,327	2.06

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
SUPRANACIONAL (continuación)						
Unión Europea	0.45%	04/07/41	EUR	20,360	20,292,253	0.65
					<u>240,652,023</u>	<u>7.68</u>
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	6,389	6,279,426	0.20
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	26,462	25,701,436	0.82
					<u>31,980,862</u>	<u>1.02</u>
REINO UNIDO						
BP Capital Markets Plc, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	16,130	17,378,287	0.55
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	8,687	11,211,221	0.36
Natwest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	8,178	10,247,872	0.33
Swiss Re Finance UK Plc, VRB	2.71%	04/06/52	EUR	5,100	5,467,137	0.17
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	17,256	17,433,624	0.56
					<u>61,738,141</u>	<u>1.97</u>
ESTADOS UNIDOS						
AT&T Inc	2.60%	19/05/38	EUR	9,509	10,689,364	0.34
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	14,200	13,772,388	0.44
CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp	1.45%	22/01/27	EUR	4,491	4,589,026	0.15
General Electric Co	4.13%	19/09/35	EUR	9,367	12,777,607	0.41
Goldman Sachs Group Inc	0.75%	23/03/32	EUR	21,500	20,818,379	0.66
Morgan Stanley, VRB	1.10%	29/04/33	EUR	15,750	15,767,781	0.50
					<u>78,414,545</u>	<u>2.50</u>
TOTAL BONOS					<u>2,302,319,699</u>	<u>73.51</u>
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					<u>2,302,319,699</u>	<u>73.51</u>
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	2.50%	25/05/30	EUR	105,421	127,572,309	4.07
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	23,745	22,040,814	0.71
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	19,405	23,613,136	0.75
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.95%	01/03/23	EUR	52,329	53,145,048	1.70
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	EUR	32,149	33,664,289	1.07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.50%	01/03/24	EUR	26,221	28,811,582	0.92
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.35%	01/02/25	EUR	9,378	9,450,550	0.30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.50%	01/06/25	EUR	38,282	40,024,262	1.28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.60%	01/06/26	EUR	26,344	27,797,707	0.89
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	28,978	31,389,638	1.00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.35%	01/04/30	EUR	47,800	49,382,649	1.58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	82,414	78,525,191	2.51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	12,402	12,417,829	0.40

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA (continuación)						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	17,865	21,434,896	0.68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	16,003	24,802,356	0.79
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	8,159	11,453,956	0.36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.70%	01/09/51	EUR	11,292	10,583,497	0.34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	15,966	18,038,767	0.58
					474,535,353	15.15
LUXEMBURGO						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	12,747	12,521,001	0.40
PAÍSES BAJOS						
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	8,400	8,724,759	0.28
ESTADOS UNIDOS						
CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp	3.45%	15/11/29	USD	15,468	14,775,775	0.47
TOTAL BONOS					660,170,011	21.08
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					660,170,011	21.08
Otros Valores						
BONOS						
FRANCIA						
BNP Paribas SA	2.00%	13/09/36	GBP	13,900	15,835,409	0.51
TOTAL BONOS					15,835,409	0.51
Total Otros Valores					15,835,409	0.51
Total Inversiones (Coste: 2,929,561,167 EUR)					2,978,325,119	95.10
Otros activos menos pasivos					153,470,075	4.90
Patrimonio neto total					3,131,795,194	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

VRB - Bonos de tipo variable

† † Vencimiento perpetuo

^ La fecha de vencimiento es el 15 de marzo de 2115

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	12,851	11,919,303	0.54
Zhenro Properties Group Ltd	7.35%	05/02/25	USD	22,465	14,433,762	0.65
					26,353,065	1.19
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	4.63%	02/11/31	USD	13,959	13,596,205	0.62
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	12,255	11,500,950	0.52
					25,097,155	1.14
FRANCIA						
Banijay Group SAS	6.50%	01/03/26	EUR	13,261	15,719,909	0.71
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	8,600	10,127,596	0.46
					25,847,505	1.17
ALEMANIA						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 144A	5.50%	15/01/28	USD	11,479	11,638,788	0.53
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	12,000	14,891,634	0.67
Deutsche Bank AG, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	8,800	10,106,203	0.46
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	8,600	9,959,381	0.45
Gruenthal GmbH	3.63%	15/11/26	EUR	4,389	5,139,818	0.23
Gruenthal GmbH	4.13%	15/05/28	EUR	3,027	3,558,523	0.16
TK Elevator Holdco GmbH 144A	7.63%	15/07/28	USD	7,731	8,292,773	0.37
					63,587,120	2.87
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	4,737	5,140,303	0.24
F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC 144A	7.38%	15/08/26	USD	12,250	12,201,490	0.55
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	15,562	17,298,922	0.78
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	13,400	15,472,314	0.70
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	5,460	7,306,914	0.33
					57,419,943	2.60
JAPÓN						
SoftBank Group Corp	4.00%	06/07/26	USD	13,403	13,136,814	0.59
SoftBank Group Corp	3.38%	06/07/29	EUR	6,970	7,403,086	0.34
SoftBank Group Corp	5.25%	06/07/31	USD	7,164	7,186,388	0.33
SoftBank Group Corp	3.88%	06/07/32	EUR	6,540	6,943,638	0.31
					34,669,926	1.57
JERSEY						
Avis Budget Finance Plc	4.75%	30/01/26	EUR	9,360	10,885,815	0.49
LUXEMBURGO						
ADLER Group SA	2.25%	14/01/29	EUR	4,800	4,544,251	0.20
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	5,589	6,042,934	0.27
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	8,227	8,157,194	0.37
Cidron Aida Finco Sarl	5.00%	01/04/28	EUR	7,440	8,533,488	0.39
Summer BC Holdco B SARL	5.75%	31/10/26	EUR	8,608	10,222,720	0.46
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	4,494	6,831,272	0.31
					44,331,859	2.00

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	6.50%	13/03/27	USD	16,652	17,786,168	0.80
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	18,137	17,659,997	0.80
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	7,875	7,614,928	0.34
Total Play Telecomunicaciones SA de CV	6.38%	20/09/28	USD	9,711	9,201,269	0.42
					52,262,362	2.36
MULTINACIONALES						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC 144A	7.13%	31/07/26	USD	16,645	17,137,942	0.77
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd / Highlands Holdings Bond Co.- Issuer, Inc. 144A, PIK	7.63%	15/10/25	USD	11,638	12,348,931	0.56
					29,486,873	1.33
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	9,600	10,700,852	0.48
Embraer Netherlands Finance BV	6.95%	17/01/28	USD	11,317	12,510,491	0.56
Petrobras Global Finance BV	5.50%	10/06/51	USD	10,521	9,779,006	0.44
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	6.00%	31/01/25	EUR	6,800	8,336,595	0.38
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	3	2,825	0.00
UPC Holding BV	3.88%	15/06/29	EUR	4,948	5,754,595	0.26
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	10,500	11,636,891	0.53
					58,721,255	2.65
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	6,800	8,207,145	0.37
Banco Santander SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	14,000	14,865,155	0.67
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	9,400	11,027,741	0.50
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	11,000	11,875,922	0.54
Ibercaja Banco SA, VRB	2.75%	23/07/30	EUR	6,500	7,380,875	0.33
					53,356,838	2.41
REINO UNIDO						
Constellation Automotive Financing Plc	4.88%	15/07/27	GBP	9,620	12,866,610	0.58
Jaguar Land Rover Automotive Plc	4.50%	15/07/28	EUR	5,774	6,705,915	0.31
Pinnacle Bidco Plc	5.50%	15/02/25	EUR	10,500	12,231,031	0.55
Stonegate Pub Co. Financing 2019 Plc	8.25%	31/07/25	GBP	14,945	20,619,064	0.93
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	6,850	7,872,587	0.36
					60,295,207	2.73
ESTADOS UNIDOS						
Banff Merger Sub Inc	8.38%	01/09/26	EUR	7,220	8,564,920	0.39
Belden Inc	3.38%	15/07/31	EUR	7,384	8,646,688	0.39
Ford Motor Credit Co LLC	4.13%	17/08/27	USD	8,340	9,012,371	0.41
Global Partners LP / GLP Finance Corp	7.00%	01/08/27	USD	6,942	7,209,267	0.33
Hecla Mining Co	7.25%	15/02/28	USD	8,675	9,306,453	0.42
Kosmos Energy Ltd 144A	7.75%	01/05/27	USD	9,109	8,714,580	0.39
Netflix Inc	3.88%	15/11/29	EUR	3,536	4,862,442	0.22
Netflix Inc	3.63%	15/06/30	EUR	9,850	13,372,053	0.60
Occidental Petroleum Corp	8.50%	15/07/27	USD	8,685	10,843,223	0.49

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Occidental Petroleum Corp	6.38%	01/09/28	USD	7,000	8,321,040	0.38
Occidental Petroleum Corp	7.50%	01/05/31	USD	7,105	9,357,569	0.42
PG&E Corp	5.00%	01/07/28	USD	11,486	12,101,420	0.55
Southwestern Energy Co	5.38%	15/03/30	USD	15,145	16,254,220	0.73
					126,566,246	5.72
TOTAL BONOS					668,881,169	30.23
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					668,881,169	30.23
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
BERMUDAS						
Aircastle Ltd 144A, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	10,770	11,039,250	0.50
BRASIL						
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA, VRB	5.38%	28/01/31	USD	11,370	11,069,377	0.50
CANADÁ						
Akumin Inc 144A	7.00%	01/11/25	USD	10,677	10,172,405	0.46
Bausch Health Cos Inc 144A	6.25%	15/02/29	USD	7,237	6,888,756	0.31
Bombardier Inc 144A	7.88%	15/04/27	USD	11,949	12,396,848	0.56
Bombardier Inc 144A	6.00%	15/02/28	USD	11,053	11,102,186	0.50
Intelligent Packaging Ltd Finco, Inc. / Intelligent Packaging Ltd Co.- Issuer LLC 144A	6.00%	15/09/28	USD	13,203	13,599,090	0.61
MEG Energy Corp 144A	7.13%	01/02/27	USD	9,864	10,519,265	0.48
MEG Energy Corp 144A	5.88%	01/02/29	USD	6,500	6,823,505	0.31
New Gold Inc 144A	7.50%	15/07/27	USD	6,994	7,438,119	0.34
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	17,048	17,142,446	0.77
					96,082,620	4.34
ISLAS CAIMÁN						
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	6.50%	15/09/24	USD	22,699	21,930,133	0.99
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd / HawaiianMiles Loyalty Ltd 144A	5.75%	20/01/26	USD	10,752	11,263,742	0.51
Transocean Pontus Ltd 144A	6.13%	01/08/25	USD	20,787	20,341,322	0.92
					53,535,197	2.42
FRANCIA						
Casino Guichard Perrachon SA	6.63%	15/01/26	EUR	6,700	7,723,776	0.35
Iliad Holding SASU 144A	6.50%	15/10/26	USD	6,940	7,301,504	0.33
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	6,517	6,864,226	0.31
					21,889,506	0.99
IRLANDA						
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	15,473	16,262,123	0.74
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	5.38%	18/01/28	EUR	4,333	3,901,954	0.18

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA (continuación)						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	5,901	5,780,788	0.26
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	3,227	4,461,033	0.20
					14,143,775	0.64
LUXEMBURGO						
Altice France Holding SA 144A	10.50%	15/05/27	USD	8,722	9,388,448	0.43
Guara Norte Sarl	5.20%	15/06/34	USD	14,641	14,405,679	0.65
Movida Europe SA	5.25%	08/02/31	USD	16,200	15,080,094	0.68
					38,874,221	1.76
REPÚBLICA DE MAURICIO						
CA Magnum Holdings 144A	5.38%	31/10/26	USD	11,144	11,547,970	0.52
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	6.63%	31/12/49†	USD	16,780	16,729,660	0.75
Petroleos Mexicanos	6.84%	23/01/30	USD	12,934	13,415,727	0.61
Petroleos Mexicanos	6.70%	16/02/32	USD	7,032	7,116,208	0.32
Total Play Telecomunicaciones SA de CV	7.50%	12/11/25	USD	14,471	14,811,069	0.67
Unifin Financiera SAB de CV	9.88%	28/01/29	USD	16,739	14,126,293	0.64
					66,198,957	2.99
MULTINACIONALES						
American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd 144A	5.50%	20/04/26	USD	10,682	11,124,555	0.50
ESTADOS UNIDOS						
ADT Security Corp 144A	4.13%	01/08/29	USD	14,650	14,456,693	0.65
Adtalem Global Education Inc 144A	5.50%	01/03/28	USD	15,762	15,429,579	0.70
Asbury Automotive Group Inc 144A	4.63%	15/11/29	USD	12,533	12,788,924	0.58
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	9,246	9,139,671	0.41
Cablevision Lightpath LLC 144A	5.63%	15/09/28	USD	10,612	10,476,326	0.47
Caesars Entertainment Inc 144A	8.13%	01/07/27	USD	10,016	11,095,925	0.50
CHS/Community Health Systems Inc 144A	6.88%	15/04/29	USD	4,317	4,404,549	0.20
CHS/Community Health Systems Inc 144A	6.13%	01/04/30	USD	8,253	8,177,361	0.37
CITGO Petroleum Corp 144A	7.00%	15/06/25	USD	9,121	9,396,409	0.42
Coinbase Global Inc 144A	3.38%	01/10/28	USD	16,967	15,878,228	0.72
Colgate Energy Partners III LLC 144A	7.75%	15/02/26	USD	6,254	6,775,146	0.31
Colgate Energy Partners III LLC 144A	5.88%	01/07/29	USD	12,552	12,946,384	0.59
Comstock Resources Inc 144A	6.75%	01/03/29	USD	11,800	12,802,764	0.58
Comstock Resources Inc 144A	5.88%	15/01/30	USD	5,708	5,860,147	0.26
Coty Inc 144A	5.00%	15/04/26	USD	11,436	11,795,433	0.53
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	5.50%	15/06/31	USD	16,084	16,812,927	0.76
CSC Holdings LLC 144A	5.75%	15/01/30	USD	5,602	5,592,000	0.25
CSC Holdings LLC 144A	4.63%	01/12/30	USD	9,279	8,795,935	0.40
CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp 144A	3.88%	30/06/28	USD	9,663	9,870,126	0.45
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	15,778	16,445,962	0.74
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. 144A	5.88%	15/08/27	USD	8,068	8,268,248	0.37
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	7,455	7,583,785	0.34

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	10,273	10,394,992	0.47
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	15,972	16,439,980	0.74
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	13,203	12,788,096	0.58
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	11,912	11,550,471	0.52
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC 144A	5.50%	01/05/28	USD	8,292	8,466,712	0.38
Freedom Mortgage Corp 144A	6.63%	15/01/27	USD	9,303	9,103,602	0.41
Gap Inc 144A	3.63%	01/10/29	USD	7,773	7,700,361	0.35
Gap Inc 144A	3.88%	01/10/31	USD	4,643	4,586,773	0.21
Global Infrastructure Solutions Inc 144A	5.63%	01/06/29	USD	8,132	8,347,295	0.38
Global Net Lease Inc / Global Net Lease Operating Partnership LP 144A	3.75%	15/12/27	USD	6,043	5,910,686	0.27
Global Partners LP / GLP Finance Corp	6.88%	15/01/29	USD	4,970	5,211,418	0.24
GPD Cos Inc 144A	10.13%	01/04/26	USD	9,593	10,230,023	0.46
Gray Television Inc 144A	7.00%	15/05/27	USD	10,253	10,969,070	0.50
Griffon Corp	5.75%	01/03/28	USD	7,503	7,802,482	0.35
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	15,853	15,720,469	0.71
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. 144A	5.00%	15/08/28	USD	10,980	11,272,288	0.51
Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc 144A	7.00%	31/12/27	USD	8,584	8,104,927	0.37
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	10,465	10,362,024	0.47
LifePoint Health Inc 144A	5.38%	15/01/29	USD	11,322	11,281,694	0.51
Matador Resources Co	5.88%	15/09/26	USD	10,858	11,198,453	0.51
Metis Merger Sub LLC 144A	6.50%	15/05/29	USD	11,385	11,198,229	0.51
Michaels Cos Inc 144A	5.25%	01/05/28	USD	9,838	9,841,984	0.44
Michaels Cos Inc 144A	7.88%	01/05/29	USD	10,830	10,686,015	0.48
Midcap Financial Issuer Trust 144A	6.50%	01/05/28	USD	9,600	10,024,416	0.45
Midcap Financial Issuer Trust 144A	5.63%	15/01/30	USD	5,724	5,747,583	0.26
Murphy Oil Corp	6.38%	15/07/28	USD	10,593	11,274,765	0.51
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	6.00%	15/01/27	USD	8,696	9,068,145	0.41
NESCO Holdings II Inc 144A	5.50%	15/04/29	USD	8,912	9,217,459	0.42
News Corp 144A	3.88%	15/05/29	USD	13,239	13,394,293	0.61
Nexstar Media Inc 144A	5.63%	15/07/27	USD	10,547	11,035,168	0.50
Occidental Petroleum Corp	4.50%	15/07/44	USD	5,454	5,625,883	0.25
OT Merger Corp 144A	7.88%	15/10/29	USD	11,699	11,525,328	0.52
Par Pharmaceutical Inc 144A	7.50%	01/04/27	USD	10,918	11,173,809	0.50
Penn Virginia Holdings LLC 144A	9.25%	15/08/26	USD	13,564	14,089,605	0.64
Pike Corp 144A	5.50%	01/09/28	USD	7,736	7,764,623	0.35
PRA Group Inc 144A	7.38%	01/09/25	USD	7,603	8,085,829	0.37
Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 144A	6.50%	15/09/28	USD	11,349	11,417,661	0.52
Rayonier AM Products Inc 144A	7.63%	15/01/26	USD	12,058	12,796,552	0.58
Resolute Forest Products Inc 144A	4.88%	01/03/26	USD	15,050	15,318,492	0.69
Scientific Games International Inc 144A	8.25%	15/03/26	USD	1,867	1,967,398	0.09
Scientific Games International Inc 144A	7.00%	15/05/28	USD	10,977	11,708,727	0.53
Sinclair Television Group Inc 144A	5.88%	15/03/26	USD	9,574	9,727,567	0.44
Sinclair Television Group Inc 144A	5.50%	01/03/30	USD	13,969	13,569,556	0.61
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 144A	6.38%	30/09/26	USD	6,631	6,956,483	0.31
SRM Escrow Issuer LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	16,556	17,717,983	0.80
Sylvamo Corp 144A	7.00%	01/09/29	USD	13,910	14,552,155	0.66
Talen Energy Supply LLC 144A	7.25%	15/05/27	USD	8,319	7,370,634	0.33
Talen Energy Supply LLC 144A	7.63%	01/06/28	USD	9,825	8,759,135	0.40

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	01/03/27	USD	10,547	10,979,427	0.50
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	13,220	13,267,592	0.60
TEGNA Inc	5.00%	15/09/29	USD	17,788	18,220,426	0.82
Tenet Healthcare Corp 144A	6.13%	01/10/28	USD	14,219	15,047,328	0.68
Terrier Media Buyer Inc 144A	8.88%	15/12/27	USD	18,354	19,864,534	0.90
Triumph Group Inc 144A	6.25%	15/09/24	USD	8,150	8,209,485	0.37
Unifrax Escrow Issuer Corp 144A	5.25%	30/09/28	USD	4,515	4,572,341	0.21
Unifrax Escrow Issuer Corp 144A	7.50%	30/09/29	USD	3,870	3,914,195	0.18
United Airlines Inc 144A	4.38%	15/04/26	USD	11,052	11,538,841	0.52
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	11,335	12,224,968	0.55
Vector Group Ltd 144A	5.75%	01/02/29	USD	14,286	13,922,778	0.63
Venture Global Calcasieu Pass LLC 144A	3.88%	15/08/29	USD	8,539	8,873,430	0.40
Venture Global Calcasieu Pass LLC 144A	4.13%	15/08/31	USD	8,039	8,535,247	0.39
Vine Energy Holdings LLC 144A	6.75%	15/04/29	USD	13,725	14,915,712	0.67
Viper Energy Partners LP 144A	5.38%	01/11/27	USD	9,692	10,022,691	0.45
Vistra Corp 144A, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	24,067	24,418,258	1.10
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	13,340	12,574,196	0.57
White Capital Parent LLC 144A, PIK	8.25%	15/03/26	USD	8,885	9,128,938	0.41
					944,080,202	42.67
TOTAL BONOS					1,295,847,753	58.57
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					1,295,847,753	58.57
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	7,807	7,658,913	0.35
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^a	0.00%	01/10/28	USD	4,135	3,138,197	0.14
					10,797,110	0.49
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	13,110	13,197,837	0.59
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	7,980	8,438,850	0.38
					21,636,687	0.97
TOTAL BONOS					32,433,797	1.46
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis Ltd ^a			USD	2,020	242,421	0.01
ESTADOS UNIDOS						
Vertellus Escrow			USD	820	44,292	0.00
Voyager			USD	20	2,091,922	0.10
Voyager			USD	3	0	0.00

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)						
ACCIONES ORDINARIAS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
W.R. Grace & Co			USD	820	63,156	0.00
					2,199,370	0.10
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					2,441,791	0.11
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	70	2	0.00
ESTADOS UNIDOS						
Avtcap Warrant			USD	199	20	0.00
TOTAL WARRANTS					22	0.00
Total Otros Valores					34,875,610	1.57
Total Inversiones (Coste: 1,982,276,155 USD)					1,999,604,532	90.37
Otros activos menos pasivos					212,959,310	9.63
Patrimonio neto total					2,212,563,842	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):
 PIK-Pago en especie
 VRB - Bonos de tipo variable
 † † Vencimiento perpetuo
 α Título valorado al valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
 Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
 Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	154	178,615	0.10
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	561	571,401	0.33
					750,016	0.43
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	835	839,718	0.48
Contemporary Ruiding Development Ltd	1.88%	17/09/25	USD	592	591,633	0.34
Contemporary Ruiding Development Ltd	2.63%	17/09/30	USD	680	683,903	0.39
Huarong Finance 2019 Co Ltd, FRB	1.42%	24/02/25	USD	1,170	1,117,350	0.65
JMH Co Ltd	2.50%	09/04/31	USD	1,599	1,612,671	0.93
Shanghai Port Group BVI Development 2 Co Ltd	2.38%	13/07/30	USD	820	817,581	0.47
Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd	4.75%	05/08/29	USD	201	181,905	0.11
					5,844,761	3.37
CANADÁ						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	3,042	3,328,693	1.92
ISLAS CAIMÁN						
DIB Sukuk Ltd	2.95%	20/02/25	USD	680	703,125	0.41
DIB Sukuk Ltd	1.96%	22/06/26	USD	2,030	2,028,097	1.17
ENN Energy Holdings Ltd	2.63%	17/09/30	USD	1,894	1,890,169	1.09
HPHT Finance 21 Ltd	2.00%	19/03/26	USD	628	627,246	0.36
Longfor Group Holdings Ltd	4.50%	16/01/28	USD	482	511,690	0.29
MAF Sukuk Ltd	4.64%	14/05/29	USD	365	406,048	0.23
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	590	569,793	0.33
Qnb Finance Ltd	2.63%	12/05/25	USD	640	658,200	0.38
QNB Finance Ltd	2.75%	12/02/27	USD	1,406	1,449,031	0.84
S.A. Global Sukuk Ltd	2.69%	17/06/31	USD	735	740,283	0.43
Sands China Ltd	5.13%	08/08/25	USD	1,011	1,058,219	0.61
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	1,011	1,083,620	0.63
					11,725,521	6.77
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	6.88%	29/04/30	USD	793	887,763	0.51
Ecopetrol SA	4.63%	02/11/31	USD	450	437,625	0.25
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	630	592,200	0.34
Oleoducto Central SA	4.00%	14/07/27	USD	690	688,755	0.40
					2,606,343	1.50
HONG KONG						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	750	747,403	0.43
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	950	940,576	0.54
GLP China Holdings Ltd	4.97%	26/02/24	USD	1,010	1,059,063	0.61
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	1,402	1,368,474	0.79
Swire Properties MTN Financing Ltd	3.50%	10/01/28	USD	633	681,268	0.40
Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd	5.35%	11/03/24	USD	802	850,830	0.49
Xiaomi Best Time International Ltd	2.88%	14/07/31	USD	1,015	999,113	0.58
					6,646,727	3.84

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
INDIA						
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	588	568,536	0.33
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.00%	30/07/27	USD	1,442	1,489,089	0.86
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.20%	04/08/27	USD	226	235,293	0.13
Power Finance Corp Ltd	4.50%	18/06/29	USD	697	747,262	0.43
REC Ltd	2.25%	01/09/26	USD	1,283	1,257,266	0.73
Reliance Industries Ltd	4.13%	28/01/25	USD	220	235,590	0.14
Shriram Transport Finance Co Ltd	5.95%	24/10/22	USD	200	203,975	0.12
Shriram Transport Finance Co Ltd	4.40%	13/03/24	USD	1,371	1,396,706	0.81
UltraTech Cement Ltd	2.80%	16/02/31	USD	1,063	1,030,653	0.59
					7,164,370	4.14
INDONESIA						
Bank Mandiri Persero Tbk PT	4.75%	13/05/25	USD	925	1,010,562	0.58
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	700	708,312	0.41
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.54%	27/04/32	USD	1,380	1,396,388	0.81
Perusahaan Gas Negara Tbk PT	5.13%	16/05/24	USD	1,180	1,276,117	0.74
					4,391,379	2.54
ISLA DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.38%	01/11/28	USD	1,000	995,700	0.58
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	1,647	1,700,964	0.98
					2,696,664	1.56
ISRAEL						
Bank Hapoalim BM 144A, VRB	3.26%	21/01/32	USD	2,940	2,922,911	1.69
Bank Leumi Le-Israel BM 144A, VRB	3.28%	29/01/31	USD	644	646,616	0.37
Israel Electric Corp Ltd 144A	5.00%	12/11/24	USD	1,062	1,155,921	0.67
Israel Electric Corp Ltd 144A	4.25%	14/08/28	USD	310	341,659	0.20
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 144A, VRB	3.08%	07/04/31	USD	2,950	2,927,691	1.69
					7,994,798	4.62
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	2,197	2,202,565	1.27
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	2,825	2,775,563	1.61
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	4,371	4,365,536	2.52
					9,343,664	5.40
MALASIA						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	USD	2,300	2,328,031	1.34
Genm Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	1,792	1,757,401	1.02
					4,085,432	2.36
REPÚBLICA DE MAURICIO						
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	443	496,738	0.29
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	330	347,743	0.20
UPL Corp Ltd	4.50%	08/03/28	USD	1,950	2,061,267	1.19
UPL Corp Ltd	4.63%	16/06/30	USD	1,230	1,298,400	0.75

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MAURICIO (continuación)						
UPL Corp Ltd, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	1,244	1,253,601	0.72
					5,457,749	3.15
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	4.38%	22/04/49	USD	638	778,929	0.45
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	5.75%	04/10/31	USD	1,333	1,408,518	0.82
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, VRB	5.95%	01/10/28	USD	676	712,198	0.41
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	3.50%	16/01/50	USD	548	573,688	0.33
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	1,019	1,022,009	0.59
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	483	470,297	0.27
					4,965,639	2.87
PAÍSES BAJOS						
Bharti Airtel International Netherlands BV	5.35%	20/05/24	USD	1,721	1,854,248	1.07
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	542	560,830	0.32
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	1,599	1,775,196	1.02
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	548	580,572	0.34
					4,770,846	2.75
PERÚ						
Kallpa Generacion SA	4.13%	16/08/27	USD	395	411,318	0.24
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	813	833,106	0.48
ARABIA SAUDÍ						
Saudi Arabian Oil Co	4.25%	16/04/39	USD	2,056	2,324,693	1.34
Saudi Arabian Oil Co	3.25%	24/11/50	USD	580	567,494	0.33
Saudi Arabian Oil Co	3.50%	24/11/70	USD	1,223	1,193,572	0.69
					4,085,759	2.36
SINGAPUR						
BOC Aviation Ltd	2.63%	17/09/30	USD	800	797,900	0.46
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	1,017	1,042,745	0.60
GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/25	USD	2,166	2,253,918	1.30
GLP Pte Ltd, VRB	4.50%	31/12/49†	USD	1,197	1,164,199	0.67
ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd	3.75%	27/07/26	USD	929	974,879	0.57
United Overseas Bank Ltd, VRB	2.88%	08/03/27	USD	1,170	1,173,285	0.68
					7,406,926	4.28
SUPRANACIONAL						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	1,470	1,593,113	0.92
African Export-Import Bank	5.25%	11/10/23	USD	491	521,687	0.30
African Export-Import Bank	2.63%	17/05/26	USD	1,100	1,106,460	0.64
					3,221,260	1.86
TAILANDIA						
GC Treasury Center Co Ltd	4.30%	18/03/51	USD	540	597,669	0.35

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
TAILANDIA (continuación)						
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	495	522,371	0.30
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.75%	18/06/50	USD	1,279	1,149,885	0.66
					2,269,925	1.31
TURQUÍA						
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3.38%	29/06/28	USD	1,855	1,807,466	1.04
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Emirates NBD Bank PJSC	1.64%	13/01/26	USD	686	685,357	0.39
NBK SPC Ltd, VRB	1.63%	15/09/27	USD	3,240	3,162,037	1.83
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	1,797	1,802,216	1.04
					5,649,610	3.26
REINO UNIDO						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	502	500,745	0.29
ESTADOS UNIDOS						
DAE Funding LLC	2.63%	20/03/25	USD	650	655,005	0.38
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	1,433	1,451,407	0.84
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,037	1,066,814	0.62
Resorts World Las Vegas LLC / RVLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	1,000	992,500	0.57
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	520	511,108	0.29
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	670	646,550	0.37
					5,323,384	3.07
TOTAL BONOS					113,282,101	65.41
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					113,282,101	65.41
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	USD	485	615,272	0.36
ISLAS CAIMÁN						
Sands China Ltd	3.80%	08/01/26	USD	952	956,750	0.55
CHILE						
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	646	610,268	0.35
Celulosa Arauco y Constitucion SA	4.20%	29/01/30	USD	1,104	1,179,158	0.68
Cencosud SA	5.15%	12/02/25	USD	577	623,875	0.36
Cencosud SA	4.38%	17/07/27	USD	1,421	1,515,461	0.88
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	3.83%	14/09/61	USD	980	944,926	0.55
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	3.05%	14/09/32	USD	650	639,178	0.37
Falabella SA	3.38%	15/01/32	USD	2,020	2,001,820	1.16
Interchile SA	4.50%	30/06/56	USD	762	813,416	0.47
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	1,150	1,131,844	0.65

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
CHILE (continuación)						
Telefonica Moviles Chile SA	3.54%	18/11/31	USD	1,900	1,894,623	1.09
					11,354,569	6.56
COLOMBIA						
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	989	941,090	0.54
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	15/02/31	USD	2,040	1,925,250	1.11
Interconexion Electrica SA ESP	3.83%	26/11/33	USD	644	661,398	0.38
SURA Asset Management SA	4.88%	17/04/24	USD	1,217	1,288,836	0.75
SURA Asset Management SA	4.38%	11/04/27	USD	441	473,405	0.27
					5,289,979	3.05
INDIA						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/29	USD	565	591,250	0.34
MÉXICO						
Alfa SAB de CV	6.88%	25/03/44	USD	511	670,608	0.39
Alpek SAB de CV	4.25%	18/09/29	USD	621	662,189	0.38
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	5.38%	17/04/25	USD	1,023	1,117,249	0.64
Cibanco SA Ibm / PLA Administradora Industrial S de RL de CV	4.96%	18/07/29	USD	1,248	1,352,192	0.78
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	4.75%	15/01/51	USD	1,392	1,398,299	0.81
Petroleos Mexicanos	6.88%	04/08/26	USD	829	911,071	0.53
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	739	610,215	0.35
					6,721,823	3.88
PAÍSES BAJOS						
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	01/02/27	USD	712	743,595	0.43
PANAMÁ						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	1,928	2,012,085	1.16
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	625	670,925	0.39
Multibank Inc	4.38%	09/11/22	USD	1,834	1,871,047	1.08
					4,554,057	2.63
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	1,444	1,408,651	0.81
PERÚ						
Banco de Credito del Peru	2.70%	11/01/25	USD	756	772,821	0.44
Banco de Credito del Peru, VRB	3.13%	01/07/30	USD	2,597	2,575,341	1.49
Banco Internacional del Peru SAA Interbank	3.25%	04/10/26	USD	266	271,972	0.16
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	541	538,982	0.31
					4,159,116	2.40

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
COREA DEL SUR						
Shinhan Bank Co Ltd	3.75%	20/09/27	USD	1,773	1,903,125	1.10
REINO UNIDO						
Fresnillo Plc	4.25%	02/10/50	USD	2,021	2,124,591	1.23
TOTAL BONOS					40,422,778	23.34
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					40,422,778	23.34
Otros Valores						
BONOS						
INDIA						
Adani Electricity Mumbai Ltd	3.87%	22/07/31	USD	810	791,192	0.46
INDONESIA						
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	4.81%	27/04/52	USD	501	518,535	0.30
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
MDGH GMTN RSC Ltd	2.50%	03/06/31	USD	550	557,425	0.32
TOTAL BONOS					1,867,152	1.08
Total Otros Valores					1,867,152	1.08
Total Inversiones (Coste: 153,291,980 USD)					155,572,031	89.83
Otros activos menos pasivos					17,613,968	10.17
Patrimonio neto total					173,185,999	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):
 FRB - Bonos de tipo flotante
 VRB - Bonos de tipo variable
 † † Vencimiento perpetuo

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
 Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
 Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRALIA						
Bono del Gobierno de Australia	1.75%	21/06/51	AUD	11,766	6,501,786	0.45
BÉLGICA						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.70%	02/04/40	EUR	6,270	8,354,805	0.58
CHINA						
Bono internacional del Gobierno de China	0.25%	25/11/30	EUR	1,905	1,852,214	0.13
Bono internacional del Gobierno de China	0.50%	12/11/31	EUR	2,714	2,658,825	0.18
Bono internacional del Gobierno de China	0.63%	17/11/33	EUR	9,170	8,916,448	0.62
Bono internacional del Gobierno de China	0.63%	25/11/35	EUR	5,955	5,708,734	0.40
					19,136,221	1.33
FRANCIA						
Atos SE	0.75%	07/05/22	EUR	19,200	19,247,375	1.33
Atos SE	1.00%	12/11/29	EUR	8,700	8,627,582	0.60
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	6,500	6,934,108	0.48
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	8,400	8,691,875	0.60
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	9,800	10,858,844	0.75
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	5,000	5,500,784	0.38
Iliad SA	0.75%	11/02/24	EUR	14,100	14,012,501	0.97
Lagardere SA	1.75%	07/10/27	EUR	7,400	7,508,100	0.52
Total SA, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	7,604	7,963,239	0.55
					89,344,408	6.18
ALEMANIA						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	4,454	4,649,517	0.32
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/29	EUR	4,749	4,867,285	0.34
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	125,410	128,277,658	8.88
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	1,650	2,905,029	0.20
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	5,950	7,681,086	0.53
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	6,200	6,763,799	0.47
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,000	4,628,852	0.32
Deutsche Bank AG, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	7,400	7,477,838	0.52
Deutsche Bank AG, VRB	1.00%	19/11/25	EUR	11,200	11,400,548	0.79
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	12,000	12,489,341	0.86
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	6,400	7,509,380	0.52
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	5,600	5,703,173	0.39
Volkswagen Leasing GmbH	0.00%	19/07/24	EUR	11,700	11,678,118	0.81
Vonovia SE	0.00%	01/09/23	EUR	3,500	3,510,666	0.24
					219,542,290	15.19
ISLANDIA						
Bono internacional del Gobierno de Islandia	0.10%	20/06/24	EUR	5,491	5,490,957	0.38
IRLANDA						
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3.30%	30/01/32	USD	1,948	1,747,474	0.12

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
IRLANDA (continuación)						
Cyrusone Europe Finance DAC	1.13%	26/05/28	EUR	6,900	6,928,068	0.48
					8,675,542	0.60
ITALIA						
ASTM SpA	1.00%	25/11/26	EUR	5,200	5,219,106	0.36
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	8,300	8,183,869	0.57
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	8,000	7,965,713	0.55
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	10,214	10,604,051	0.73
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	8,050	8,325,281	0.58
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	4,180	4,783,040	0.33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/03/72	EUR	6,100	5,817,233	0.40
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	6,036	6,128,078	0.42
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	17,386	20,472,217	1.42
					77,498,588	5.36
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd	3.20%	17/09/28	EUR	5,739	6,399,844	0.44
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	10,100	9,962,518	0.69
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.00%	09/07/40	EUR	8,802	9,533,254	0.66
					25,895,616	1.79
LUXEMBURGO						
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	1.34%	13/08/41	EUR	6,900	6,591,777	0.45
Medtronic Global Holdings SCA	0.00%	15/03/23	EUR	15,589	15,646,929	1.08
Traton Finance Luxembourg SA	0.13%	24/03/25	EUR	15,800	15,717,969	1.09
Traton Finance Luxembourg SA	1.25%	24/03/33	EUR	5,800	5,734,464	0.40
					43,691,139	3.02
MÉXICO						
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	684,000	29,740,110	2.06
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	39,565	42,766,077	2.96
					72,506,187	5.02
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	6,800	6,946,631	0.48
Digital Dutch Finco BV	0.13%	15/10/22	EUR	7,449	7,468,955	0.52
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	5,210	5,140,180	0.36
Prosus NV	3.06%	13/07/31	USD	10,040	8,642,168	0.60
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	6,250	6,111,600	0.42
Repsol International Finance BV, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	4,500	4,761,946	0.33
Repsol International Finance BV, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	2,790	3,023,909	0.21
Stellantis NV	1.25%	20/06/33	EUR	10,207	9,960,558	0.69
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.13%	18/10/33	EUR	3,570	3,629,991	0.25
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	6,913	7,052,665	0.49
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	3,170	3,282,590	0.23
Upjohn Finance BV	0.82%	23/06/22	EUR	18,660	18,758,975	1.30
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	9,939	10,413,148	0.72
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	14,500	15,325,559	1.06

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	6,500	6,399,755	0.44
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	7,600	7,406,159	0.51
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	3,300	3,394,228	0.23
					127,719,017	8.84
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.25%	25/01/31	USD	10,383	9,996,229	0.69
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	6,617	6,318,407	0.44
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	5,349	4,885,479	0.34
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	21,254	18,974,641	1.31
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	7,953	7,123,871	0.49
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	16,934	15,203,802	1.05
					52,506,200	3.63
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	552,653	25,862,534	1.79
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	9,000	9,564,065	0.66
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	6,200	6,404,669	0.45
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	5,600	6,403,317	0.44
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	0.82%	04/12/23	EUR	14,837	15,039,383	1.04
					37,411,434	2.59
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	10,651	10,344,872	0.72
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	2,440	2,315,232	0.16
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	8,630	8,188,708	0.57
					10,503,940	0.73
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	4.38%	31/12/49†	USD	1,480	1,277,193	0.09
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	7,908	10,222,928	0.71
BP Capital Markets Plc, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	8,250	8,888,460	0.61
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	2,622	3,383,886	0.23
Natwest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	4,380	5,488,589	0.38
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	7,810	7,890,392	0.55
					37,151,448	2.57

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS						
AT&T Inc	2.60%	19/05/38	EUR	5,653	6,354,714	0.44
Bank of America Corp, FRB	0.41%	22/09/26	EUR	15,010	15,271,972	1.06
Becton Dickinson & Co	0.00%	13/08/23	EUR	9,696	9,708,234	0.67
Blackstone Private Credit Fund	1.75%	30/11/26	EUR	8,800	8,722,508	0.60
CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp	1.45%	22/01/27	EUR	11,439	11,688,681	0.81
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	13,390	11,599,946	0.80
Fidelity National Information Services Inc	0.13%	03/12/22	EUR	14,200	14,247,360	0.99
Goldman Sachs Group Inc, VRB	0.01%	30/04/24	EUR	20,500	20,529,064	1.42
Oracle Corp	3.95%	25/03/51	USD	9,580	8,770,594	0.61
					106,893,073	7.40
TOTAL BONOS					995,026,286	68.86
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					995,026,286	68.86
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Scentre Group Trust 2 144A, VRB	5.13%	24/09/80	USD	4,134	3,891,028	0.27
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	17,620	15,252,780	1.06
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	8,979	8,419,102	0.58
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	5,330	4,628,760	0.32
					28,300,642	1.96
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	2,250	2,737,931	0.19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	3,320	4,660,759	0.32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	1,293	1,460,862	0.10
UniCredit SpA 144A	6.57%	14/01/22	USD	22,310	19,652,942	1.36
					28,512,494	1.97
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.35%	17/09/27	USD	3,704	3,519,881	0.25
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	21,185	20,858,625	1.44
					24,378,506	1.69
PAÍSES BAJOS						
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	8,200	8,517,027	0.59
SUIZA						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	3.09%	14/05/32	USD	6,260	5,605,259	0.39
ESTADOS UNIDOS						
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	5,940	5,475,145	0.38
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	6,170	5,594,305	0.39
AT&T Inc	3.65%	15/09/59	USD	10,338	9,206,596	0.64
Broadcom Inc 144A	3.50%	15/02/41	USD	6,098	5,466,791	0.38

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	7,530	6,471,852	0.45
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	4,590	4,542,476	0.31
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	6,100	5,081,869	0.35
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	9,830	8,954,413	0.62
Gap Inc 144A	3.63%	01/10/29	USD	6,200	5,396,372	0.37
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	9,820	8,313,652	0.57
					64,503,471	4.46
TOTAL BONOS					163,708,427	11.33
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					163,708,427	11.33
Otros Valores						
BONOS						
ALEMANIA						
Volkswagen Leasing GmbH	0.00%	12/07/23	EUR	16,200	16,228,791	1.12
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	3,740	3,307,891	0.23
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	5,700	5,311,007	0.37
					8,618,898	0.60
TOTAL BONOS					24,847,689	1.72
Total Otros Valores					24,847,689	1.72
Total Inversiones (Coste: 1,167,836,197 EUR)					1,183,582,402	81.91
Otros activos menos pasivos					261,414,707	18.09
Patrimonio neto total					1,444,997,109	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

VRB - Bonos de tipo variable

† † Vencimiento perpetuo

^ La fecha de vencimiento es el 15 de marzo de 2115

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.50%	09/07/41	USD	20	7,189	0.00
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	566	492,545	0.24
					499,734	0.24
AUSTRIA						
Klabin Austria GmbH	5.75%	03/04/29	USD	947	1,035,663	0.49
BERMUDAS						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	1,580	1,704,425	0.81
BRASIL						
Oi Movel SA	8.75%	30/07/26	USD	1,370	1,413,696	0.67
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	1,390	1,397,854	0.67
Huarong Finance II Co Ltd	5.00%	19/11/25	USD	384	401,160	0.19
Huarong Finance II Co Ltd	4.88%	22/11/26	USD	701	732,326	0.35
Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd	4.75%	05/08/29	USD	726	657,030	0.31
Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/25	USD	710	688,769	0.33
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	510	493,425	0.23
					4,370,564	2.08
ISLAS CAIMÁN						
Agile Group Holdings Ltd	5.50%	17/05/26	USD	913	539,241	0.26
Agile Group Holdings Ltd, VRB	6.88%	31/12/49†	USD	500	242,344	0.11
China Evergrande Group ‡	11.50%	22/01/23	USD	2,776	436,894	0.21
China Evergrande Group ‡	8.75%	28/06/25	USD	1,150	176,620	0.08
CIFI Holdings Group Co Ltd	6.00%	16/07/25	USD	260	255,138	0.12
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	1,280	1,296,000	0.62
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	1,040	1,054,300	0.50
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	8.50%	30/06/22	USD	626	178,214	0.08
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	11.95%	22/10/22	USD	626	178,633	0.08
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	11.50%	30/01/23	USD	200	53,331	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	10.88%	23/07/23	USD	1,323	351,868	0.17
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	9.75%	28/09/23	USD	200	53,469	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB	9.38%	30/06/24	USD	916	244,155	0.12
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	10.50%	15/01/25	USD	415	112,050	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd, VRB‡	10.88%	31/12/49†	USD	206	42,262	0.02
KWG Group Holdings Ltd	7.40%	05/03/24	USD	389	290,778	0.14
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	400	388,281	0.18
MGM China Holdings Ltd	5.88%	15/05/26	USD	200	201,300	0.10
Oryx Funding Ltd	5.80%	03/02/31	USD	2,633	2,797,563	1.33
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	1,387	1,296,845	0.62
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	2,000	1,848,750	0.88
Zhenro Properties Group Ltd	9.15%	06/05/23	USD	807	570,347	0.27
Zhenro Properties Group Ltd	7.35%	05/02/25	USD	999	644,205	0.31
Zhenro Properties Group Ltd	6.70%	04/08/26	USD	1,219	798,064	0.38
					14,050,652	6.68
COLOMBIA						
Bancolombia SA, VRB	4.88%	18/10/27	USD	271	271,267	0.13
Bancolombia SA, VRB	4.63%	18/12/29	USD	1,052	1,054,598	0.50
Ecopetrol SA	6.88%	29/04/30	USD	997	1,116,142	0.53
Ecopetrol SA	4.63%	02/11/31	USD	1,160	1,128,100	0.54
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	3,794	3,637,621	1.73

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
COLOMBIA (continuación)						
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	1,710	1,607,400	0.76
					8,815,128	4.19
CHIPRE						
MHP SE	7.75%	10/05/24	USD	1,916	1,955,791	0.93
GEORGIA						
Silknet JSC	11.00%	02/04/24	USD	380	406,600	0.19
INDIA						
Adani Green Energy Ltd	4.38%	08/09/24	USD	740	752,950	0.36
Manappuram Finance Ltd	5.90%	13/01/23	USD	1,191	1,221,079	0.58
ReNew Power Synthetic	6.67%	12/03/24	USD	229	238,777	0.11
Shriram Transport Finance Co Ltd	4.40%	13/03/24	USD	1,023	1,042,181	0.50
Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	3.75%	06/02/23	USD	2,086	2,068,874	0.98
					5,323,861	2.53
IRLANDA						
Tinkoff Bank JSC Via TCS Finance Ltd, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	480	463,200	0.22
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA	5.75%	15/08/29	USD	1,670	1,654,336	0.79
Kernel Holding SA	6.75%	27/10/27	USD	206	205,049	0.10
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	1,528	1,526,911	0.72
					3,386,296	1.61
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4.25%	25/03/27	USD	410	420,912	0.20
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	1,050	1,072,313	0.51
Greenko Solar Mauritius Ltd	5.95%	29/07/26	USD	400	427,000	0.20
HTA Group Ltd/Mauritius	7.00%	18/12/25	USD	1,020	1,068,985	0.51
MTN Mauritius Investments Ltd	4.76%	11/11/24	USD	723	756,898	0.36
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	731	819,674	0.39
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	1,630	1,717,641	0.82
UPL Corp Ltd, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	1,105	1,113,528	0.53
					7,396,951	3.52
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.63%	31/12/49†	USD	487	522,077	0.25
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	2,273	2,364,511	1.12
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	1,964	2,263,363	1.08
Petroleos Mexicanos	6.50%	13/03/27	USD	970	1,034,267	0.49
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	1,365	1,313,812	0.63
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	374	332,393	0.16
Total Play Telecomunicaciones SA de CV	6.38%	20/09/28	USD	490	466,113	0.22
					8,296,536	3.95
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	10/01/28	USD	603	641,441	0.31
Embraer Netherlands Finance BV	6.95%	17/01/28	USD	678	753,799	0.36

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	1,051	1,115,728	0.53
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	2,895	2,996,699	1.42
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15 [^]	USD	1,538	1,534,985	0.73
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	3,268	3,101,806	1.47
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	09/05/29	USD	960	946,498	0.45
					11,090,956	5.27
NIGERIA						
Access Bank Plc, VRB	9.13%	31/12/49 [†]	USD	2,164	2,120,720	1.01
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	1,410	1,413,084	0.67
					3,533,804	1.68
OMÁN						
Bank Muscat SAOG	4.75%	17/03/26	USD	1,630	1,690,615	0.80
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.38%	28/10/32	USD	591	689,786	0.33
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.00%	25/01/51	USD	1,943	2,038,304	0.97
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	690	704,704	0.34
					5,123,409	2.44
PAKISTÁN						
Pakistan Water & Power Development Authority	7.50%	04/06/31	USD	580	563,869	0.27
SINGAPUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	496	508,656	0.24
GLP Pte Ltd, VRB	4.50%	31/12/49 [†]	USD	1,460	1,419,992	0.68
Medco Bell Pte Ltd	6.38%	30/01/27	USD	1,274	1,262,853	0.60
					3,191,501	1.52
ESPAÑA						
Al Candelaria Spain SLU	7.50%	15/12/28	USD	802	860,329	0.41
TURQUÍA						
KOC Holding AS	5.25%	15/03/23	USD	1,458	1,470,572	0.70
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	9.50%	10/07/36	USD	1,777	1,649,060	0.78
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	5.38%	15/11/24	USD	670	682,611	0.32
Türk Telekomunikasyon AS	4.88%	19/06/24	USD	600	591,901	0.28
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	1,801	1,384,519	0.66
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	7,443	6,038,134	2.87
Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS	6.95%	14/03/26	USD	753	773,939	0.37
Ulker Bisküvi Sanayi AS	6.95%	30/10/25	USD	1,320	1,251,974	0.60
					13,842,710	6.58
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FRB [‡]	0.00%	31/05/40	USD	1,449	1,322,107	0.63

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
UCRANIA (continuación)						
VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	6.20%	11/02/25	USD	1,800	1,813,500	0.86
					3,135,607	1.49
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Emirates NBD Bank PJSC, VRB	6.13%	31/12/49†	USD	2,667	2,863,531	1.36
Oztel Holdings SPC Ltd	6.63%	24/04/28	USD	598	652,874	0.31
					3,516,405	1.67
REINO UNIDO						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	1,860	1,855,350	0.88
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	1,130	1,124,350	0.54
Liquid Telecommunications Financing Plc	5.50%	04/09/26	USD	320	330,300	0.16
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	4,489	4,524,912	2.15
					7,834,912	3.73
ESTADOS UNIDOS						
Kosmos Energy Ltd	7.13%	04/04/26	USD	436	424,893	0.20
Kosmos Energy Ltd	7.75%	01/05/27	USD	1,110	1,073,231	0.51
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	2,274	2,148,930	1.02
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	1,880	1,847,852	0.88
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	1,700	1,640,500	0.78
					7,135,406	3.39
TOTAL BONOS					118,948,005	56.56
ACCIONES ORDINARIAS						
MÉXICO						
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV			MXN	10	3,270	0.00
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					3,270	0.00
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Zhenro Properties Group Ltd	6.50%	01/09/22	USD	200	146,500	0.07
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					146,500	0.07
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					119,097,775	56.63
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.00%	09/01/38	USD	12,351	4,748,998	2.26
Pampa Energia SA	7.38%	21/07/23	USD	2,115	2,061,993	0.98
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	7,123	6,175,962	2.94
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	2,002	1,712,050	0.81

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ARGENTINA (continuación)						
YPF SA, S/U	4.00%	12/02/26	USD	60	47,791	0.02
					14,746,794	7.01
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd, PIK	10.00%	01/04/24	USD	1,570	1,579,671	0.75
Digicel Group Holdings Ltd, PIK	8.00%	01/04/25	USD	655	609,985	0.29
Digicel Group Holdings Ltd, PIK ‡	7.00%	31/12/49†	USD	101	88,510	0.04
					2,278,166	1.08
BRASIL						
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	825	924,016	0.44
Natura Cosmeticos SA	4.13%	03/05/28	USD	1,470	1,443,070	0.68
Samarco Mineracao SA ‡	4.13%	01/11/22	USD	3,837	2,289,183	1.09
Samarco Mineracao SA ‡	5.75%	24/10/23	USD	1,400	918,218	0.44
					5,574,487	2.65
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Studio City Finance Ltd	5.00%	15/01/29	USD	530	478,779	0.23
CANADÁ						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	1,610	1,606,325	0.77
First Quantum Minerals Ltd	7.25%	01/04/23	USD	527	533,505	0.25
First Quantum Minerals Ltd	7.50%	01/04/25	USD	201	207,061	0.10
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	01/03/26	USD	654	680,160	0.32
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	1,465	1,578,538	0.75
					4,605,589	2.19
ISLAS CAIMÁN						
Agile Group Holdings Ltd	5.75%	02/01/25	USD	376	242,050	0.11
Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/27	USD	483	479,774	0.23
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	680	653,650	0.31
					1,375,474	0.65
CHILE						
AES Gener SA, VRB	7.13%	26/03/79	USD	2,351	2,433,567	1.16
VTR Comunicaciones SpA	5.13%	15/01/28	USD	325	332,330	0.16
					2,765,897	1.32
INDIA						
ReNew Wind Energy AP2 /ReNew Power Pvt Ltd / 9 otras filiales	4.50%	14/07/28	USD	1,360	1,373,668	0.65
IRLANDA						
C&W Senior Financing DAC	6.88%	15/09/27	USD	777	811,965	0.38
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	15/10/27	USD	1,518	1,595,418	0.76
					2,407,383	1.14
LUXEMBURGO						
JSM Global Sarl	4.75%	20/10/30	USD	800	738,798	0.35
Millicom International Cellular SA	5.13%	15/01/28	USD	377	391,912	0.19
Millicom International Cellular SA	6.25%	25/03/29	USD	1,359	1,471,386	0.70

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
LUXEMBURGO (continuación)						
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	270	273,008	0.13
Rede D'or Finance Sarl	4.95%	17/01/28	USD	613	625,021	0.30
Rede D'or Finance Sarl	4.50%	22/01/30	USD	248	242,289	0.12
Rumo Luxembourg Sarl	4.20%	18/01/32	USD	2,210	2,085,909	0.99
Tupy Overseas SA	4.50%	16/02/31	USD	510	491,621	0.23
					6,319,944	3.01
REPÚBLICA DE MAURICIO						
CA Magnum Holdings	5.38%	31/10/26	USD	650	673,595	0.32
MÉXICO						
Axtel SAB de CV	6.38%	14/11/24	USD	601	620,572	0.29
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	5.88%	13/09/34	USD	1,324	1,454,652	0.69
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	1,810	1,823,575	0.87
Cemex SAB de CV	5.20%	17/09/30	USD	420	451,818	0.21
Cemex SAB de CV	3.88%	11/07/31	USD	600	599,625	0.29
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	420	436,275	0.21
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	4.90%	20/11/26	USD	1,166	1,159,441	0.55
Petroleos Mexicanos	6.70%	16/02/32	USD	640	645,600	0.31
					7,191,558	3.42
MULTINACIONALES						
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd	8.75%	25/05/24	USD	3,060	3,159,049	1.50
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd, PIK	13.00%	31/12/25	USD	826	851,539	0.41
					4,010,588	1.91
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	1,552	1,806,466	0.86
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.13%	31/01/25	USD	620	665,792	0.31
VTR Finance NV	6.38%	15/07/28	USD	600	629,250	0.30
					3,101,508	1.47
PARAGUAY						
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	2,406	2,501,229	1.19
PERÚ						
Auna SAA	6.50%	20/11/25	USD	338	348,050	0.16
Compania de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	2,529	2,474,159	1.18
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	800	797,016	0.38
					3,619,225	1.72
ESPAÑA						
AI Candelaria Spain SLU	5.75%	15/06/33	USD	1,846	1,794,321	0.85

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO						
Tullow Oil Plc	7.00%	01/03/25	USD	602	499,660	0.24
ESTADOS UNIDOS						
NBM US Holdings Inc	7.00%	14/05/26	USD	575	604,927	0.29
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	15/06/28	USD	1,787	1,687,793	0.80
					2,292,720	1.09
TOTAL BONOS					67,610,585	32.14
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					67,610,585	32.14
Otros Valores						
BONOS						
CATAR						
Commercial Bank PSQC	4.50%	31/12/49†	USD	1,160	1,173,412	0.56
TOTAL BONOS					1,173,412	0.56
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	109	4	0.00
TOTAL WARRANTS					4	0.00
Total Otros Valores					1,173,416	0.56
Total Inversiones (Coste: 194,676,304 USD)					187,881,776	89.33
Otros activos menos pasivos					22,431,431	10.67
Patrimonio neto total					210,313,207	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

PIK-Pago en especie

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† † Vencimiento perpetuo

^ La fecha de vencimiento es el 5 de junio de 2115

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	2.50%	15/09/28	USD	3,450	3,338,043	0.26
Suzano Austria GmbH	3.13%	15/01/32	USD	6,010	5,828,184	0.45
					9,166,227	0.71
BÉLGICA						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.70%	02/04/40	EUR	2,650	4,015,610	0.31
BERMUDAS						
Athene Holding Ltd	3.45%	15/05/52	USD	4,250	4,283,193	0.33
CANADÁ						
Cenovus Energy Inc	3.75%	15/02/52	USD	5,310	5,360,797	0.41
CI Financial Corp	3.20%	17/12/30	USD	5,241	5,393,561	0.42
CI Financial Corp	4.10%	15/06/51	USD	2,352	2,558,535	0.20
					13,312,893	1.03
FRANCIA						
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	4,200	4,922,870	0.38
Electricite de France SA, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	5,300	7,916,611	0.61
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	4,400	6,491,559	0.50
					19,331,040	1.49
ALEMANIA						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	877	1,020,379	0.08
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	381	451,919	0.03
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	5,800	7,195,547	0.56
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	2,600	3,421,554	0.26
Deutsche Bank AG	5.00%	14/02/22	USD	10,860	10,909,659	0.84
Deutsche Bank AG, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	6,400	7,354,636	0.57
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	10,500	12,427,519	0.96
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	6,000	8,005,938	0.62
Deutsche Bank AG, VRB	1.38%	17/02/32	EUR	13,600	15,456,475	1.19
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	4,400	5,095,867	0.39
					71,339,493	5.50
HONG KONG						
Xiaomi Best Time International Ltd	3.38%	29/04/30	USD	6,750	6,934,527	0.54
Xiaomi Best Time International Ltd	4.10%	14/07/51	USD	4,100	4,191,792	0.32
					11,126,319	0.86
INDIA						
Summit Digital Infrastructure Pvt Ltd	2.88%	12/08/31	USD	8,770	8,482,918	0.65
IRLANDA						
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	1.75%	29/10/24	USD	12,390	12,379,246	0.95
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	4.63%	15/10/27	USD	4,030	4,457,830	0.34
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3.30%	30/01/32	USD	1,680	1,713,831	0.13
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3.40%	29/10/33	USD	3,668	3,735,390	0.29

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
IRLANDA (continuación)						
Cyrusone Europe Finance DAC	1.13%	26/05/28	EUR	5,060	5,777,639	0.45
					28,063,936	2.16
ISLA DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.75%	01/10/30	USD	4,890	4,925,562	0.38
ITALIA						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	7,300	8,185,407	0.63
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	7,000	7,926,283	0.61
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	5,630	6,646,931	0.51
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	7,000	8,232,617	0.64
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	4,687	5,411,365	0.42
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	9,870	13,216,584	1.02
					49,619,187	3.83
JAPÓN						
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	7,900	8,861,590	0.69
Renesas Electronics Corp 144A	1.54%	26/11/24	USD	6,530	6,510,503	0.50
					15,372,093	1.19
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	14,770	14,736,636	1.14
LUXEMBURGO						
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	1.34%	13/08/41	EUR	4,170	4,530,293	0.35
Traton Finance Luxembourg SA	1.25%	24/03/33	EUR	4,800	5,396,882	0.42
					9,927,175	0.77
MALASIA						
Genm Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	12,840	12,573,742	0.97
MÉXICO						
Alpek SAB de CV	3.25%	25/02/31	USD	4,560	4,583,059	0.35
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	5,900	6,854,159	0.53
Prosus NV	3.06%	13/07/31	USD	8,100	7,928,862	0.61
Prosus NV	3.83%	08/02/51	USD	11,400	10,657,598	0.82
Repsol International Finance BV, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	2,900	3,489,850	0.27
Repsol International Finance BV, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	1,900	2,341,828	0.18
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.13%	18/10/33	EUR	3,070	3,549,871	0.27
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	2,650	3,074,464	0.24
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	3,310	3,943,703	0.31
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	5,600	6,270,106	0.48
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	6,500	7,203,269	0.56
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	2,900	3,392,047	0.26
					58,705,757	4.53

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESPAÑA						
Abertis Infraestructuras SA	1.63%	15/07/29	EUR	3,800	4,473,350	0.35
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	0.88%	18/09/23	USD	7,400	7,371,278	0.57
Banco Santander SA	2.75%	03/12/30	USD	9,600	9,398,175	0.72
Banco Santander SA, VRB	0.70%	30/06/24	USD	10,400	10,343,359	0.80
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	3,400	3,994,117	0.31
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	4,000	4,319,546	0.33
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	4,400	5,721,455	0.44
					45,621,280	3.52
REINO UNIDO						
BP Capital Markets Plc, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	4,753	5,823,409	0.45
HSBC Holdings Plc, VRB	1.16%	22/11/24	USD	11,600	11,569,178	0.89
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	3,400	3,906,279	0.30
					21,298,866	1.64
ESTADOS UNIDOS						
American Assets Trust LP	3.38%	01/02/31	USD	5,650	5,797,968	0.45
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	5.55%	23/01/49	USD	4,346	6,023,441	0.46
AT&T Inc	0.90%	25/03/24	USD	12,576	12,532,723	0.97
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	4,548	5,016,239	0.39
CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp	1.45%	22/01/27	EUR	9,684	11,253,019	0.87
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	9,820	9,674,393	0.74
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	6,880	6,972,255	0.54
Euronet Worldwide Inc	1.38%	22/05/26	EUR	4,429	5,138,161	0.39
General Motors Co	5.40%	01/04/48	USD	5,871	7,503,903	0.58
Global Payments Inc	1.50%	15/11/24	USD	4,320	4,322,546	0.33
Hyatt Hotels Corp	1.30%	01/10/23	USD	11,430	11,443,531	0.88
Hyatt Hotels Corp	1.80%	01/10/24	USD	7,150	7,162,839	0.55
Kinder Morgan Inc	3.60%	15/02/51	USD	4,080	4,133,937	0.32
Molson Coors Beverage Co	5.00%	01/05/42	USD	5,438	6,572,223	0.51
Omega Healthcare Investors Inc	3.25%	15/04/33	USD	6,690	6,566,613	0.51
Oracle Corp	3.65%	25/03/41	USD	4,564	4,624,570	0.36
Oracle Corp	4.10%	25/03/61	USD	4,505	4,715,748	0.36
Quanta Services Inc	0.95%	01/10/24	USD	5,810	5,750,063	0.44
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	5,600	5,593,241	0.43
Southern California Edison Co	0.98%	01/08/24	USD	4,680	4,642,453	0.36
Zimmer Biomet Holdings Inc	1.45%	22/11/24	USD	6,230	6,219,265	0.48
					141,659,131	10.92
TOTAL BONOS					548,144,117	42.28
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					548,144,117	42.28
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 144A, VRB	2.57%	25/11/35	USD	9,780	9,400,123	0.73
Santos Finance Ltd	3.65%	29/04/31	USD	10,320	10,530,787	0.81
Scentre Group Trust 2 144A, VRB	4.75%	24/09/80	USD	9,335	9,772,304	0.75
Westpac Banking Corp, VRB	4.11%	24/07/34	USD	4,446	4,800,587	0.37

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
AUSTRALIA (continuación)						
Westpac Banking Corp, VRB	2.67%	15/11/35	USD	7,440	7,259,856	0.56
					41,763,657	3.22
BERMUDAS						
Triton Container International Ltd 144A	0.80%	01/08/23	USD	7,061	7,012,826	0.54
Triton Container International Ltd 144A	1.15%	07/06/24	USD	9,793	9,691,341	0.75
Triton Container International Ltd 144A	3.15%	15/06/31	USD	5,230	5,280,052	0.40
					21,984,219	1.69
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	5.13%	01/10/23	USD	4,339	4,579,910	0.35
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	3.95%	01/07/24	USD	2,296	2,406,449	0.19
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	9,391	10,013,513	0.77
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	3.25%	15/02/27	USD	6,160	6,248,089	0.48
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	4,970	4,908,296	0.38
Sapphire Aviation Finance I Ltd 144A	4.25%	15/03/40	USD	4,174	3,761,547	0.29
					31,917,804	2.46
CHILE						
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	3.83%	14/09/61	USD	4,237	4,099,302	0.32
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	3.05%	14/09/32	USD	3,880	3,815,662	0.29
					7,914,964	0.61
FRANCIA						
Societe Generale SA 144A	3.63%	01/03/41	USD	5,880	5,994,740	0.46
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	5,331	7,377,098	0.57
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	4.20%	01/06/32	USD	4,390	4,435,160	0.34
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	4.95%	01/06/42	USD	5,200	5,339,495	0.41
UniCredit SpA 144A, VRB	3.13%	03/06/32	USD	12,500	12,356,940	0.96
					29,508,693	2.28
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.35%	17/09/27	USD	8,464	9,146,807	0.70
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	16,398	18,360,518	1.42
					27,507,325	2.12
PAÍSES BAJOS						
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	5,100	6,023,948	0.46
Lundin Energy Finance BV 144A	3.10%	15/07/31	USD	5,060	5,117,922	0.40
					11,141,870	0.86
NORUEGA						
Aker BP ASA 144A	3.75%	15/01/30	USD	5,952	6,315,264	0.49
Aker BP ASA 144A	4.00%	15/01/31	USD	5,210	5,647,676	0.43
					11,962,940	0.92

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
SINGAPUR						
BOC Aviation Ltd	2.75%	18/09/22	USD	8,580	8,653,740	0.67
SUIZA						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	3.09%	14/05/32	USD	4,800	4,887,643	0.38
REINO UNIDO						
Royalty Pharma Plc	3.30%	02/09/40	USD	6,904	6,892,149	0.53
Royalty Pharma Plc	3.55%	02/09/50	USD	9,626	9,580,975	0.74
					16,473,124	1.27
ESTADOS UNIDOS						
7-Eleven Inc 144A	0.63%	10/02/23	USD	9,070	9,035,806	0.70
7-Eleven Inc 144A	0.80%	10/02/24	USD	10,080	9,969,713	0.77
Air Lease Corp, VRB	4.65%	31/12/49†	USD	5,010	5,225,074	0.40
Alexander Funding Trust 144A	1.84%	15/11/23	USD	13,656	13,738,719	1.06
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	4,610	4,753,339	0.37
AT&T Inc	3.10%	01/02/43	USD	4,330	4,203,929	0.32
AT&T Inc	3.65%	15/09/59	USD	5,651	5,723,013	0.44
AT&T Inc	3.50%	01/02/61	USD	4,460	4,406,086	0.34
Bank of America Corp, VRB	2.48%	21/09/36	USD	9,280	8,987,308	0.69
Basin Electric Power Cooperative 144A	4.75%	26/04/47	USD	836	1,038,479	0.08
Berry Global Inc	0.95%	15/02/24	USD	6,560	6,502,000	0.50
Blackstone Private Credit Fund 144A	1.75%	15/09/24	USD	3,880	3,820,263	0.29
Blackstone Private Credit Fund 144A	2.63%	15/12/26	USD	7,000	6,833,257	0.53
Broadcom Inc	4.30%	15/11/32	USD	11,300	12,746,044	0.98
Broadcom Inc 144A	2.60%	15/02/33	USD	8,410	8,166,394	0.63
Broadcom Inc 144A	3.50%	15/02/41	USD	7,178	7,317,881	0.56
Capital One Financial Corp, VRB	1.34%	06/12/24	USD	11,830	11,905,845	0.92
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	6,260	6,118,498	0.47
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.75%	01/04/48	USD	4,297	5,390,804	0.42
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	6,270	5,940,159	0.46
Citadel Finance LLC 144A	3.38%	09/03/26	USD	11,220	11,227,257	0.87
Cleco Corporate Holdings LLC	4.97%	01/05/46	USD	4,789	5,805,438	0.45
Coinbase Global Inc 144A	3.38%	01/10/28	USD	10,609	9,949,526	0.77
Continental Resources Inc/OK 144A	2.27%	15/11/26	USD	2,000	1,987,138	0.15
DB Master Finance LLC 144A	4.35%	20/05/49	USD	4,544	4,875,947	0.38
Discovery Communications LLC	4.00%	15/09/55	USD	5,536	5,857,906	0.45
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	3.36%	30/06/31	USD	5,600	5,640,610	0.44
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	4.32%	30/12/39	USD	6,200	6,393,651	0.49
Gap Inc 144A	3.63%	01/10/29	USD	5,320	5,265,731	0.41
Global Atlantic Finance Co 144A	3.13%	15/06/31	USD	4,880	4,837,106	0.37
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	3.25%	15/01/32	USD	4,780	4,809,504	0.37
Hardee's Funding LLC 144A	4.96%	20/06/48	USD	12,585	13,254,256	1.02
Hasbro Inc	3.55%	19/11/26	USD	8,941	9,601,953	0.74
Hill City Funding Trust 144A	4.05%	15/08/41	USD	7,570	7,340,422	0.57
Jack in the Box Funding LLC 144A	3.98%	25/08/49	USD	4,885	4,932,777	0.38
Jimmy Johns Funding LLC 144A	4.85%	30/07/47	USD	14,115	14,960,558	1.15
KKR Group Finance Co X LLC 144A	3.25%	15/12/51	USD	3,640	3,638,190	0.28
Kyndryl Holdings Inc 144A	3.15%	15/10/31	USD	9,446	9,153,835	0.71

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Kyndryl Holdings Inc 144A	4.10%	15/10/41	USD	8,775	8,517,200	0.66
Louisiana-Pacific Corp 144A	3.63%	15/03/29	USD	9,882	10,094,581	0.78
Micron Technology Inc	3.37%	01/11/41	USD	4,560	4,688,700	0.36
Morgan Stanley, VRB	0.79%	22/01/25	USD	14,540	14,403,885	1.11
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	8,450	8,135,307	0.63
NRG Energy Inc 144A	2.45%	02/12/27	USD	5,401	5,361,809	0.41
Office Properties Income Trust	2.40%	01/02/27	USD	7,250	7,044,753	0.54
Planet Fitness Master Issuer LLC 144A	4.67%	05/09/48	USD	5,347	5,475,734	0.42
Prospect Capital Corp	3.44%	15/10/28	USD	12,330	11,862,561	0.92
Sabra Health Care LP	3.20%	01/12/31	USD	10,800	10,564,032	0.82
SVB Financial Group, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	6,550	6,750,777	0.52
Taco Bell Funding LLC 144A	4.97%	25/05/46	USD	5,260	5,501,974	0.42
Taco Bell Funding LLC 144A	4.94%	25/11/48	USD	4,244	4,626,098	0.36
TD SYNEX Corp 144A	1.25%	09/08/24	USD	13,370	13,224,218	1.02
TD SYNEX Corp 144A	2.38%	09/08/28	USD	8,340	8,100,450	0.63
Viatis Inc	3.85%	22/06/40	USD	3,935	4,204,632	0.32
Viatis Inc	4.00%	22/06/50	USD	9,000	9,645,640	0.74
Viatis Operations Co LLC 144A	3.70%	30/01/27	USD	8,210	8,537,320	0.66
Vontier Corp 144A	2.95%	01/04/31	USD	10,020	9,901,588	0.76
WAVE 2017-1 Trust 144A	3.84%	15/11/42	USD	7,441	7,273,416	0.56
Zaxby's Funding LLC 144A	3.24%	30/07/51	USD	12,444	12,661,964	0.98
					447,931,055	34.55
TOTAL BONOS					667,641,774	51.49
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					667,641,774	51.49
Otros Valores						
BONOS						
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	4,070	4,093,651	0.31
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	5,730	6,071,465	0.47
					10,165,116	0.78
ESTADOS UNIDOS						
Anheuser-Busch InBev Finance Inc	4.32%	15/05/47	CAD	3,047	2,646,837	0.20
AT&T Inc	5.10%	25/11/48	CAD	7,142	6,672,771	0.52
					9,319,608	0.72
TOTAL BONOS					19,484,724	1.50
Total Otros Valores					19,484,724	1.50
Total Inversiones (Coste: 1,215,470,091 USD)					1,235,270,615	95.27
Otros activos menos pasivos					61,332,135	4.73
Patrimonio neto total					1,296,602,750	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Glosario (por sus siglas en inglés):

VRB - Bonos de tipo variable

† † Vencimiento perpetuo

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ANGOLA						
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.50%	12/11/25	USD	255	274,027	0.08
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.25%	09/05/28	USD	485	489,120	0.13
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.13%	26/11/49	USD	805	773,201	0.21
					<u>1,536,348</u>	<u>0.42</u>
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	1.00%	09/07/29	USD	305	111,764	0.03
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.50%	09/07/30	USD	939	333,367	0.09
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.50%	09/07/41	USD	3,357	1,197,853	0.33
YPF SA	8.50%	28/07/25	USD	787	593,746	0.16
					<u>2,236,730</u>	<u>0.61</u>
AUSTRIA						
Erste Group Bank AG, VRB	5.13%	31/12/49†	EUR	400	496,594	0.13
BERMUDAS						
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd / Highlands Holdings Bond Co.-Issuer, Inc. 144A, PIK	7.63%	15/10/25	USD	1,898	2,009,188	0.54
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	745	803,669	0.22
					<u>2,812,857</u>	<u>0.76</u>
BRASIL						
Oi Movel SA	8.75%	30/07/26	USD	280	288,931	0.08
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	590	593,334	0.16
ISLAS CAIMÁN						
ENN Energy Holdings Ltd	2.63%	17/09/30	USD	705	703,574	0.19
ESR Cayman Ltd	1.50%	30/09/25	USD	1,132	1,179,250	0.32
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	480	486,000	0.13
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	510	517,012	0.14
Lamar Funding Ltd	3.96%	07/05/25	USD	400	399,629	0.11
Oryx Funding Ltd	5.80%	03/02/31	USD	912	969,000	0.26
Zhongsheng Group Holdings Ltd	0.00%	21/05/25	HKD	6,000	1,105,363	0.30
					<u>5,359,828</u>	<u>1.45</u>
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	4.63%	02/11/31	USD	485	471,662	0.13
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	540	507,600	0.13
					<u>979,262</u>	<u>0.26</u>
CHIPRE						
Ozon Holdings Plc	1.88%	24/02/26	USD	1,000	810,490	0.22

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	4.50%	30/01/30	USD	920	939,752	0.25
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.50%	15/02/48	USD	365	389,125	0.11
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.88%	30/01/60	USD	540	520,995	0.14
					<u>1,849,872</u>	<u>0.50</u>
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	5.00%	31/07/30	USD	433	359,251	0.10
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	1.00%	31/07/35	USD	1,703	1,120,002	0.30
					<u>1,479,253</u>	<u>0.40</u>
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	8.63%	28/02/29	USD	506	310,594	0.08
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.63%	01/02/41	USD	365	204,319	0.06
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	9.50%	15/07/52	USD	425	262,598	0.07
					<u>777,511</u>	<u>0.21</u>
FRANCIA						
Accor SA ^Ω	0.70%	07/12/27	EUR	851	1,038,824	0.28
Banijay Entertainment SASU	3.50%	01/03/25	EUR	439	503,027	0.14
Banijay Group SAS	6.50%	01/03/26	EUR	1,142	1,353,452	0.37
Credit Agricole SA, VRB	6.88%	31/12/49†	USD	1,533	1,673,065	0.45
Electricite de France SA	0.00%	14/09/24	EUR	576	825,720	0.22
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	400	482,793	0.13
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	800	941,371	0.25
Societe Generale SA, VRB	4.75%	31/12/49†	USD	834	848,843	0.23
Societe Generale SA, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	697	808,476	0.22
					<u>8,475,571</u>	<u>2.29</u>
ALEMANIA						
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	2,000	2,481,223	0.67
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	3,000	3,947,948	1.07
Delivery Hero SE	1.00%	30/04/26	EUR	1,400	1,417,938	0.38
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	3,000	3,474,455	0.94
Deutsche Lufthansa AG	2.00%	17/11/25	EUR	800	965,255	0.26
					<u>12,286,819</u>	<u>3.32</u>
HONG KONG						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	380	378,684	0.10
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	360	356,429	0.10
					<u>735,113</u>	<u>0.20</u>
INDIA						
Adani Green Energy Ltd	4.38%	08/09/24	USD	340	345,950	0.09
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.20%	04/08/27	USD	200	208,224	0.06
Manappuram Finance Ltd	5.90%	13/01/23	USD	660	676,668	0.18
					<u>1,230,842</u>	<u>0.33</u>

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISRAEL						
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 144A, VRB	3.08%	07/04/31	USD	760	754,253	0.20
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	837	930,670	0.25
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	2,864	3,726,813	1.01
UniCredit SpA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	240	289,800	0.08
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	893	1,195,786	0.32
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49†	EUR	2,249	2,656,812	0.72
					8,799,881	2.38
JAPÓN						
SoftBank Group Corp	4.00%	06/07/26	USD	930	911,223	0.25
SoftBank Group Corp	4.63%	06/07/28	USD	1,240	1,213,142	0.33
SoftBank Group Corp	3.38%	06/07/29	EUR	470	499,502	0.13
SoftBank Group Corp	5.25%	06/07/31	USD	432	433,080	0.12
SoftBank Group Corp	3.88%	06/07/32	EUR	300	318,240	0.08
					3,375,187	0.91
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	747	733,927	0.20
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	973	971,784	0.26
					1,705,711	0.46
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.38%	09/03/20 ^β	USD	946	102,877	0.03
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	5.80%	14/04/20 ^β	USD	264	28,710	0.01
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.15%	19/06/20 ^β	USD	380	41,325	0.01
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	8.25%	12/04/21 ^β	USD	55	5,981	0.00
					178,893	0.05
LUXEMBURGO						
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	EUR	410	444,524	0.12
Lagfin SCA	2.00%	02/07/25	EUR	700	1,077,042	0.29
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	861	1,308,298	0.36
					2,829,864	0.77
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	330	337,013	0.09
HTA Group Ltd/Mauritius	2.88%	18/03/27	USD	1,200	1,288,800	0.35
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	646	724,363	0.20
					2,350,176	0.64
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.63%	31/12/49†	USD	285	305,528	0.08
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	525	605,023	0.16
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	671	672,981	0.18
Bono internacional del Gobierno de México	2.25%	12/08/36	EUR	600	661,782	0.18

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de México	3.77%	24/05/61	USD	770	712,273	0.19
Petroleos Mexicanos	6.50%	13/03/27	USD	933	994,816	0.27
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	1,787	1,585,963	0.43
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	942	906,675	0.25
					6,445,041	1.74
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	1,900	2,207,271	0.60
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	2,400	3,008,516	0.81
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	470	498,946	0.14
IPD 3 BV	5.50%	01/12/25	EUR	1,032	1,209,170	0.33
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	1,002	1,036,600	0.28
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	570	633,850	0.17
QIAGEN NV	1.00%	13/11/24	USD	1,000	1,294,130	0.35
Repsol International Finance BV, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	345	415,172	0.11
Repsol International Finance BV, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	620	764,176	0.21
Stichting AK Rabobank Certificaten, S/U	6.50%	31/12/49†	EUR	5,973	9,366,255	2.53
STMicroelectronics NV	0.00%	04/08/25	USD	800	1,055,960	0.29
Yandex NV	0.75%	03/03/25	USD	800	922,136	0.25
					22,412,182	6.07
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.13%	28/09/28	USD	730	706,262	0.19
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.88%	16/02/32	USD	530	523,388	0.14
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.38%	28/09/33	USD	250	238,875	0.07
					1,468,525	0.40
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.88%	01/02/25	USD	270	281,893	0.08
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.25%	25/01/31	USD	640	700,320	0.19
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.38%	28/10/32	USD	600	700,290	0.19
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	600	611,250	0.16
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.00%	25/01/51	USD	630	660,902	0.18
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	620	633,212	0.17
					3,587,867	0.97
PAKISTÁN						
Pakistan Water & Power Development Authority	7.50%	04/06/31	USD	450	437,484	0.12
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	590	675,931	0.18

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	278	303,069	0.08
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	348	361,810	0.10
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	571	578,076	0.16
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	593	607,666	0.16
					1,850,621	0.50
ARABIA SAUDÍ						
Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	3.45%	02/02/61	USD	800	809,750	0.22
SINGAPUR						
GLP Pte Ltd, VRB	4.50%	31/12/49†	USD	610	593,284	0.16
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	800	917,492	0.25
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	1,200	1,409,689	0.38
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	2,200	2,375,750	0.64
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	2,800	3,640,926	0.99
Critería Caixa SA	0.00%	22/06/25	EUR	1,000	1,184,678	0.32
Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	18/09/27	EUR	1,525	1,767,152	0.48
					11,295,687	3.06
SUIZA						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	1,442	1,555,990	0.42
UBS Group AG, VRB	6.88%	31/12/49†	USD	417	464,187	0.13
UBS Group AG, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	210	226,351	0.06
					2,246,528	0.61
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.75%	31/10/23	EUR	580	554,506	0.15
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	EUR	1,097	980,167	0.27
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75%	30/01/25	USD	913	702,827	0.19
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.38%	15/07/26	EUR	105	91,752	0.02
					2,329,252	0.63
UCRANIA						
VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	6.20%	11/02/25	USD	753	758,648	0.20
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	2.70%	02/09/70	USD	750	683,906	0.19
Emirates NBD Bank PJSC, VRB	6.13%	31/12/49†	USD	655	703,267	0.19
					1,387,173	0.38
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	600	881,781	0.24

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	1,521	2,272,527	0.62
Barclays Plc, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	532	571,598	0.15
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	650	648,618	0.18
Constellation Automotive Financing Plc	4.88%	15/07/27	GBP	940	1,257,236	0.34
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	390	387,523	0.10
Lloyds Banking Group Plc, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	220	248,306	0.07
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	770	1,303,238	0.35
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	699	1,024,987	0.28
Natwest Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	2,008	2,193,548	0.59
Pinnacle Bidco Plc	5.50%	15/02/25	EUR	493	574,021	0.16
Stonegate Pub Co. Financing 2019 Plc	8.25%	31/07/25	GBP	1,333	1,839,091	0.50
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	630	636,031	0.17
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	1,119	1,285,625	0.35
					15,124,130	4.10
ESTADOS UNIDOS						
Banff Merger Sub Inc	8.38%	01/09/26	EUR	588	697,466	0.19
Ford Motor Credit Co LLC	4.13%	17/08/27	USD	731	789,933	0.21
Kosmos Energy Ltd	7.75%	01/05/27	USD	380	363,546	0.10
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	750	705,832	0.19
Netflix Inc	3.63%	15/06/30	EUR	1,153	1,563,258	0.42
Occidental Petroleum Corp	6.13%	01/01/31	USD	339	413,675	0.11
Occidental Petroleum Corp	7.50%	01/05/31	USD	1,275	1,679,226	0.46
PG&E Corp	5.00%	01/07/28	USD	1,410	1,485,548	0.40
Scientific Games International Inc	5.50%	15/02/26	EUR	327	381,047	0.10
Southwestern Energy Co	5.38%	15/03/30	USD	1,181	1,267,496	0.34
Southwestern Energy Co	4.75%	01/02/32	USD	528	556,858	0.15
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	1,300	1,277,933	0.35
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	1,170	1,130,232	0.31
TransDigm Inc	5.50%	15/11/27	USD	1,111	1,146,302	0.31
					13,458,352	3.64
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA †	8.50%	27/10/20 [‡]	USD	655	122,812	0.03
Bono internacional del Gobierno de Venezuela †	8.25%	13/10/24	USD	458	29,744	0.01
					152,556	0.04
VIETNAM						
No Va Land Investment Group Corp	5.25%	16/07/26	USD	1,200	1,221,000	0.33
Vingroup JSC	3.00%	20/04/26	USD	1,000	1,016,250	0.28
					2,237,250	0.61
TOTAL BONOS					149,213,581	40.38
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					149,213,581	40.38
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.00%	09/01/38	USD	2,607	1,002,578	0.27
Provincia de Buenos Aires	3.90%	01/09/37	USD	800	343,236	0.09
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	1,800	1,560,681	0.42

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ARGENTINA (continuación)						
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	410	350,192	0.10
					<u>3,256,687</u>	<u>0.88</u>
BRASIL						
Samarco Mineracao SA ‡	4.13%	01/11/22	USD	1,653	986,192	0.27
CANADÁ						
Bombardier Inc 144A	7.50%	15/03/25	USD	1,214	1,238,262	0.34
Bombardier Inc 144A	6.00%	15/02/28	USD	712	715,168	0.19
MEG Energy Corp 144A	5.88%	01/02/29	USD	1,579	1,657,587	0.45
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	1,695	1,704,390	0.46
Shopify Inc	0.13%	01/11/25	USD	894	1,124,554	0.30
					<u>6,439,961</u>	<u>1.74</u>
ISLAS CAIMÁN						
Apidos CLO XXXI 144A, FRB	1.22%	15/04/31	USD	1,500	1,500,747	0.41
CIFC Funding 2017-IV Ltd 144A, FRB	3.27%	24/10/30	USD	1,910	1,907,691	0.52
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	6.50%	15/09/24	USD	2,575	2,482,112	0.67
Huazhu Group Ltd	0.38%	01/11/22	USD	1,186	1,235,302	0.33
iQIYI Inc	2.00%	01/04/25	USD	1,895	1,370,436	0.37
LCM 32 Ltd 144A, FRB	6.52%	20/07/34	USD	500	488,736	0.13
NIO Inc 144A	0.50%	01/02/27	USD	1,115	953,874	0.26
Sea Ltd	0.25%	15/09/26	USD	988	907,049	0.25
Transocean Pontus Ltd 144A	6.13%	01/08/25	USD	1,668	1,630,458	0.44
					<u>12,476,405</u>	<u>3.38</u>
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.75%	24/01/23	USD	395	313,882	0.09
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	325	195,327	0.05
					<u>509,209</u>	<u>0.14</u>
FRANCIA						
Altice France SA/France 144A	8.13%	01/02/27	USD	428	456,687	0.12
Casino Guichard Perrachon SA	6.63%	15/01/26	EUR	407	469,282	0.13
Iliad Holding SASU 144A	6.50%	15/10/26	USD	850	894,168	0.24
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	700	737,126	0.20
					<u>2,557,263</u>	<u>0.69</u>
ALEMANIA						
Allianz SE, VRB	2.60%	31/12/49†	EUR	800	894,988	0.24
RED & Black Auto Germany 7 UG	2.11%	15/10/29	EUR	500	574,953	0.16
					<u>1,469,941</u>	<u>0.40</u>
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	3.70%	07/10/33	USD	520	513,337	0.14
Bono del Gobierno de Guatemala	4.65%	07/10/41	USD	360	361,632	0.10
					<u>874,969</u>	<u>0.24</u>
INDIA						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/29	USD	661	691,710	0.19

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
INDIA (continuación)						
ReNew Wind Energy AP2 / ReNew Power Pvt Ltd / 9 otras filiales	4.50%	14/07/28	USD	380	383,819	0.10
					1,075,529	0.29
IRLANDA						
AlbaCore EURO CLO II DAC	5.96%	15/06/34	EUR	500	547,673	0.15
Avoca CLO XIV DAC	2.60%	12/01/31	EUR	1,000	1,125,682	0.31
Bain Capital Euro CLO 2021-1 DAC	6.20%	15/07/34	EUR	500	556,200	0.15
Bain Capital Euro CLO 2021-1 DAC	8.82%	15/07/34	EUR	500	549,674	0.15
BlueMountain Fuji Eur CLO V DAC	6.61%	15/01/33	EUR	500	562,315	0.15
Bridgepoint CLO 1 DAC	6.08%	15/01/34	EUR	500	562,083	0.15
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2016-2 DAC	3.60%	15/04/34	EUR	700	796,904	0.22
Carysfort Park CLO DAC	6.14%	28/07/34	EUR	500	557,382	0.15
CIFC European Funding CLO II DAC	5.03%	15/04/33	EUR	500	551,547	0.15
CVC Cordatus Loan Fund XII DAC, FRB	3.20%	23/01/32	EUR	1,250	1,425,273	0.39
CVC Cordatus Loan Fund XVI DAC	4.15%	17/06/32	EUR	500	568,690	0.15
Dillion's Park CLO DAC	1.02%	15/10/34	EUR	500	570,878	0.16
Fair Oaks Loan Funding I DAC	3.40%	15/04/34	EUR	500	563,139	0.15
Fair Oaks Loan Funding I DAC	6.09%	15/04/34	EUR	550	616,154	0.17
GoldenTree Loan Management EUR CLO 5 DAC	5.25%	20/04/34	EUR	1,000	1,067,247	0.29
Harvest CLO IX DAC, FRB	3.00%	15/02/30	EUR	1,050	1,194,497	0.32
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	1,509	1,605,425	0.43
Mackay Shields EURO CLO 1 DAC	6.55%	20/10/32	EUR	500	560,379	0.15
Mackay Shields Euro CLO-2 DAC	4.69%	15/08/33	EUR	500	568,878	0.15
Madison Park Euro Funding XIII DAC	5.75%	15/01/32	EUR	830	910,882	0.25
OCP Euro CLO 2017-2 DAC	0.82%	15/01/32	EUR	600	682,402	0.19
Penta CLO 5 DAC	3.70%	20/04/35	EUR	1,100	1,255,523	0.34
Providus CLO II DAC	3.45%	15/07/31	EUR	1,000	1,140,180	0.31
Providus CLO II DAC	5.25%	15/07/31	EUR	750	855,948	0.23
Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC	3.35%	20/12/31	EUR	500	569,840	0.15
RRE 6 Loan Management DAC	0.87%	15/04/35	EUR	500	567,793	0.15
Sculptor European CLO VIII DAC	6.17%	17/07/34	EUR	500	553,256	0.15
Voya Euro CLO I DAC	4.58%	15/10/30	EUR	1,000	1,087,784	0.29
					22,173,628	6.00
ITALIA						
Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl	2.26%	15/04/32	EUR	1,176	1,348,148	0.37
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.00%	22/01/30	EUR	1,365	1,298,585	0.35
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	466	456,979	0.12
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	1,609	2,226,552	0.60
UniCredit SpA, VRB	6.63%	31/12/49†	EUR	2,278	2,748,898	0.75
UniCredit SpA 144A, VRB	5.46%	30/06/35	USD	851	927,530	0.25
					9,006,692	2.44

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
LUXEMBURGO						
Guara Norte Sarl	5.20%	15/06/34	USD	494	488,293	0.13
MÉXICO						
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	1,260	1,269,450	0.34
Petroleos Mexicanos	6.70%	16/02/32	USD	200	201,750	0.05
Petroleos Mexicanos	6.50%	02/06/41	USD	353	317,294	0.09
Petroleos Mexicanos	5.50%	27/06/44	USD	124	102,353	0.03
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	128	105,693	0.03
Total Play Telecomunicaciones SA de CV	7.50%	12/11/25	USD	1,799	1,843,998	0.50
					3,840,538	1.04
PAÍSES BAJOS						
Ares European CLO VIII BV	3.80%	17/04/32	EUR	700	794,887	0.21
BNPP AM Euro CLO 2018 BV	3.05%	15/04/31	EUR	620	691,355	0.19
Dryden 32 Euro CLO 2014 BV	5.29%	15/08/31	EUR	500	553,890	0.15
Dryden 44 Euro CLO 2015 BV	3.70%	15/04/34	EUR	500	567,972	0.15
Euro-Galaxy V CLO BV	3.65%	15/02/34	EUR	840	958,422	0.26
					3,566,526	0.96
PARAGUAY						
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	791	822,308	0.22
PERÚ						
Compania de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	715	699,495	0.19
ESPAÑA						
AI Candelaria Spain SLU	5.75%	15/06/33	USD	825	801,904	0.22
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49†	USD	2,856	3,139,495	0.85
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	3.00%	15/09/51	USD	439	441,195	0.12
REINO UNIDO						
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.50%	31/12/49†	USD	689	781,064	0.21
Natwest Group Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	793	921,023	0.25
					1,702,087	0.46
ESTADOS UNIDOS						
ADT Security Corp 144A	4.13%	01/08/29	USD	1,715	1,692,371	0.46
Adtalem Global Education Inc 144A	5.50%	01/03/28	USD	1,872	1,832,520	0.50
Airbnb Inc 144A	0.00%	15/03/26	USD	1,005	988,781	0.27
Akamai Technologies Inc	0.38%	01/09/27	USD	1,017	1,194,802	0.32
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	165	163,103	0.04
BioMarin Pharmaceutical Inc	0.60%	01/08/24	USD	1,119	1,172,029	0.32
Block Inc	0.00%	01/05/26	USD	865	897,524	0.24
Caesars Entertainment Inc 144A	6.25%	01/07/25	USD	871	915,334	0.25
Caesars Entertainment Inc 144A	8.13%	01/07/27	USD	926	1,025,841	0.28
Caesars Entertainment Inc 144A	4.63%	15/10/29	USD	293	293,614	0.08

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc 144A	5.75%	01/07/25	USD	340	355,501	0.10
Chegg Inc	0.13%	15/03/25	USD	963	946,722	0.26
CHS/Community Health Systems Inc 144A	8.00%	15/03/26	USD	1,113	1,171,254	0.32
CHS/Community Health Systems Inc 144A	6.88%	15/04/29	USD	685	698,892	0.19
CITGO Petroleum Corp 144A	7.00%	15/06/25	USD	643	662,415	0.18
Coinbase Global Inc 144A	3.38%	01/10/28	USD	1,199	1,122,060	0.30
CSC Holdings LLC 144A	5.75%	15/01/30	USD	291	290,481	0.08
CSC Holdings LLC 144A	4.63%	01/12/30	USD	1,260	1,194,404	0.32
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	1,639	1,708,387	0.46
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. 144A	5.88%	15/08/27	USD	572	586,197	0.16
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	390	396,737	0.11
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	537	543,377	0.15
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	1,364	1,403,965	0.38
Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc 144A	5.75%	30/01/28	USD	1,460	1,548,892	0.42
EQT Corp	1.75%	01/05/26	USD	581	965,854	0.26
Etsy Inc 144A	0.25%	15/06/28	USD	765	899,089	0.24
Exact Sciences Corp	0.38%	15/03/27	USD	900	916,722	0.25
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	1,493	1,446,082	0.39
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	1,003	972,559	0.26
Ford Motor Co 144A	0.00%	15/03/26	USD	1,008	1,391,363	0.38
Global Net Lease Inc / Global Net Lease Operating Partnership LP 144A	3.75%	15/12/27	USD	1,963	1,920,019	0.52
Gray Television Inc 144A	7.00%	15/05/27	USD	1,326	1,418,608	0.38
Illumina Inc	0.00%	15/08/23	USD	816	942,537	0.25
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	2,189	2,170,700	0.59
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. 144A	5.00%	15/08/28	USD	1,895	1,945,445	0.53
LifePoint Health Inc 144A	5.38%	15/01/29	USD	1,290	1,285,408	0.35
Lumentum Holdings Inc	0.50%	15/12/26	USD	1,026	1,276,826	0.34
Marriott Vacations Worldwide Corp 144A	0.00%	15/01/26	USD	917	1,083,298	0.29
Matador Resources Co	5.88%	15/09/26	USD	1,385	1,428,427	0.39
Midcap Financial Issuer Trust 144A	6.50%	01/05/28	USD	821	857,296	0.23
Midcap Financial Issuer Trust 144A	5.63%	15/01/30	USD	574	576,365	0.16
Mozart Debt Merger Sub Inc 144A	5.25%	01/10/29	USD	290	294,559	0.08
Murphy Oil Corp	6.38%	15/07/28	USD	1,659	1,765,773	0.48
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	5.50%	15/08/28	USD	676	690,541	0.19
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	5.13%	15/12/30	USD	887	877,190	0.24
News Corp 144A	3.88%	15/05/29	USD	1,359	1,374,941	0.37
Nexstar Broadcasting Inc 144A	4.75%	01/11/28	USD	1,496	1,526,780	0.41
Occidental Petroleum Corp	4.50%	15/07/44	USD	348	358,967	0.10
Okta Inc	0.13%	01/09/25	USD	672	909,283	0.25
ON Semiconductor Corp 144A	0.00%	01/05/27	USD	816	1,198,810	0.32
Palo Alto Networks Inc	0.38%	01/06/25	USD	646	1,226,909	0.33
Par Pharmaceutical Inc 144A	7.50%	01/04/27	USD	1,681	1,720,386	0.47
Penn Virginia Holdings LLC 144A	9.25%	15/08/26	USD	1,454	1,510,343	0.41
Pioneer Natural Resources Co	0.25%	15/05/25	USD	519	927,598	0.25
Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 144A	6.50%	15/09/28	USD	892	897,397	0.24
Sapphire Aviation Finance II Ltd 144A	4.34%	15/03/40	USD	1,459	1,296,750	0.35

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Scientific Games International Inc 144A	8.25%	15/03/26	USD	722	760,826	0.21
Scientific Games International Inc 144A	7.25%	15/11/29	USD	510	569,494	0.15
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	15/06/28	USD	1,030	969,657	0.26
Sinclair Television Group Inc 144A	5.88%	15/03/26	USD	434	440,961	0.12
Sinclair Television Group Inc 144A	5.13%	15/02/27	USD	791	768,120	0.21
Sinclair Television Group Inc 144A	5.50%	01/03/30	USD	749	727,582	0.20
Southwest Airlines Co	1.25%	01/05/25	USD	679	907,633	0.25
Splunk Inc	0.50%	15/09/23	USD	1,078	1,154,560	0.31
SRM Escrow Issuer LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	1,777	1,901,719	0.51
Talen Energy Supply LLC 144A	6.63%	15/01/28	USD	1,845	1,621,598	0.44
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	1,297	1,301,669	0.35
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	01/09/31	USD	480	475,666	0.13
TEGNA Inc	5.00%	15/09/29	USD	1,874	1,919,557	0.52
Tenet Healthcare Corp 144A	6.13%	01/10/28	USD	1,625	1,719,664	0.46
Terrier Media Buyer Inc 144A	8.88%	15/12/27	USD	1,874	2,028,230	0.55
TransDigm Inc 144A	6.25%	15/03/26	USD	435	452,678	0.12
United Airlines Inc 144A	4.38%	15/04/26	USD	535	558,567	0.15
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	1,747	1,884,166	0.51
Venture Global Calcasieu Pass LLC 144A	3.88%	01/11/33	USD	951	1,000,205	0.27
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	680	640,964	0.17
Wayfair Inc	0.63%	01/10/25	USD	1,057	960,419	0.26
Zynga Inc	0.25%	01/06/24	USD	1,035	1,114,095	0.30
					84,756,058	22.94
TOTAL BONOS					161,084,375	43.60
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					161,084,375	43.60
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	59	57,704	0.01
Quintis Australia Pty Ltd, PIK ^a	0.00%	01/10/28	USD	569	432,178	0.12
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	784	769,088	0.21
					1,258,970	0.34
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	1,070	1,077,886	0.29
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	700	743,239	0.20
					1,821,125	0.49

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO						
Nationwide Building Society	10.25%	31/12/49†	GBP	1,691	4,362,333	1.18
					7,442,428	2.01
TOTAL BONOS						
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis ^α			USD	278	33,385	0.01
ESTADOS UNIDOS						
Vertellus Escrow			USD	22	1,181	0.00
W.R. Grace & Co			USD	22	1,685	0.00
					2,866	0.00
					36,251	0.01
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS						
Total Otros Valores					7,478,679	2.02
Total Inversiones (Coste: 312,523,969 USD)					317,776,635	86.00
Otros activos menos pasivos					51,716,033	14.00
Patrimonio neto total					369,492,668	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

PIK-Pago en especie

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

^α El precio de este valor se calcula «en sucio»

± Valor en situación de impago

† † Vencimiento perpetuo

^α Título valorado al valor razonable

^β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
BRASIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B ^Ω	6.00%	15/08/30	BRL	339	248,479	1.59
Rio Smart Lighting Sarl	12.25%	20/09/32	BRL	1,858	346,925	2.21
					595,404	3.80
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group [±]	11.50%	22/01/23	USD	129	20,318	0.13
ESR Cayman Ltd	5.10%	26/02/25	SGD	250	190,908	1.22
Zhenro Properties Group Ltd	6.70%	04/08/26	USD	200	128,000	0.82
					339,226	2.17
COLOMBIA						
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	2,680,000	609,717	3.89
INDIA						
HDFC Bank Ltd	8.10%	22/03/25	INR	50,000	696,607	4.45
IRLANDA						
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc	6.75%	30/01/25	RUB	43,200	529,975	3.38
RUSHYDRO Via Rushydro Capital Markets DAC	8.13%	28/09/22	RUB	34,600	458,508	2.93
					988,483	6.31
LUXEMBURGO						
Swiss Insured Brazil Power Finance Sarl	9.85%	16/07/32	BRL	2,031	351,946	2.25
MÉXICO						
Banco Actinver SA	9.50%	18/12/32	MXN	11,740	394,106	2.52
Comision Federal de Electricidad	8.18%	23/12/27	MXN	10,160	474,618	3.03
Grupo Televisa SAB	7.25%	14/05/43	MXN	11,220	395,293	2.52
Petroleos Mexicanos	7.47%	12/11/26	MXN	17,190	763,892	4.88
					2,027,909	12.95
PAÍSES BAJOS						
VEON Holdings BV	6.50%	11/09/25	RUB	39,200	475,587	3.04
PERÚ						
Alicorp SAA	6.88%	17/04/27	PEN	2,434	610,703	3.90
Banco de Credito del Peru	4.65%	17/09/24	PEN	154	37,779	0.24
Fondo MIVIVIENDA SA	7.00%	14/02/24	PEN	555	143,772	0.92
Bono del Gobierno de Perú	6.15%	12/08/32	PEN	165	41,670	0.26
					833,924	5.32
SINGAPUR						
Aviva Singlife Holdings Pte Ltd, VRB	3.38%	24/02/31	SGD	250	189,714	1.21
Singapore Airlines Ltd	3.13%	23/08/27	SGD	250	188,081	1.20
					377,795	2.41

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.50%	15/09/33	ZAR	9,000	428,101	2.74
FirstRand Bank Ltd, FRB	8.28%	31/12/49†	ZAR	1,000	64,797	0.41
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.00%	31/01/30	ZAR	4,286	248,406	1.59
Standard Bank Group Ltd, FRB	6.82%	13/02/28	ZAR	4,000	255,598	1.63
Transnet SOC Ltd	10.50%	09/10/30	ZAR	2,000	122,304	0.78
					1,119,206	7.15
COREA DEL SUR						
Export-Import Bank of Korea	7.25%	07/12/24	IDR	2,700,000	199,926	1.28
REINO UNIDO						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	240	239,508	1.53
TOTAL BONOS					8,855,238	56.55
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					8,855,238	56.55
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
COLOMBIA						
Patrimonio Autonomo Montes de Maria	4.10%	15/05/45	COP	1,050,000	262,190	1.68
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	8.46%	18/12/36	MXN	4,100	192,973	1.23
TOTAL BONOS					455,163	2.91
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					455,163	2.91
Otros Valores						
BONOS						
BRASIL						
Simpar Finance S.a.r.l	10.75%	12/02/28	BRL	2,493	379,985	2.43
Simpar Finance S.a.r.l 144A	10.75%	12/02/28	BRL	723	110,200	0.70
					490,185	3.13
ISLAS CAIMÁN						
ESR Cayman Ltd	5.65%	31/12/49†	SGD	500	374,328	2.39
QNB Finance Ltd	13.25%	30/10/23	TRY	1,300	77,062	0.49
					451,390	2.88
HONG KONG						
Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd	3.45%	25/05/24	CNH	1,000	153,930	0.98
IRLANDA						
Russian Railways Via RZD Capital Plc	6.60%	02/03/28	RUB	28,000	323,746	2.07

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)						
BONOS (continuación)						
PERÚ						
Telefonica del Peru SAA	7.38%	10/04/27	PEN	1,500	343,018	2.19
SUDÁFRICA						
FirstRand Bank Ltd	8.08%	31/12/49†	ZAR	3,000	193,811	1.24
TOTAL BONOS					1,956,080	12.49
BONOS A CORTO PLAZO						
REINO UNIDO						
ICBC Standard Bank Plc	11.53%	17/03/22	EGP	11,200	699,286	4.47
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					699,286	4.47
Total Otros Valores					2,655,366	16.96
Total Inversiones (Coste: 14,028,782 USD)					11,965,767	76.42
Otros activos menos pasivos					3,692,048	23.58
Patrimonio neto total					15,657,815	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

VRB - Bonos de tipo variable

□ El precio de este valor se calcula «en sucio»

± Valor en situación de impago

† † Vencimiento perpetuo

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	34,400	41,031,499	1.32
Erste Group Bank AG, VRB	5.13%	31/12/49†	EUR	11,400	14,152,939	0.45
Erste Group Bank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	1,200	1,506,826	0.05
					56,691,264	1.82
BÉLGICA						
KBC Group NV, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	42,000	50,443,021	1.62
FRANCIA						
BNP Paribas SA, VRB	4.63%	31/12/49†	USD	21,229	21,341,260	0.68
BNP Paribas SA, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	9,321	10,850,321	0.35
CNP Assurances, VRB	4.88%	31/12/49†	USD	50,000	51,093,201	1.64
Credit Agricole SA, VRB	6.88%	31/12/49†	USD	11,741	12,813,736	0.41
Credit Agricole SA, VRB	7.50%	31/12/49†	GBP	2,029	3,156,942	0.10
Societe Generale SA, VRB	4.75%	31/12/49†	USD	54,706	55,679,625	1.78
Societe Generale SA, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	20,696	22,812,705	0.73
Societe Generale SA, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	3,200	3,711,798	0.12
					181,459,588	5.81
ALEMANIA						
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	69,800	86,594,688	2.78
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	38,000	50,007,335	1.60
Commerzbank AG, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	7,000	7,524,636	0.24
Deutsche Bank AG, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	30,200	34,704,688	1.11
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	14,800	19,747,979	0.63
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	86,000	99,601,034	3.19
					298,180,360	9.55
IRLANDA						
Bank of Ireland Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	47,900	59,623,069	1.91
Bank of Ireland Group Plc, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	20,800	27,323,439	0.87
					86,946,508	2.78
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	33,462	36,419,336	1.17
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.50%	31/12/49†	EUR	35,963	44,689,916	1.43
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	109,240	142,149,804	4.55
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	84,638	97,718,609	3.13
UniCredit SpA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	9,117	11,008,786	0.35
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	13,921	18,641,141	0.60
					350,627,592	11.23
PAÍSES BAJOS						
ING Groep NV, VRB	4.25%	31/12/49†	USD	94,900	89,490,286	2.87
ING Groep NV, VRB	6.50%	31/12/49†	USD	11,250	12,268,111	0.39
Stichting AK Rabobank Certificaten, S/U	6.50%	31/12/49†	EUR	183,647	287,985,964	9.22
					389,744,361	12.48
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	56,800	65,141,957	2.09
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	32,400	39,154,515	1.25
Banco Santander SA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	52,800	60,748,629	1.95
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	64,200	75,418,328	2.41
Banco Santander SA, VRB	7.50%	31/12/49†	USD	2,000	2,156,873	0.07

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESPAÑA (continuación)						
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	22,200	23,973,479	0.77
CaixaBank SA, VRB	5.25%	31/12/49†	EUR	24,000	28,990,200	0.93
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	70,600	91,803,347	2.94
					387,387,328	12.41
SUIZA						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	17,850	18,371,556	0.59
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	10,590	11,427,137	0.36
UBS Group AG, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	13,300	14,158,616	0.45
UBS Group AG, VRB	6.88%	31/12/49†	USD	4,999	5,564,682	0.18
UBS Group AG, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	13,263	14,295,707	0.46
					63,817,698	2.04
REINO UNIDO						
Barclays Bank Plc, VRB	0.11%	31/12/49†	EUR	3,370	3,691,141	0.12
Barclays Plc, VRB	4.38%	31/12/49†	USD	46,600	45,731,714	1.46
Barclays Plc, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	20,900	29,848,131	0.96
Barclays Plc, VRB	6.13%	31/12/49†	USD	30,700	33,334,794	1.07
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	24,129	36,051,484	1.15
Lloyds Banking Group Plc, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	1,000	1,128,665	0.04
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	32,740	55,444,429	1.78
Natwest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	32,270	45,985,659	1.47
Natwest Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	30,100	32,881,376	1.05
NatWest Group Plc, VRB	4.50%	31/12/49†	GBP	10,700	14,458,654	0.46
Pension Insurance Corp. Plc, VRB	7.38%	31/12/49†	GBP	17,980	29,046,851	0.93
Phoenix Group Holdings Plc	5.63%	28/04/31	GBP	6,000	9,614,170	0.31
					337,217,068	10.80
TOTAL BONOS					2,202,514,788	70.54
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					2,202,514,788	70.54
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Societe Generale SA, VRB	5.38%	31/12/49†	USD	62,745	66,176,666	2.12
ALEMANIA						
Allianz SE, VRB	2.60%	31/12/49†	EUR	58,800	65,781,651	2.11
Deutsche Bank AG, VRB	7.50%	31/12/49†	USD	130,400	141,872,283	4.54
					207,653,934	6.65
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.00%	22/01/30	EUR	7,708	7,332,963	0.23
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	11,738	11,510,767	0.37
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	73,377	101,539,923	3.25
UniCredit SpA, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	15,100	16,492,010	0.53
					136,875,663	4.38

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	31/12/49†	USD	28,252	31,056,381	1.00
REINO UNIDO						
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.50%	31/12/49†	USD	15,368	17,421,473	0.56
Natwest Group Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	2,000	2,322,882	0.07
					19,744,355	0.63
ESTADOS UNIDOS						
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	24,220	25,387,514	0.81
TOTAL BONOS					486,894,513	15.59
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					486,894,513	15.59
Otros Valores						
BONOS						
REINO UNIDO						
Nationwide Building Society	10.25%	31/12/49†	GBP	87,442	225,590,835	7.23
TOTAL BONOS					225,590,835	7.23
Total Otros Valores					225,590,835	7.23
Total Inversiones (Coste: 2,855,227,087 USD)					2,915,000,136	93.36
Otros activos menos pasivos					207,474,387	6.64
Patrimonio neto total					3,122,474,523	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

† † Vencimiento perpetuo

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8. Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRALIA						
Bono del Gobierno de Australia	1.75%	21/06/51	AUD	9,302	5,845,437	0.54
AUSTRIA						
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.75%	20/02/28	EUR	2,671	3,222,177	0.30
BÉLGICA						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.70%	02/04/40	EUR	1,400	2,121,454	0.19
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.00%	22/10/31	EUR	5,672	6,336,364	0.59
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.40%	22/06/40	EUR	767	829,246	0.08
					9,287,064	0.86
BERMUDAS						
Athene Holding Ltd	3.45%	15/05/52	USD	1,680	1,693,121	0.16
CANADÁ						
Bono del Gobierno de Canadá	2.75%	01/12/48	CAD	937	914,848	0.09
Cenovus Energy Inc	3.75%	15/02/52	USD	2,060	2,079,706	0.19
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	1,560	1,927,532	0.18
					4,922,086	0.46
CHINA						
Bono internacional del Gobierno de China	0.25%	25/11/30	EUR	796	880,128	0.08
Bono internacional del Gobierno de China	0.63%	17/11/33	EUR	14,690	16,243,560	1.51
Bono internacional del Gobierno de China	0.63%	25/11/35	EUR	3,428	3,737,109	0.35
					20,860,797	1.94
FRANCIA						
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	4,800	5,321,285	0.49
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	2,800	3,396,817	0.32
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	600	703,267	0.07
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	1,800	2,118,086	0.20
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	1,300	1,638,090	0.15
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	1,200	1,501,318	0.14
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	800	1,180,283	0.11
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.75%	25/11/28	EUR	5,683	6,858,009	0.64
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.25%	25/05/34	EUR	2,988	3,760,889	0.35
Iliad SA	0.75%	11/02/24	EUR	3,000	3,390,429	0.31
La Poste SA	1.38%	21/04/32	EUR	1,800	2,181,827	0.20
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	3,700	4,124,635	0.38
					36,174,935	3.36
ALEMANIA						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	7,270	8,630,108	0.80
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/30	EUR	989	1,152,413	0.11
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	6,280	7,304,918	0.68

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	405	810,541	0.07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/08/46	EUR	700	1,270,820	0.12
Commerzbank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	2,800	3,177,632	0.29
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	2,200	2,729,345	0.25
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	2,200	2,895,161	0.27
Deutsche Bank AG	1.63%	20/01/27	EUR	1,900	2,252,866	0.21
Deutsche Bank AG, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	5,000	5,745,809	0.53
Deutsche Bank AG, VRB	1.00%	19/11/25	EUR	4,900	5,672,058	0.53
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	6,200	7,338,154	0.68
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	1,200	1,601,188	0.15
Deutsche Bank AG, VRB	1.38%	17/02/32	EUR	9,500	10,796,802	1.00
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	3,600	4,169,346	0.39
Vantage Towers AG	0.75%	31/03/30	EUR	4,400	4,928,712	0.46
Vonovia SE	1.00%	16/06/33	EUR	3,100	3,455,198	0.32
					73,931,071	6.86
ISLANDIA						
Bono internacional del Gobierno de Islandia	0.10%	20/06/24	EUR	1,417	1,611,400	0.15
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	7.00%	15/09/30	IDR	44,061,000	3,212,609	0.30
IRLANDA						
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3.30%	30/01/32	USD	644	656,969	0.06
Cyrusone Europe Finance DAC	1.13%	26/05/28	EUR	1,419	1,620,251	0.15
Bono del Gobierno de Irlanda	1.35%	18/03/31	EUR	991	1,255,930	0.12
					3,533,150	0.33
ITALIA						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	2,800	3,139,608	0.29
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	1,983	2,245,403	0.21
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	4,700	5,527,614	0.51
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	1,800	2,342,271	0.22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.90%	01/04/31	EUR	2,353	2,632,179	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	9,600	10,695,718	0.99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/03/72	EUR	7,907	8,575,022	0.80
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	3,638	4,200,244	0.39
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	2,251	3,014,238	0.28
					42,372,297	3.93
JAPÓN						
Bono del Gobierno de Japón a cinco años	0.01%	20/09/26	JPY	998,900	8,708,320	0.81
Bono del Gobierno de Japón a diez años	0.10%	20/03/27	JPY	1,342,350	11,764,828	1.09
Bono del Gobierno de Japón a diez años	0.10%	20/12/28	JPY	503,700	4,422,643	0.41
Bono del Gobierno de Japón a diez años	0.10%	20/09/31	JPY	686,600	5,980,765	0.56
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.50%	20/03/45	JPY	1,428,900	14,978,412	1.39
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	0.30%	20/06/46	JPY	350,000	2,850,310	0.26
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	0.80%	20/12/47	JPY	1,328,700	12,067,863	1.12

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
JAPÓN (continuación)						
Bono del Gobierno de Japón a veinte años	1.70%	20/09/33	JPY	2,534,950	25,941,052	2.41
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	4,700	5,272,085	0.49
Renesas Electronics Corp 144A	1.54%	26/11/24	USD	4,970	4,955,161	0.46
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.00%	09/07/40	EUR	2,285	2,814,381	0.26
					99,755,820	9.26
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	5,150	5,138,367	0.48
LETONIA						
Bono internacional del Gobierno de Letonia	0.25%	23/01/30	EUR	2,442	2,776,513	0.26
LUXEMBURGO						
Medtronic Global Holdings SCA	1.63%	15/10/50	EUR	2,682	3,066,169	0.29
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	6,190	6,932,316	0.64
Traton Finance Luxembourg SA	1.25%	24/03/33	EUR	5,000	5,621,752	0.52
					15,620,237	1.45
MALASIA						
Genm Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	9,770	9,567,403	0.89
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	16,805	20,656,827	1.92
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	3,000	3,485,165	0.32
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.13%	18/10/33	EUR	1,170	1,352,882	0.13
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	1,010	1,171,777	0.11
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	1,040	1,224,694	0.11
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	3,000	3,324,586	0.31
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	1,000	1,169,672	0.11
					11,728,776	1.09
NUEVA ZELANDA						
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda	1.50%	15/05/31	NZD	1,224	781,284	0.07
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.25%	25/01/31	USD	6,554	7,175,574	0.67
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	7,787	8,455,777	0.78
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	1,849	1,920,473	0.18
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	7,970	8,091,482	0.75

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
RUMANIA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	6,838	6,965,479	0.65
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	14,179	14,476,884	1.34
					39,910,095	3.70
ESLOVENIA						
Bono del Gobierno de Eslovenia	0.00%	12/02/31	EUR	1,400	1,537,716	0.14
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	449,501	23,921,339	2.22
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	3,000	3,625,418	0.34
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	1,200	1,409,688	0.13
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	600	780,199	0.07
Bono del Gobierno de España 144A	0.85%	30/07/37	EUR	1,290	1,438,345	0.13
Bono del Gobierno de España 144A	2.70%	31/10/48	EUR	714	1,065,767	0.10
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	31/10/50	EUR	550	567,710	0.05
					8,887,127	0.82
SUPRANACIONAL						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	10,597	11,467,868	1.07
Banque Ouest Africaine de Developpement	2.75%	22/01/33	EUR	4,340	5,200,165	0.48
Unión Europea	0.00%	04/10/28	EUR	2,670	3,064,983	0.28
Unión Europea	0.00%	04/07/31	EUR	15,437	17,439,676	1.62
Unión Europea	0.40%	04/02/37	EUR	18,419	21,197,383	1.97
Unión Europea	0.45%	04/07/41	EUR	4,920	5,576,407	0.52
					63,946,482	5.94
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	3,087	3,450,329	0.32
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	6,424	7,095,404	0.66
					10,545,733	0.98
REINO UNIDO						
BP Capital Markets Plc, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	2,100	2,572,935	0.24
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,514	2,222,009	0.21
Natwest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	1,480	2,109,042	0.19
United Kingdom Gilt	1.50%	22/07/26	GBP	1,685	2,362,177	0.22
United Kingdom Gilt	3.50%	22/01/45	GBP	7,852	15,582,233	1.45
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	2,000	2,297,811	0.21
					27,146,207	2.52
ESTADOS UNIDOS						
AbbVie Inc	2.95%	21/11/26	USD	1,600	1,685,848	0.16
AT&T Inc	0.90%	25/03/24	USD	12,760	12,716,090	1.18
AT&T Inc	2.60%	19/05/38	EUR	3,844	4,914,024	0.46
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	3,970	4,378,731	0.41
CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp	1.45%	22/01/27	EUR	1,206	1,401,398	0.13

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	3,750	3,694,397	0.34
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	4,600	4,661,682	0.43
General Electric Co	4.13%	19/09/35	EUR	1,757	2,725,572	0.25
General Motors Financial Co Inc	1.05%	08/03/24	USD	5,340	5,312,820	0.49
Goldman Sachs Group Inc	0.75%	23/03/32	EUR	5,900	6,496,767	0.60
Morgan Stanley, VRB	1.10%	29/04/33	EUR	4,600	5,237,026	0.49
Oracle Corp	3.95%	25/03/51	USD	5,710	5,944,790	0.55
Quanta Services Inc	0.95%	01/10/24	USD	4,520	4,473,371	0.41
Spirit Realty LP	4.00%	15/07/29	USD	1,050	1,153,964	0.11
U.S. Treasury Bond	3.38%	15/11/48	USD	5,586	7,316,132	0.68
U.S. Treasury Note	2.88%	31/05/25	USD	19,476	20,656,626	1.92
U.S. Treasury Note	0.88%	30/06/26	USD	28,520	28,078,733	2.61
Letra del Tesoro estadounidense	2.13%	15/05/25	USD	51,607	53,445,499	4.96
					174,293,470	16.18
TOTAL BONOS					730,055,114	67.78
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					730,055,114	67.78
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Scentre Group Trust 2 144A, VRB	4.75%	24/09/80	USD	3,300	3,454,591	0.32
Scentre Group Trust 2 144A, VRB	5.13%	24/09/80	USD	2,100	2,247,760	0.21
Westpac Banking Corp, VRB	2.67%	15/11/35	USD	4,060	3,961,696	0.37
					9,664,047	0.90
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	10,160	10,001,696	0.93
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	3,797	4,048,697	0.38
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	3,090	3,051,637	0.28
Sapphire Aviation Finance I Ltd 144A	4.25%	15/03/40	USD	717	646,027	0.06
					17,748,057	1.65
CHINA						
Bono del Gobierno de China	2.84%	08/04/24	CNY	248,900	39,424,642	3.66
Bono del Gobierno de China	3.27%	19/11/30	CNY	150,000	24,350,302	2.26
Bono del Gobierno de China	3.81%	14/09/50	CNY	55,000	9,262,154	0.86
					73,037,098	6.78
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	3.25%	25/05/45	EUR	3,779	6,632,056	0.61
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	4,060	4,285,666	0.40
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	2,650	3,667,100	0.34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	EUR	5,490	6,537,492	0.61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.35%	01/02/25	EUR	4,190	4,801,730	0.45

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA (continuación)						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/33	EUR	2,044	2,617,125	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/03/37	EUR	2,475	2,593,139	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	1,950	2,505,429	0.23
UniCredit SpA 144A	6.57%	14/01/22	USD	2,500	2,504,407	0.23
					25,226,422	2.34
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	12,973	14,525,613	1.35
LUXEMBURGO						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	3,071	3,430,423	0.32
PAÍSES BAJOS						
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	1,500	1,771,750	0.17
Lundin Energy Finance BV 144A	3.10%	15/07/31	USD	1,940	1,962,207	0.18
					3,733,957	0.35
NORUEGA						
Aker BP ASA 144A	3.75%	15/01/30	USD	2,100	2,228,168	0.21
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	3.25%	25/07/25	PLN	8,951	2,181,085	0.20
SUIZA						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	3.09%	14/05/32	USD	1,880	1,914,327	0.18
REINO UNIDO						
Royalty Pharma Plc	3.30%	02/09/40	USD	4,435	4,427,387	0.41
ESTADOS UNIDOS						
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	3,570	3,742,090	0.35
AT&T Inc	3.30%	01/02/52	USD	1,700	1,667,958	0.16
Bank of America Corp, VRB	2.48%	21/09/36	USD	3,600	3,486,456	0.32
Basin Electric Power Cooperative 144A	4.75%	26/04/47	USD	100	124,220	0.01
Blackstone Private Credit Fund 144A	2.63%	15/12/26	USD	2,760	2,694,255	0.25
Broadcom Inc 144A	3.50%	15/02/41	USD	3,493	3,561,070	0.33
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	1,645	1,851,325	0.17
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,250	3,079,030	0.29
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	5.38%	01/05/47	USD	800	958,917	0.09
CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp	3.45%	15/11/29	USD	4,309	4,680,901	0.43
Global Atlantic Finance Co 144A	3.13%	15/06/31	USD	1,880	1,863,475	0.17

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	3.25%	15/01/32	USD	1,870	1,881,542	0.17
Jimmy Johns Funding LLC 144A	4.85%	30/07/47	USD	2,606	2,761,586	0.26
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	3,310	3,186,730	0.30
Sabra Health Care LP	3.20%	01/12/31	USD	4,200	4,108,235	0.38
U.S. Treasury Bond	3.63%	15/08/43	USD	4,000	5,194,687	0.48
Viatris Inc	4.00%	22/06/50	USD	1,600	1,714,780	0.16
					46,557,257	4.32
TOTAL BONOS					215,591,563	20.02
VALORES PENDIENTES DE ANUNCIARSE						
ESTADOS UNIDOS						
Fannie Mae o Freddie Mac	3.00%	01/01/50	USD	29,100	30,162,832	2.80
Fannie Mae Pool	3.50%	01/01/32	USD	27,538	29,030,357	2.69
FNMA o Freddie Mac	2.50%	01/01/51	USD	10,000	10,212,505	0.95
Ginnie Mae	3.50%	01/01/50	USD	27,588	28,735,277	2.67
					98,140,971	9.11
TOTAL VALORES PENDIENTES DE ANUNCIARSE					98,140,971	9.11
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					313,732,534	29.13
Otros Valores						
BONOS						
FRANCIA						
BNP Paribas SA	2.00%	13/09/36	GBP	3,700	4,793,504	0.44
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	2,250	2,263,075	0.21
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	3,420	3,623,806	0.34
					5,886,881	0.55
KAZAJISTÁN						
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	2.00%	28/10/26	USD	8,403	8,277,638	0.77
SUPRANACIONAL						
African Export-Import Bank	3.80%	17/05/31	USD	4,995	5,116,810	0.47
TOTAL BONOS					24,074,833	2.23
Total Otros Valores					24,074,833	2.23

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones (Coste: 1,081,272,904 USD)	1,067,862,481	99.14
Otros activos menos pasivos	9,311,459	0.86
Patrimonio neto total	<u>1,077,173,940</u>	<u>100.00</u>

Glosario (por sus siglas en inglés):

VRB - Bonos de tipo variable

† † Vencimiento perpetuo

^ La fecha de vencimiento es el 15 de marzo de 2115

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ANGOLA						
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.50%	12/11/25	USD	6,440	6,920,537	0.88
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.13%	26/11/49	USD	6,363	6,111,645	0.77
					13,032,182	1.65
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	1.13%	09/07/35	USD	5,032	1,635,264	0.21
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.50%	09/07/41	USD	30,095	10,740,089	1.36
YPF SA	8.50%	28/07/25	USD	278	209,735	0.02
					12,585,088	1.59
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	2,182	2,530,771	0.32
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	1,551	1,579,755	0.20
					4,110,526	0.52
BERMUDAS						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	2,036	2,196,335	0.28
BRASIL						
Oi Movei SA	8.75%	30/07/26	USD	2,370	2,445,591	0.31
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	5,352	5,382,239	0.68
Contemporary Ruiding Development Ltd	1.88%	17/09/25	USD	1,888	1,886,829	0.24
Contemporary Ruiding Development Ltd	2.63%	17/09/30	USD	1,050	1,056,027	0.13
Huarong Finance 2019 Co Ltd	3.38%	24/02/30	USD	667	638,652	0.08
Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd	4.75%	05/08/29	USD	1,107	1,001,835	0.13
Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/25	USD	1,128	1,094,270	0.14
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	845	817,538	0.10
					11,877,390	1.50
CANADÁ						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	2,827	3,093,431	0.39
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group ‡	11.50%	22/01/23	USD	5,378	846,403	0.11
China Evergrande Group ‡	8.75%	28/06/25	USD	2,167	332,813	0.04
DIB Sukuk Ltd	2.95%	20/02/25	USD	1,574	1,627,528	0.21
DIB Sukuk Ltd	1.96%	22/06/26	USD	5,204	5,199,121	0.66
ENN Energy Holdings Ltd	2.63%	17/09/30	USD	4,455	4,445,990	0.56
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	2,510	2,541,375	0.32
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	1,880	1,905,850	0.24
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	8.50%	30/06/22	USD	1,961	558,272	0.07
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	11.95%	22/10/22	USD	2,000	570,713	0.07
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	11.50%	30/01/23	USD	687	183,192	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	10.88%	23/07/23	USD	3,033	806,664	0.10
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	9.75%	28/09/23	USD	200	53,469	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	9.38%	30/06/24	USD	1,047	279,073	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd, VRB ‡	10.88%	31/12/49†	USD	456	93,551	0.01
Longfor Group Holdings Ltd	3.95%	16/09/29	USD	763	784,669	0.10

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLAS CAIMÁN (continuación)						
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	720	695,340	0.09
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	720	698,906	0.09
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	902	966,791	0.12
Sunac China Holdings Ltd	8.35%	19/04/23	USD	368	241,960	0.03
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	2,421	2,237,912	0.28
Zhenro Properties Group Ltd	8.70%	03/08/22	USD	3,360	2,536,800	0.32
Zhenro Properties Group Ltd	9.15%	06/05/23	USD	790	558,332	0.07
Zhenro Properties Group Ltd	8.30%	15/09/23	USD	330	228,112	0.03
Zhenro Properties Group Ltd	6.70%	04/08/26	USD	2,517	1,647,848	0.21
Zhenro Properties Group Ltd, VRB	10.25%	31/12/49†	USD	638	564,431	0.07
					30,605,115	3.87
CHILE						
Bono internacional del Gobierno de Chile	3.10%	07/05/41	USD	281	275,784	0.03
COLOMBIA						
Bancolombia SA, VRB	4.88%	18/10/27	USD	2,595	2,597,556	0.33
Bono internacional del Gobierno de Colombia	5.20%	15/05/49	USD	3,580	3,306,568	0.42
Ecopetrol SA	4.63%	02/11/31	USD	2,920	2,839,700	0.36
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	4,287	4,110,301	0.52
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	4,280	4,023,200	0.51
Oleoducto Central SA	4.00%	14/07/27	USD	4,262	4,254,307	0.53
					21,131,632	2.67
CHIPRE						
MHP SE	7.75%	10/05/24	USD	2,583	2,636,642	0.33
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	4.88%	23/09/32	USD	8,565	8,734,030	1.10
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.50%	15/02/48	USD	1,760	1,876,327	0.24
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.88%	30/01/60	USD	6,463	6,235,535	0.79
					16,845,892	2.13
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	1.00%	31/07/35	USD	14,724	9,681,021	1.22
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.25%	06/10/25	USD	2,597	2,629,463	0.33
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.88%	16/02/31	USD	4,640	4,130,528	0.52
					6,759,991	0.85
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	5.88%	30/01/25	USD	5,971	3,730,979	0.47
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	1,754	1,005,362	0.13

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
EL SALVADOR (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	9.50%	15/07/52	USD	2,687	1,660,234	0.21
					<u>6,396,575</u>	<u>0.81</u>
HONG KONG						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	1,678	1,672,190	0.21
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	3,279	3,246,472	0.41
GLP China Holdings Ltd	4.97%	26/02/24	USD	2,879	3,018,854	0.38
GLP China Holdings Ltd	2.95%	29/03/26	USD	1,150	1,140,809	0.15
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	1,690	1,649,588	0.21
					<u>10,727,913</u>	<u>1.36</u>
INDIA						
Adani Green Energy Ltd	4.38%	08/09/24	USD	2,451	2,493,892	0.32
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	1,999	1,933,021	0.24
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.20%	04/08/27	USD	1,238	1,288,907	0.16
Manappuram Finance Ltd	5.90%	13/01/23	USD	5,026	5,152,932	0.65
Muthoot Finance Ltd	6.13%	31/10/22	USD	850	874,546	0.11
Power Finance Corp Ltd	4.50%	18/06/29	USD	1,124	1,205,054	0.15
Shriram Transport Finance Co Ltd	4.40%	13/03/24	USD	5,986	6,098,238	0.77
UltraTech Cement Ltd	2.80%	16/02/31	USD	200	193,914	0.03
Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	3.75%	06/02/23	USD	8,345	8,276,488	1.05
					<u>27,516,992</u>	<u>3.48</u>
INDONESIA						
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	1,780	1,801,138	0.23
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1.30%	23/03/34	EUR	4,521	4,989,613	0.63
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	3.35%	12/03/71	USD	5,510	5,358,475	0.67
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.80%	23/06/50	USD	1,804	1,900,965	0.24
					<u>14,050,191</u>	<u>1.77</u>
IRAK						
Bono internacional de Irak	6.75%	09/03/23	USD	6,063	6,159,599	0.78
Bono internacional de Irak	5.80%	15/01/28	USD	6,655	6,408,413	0.81
					<u>12,568,012</u>	<u>1.59</u>
ISLA DE MAN						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	3,843	3,968,916	0.50
ISRAEL						
Bank Hapoalim BM 144A, VRB	3.26%	21/01/32	USD	4,320	4,294,890	0.54
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 144A, VRB	3.08%	07/04/31	USD	8,117	8,055,615	1.02
					<u>12,350,505</u>	<u>1.56</u>
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	5,392	5,297,640	0.67
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.63%	31/03/36	USD	13,236	12,967,144	1.64

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
JERSEY (continuación)						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	4,352	4,346,560	0.55
					22,611,344	2.86
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.38%	09/03/20 ^β	USD	8,219	893,811	0.11
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	5.80%	14/04/20 ^β	USD	245	26,643	0.00
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.15%	19/06/20 ^β	USD	2,904	315,808	0.04
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	8.25%	12/04/21 ^β	USD	869	94,504	0.01
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.10%	04/10/22	USD	1,185	124,425	0.02
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	8.25%	17/05/34	USD	440	46,200	0.01
					1,501,391	0.19
LUXEMBURGO						
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	2,582	2,580,160	0.33
MALASIA						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	USD	5,500	5,567,031	0.70
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4.25%	25/03/27	USD	680	698,098	0.09
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	2,680	2,736,950	0.34
Greenko Solar Mauritius Ltd	5.55%	29/01/25	USD	595	609,131	0.08
HTA Group Ltd/Mauritius	7.00%	18/12/25	USD	828	867,765	0.11
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	4,253	4,768,910	0.60
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	675	711,293	0.09
UPL Corp Ltd	4.63%	16/06/30	USD	5,747	6,066,591	0.77
UPL Corp Ltd, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	4,776	4,812,859	0.61
					21,271,597	2.69
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	5.75%	04/10/31	USD	613	647,728	0.08
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	810	842,611	0.10
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	1,740	2,005,219	0.25
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	6,055	6,072,877	0.77
Bono internacional del Gobierno de México	3.77%	24/05/61	USD	5,886	5,444,727	0.69
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	3,732	3,217,917	0.41
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	5,696	5,062,320	0.64
					23,293,399	2.94
PAÍSES BAJOS						
Bharti Airtel International Netherlands BV	5.35%	20/05/24	USD	7,231	7,790,860	0.99
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	6,138	6,516,024	0.82
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	7,202	7,454,359	0.94
Petrobras Global Finance BV	6.85%	05/06/15^	USD	3,311	3,304,511	0.42
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	4,521	5,019,176	0.63
Prosus NV	3.83%	08/02/51	USD	1,521	1,422,610	0.18

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	1,333	1,412,230	0.18
					32,919,770	4.16
NIGERIA						
Access Bank Plc, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	2,150	2,107,000	0.27
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.13%	28/09/28	USD	4,220	4,082,776	0.52
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.38%	28/09/33	USD	2,850	2,723,175	0.34
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.70%	23/02/38	USD	1,291	1,195,853	0.15
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	28/11/47	USD	2,075	1,865,010	0.23
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	1,870	1,874,091	0.24
					13,847,905	1.75
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	28/10/27	USD	5,679	6,381,776	0.81
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.25%	25/01/31	USD	15,215	16,649,014	2.10
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.50%	08/03/47	USD	3,141	3,122,311	0.39
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.00%	25/01/51	USD	5,049	5,296,654	0.67
					31,449,755	3.97
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	2,478	2,487,292	0.32
Pakistan Water & Power Development Authority	7.50%	04/06/31	USD	1,743	1,694,523	0.21
					4,181,815	0.53
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	2.25%	29/09/32	USD	3,405	3,250,387	0.41
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	1,812	2,075,909	0.26
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	3.20%	06/07/46	USD	5,650	5,766,531	0.73
CATAR						
Qatar Energy	3.13%	12/07/41	USD	3,269	3,307,819	0.42
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	3	3,270	0.00
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	1,070	1,112,463	0.14
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	8,931	9,041,675	1.14

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
RUMANIA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	8,686	8,900,813	1.13
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	1,895	1,930,875	0.24
					20,989,096	2.65
ARABIA SAUDÍ						
Saudi Arabian Oil Co	3.50%	24/11/70	USD	4,932	4,813,324	0.61
Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	3.75%	21/01/55	USD	2,810	3,016,359	0.38
Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	3.45%	02/02/61	USD	7,561	7,653,150	0.97
					15,482,833	1.96
SINGAPUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	2,904	2,976,657	0.38
GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/25	USD	2,543	2,646,220	0.33
GLP Pte Ltd, VRB	4.50%	31/12/49†	USD	3,081	2,996,573	0.38
					8,619,450	1.09
SUDÁFRICA						
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.00%	12/10/46	USD	2,000	1,821,250	0.23
ESPAÑA						
AI Candelaria Spain SLU	7.50%	15/12/28	USD	2,583	2,770,862	0.35
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	6.20%	11/05/27	USD	2,300	1,177,123	0.15
SUPRANACIONAL						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	1,936	2,098,140	0.27
African Export-Import Bank	2.63%	17/05/26	USD	2,470	2,484,505	0.31
					4,582,645	0.58
TRINIDAD						
Trinidad Generation UnLtd	5.25%	04/11/27	USD	972	993,870	0.12
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	EUR	7,063	6,310,777	0.80
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75%	30/01/25	USD	7,144	5,499,451	0.70
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.38%	15/07/26	EUR	2,307	2,015,913	0.25
					13,826,141	1.75
TURQUÍA						
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	5.38%	15/11/24	USD	1,500	1,528,234	0.20
Ulker Biskuvi Sanayi AS	6.95%	30/10/25	USD	1,860	1,764,145	0.22
					3,292,379	0.42

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
UCRANIA						
VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	6.20%	11/02/25	USD	1,737	1,750,028	0.22
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	2.70%	02/09/70	USD	3,356	3,060,253	0.39
DP World Plc	5.63%	25/09/48	USD	1,025	1,260,750	0.16
Emirates NBD Bank PJSC, VRB	6.13%	31/12/49†	USD	1,556	1,670,662	0.21
Finance Department Government of Sharjah	3.63%	10/03/33	USD	8,082	7,950,667	1.00
Finance Department Government of Sharjah	4.00%	28/07/50	USD	11,339	10,310,127	1.30
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	2,923	2,931,484	0.37
					27,183,943	3.43
REINO UNIDO						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	4,630	4,618,425	0.59
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	1,370	1,363,150	0.17
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	3,478	3,505,824	0.44
					9,487,399	1.20
ESTADOS UNIDOS						
DAE Funding LLC	2.63%	20/03/25	USD	1,865	1,879,360	0.24
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	4,867	4,929,517	0.62
Kosmos Energy Ltd	7.13%	04/04/26	USD	832	810,805	0.10
Kosmos Energy Ltd	7.75%	01/05/27	USD	1,420	1,372,962	0.17
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	3,121	2,949,345	0.37
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	2,200	2,183,500	0.28
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	3,590	3,528,611	0.45
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	3,230	3,116,950	0.39
U.S. Treasury Note	0.13%	31/01/23	USD	7,685	7,658,685	0.97
					28,429,735	3.59
UZBEKISTÁN						
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	3,500	3,377,500	0.43
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA †	8.50%	27/10/20 ^β	USD	275	51,563	0.01
Bono internacional del Gobierno de Venezuela †	7.75%	13/10/19 ^β	USD	85	5,525	0.00
Bono internacional del Gobierno de Venezuela †	8.25%	13/10/24	USD	158	10,270	0.00
					67,358	0.01
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB †	5.38%	20/09/22	USD	3,291	2,476,478	0.31
TOTAL BONOS					544,808,627	68.84

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB	10.50%	07/09/22	USD	209	55,176	0.01
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					55,176	0.01
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					544,863,803	68.85
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.00%	09/01/38	USD	9,924	3,815,588	0.48
Pampa Energia SA	7.38%	21/07/23	USD	6,465	6,302,971	0.80
Provincia de Buenos Aires	3.90%	01/09/37	USD	8,978	3,851,966	0.49
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	10,808	9,371,022	1.18
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	4,472	3,824,427	0.48
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	1,461	952,408	0.12
YPF SA, S/U	4.00%	12/02/26	USD	265	210,761	0.03
					28,329,143	3.58
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd, PIK	10.00%	01/04/24	USD	4,227	4,252,833	0.54
Digicel Group Holdings Ltd, PIK	8.00%	01/04/25	USD	2,244	2,089,177	0.26
Digicel Group Holdings Ltd, PIK †	7.00%	31/12/49†	USD	223	196,611	0.03
					6,538,621	0.83
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	4.75%	14/01/50	USD	2,365	2,110,780	0.27
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	3,942	4,415,119	0.56
Natura Cosmeticos SA	4.13%	03/05/28	USD	4,521	4,438,175	0.56
Samarco Mineracao SA ‡	4.13%	01/11/22	USD	15,154	9,040,990	1.14
					20,005,064	2.53
ISLAS CAIMÁN						
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	2,578	1,888,385	0.24
Sands China Ltd	3.80%	08/01/26	USD	580	582,894	0.07
					2,471,279	0.31
CHILE						
AES Andes SA, VRB	6.35%	07/10/79	USD	1,515	1,561,397	0.20
AES Gener SA, VRB	7.13%	26/03/79	USD	1,037	1,073,419	0.13
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	823	777,478	0.10
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	3.05%	14/09/32	USD	1,430	1,406,191	0.18
Interchile SA	4.50%	30/06/56	USD	1,870	1,996,178	0.25
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	2,160	2,125,899	0.27
Telefonica Moviles Chile SA	3.54%	18/11/31	USD	4,160	4,148,227	0.52
					13,088,789	1.65
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.88%	15/02/61	USD	6,180	4,768,596	0.60

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
COLOMBIA (continuación)						
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	8,914	8,482,184	1.07
					<u>13,250,780</u>	<u>1.67</u>
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	2,707	1,626,921	0.21
					<u>1,626,921</u>	<u>0.21</u>
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	3.70%	07/10/33	USD	4,092	4,039,571	0.51
Bono del Gobierno de Guatemala	4.65%	07/10/41	USD	2,680	2,692,147	0.34
					<u>6,731,718</u>	<u>0.85</u>
INDIA						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/29	USD	5,076	5,311,831	0.67
ReNew Wind Energy AP2 /ReNew Power Pvt Ltd / 9 otras filiales	4.50%	14/07/28	USD	1,610	1,626,180	0.21
					<u>6,938,011</u>	<u>0.88</u>
IRLANDA						
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	15/10/27	USD	779	818,729	0.10
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	799	839,749	0.11
					<u>1,658,478</u>	<u>0.21</u>
LUXEMBURGO						
JSM Global Sarl	4.75%	20/10/30	USD	1,115	1,029,700	0.13
Rumo Luxembourg Sarl	4.20%	18/01/32	USD	4,790	4,521,041	0.57
					<u>5,550,741</u>	<u>0.70</u>
MÉXICO						
Alfa SAB de CV	5.25%	25/03/24	USD	4,800	5,089,164	0.64
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	2,020	2,035,150	0.26
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	650	675,188	0.09
Petroleos Mexicanos	6.70%	16/02/32	USD	2,440	2,461,350	0.31
Petroleos Mexicanos	5.50%	27/06/44	USD	5,554	4,584,410	0.58
Petroleos Mexicanos	6.38%	23/01/45	USD	2,902	2,534,810	0.32
					<u>17,380,072</u>	<u>2.20</u>
MULTINACIONALES						
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd	8.75%	25/05/24	USD	3,194	3,296,712	0.41
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd, PIK	13.00%	31/12/25	USD	208	214,803	0.03
					<u>3,511,515</u>	<u>0.44</u>
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	1,579	1,837,893	0.23
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	01/02/27	USD	1,482	1,547,764	0.20

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.13%	31/01/25	USD	660	708,746	0.09
VTR Finance NV	6.38%	15/07/28	USD	710	744,612	0.09
					4,839,015	0.61
PANAMÁ						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	6,507	6,790,787	0.86
Bono internacional del Gobierno de Panamá	3.87%	23/07/60	USD	2,034	2,038,307	0.26
					8,829,094	1.12
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	5,196	5,068,802	0.64
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	2.74%	29/01/33	USD	5,948	5,762,422	0.73
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	4,922	5,116,813	0.64
					15,948,037	2.01
PERÚ						
Auna SAA	6.50%	20/11/25	USD	355	365,556	0.04
Banco de Credito del Peru, VRB	3.13%	01/07/30	USD	1,679	1,664,997	0.21
Compania de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	4,986	4,877,879	0.62
					6,908,432	0.87
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	3.70%	01/03/41	USD	1,532	1,673,093	0.21
ESPAÑA						
AI Candelaria Spain SLU	5.75%	15/06/33	USD	870	845,644	0.11
ESTADOS UNIDOS						
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	15/06/28	USD	2,178	2,057,086	0.26
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	4.38%	23/01/31	USD	8,148	9,403,358	1.19
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	4.98%	20/04/55	USD	1,740	2,287,540	0.29
					11,690,898	1.48
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA [±]	6.00%	15/11/26	USD	111	4,458	0.00
TOTAL BONOS					179,876,889	22.73
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					179,876,889	22.73

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores						
BONOS						
CATAR						
Commercial Bank PSQC	4.50%	31/12/49†	USD	2,229	2,254,773	0.28
TOTAL BONOS					2,254,773	0.28
Total Otros Valores					2,254,773	0.28
Total Inversiones (Coste: 752,480,211 USD)					726,995,465	91.86
Otros activos menos pasivos					64,390,017	8.14
Patrimonio neto total					791,385,482	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

PIK-Pago en especie

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† † Vencimiento perpetuo

^ La fecha de vencimiento es el 5 de junio de 2115

β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	1.13%	09/07/35	USD	31,421	10,211,808	2.87
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	2.50%	09/07/41	USD	35,450	12,651,274	3.55
					<u>22,863,082</u>	<u>6.42</u>
AUSTRALIA						
Bono del Gobierno de Australia	1.75%	21/06/51	AUD	12,874	8,132,752	2.28
ALEMANIA						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/31	EUR	62,000	71,783,115	20.16
MÉXICO						
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	575,830	28,497,817	8.00
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.25%	25/01/31	USD	8,799	9,628,306	2.70
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.00%	25/01/51	USD	5,151	5,403,656	1.52
					<u>15,031,962</u>	<u>4.22</u>
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	11,597	11,883,804	3.34
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	11,208	11,420,181	3.21
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	9,036	9,743,970	2.73
					<u>33,047,955</u>	<u>9.28</u>
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.00%	31/01/30	ZAR	447,503	25,938,321	7.28
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	EUR	15,198	13,579,383	3.81
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75%	30/01/25	USD	8,996	6,925,121	1.95
					<u>20,504,504</u>	<u>5.76</u>
TOTAL BONOS					<u>225,799,508</u>	<u>63.40</u>
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					<u>225,799,508</u>	<u>63.40</u>

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones <i>(Coste: 239,887,657 USD)</i>	225,799,508	63.40
Otros activos menos pasivos	130,344,779	36.60
Patrimonio neto total	356,144,287	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):
S/U - Bonos ascendentes

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
BERMUDAS						
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd / Highlands Holdings Bond Co.- Issuer, Inc. 144A, PIK	7.63%	15/10/25	USD	1,900	2,015,971	0.49
ISLAS CAIMÁN						
Zhenro Properties Group Ltd	7.35%	05/02/25	USD	1,500	963,750	0.23
FRANCIA						
Altice France SA/France 144A	5.13%	15/07/29	USD	1,109	1,083,704	0.26
Banijay Entertainment SASU	3.50%	01/03/25	EUR	1,010	1,157,154	0.28
Banijay Entertainment SASU 144A	5.38%	01/03/25	USD	1,163	1,187,568	0.29
Banijay Group SAS	6.50%	01/03/26	EUR	1,357	1,608,621	0.39
Parts Europe SA, FRB	4.00%	20/07/27	EUR	1,420	1,625,926	0.39
					6,662,973	1.61
ALEMANIA						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 144A	5.50%	15/01/28	USD	2,221	2,251,916	0.54
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	800	992,776	0.24
Commerzbank AG, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	800	859,562	0.21
Deutsche Bank AG, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	1,800	2,067,178	0.50
Gruenthal GmbH	3.63%	15/11/26	EUR	560	655,798	0.16
Gruenthal GmbH	4.13%	15/05/28	EUR	349	410,282	0.10
KME SE	6.75%	01/02/23	EUR	1,286	1,411,283	0.34
Nidda Healthcare Holding GmbH	3.50%	30/09/24	EUR	1,266	1,440,686	0.35
Novelis Sheet Ingot GmbH	3.38%	15/04/29	EUR	1,708	2,001,472	0.48
					12,090,953	2.92
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	790	857,260	0.21
F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC 144A	7.38%	15/08/26	USD	2,322	2,312,805	0.56
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	2,542	2,825,720	0.68
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	508	660,742	0.16
Kedrion SpA	3.38%	15/05/26	EUR	1,760	1,996,708	0.48
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	1,900	2,193,836	0.53
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	1,010	1,351,645	0.33
					12,198,716	2.95
JERSEY						
Adient Global Holdings Ltd	3.50%	15/08/24	EUR	1,517	1,750,980	0.42
Avis Budget Finance Plc	4.75%	30/01/26	EUR	1,674	1,946,886	0.47
					3,697,866	0.89
LUXEMBURGO						
ADLER Group SA	2.25%	14/01/29	EUR	1,600	1,514,751	0.37
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	558	603,320	0.15
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	1,554	1,540,814	0.37
Altice France Holding SA	8.00%	15/05/27	EUR	561	675,953	0.16
Cidron Aida Finco Sarl	5.00%	01/04/28	EUR	594	681,303	0.16
Cidron Aida Finco Sarl	6.25%	01/04/28	GBP	629	845,560	0.20
Cullinan Holdco Scsp	4.63%	15/10/26	EUR	782	902,430	0.22
Cullinan Holdco Scsp, FRB	4.75%	15/10/26	EUR	123	141,274	0.03
Dana Financing Luxembourg Sarl	3.00%	15/07/29	EUR	1,257	1,448,651	0.35
Samsonite Finco Sarl	3.50%	15/05/26	EUR	1,100	1,219,812	0.29
Summer BC Holdco B SARL	5.75%	31/10/26	EUR	720	855,060	0.21

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
LUXEMBURGO (continuación)						
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	1,273	1,935,071	0.47
					12,363,999	2.98
MULTINACIONALES						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	4.38%	15/05/26	EUR	700	818,716	0.20
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC 144A	7.13%	31/07/26	USD	2,925	3,011,624	0.72
					3,830,340	0.92
PAÍSES BAJOS						
IPD 3 BV	5.50%	01/12/25	EUR	1,400	1,641,196	0.40
United Group BV	4.88%	01/07/24	EUR	1,740	2,002,437	0.48
UPC Holding BV	3.88%	15/06/29	EUR	646	751,307	0.18
					4,394,940	1.06
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	1,400	1,689,706	0.41
Banco Santander SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	3,400	3,610,109	0.87
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	800	938,531	0.23
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	1,600	1,727,407	0.42
CaixaBank SA, VRB	5.25%	31/12/49†	EUR	1,000	1,206,626	0.29
Haya Real Estate SA	5.25%	15/11/22	EUR	340	316,471	0.07
Ibercaja Banco SA, VRB	2.75%	23/07/30	EUR	900	1,021,967	0.25
Neinor Homes SA	4.50%	15/10/26	EUR	1,390	1,602,497	0.39
NH Hotel Group SA	4.00%	02/07/26	EUR	2,020	2,292,550	0.55
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA	5.25%	01/04/26	EUR	1,132	1,326,903	0.32
					15,732,767	3.80
REINO UNIDO						
Bellis Acquisition Co. Plc	3.25%	16/02/26	GBP	471	615,699	0.15
Constellation Automotive Financing Plc	4.88%	15/07/27	GBP	1,290	1,725,356	0.42
Jaguar Land Rover Automotive Plc	4.50%	15/07/28	EUR	858	996,480	0.24
Jerrold Finco Plc	5.25%	15/01/27	GBP	1,072	1,481,373	0.36
Pinnacle Bidco Plc	5.50%	15/02/25	EUR	1,010	1,176,509	0.28
Stonegate Pub Co. Financing 2019 Plc	8.25%	31/07/25	GBP	1,390	1,917,731	0.46
Vmed O2 UK Financing I Plc	4.50%	15/07/31	GBP	3,030	4,104,000	0.99
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	1,290	1,482,575	0.36
					13,499,723	3.26
ESTADOS UNIDOS						
Ball Corp	4.00%	15/11/23	USD	1,000	1,045,000	0.25
Banff Merger Sub Inc	8.38%	01/09/26	EUR	2,000	2,372,554	0.57
Belden Inc	3.38%	15/07/31	EUR	1,245	1,457,899	0.35
Encompass Health Corp	4.50%	01/02/28	USD	1,348	1,388,703	0.34
Ford Motor Co	9.00%	22/04/25	USD	2,261	2,767,159	0.67
Ford Motor Credit Co LLC	5.13%	16/06/25	USD	931	1,013,673	0.24
Ford Motor Credit Co LLC	4.13%	17/08/27	USD	1,691	1,827,328	0.44
Global Partners LP / GLP Finance Corp	7.00%	01/08/27	USD	2,090	2,170,465	0.52
HCA Inc	5.88%	01/05/23	USD	3,187	3,378,268	0.82
Netflix Inc	3.88%	15/11/29	EUR	1,372	1,886,671	0.46
Netflix Inc	3.63%	15/06/30	EUR	1,529	2,075,723	0.50
NuStar Logistics LP	5.75%	01/10/25	USD	843	908,016	0.22

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
TransDigm Inc	5.50%	15/11/27	USD	1,309	1,350,594	0.33
					23,642,053	5.71
TOTAL BONOS					111,094,051	26.82
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					111,094,051	26.82
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
BERMUDAS						
Aircastle Ltd 144A, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	1,965	2,014,125	0.49
CANADÁ						
Baffinland Iron Mines Corp/Baffinland Iron Mines LP 144A	8.75%	15/07/26	USD	4,177	4,348,424	1.05
Bausch Health Cos Inc 144A	6.25%	15/02/29	USD	929	884,297	0.21
Bombardier Inc 144A	7.50%	15/03/25	USD	802	818,028	0.20
Bombardier Inc 144A	7.88%	15/04/27	USD	2,053	2,129,946	0.51
Bombardier Inc 144A	6.00%	15/02/28	USD	1,184	1,189,269	0.29
Intelligent Packaging Ltd Finco, Inc. / Intelligent Packaging Ltd Co.- Issuer LLC 144A	6.00%	15/09/28	USD	2,632	2,710,960	0.66
New Gold Inc 144A	7.50%	15/07/27	USD	1,175	1,249,612	0.30
					13,330,536	3.22
ISLAS CAIMÁN						
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	6.50%	15/09/24	USD	4,157	4,016,275	0.97
FRANCIA						
Casino Guichard Perrachon SA	6.63%	15/01/26	EUR	1,087	1,253,096	0.30
Constellium SE 144A	3.75%	15/04/29	USD	2,104	2,073,218	0.50
Iliad Holding SASU 144A	6.50%	15/10/26	USD	2,009	2,113,649	0.51
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	1,320	1,390,330	0.34
					6,830,293	1.65
IRLANDA						
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	2,915	3,063,665	0.74
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	5.38%	18/01/28	EUR	547	492,585	0.12
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	1,078	1,056,039	0.25
					1,548,624	0.37
LUXEMBURGO						
Altice France Holding SA 144A	10.50%	15/05/27	USD	1,679	1,807,293	0.44
Movida Europe SA	5.25%	08/02/31	USD	2,999	2,791,679	0.67
					4,598,972	1.11

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
REPÚBLICA DE MAURICIO						
CA Magnum Holdings 144A	5.38%	31/10/26	USD	1,971	2,042,449	0.49
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	6.63%	31/12/49†	USD	2,910	2,901,270	0.70
MULTINACIONALES						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A	6.25%	15/05/26	USD	2,419	2,533,939	0.61
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A	8.50%	15/05/27	USD	1,017	1,079,327	0.26
					3,613,266	0.87
ESTADOS UNIDOS						
180 Medical Inc 144A	3.88%	15/10/29	USD	1,179	1,195,429	0.29
Adient US LLC 144A	9.00%	15/04/25	USD	4,176	4,441,677	1.07
ADT Security Corp 144A	4.13%	01/08/29	USD	3,955	3,902,814	0.94
Adtalem Global Education Inc 144A	5.50%	01/03/28	USD	2,990	2,926,941	0.71
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A	3.50%	15/03/29	USD	1,069	1,072,945	0.26
Albertsons Cos LLC/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertson's LLC 144A	7.50%	15/03/26	USD	1,859	1,986,685	0.48
Alliance Data Systems Corp 144A	7.00%	15/01/26	USD	3,650	3,836,497	0.93
Allison Transmission Inc 144A	5.88%	01/06/29	USD	2,764	3,009,664	0.73
AMC Networks Inc	4.25%	15/02/29	USD	2,591	2,579,496	0.62
APi Escrow Corp 144A	4.75%	15/10/29	USD	1,170	1,195,190	0.29
APi Group DE Inc 144A	4.13%	15/07/29	USD	1,425	1,434,227	0.35
Asbury Automotive Group Inc	4.50%	01/03/28	USD	2,135	2,180,764	0.53
Asbury Automotive Group Inc 144A	5.00%	15/02/32	USD	2,380	2,473,308	0.60
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	1,490	1,473,194	0.36
Boxer Parent Co Inc 144A	7.13%	02/10/25	USD	931	977,406	0.24
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings Inc 144A	6.00%	01/02/26	USD	2,924	3,044,162	0.74
Builders FirstSource Inc 144A	4.25%	01/02/32	USD	2,255	2,349,281	0.57
Cablevision Lightpath LLC 144A	3.88%	15/09/27	USD	1,491	1,447,821	0.35
Cablevision Lightpath LLC 144A	5.63%	15/09/28	USD	1,707	1,685,176	0.41
Carriage Services Inc 144A	4.25%	15/05/29	USD	5,479	5,459,906	1.32
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	4.75%	01/03/30	USD	1,311	1,365,767	0.33
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	4.50%	01/06/33	USD	1,275	1,302,814	0.31
Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp. / Millennium Op 144A	5.50%	01/05/25	USD	2,870	2,974,081	0.72
Central Garden & Pet Co 144A	4.13%	30/04/31	USD	2,731	2,748,683	0.66
Clearway Energy Operating LLC 144A	3.75%	15/02/31	USD	2,773	2,770,338	0.67
Coty Inc 144A	5.00%	15/04/26	USD	3,026	3,121,107	0.75
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	5.50%	15/06/31	USD	4,185	4,374,664	1.06
CSC Holdings LLC 144A	7.50%	01/04/28	USD	2,791	2,997,771	0.72
CSC Holdings LLC 144A	5.75%	15/01/30	USD	1,046	1,044,133	0.25
CSC Holdings LLC 144A	4.63%	01/12/30	USD	1,179	1,117,621	0.27
DCP Midstream Operating LP	5.63%	15/07/27	USD	1,652	1,868,412	0.45
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	3,852	4,015,074	0.97
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. 144A	5.88%	15/08/27	USD	1,420	1,455,244	0.35

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	1,285	1,307,198	0.32
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	1,777	1,798,102	0.43
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	3,046	2,950,279	0.71
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	2,080	2,016,872	0.49
Forestar Group Inc 144A	3.85%	15/05/26	USD	2,000	2,007,140	0.48
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC 144A	5.50%	01/05/28	USD	1,281	1,307,991	0.32
Foundation Building Materials Inc 144A	6.00%	01/03/29	USD	2,013	1,980,601	0.48
Gap Inc 144A	3.63%	01/10/29	USD	1,418	1,404,749	0.34
Gap Inc 144A	3.88%	01/10/31	USD	1,014	1,001,720	0.24
G-III Apparel Group Ltd 144A	7.88%	15/08/25	USD	2,540	2,705,100	0.65
Global Partners LP / GLP Finance Corp	6.88%	15/01/29	USD	740	775,945	0.19
Gray Television Inc 144A	7.00%	15/05/27	USD	2,012	2,152,518	0.52
Great Lakes Dredge & Dock Corp 144A	5.25%	01/06/29	USD	1,833	1,890,749	0.46
Griffon Corp	5.75%	01/03/28	USD	2,334	2,427,162	0.59
IRB Holding Corp 144A	7.00%	15/06/25	USD	1,851	1,960,181	0.47
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	3,006	2,980,870	0.72
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. 144A	5.00%	15/08/28	USD	1,955	2,007,042	0.48
Kontoor Brands Inc 144A	4.13%	15/11/29	USD	2,052	2,055,427	0.50
Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 144A	4.25%	15/12/25	USD	1,653	1,713,111	0.41
Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc 144A	7.00%	31/12/27	USD	2,060	1,945,031	0.47
LABL Inc 144A	5.88%	01/11/28	USD	1,485	1,533,262	0.37
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	2,816	2,788,291	0.67
Legacy LifePoint Health LLC 144A	4.38%	15/02/27	USD	2,000	2,017,140	0.49
Lithia Motors Inc 144A	3.88%	01/06/29	USD	895	915,160	0.22
Lithia Motors Inc 144A	4.38%	15/01/31	USD	973	1,040,074	0.25
Magic Mergeco Inc 144A	5.25%	01/05/28	USD	1,906	1,906,772	0.46
Magic Mergeco Inc 144A	7.88%	01/05/29	USD	1,701	1,678,385	0.41
Matthews International Corp 144A	5.25%	01/12/25	USD	3,571	3,662,507	0.88
Metis Merger Sub LLC 144A	6.50%	15/05/29	USD	4,107	4,039,625	0.98
MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer, Inc. 144A	4.63%	15/06/25	USD	1,054	1,125,867	0.27
Mozart Debt Merger Sub Inc 144A	3.88%	01/04/29	USD	2,004	2,000,934	0.48
Mozart Debt Merger Sub Inc 144A	5.25%	01/10/29	USD	912	926,337	0.22
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	6.00%	15/01/27	USD	573	597,521	0.14
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	5.50%	15/08/28	USD	682	696,670	0.17
Neon Holdings Inc 144A	10.13%	01/04/26	USD	3,168	3,378,371	0.82
Nexstar Broadcasting Inc 144A	5.63%	15/07/27	USD	1,888	1,975,386	0.48
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 144A	5.13%	30/04/31	USD	1,893	1,980,977	0.48
OT Merger Corp 144A	7.88%	15/10/29	USD	2,031	2,000,850	0.48
Pike Corp 144A	5.50%	01/09/28	USD	1,948	1,955,208	0.47
Post Holdings Inc 144A	5.75%	01/03/27	USD	2,480	2,563,588	0.62
Primo Water Holdings Inc 144A	4.38%	30/04/29	USD	1,978	1,961,464	0.47
Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 144A	6.50%	15/09/28	USD	1,286	1,293,780	0.31
Railworks Holdings LP / Railworks Rally Inc 144A	8.25%	15/11/28	USD	2,669	2,752,860	0.66
Rayonier AM Products Inc 144A	7.63%	15/01/26	USD	3,010	3,194,362	0.77
Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp. 144A	7.63%	15/06/25	USD	1,053	1,117,233	0.27
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp. 144A	9.38%	01/04/27	USD	2,714	2,934,119	0.71

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc 144A	9.75%	01/12/26	USD	3,709	3,924,029	0.95
Resolute Forest Products Inc 144A	4.88%	01/03/26	USD	1,278	1,300,799	0.31
SBA Communications Corp 144A	3.13%	01/02/29	USD	2,062	1,982,695	0.48
Sinclair Television Group Inc 144A	5.88%	15/03/26	USD	1,955	1,986,358	0.48
Sirius XM Radio Inc 144A	4.00%	15/07/28	USD	2,758	2,778,189	0.67
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 144A	6.38%	30/09/26	USD	3,693	3,874,271	0.94
SRM Escrow Issuer LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	2,597	2,779,270	0.67
SRS Distribution Inc 144A	6.00%	01/12/29	USD	3,060	3,080,089	0.74
Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp 144A	5.00%	01/06/31	USD	2,300	2,329,774	0.56
Summer BC Bidco B LLC 144A	5.50%	31/10/26	USD	2,040	2,091,000	0.50
Sylvamo Corp 144A	7.00%	01/09/29	USD	1,990	2,081,868	0.50
TEGNA Inc	5.00%	15/09/29	USD	2,157	2,209,437	0.53
Tenet Healthcare Corp 144A	6.25%	01/02/27	USD	1,915	1,984,620	0.48
Tenet Healthcare Corp 144A	6.13%	01/10/28	USD	3,230	3,418,164	0.83
Terrier Media Buyer Inc 144A	8.88%	15/12/27	USD	2,620	2,835,626	0.68
TransDigm Inc 144A	6.25%	15/03/26	USD	954	992,771	0.24
Triumph Group Inc 144A	6.25%	15/09/24	USD	1,533	1,544,260	0.37
Unifrax Escrow Issuer Corp 144A	5.25%	30/09/28	USD	1,991	2,016,286	0.49
Unifrax Escrow Issuer Corp 144A	7.50%	30/09/29	USD	2,092	2,115,891	0.51
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	2,205	2,378,126	0.57
Venture Global Calcasieu Pass LLC 144A	3.88%	15/08/29	USD	1,344	1,396,638	0.34
Venture Global Calcasieu Pass LLC 144A	4.13%	15/08/31	USD	1,344	1,426,965	0.34
Victoria's Secret & Co 144A	4.63%	15/07/29	USD	2,129	2,180,160	0.53
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	743	700,347	0.17
White Capital Buyer LLC 144A	6.88%	15/10/28	USD	2,053	2,143,168	0.52
					225,803,624	54.52
TOTAL BONOS					269,763,099	65.13
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					269,763,099	65.13
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	17	16,435	0.00
Quintis Australia Pty Ltd, PIK ^a	0.00%	01/10/28	USD	162	123,117	0.03
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	786	770,833	0.19
					910,385	0.22
TOTAL BONOS					910,385	0.22
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis ^a			USD	79	9,510	0.01
ESTADOS UNIDOS						
Voyager			USD	2	210,945	0.05

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)						
ACCIONES ORDINARIAS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Voyager			USD	0*	0	0.00
					210,945	0.05
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					220,455	0.06
WARRANTS						
ESTADOS UNIDOS						
Avtcap Warrant			USD	28	3	0.00
TOTAL WARRANTS					3	0.00
Total Otros Valores					1,130,843	0.28
Total Inversiones (Coste: 379,632,008 USD)					381,987,993	92.23
Otros activos menos pasivos					32,195,476	7.77
Patrimonio neto total					414,183,469	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

PIK-Pago en especie

VRB - Bonos de tipo variable

* Número de títulos inferior a quinientos.

† † Vencimiento perpetuo

α Título valorado al valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
BERMUDAS						
Eagle RE 2021-2 Ltd 144A, FRB	1.60%	25/04/34	USD	2,000	1,763,839	0.83
Oaktown Re VII Ltd 144A, FRB	1.65%	25/04/34	USD	2,667	2,348,260	1.11
Triangle Re 2021-3 Ltd 144A, FRB	1.95%	25/02/34	USD	2,125	1,871,008	0.88
					5,983,107	2.82
ISLAS CAIMÁN						
Apidos CLO XXXI 144A, FRB	1.22%	15/04/31	USD	1,500	1,319,686	0.62
CIFC Funding 2017-IV Ltd 144A, FRB	1.67%	24/10/30	USD	1,500	1,319,173	0.62
Palmer Square CLO 2020-3 Ltd 144A, FRB	1.73%	15/11/31	USD	1,250	1,099,159	0.52
Symphony CLO XXIX Ltd 144A, FRB	1.89%	15/01/34	USD	2,000	1,756,125	0.83
VERDE CLO Ltd 144A, FRB	1.22%	15/04/32	USD	2,500	2,197,325	1.03
					7,691,468	3.62
IRLANDA						
AlbaCore EURO CLO II DAC	0.83%	15/06/34	EUR	2,500	2,487,347	1.17
Aqueduct European CLO 4-2019 DAC	0.91%	15/07/32	EUR	2,000	1,996,763	0.94
Aqueduct European CLO 4-2019 DAC	1.65%	15/07/32	EUR	2,500	2,498,900	1.18
Avoca CLO XIV DAC	0.81%	12/01/31	EUR	2,000	2,001,211	0.94
Avoca CLO XV DAC	1.50%	15/04/31	EUR	1,000	990,433	0.47
Bosphorus CLO V DAC	4.80%	12/12/32	EUR	2,000	2,006,656	0.94
Bridgepoint CLO 1 DAC	1.95%	15/01/34	EUR	1,000	1,000,342	0.47
Bridgepoint CLO 1 DAC	2.95%	15/01/34	EUR	1,000	1,000,518	0.47
Cairn CLO IX DAC	1.00%	25/04/32	EUR	1,800	1,781,420	0.84
Cairn CLO VIII DAC	0.86%	30/10/30	EUR	1,944	1,944,528	0.91
CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC	1.50%	22/05/32	EUR	1,500	1,498,039	0.70
CVC Cordatus Loan Fund XVI DAC	0.90%	17/06/32	EUR	6,000	6,003,508	2.83
Dillion's Park CLO DAC	1.02%	15/10/34	EUR	1,000	1,004,007	0.47
Dilosk Rmbs NO 3 DAC	1.45%	20/10/57	EUR	2,246	2,247,603	1.06
Dilosk Rmbs No 4 DAC	0.79%	20/02/60	EUR	3,402	3,411,012	1.61
Dryden 66 Euro CLO 2018 DAC	3.35%	18/01/32	EUR	1,025	1,025,513	0.48
Fortuna Consumer Loan ABS 2021 DAC	0.94%	18/10/30	EUR	2,800	2,801,466	1.32
Fortuna Consumer Loan ABS 2021 DAC	1.64%	18/10/30	EUR	2,000	2,003,464	0.94
Harvest CLO XVII DAC	2.40%	11/05/32	EUR	1,000	1,000,174	0.47
ICG Euro CLO 2021-1 DAC	1.05%	15/10/34	EUR	1,500	1,500,228	0.71
Mackay Shields Euro CLO-2 DAC	3.20%	15/08/33	EUR	2,500	2,501,283	1.18
Madison Park Euro Funding XIV DAC	3.60%	15/07/32	EUR	1,500	1,500,806	0.71
Man GLG Euro CLO II DAC, FRB	1.70%	15/01/30	EUR	1,000	995,662	0.47
Milltown Park CLO DAC	1.30%	15/01/31	EUR	2,675	2,648,244	1.25
Oak Hill European Credit Partners III Ltd, FRB	0.90%	22/07/30	EUR	1,477	1,477,555	0.70
OAK Hill European Credit Partners VIII DAC	0.84%	18/04/35	EUR	8,000	7,963,304	3.75
OCP Euro CLO 2017-2 DAC	0.82%	15/01/32	EUR	2,501	2,501,301	1.18
Primrose Residential 2021-1 DAC	0.11%	24/03/61	EUR	2,831	2,833,205	1.33

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
IRLANDA (continuación)						
Primrose Residential 2021-1 DAC	0.71%	24/03/61	EUR	1,300	1,304,578	0.61
Primrose Residential 2021-1 DAC	1.26%	24/03/61	EUR	1,400	1,406,009	0.66
Primrose Residential 2021-1 DAC	1.76%	24/03/61	EUR	610	610,678	0.29
Rockford Tower Europe CLO 2019-1 DAC	0.92%	20/01/33	EUR	5,000	4,984,205	2.35
RYE Harbour Clo DAC, FRB	3.25%	21/01/31	EUR	1,250	1,252,853	0.59
Sculptor European CLO V DAC	3.30%	14/01/32	EUR	1,000	998,831	0.47
Sculptor European CLO VI DAC	1.05%	15/10/34	EUR	2,000	2,007,770	0.94
Segovia European CLO 6-2019 DAC	1.65%	20/07/32	EUR	5,000	5,004,021	2.36
Small Business Origination Loan Trust 2019-2 DAC	2.85%	15/03/28	GBP	559	666,038	0.31
Small Business Origination Loan Trust 2021-1 DAC	2.56%	01/03/30	GBP	920	1,095,535	0.52
Toro European CLO 4 DAC, FRB	0.92%	15/07/30	EUR	1,999	2,002,166	0.94
Toro European CLO 4 DAC, FRB	1.50%	15/07/30	EUR	1,500	1,500,094	0.71
Toro European CLO 4 DAC, FRB	1.50%	15/07/30	EUR	3,600	3,600,226	1.69
Toro European CLO 4 DAC, FRB	2.10%	15/07/30	EUR	1,180	1,177,787	0.55
Toro European CLO 6 DAC	2.45%	12/01/32	EUR	1,000	991,298	0.47
Toro European CLO 6 DAC	3.50%	12/01/32	EUR	1,000	993,760	0.47
Toro European CLO 7 DAC	2.50%	15/02/34	EUR	3,000	3,000,750	1.41
Toro European CLO 7 DAC	3.60%	15/02/34	EUR	1,500	1,499,691	0.71
					96,720,782	45.54
ITALIA						
Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl	1.21%	15/04/32	EUR	2,430	2,442,527	1.15
LUXEMBURGO						
Cartesian Residential Mortgages 2 SA, FRB	0.19%	18/11/51	EUR	2,000	2,000,885	0.94
SC Germany SA Compartment Consumer 2021-1	0.77%	14/11/35	EUR	2,200	2,203,550	1.04
SC Germany SA Compartment Consumer 2021-1	1.27%	14/11/35	EUR	1,300	1,303,399	0.61
					5,507,834	2.59
PAÍSES BAJOS						
Domi 2021-1 BV	1.98%	15/06/53	EUR	908	914,083	0.43
Dryden 62 Euro CLO 2017 BV	1.70%	15/07/31	EUR	1,500	1,488,811	0.70
Dryden 66 EURO CLO 2018 BV	2.45%	18/01/32	EUR	1,500	1,497,736	0.71
Dutch Property Finance 2021-2 BV	0.16%	28/04/59	EUR	3,536	3,554,856	1.68
Dutch Property Finance 2021-2 BV	0.86%	28/04/59	EUR	2,500	2,511,636	1.18
Euro-Galaxy IV CLO BV	0.90%	30/07/34	EUR	2,500	2,488,438	1.17
					12,455,560	5.87
ESPAÑA						
Autonomia Spain 2021 FT	0.90%	31/01/39	EUR	1,500	1,503,754	0.71

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO						
Canada Square Funding 2021-2 Plc	2.05%	17/06/58	GBP	1,250	1,489,692	0.70
Castell 2018-1 Plc, FRB	2.61%	25/01/46	GBP	1,000	1,191,586	0.56
Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 Plc	0.00%	20/07/58	GBP	700	825,677	0.39
Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 Plc	0.00%	20/07/58	GBP	615	725,811	0.34
Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 Plc	0.00%	20/07/58	GBP	3,387	4,038,425	1.90
Mortimer BTL 2021-1 Plc	1.90%	23/06/53	GBP	850	1,006,190	0.47
Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-2	0.85%	15/07/29	GBP	2,667	3,177,795	1.50
Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-2	1.70%	15/07/29	GBP	2,300	2,749,404	1.30
Polaris 2021-1 Plc	0.98%	23/12/58	GBP	2,951	3,522,332	1.66
Precise Mortgage Funding 2019-1B Plc, FRB	1.25%	12/12/55	GBP	2,000	2,403,945	1.13
Ripon Mortgages Plc, FRB	0.91%	20/08/56	GBP	421	501,252	0.24
Ripon Mortgages Plc, FRB	1.31%	20/08/56	GBP	750	893,970	0.42
Satus 2021-1 Plc	0.00%	17/08/28	GBP	1,750	2,085,397	0.98
Stratton Mortgage Funding 2021-3 Plc	1.21%	12/12/43	GBP	1,550	1,834,999	0.86
Stratton Mortgage Funding 2021-3 Plc	1.51%	12/12/43	GBP	4,000	4,741,189	2.23
Stratton Mortgage Funding 2021-3 Plc	1.71%	12/12/43	GBP	750	883,764	0.42
Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 Plc	0.77%	12/07/63	GBP	1,610	1,917,216	0.90
Tower Bridge Funding 2021-2 Plc	0.83%	20/11/63	GBP	3,710	4,427,606	2.09
Twin Bridges 2021-2 Plc	0.00%	12/09/55	GBP	7,000	8,339,877	3.93
					46,756,127	22.02
ESTADOS UNIDOS						
Aligned Data Centers Issuer LLC 144A	1.94%	15/08/46	USD	2,000	1,735,523	0.82
AMSR 2021-SFR3 Trust 144A	1.80%	17/10/38	USD	1,250	1,086,012	0.51
AMSR 2021-SFR3 Trust 144A	2.18%	17/10/38	USD	1,000	869,018	0.41
Bellemeade RE 2021-3 Ltd 144A, FRB	1.45%	25/09/31	USD	2,500	2,190,034	1.03
FNMA Connecticut Avenue Securities 144A, FRB	0.95%	25/11/41	USD	1,000	881,481	0.42
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA6 144A, FRB	1.55%	25/10/41	USD	3,000	2,643,004	1.24
GS Mortgage Securities Trust 2016-GS2 144A	2.75%	10/05/49	USD	1,500	1,209,345	0.57
					10,614,417	5.00
TOTAL BONOS					189,675,576	89.32
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					189,675,576	89.32

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Total Inversiones <i>(Coste: 187,895,677 EUR)</i>	189,675,576	89.32
Otros activos menos pasivos	22,689,053	10.68
Patrimonio neto total	212,364,629	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ANGOLA						
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.50%	12/11/25	USD	416	447,041	0.82
BERMUDAS						
Digicel Ltd	6.75%	01/03/23	USD	250	242,500	0.44
Ooredoo International Finance Ltd	3.25%	21/02/23	USD	430	440,884	0.81
					683,384	1.25
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Contemporary Ruiding Development Ltd	1.88%	17/09/25	USD	379	378,765	0.69
Huarong Finance 2019 Co Ltd	2.50%	24/02/23	USD	232	231,130	0.42
Talent Yield Investments Ltd	4.50%	25/04/22	USD	945	954,887	1.75
					1,564,782	2.86
ISLAS CAIMÁN						
ADCB Finance Cayman Ltd	4.50%	06/03/23	USD	650	671,785	1.23
China Evergrande Group [±]	8.25%	23/03/22	USD	138	27,041	0.05
China Evergrande Group [±]	11.50%	22/01/23	USD	200	31,476	0.06
DIB Sukuk Ltd	3.63%	06/02/23	USD	235	241,389	0.44
DIB Sukuk Ltd	1.96%	22/06/26	USD	740	739,306	1.35
DP World Crescent Ltd	3.91%	31/05/23	USD	660	684,232	1.25
ENN Energy Holdings Ltd	3.25%	24/07/22	USD	270	272,365	0.50
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	710	718,875	1.31
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB [±]	11.50%	30/01/23	USD	250	66,664	0.12
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB [±]	11.25%	16/04/25	USD	200	53,591	0.10
Lamar Funding Ltd	3.96%	07/05/25	USD	240	239,777	0.44
Sharjah Sukuk Ltd	3.76%	17/09/24	USD	920	970,612	1.78
Sunac China Holdings Ltd	8.35%	19/04/23	USD	101	66,408	0.12
Zhenro Properties Group Ltd	8.70%	03/08/22	USD	400	302,000	0.55
					5,085,521	9.30
CHINA						
Bank of China Ltd	5.00%	13/11/24	USD	285	309,057	0.57
COLOMBIA						
Bancolombia SA, VRB	4.88%	18/10/27	USD	691	691,681	1.26
Bono internacional del Gobierno de Colombia	2.63%	15/03/23	USD	432	435,672	0.80
Ecopetrol SA	5.88%	18/09/23	USD	1,232	1,311,464	2.40
					2,438,817	4.46
CROACIA						
Bono internacional del Gobierno de Croacia	5.50%	04/04/23	USD	650	687,135	1.26

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.75%	29/05/24	USD	200	208,820	0.38
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.25%	06/10/25	USD	440	445,500	0.82
					654,320	1.20
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	5.88%	30/01/25	USD	325	203,076	0.37
HONG KONG						
GLP China Holdings Ltd	4.97%	26/02/24	USD	414	434,111	0.79
INDIA						
Manappuram Finance Ltd	5.90%	13/01/23	USD	307	314,753	0.57
ReNew Power Pvt Ltd	6.45%	27/09/22	USD	768	780,419	1.43
Shriram Transport Finance Co Ltd	4.40%	13/03/24	USD	396	403,425	0.74
Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	3.75%	06/02/23	USD	640	634,746	1.16
					2,133,343	3.90
INDONESIA						
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	2.95%	11/01/23	USD	312	318,964	0.58
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.40%	29/03/22	USD	200	201,800	0.37
					520,764	0.95
IRAK						
Bono internacional de Irak	6.75%	09/03/23	USD	792	804,619	1.47
ISRAEL						
Delek Overriding Royalty Leviathan Ltd 144A	7.49%	30/12/23	USD	868	897,686	1.64
Israel Electric Corp Ltd 144A	5.00%	12/11/24	USD	815	887,076	1.62
					1,784,762	3.26
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	985	986,985	1.81
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.38%	09/03/20 ^β	USD	463	50,351	0.09
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	5.80%	14/04/20 ^β	USD	1	109	0.00
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.15%	19/06/20 ^β	USD	117	12,723	0.02

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
LÍBANO (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Líbano [‡]	8.25%	12/04/21 ^β	USD	20	2,175	0.01
					65,358	0.12
MALASIA						
Dua Capital Ltd	1.66%	11/05/26	USD	250	245,312	0.45
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Azure Power Solar Energy Pvt Ltd	5.65%	24/12/24	USD	505	532,453	0.97
HTA Group Ltd/Mauritius	7.00%	18/12/25	USD	250	262,006	0.48
MTN Mauritius Investments Ltd	4.76%	11/11/24	USD	661	691,991	1.27
					1,486,450	2.72
MÉXICO						
BBVA Bancomer SA	6.75%	30/09/22	USD	755	784,068	1.43
Petroleos Mexicanos	5.13%	15/03/23	EUR	165	194,844	0.36
Petroleos Mexicanos	4.88%	18/01/24	USD	288	299,305	0.55
					1,278,217	2.34
PAÍSES BAJOS						
Bharti Airtel International Netherlands BV	5.35%	20/05/24	USD	996	1,073,115	1.96
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.38%	12/07/23	USD	200	207,010	0.38
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	220	220,481	0.40
					427,491	0.78
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	3.88%	08/03/22	USD	364	365,929	0.67
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.88%	01/02/25	USD	635	662,972	1.21
Oman Sovereign Sukuk Co	4.40%	01/06/24	USD	950	983,583	1.80
					2,012,484	3.68
PAKISTÁN						
Third Pakistan International Sukuk Co Ltd	5.63%	05/12/22	USD	352	360,203	0.66
PERÚ						
Fondo MIVIVIENDA SA	3.50%	31/01/23	USD	760	775,654	1.42

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	3.88%	23/04/23	USD	523	544,018	0.99
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.38%	22/08/23	USD	1,426	1,501,079	2.75
SUDÁFRICA						
Transnet SOC Ltd	4.00%	26/07/22	USD	318	317,548	0.58
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	5.75%	18/04/23	USD	100	56,718	0.10
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	6.20%	11/05/27	USD	363	185,780	0.34
					242,498	0.44
SUPRANACIONAL						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	536	580,890	1.06
African Export-Import Bank	2.63%	17/05/26	USD	550	553,230	1.01
Eastern & Southern African Trade & Development Bank	5.38%	14/03/22	USD	621	625,095	1.15
					1,759,215	3.22
TÚNEZ						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.75%	31/10/23	EUR	518	495,231	0.91
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75%	30/01/25	USD	200	153,960	0.28
					649,191	1.19
TURQUÍA						
KOC Holding AS	5.25%	15/03/23	USD	75	75,647	0.14
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.25%	13/03/25	USD	422	391,178	0.71
					466,825	0.85
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Kuwait Projects Co. SPC Ltd	5.00%	15/03/23	USD	80	79,883	0.15
REINO UNIDO						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	240	239,400	0.44
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	200	199,000	0.36
					438,400	0.80

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS						
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	600	591,750	1.08
DAE Funding LLC	2.63%	20/03/25	USD	1,059	1,067,154	1.95
Kosmos Energy Ltd	7.75%	01/05/27	USD	340	328,738	0.60
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	650	638,885	1.17
U.S. Treasury Note	0.13%	31/01/23	USD	1,300	1,295,633	2.37
U.S. Treasury Note	0.50%	30/11/23	USD	1,000	996,367	1.83
					4,918,527	9.00
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB [±]	5.38%	20/09/22	USD	420	316,050	0.58
					37,695,235	68.95
TOTAL BONOS					37,695,235	68.95
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					37,695,235	68.95
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Pampa Energia SA	7.38%	21/07/23	USD	759	739,977	1.35
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	546	473,407	0.87
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	221	189,313	0.35
YPF SA, S/U	4.00%	12/02/26	USD	174	138,711	0.25
					1,541,408	2.82
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd, PIK	10.00%	01/04/24	USD	744	748,875	1.37
Digicel Group Holdings Ltd, PIK	8.00%	01/04/25	USD	39	35,988	0.07
Digicel Group Holdings Ltd, PIK [±]	7.00%	31/12/49†	USD	6	5,701	0.01
					790,564	1.45
BRASIL						
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	435	487,209	0.89
Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island	2.90%	24/01/23	USD	200	202,600	0.37
Samarco Mineracao SA [±]	4.13%	01/11/22	USD	766	457,001	0.84
					1,146,810	2.10
CANADÁ						
First Quantum Minerals Ltd	7.25%	01/04/23	USD	37	37,457	0.07
First Quantum Minerals Ltd	6.50%	01/03/24	USD	260	264,225	0.48
					301,682	0.55

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLAS CAIMÁN						
Embraer Overseas Ltd	5.70%	16/09/23	USD	794	833,071	1.52
CHILE						
Inversiones CMPC SA	4.75%	15/09/24	USD	440	471,644	0.86
Inversiones CMPC SA/Cayman Islands Branch	4.38%	15/05/23	USD	500	516,271	0.95
					987,915	1.81
COLOMBIA						
SURA Asset Management SA	4.88%	17/04/24	USD	427	452,205	0.83
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.88%	18/04/24	USD	602	629,842	1.15
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.75%	24/01/23	USD	110	87,410	0.16
LUXEMBURGO						
Klabin Finance SA	5.25%	16/07/24	USD	691	739,370	1.35
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	632	639,042	1.17
					1,378,412	2.52
MÉXICO						
Alfa SAB de CV	5.25%	25/03/24	USD	972	1,030,556	1.89
Alpek SAB de CV	5.38%	08/08/23	USD	522	553,709	1.01
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	4.90%	20/11/26	USD	400	397,750	0.73
Petroleos Mexicanos	4.63%	21/09/23	USD	966	991,997	1.81
					2,974,012	5.44
MULTINACIONALES						
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd	8.75%	25/05/24	USD	147	151,555	0.28
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd, PIK	13.00%	31/12/25	USD	44	45,349	0.08
					196,904	0.36
PANAMÁ						
Multibank Inc	4.38%	09/11/22	USD	450	459,090	0.84

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	758	739,444	1.35
PERÚ						
Compania de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	219	214,251	0.39
TOTAL BONOS					12,733,020	23.29
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					12,733,020	23.29
Otros Valores						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
Zhenro Properties Group Ltd	7.10%	10/09/24	USD	200	132,000	0.24
TOTAL BONOS					132,000	0.24
Total Otros Valores					132,000	0.24
Total Inversiones (Coste: 51,320,930 USD)					50,560,255	92.48
Otros activos menos pasivos					4,113,180	7.52
Patrimonio neto total					54,673,435	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

PIK-Pago en especie

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† † Vencimiento perpetuo

β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
FRANCIA						
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	400	413,899	1.56
Electricite de France SA, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	400	525,396	1.99
Korian SA, VRB	4.13%	31/12/49†	GBP	700	835,069	3.16
TDF Infrastructure SASU	1.75%	01/12/29	EUR	600	595,653	2.25
Veolia Environnement SA, VRB	2.00%	31/12/49†	EUR	800	797,215	3.02
Veolia Environnement SA, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	400	401,610	1.52
					3,568,842	13.50
ALEMANIA						
Commerzbank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	800	798,360	3.02
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	400	436,374	1.65
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	600	694,328	2.63
Deutsche Bank AG, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	400	404,207	1.53
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	1,200	1,222,109	4.62
					3,555,378	13.45
ITALIA						
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	900	896,143	3.39
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	860	984,070	3.72
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	830	842,661	3.19
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	930	1,095,086	4.15
					3,817,960	14.45
JAPÓN						
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	1,100	1,085,027	4.11
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	500	489,942	1.86
ING Groep NV, VRB	4.25%	31/12/49†	USD	730	605,335	2.29
Repsol International Finance BV, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	300	325,151	1.23
Stichting AK Rabobank Certificaten, S/U	6.50%	31/12/49†	EUR	885	1,220,861	4.62
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	600	584,697	2.21
					3,225,986	12.21
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	600	605,100	2.29
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	1,000	949,601	3.59
					1,554,701	5.88
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	1,276	1,239,325	4.69
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	230	218,239	0.82
Julius Baer Group Ltd, VRB	3.63%	31/12/49†	USD	1,550	1,304,474	4.94
					1,522,713	5.76
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	4.38%	31/12/49†	USD	400	345,187	1.31
BP Capital Markets Plc, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	300	323,217	1.22

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
BP Capital Markets Plc, VRB	4.88%	31/12/49†	USD	286	274,399	1.04
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	340	438,795	1.66
Pension Insurance Corp. Plc, VRB	7.38%	31/12/49†	GBP	300	426,181	1.61
					1,807,779	6.84
TOTAL BONOS					21,377,711	80.89
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					21,377,711	80.89
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
REINO UNIDO						
Vodafone Group Plc, VRB	4.13%	04/06/81	USD	600	524,090	1.98
Vodafone Group Plc, VRB	5.13%	04/06/81	USD	600	540,480	2.05
					1,064,570	4.03
TOTAL BONOS					1,064,570	4.03
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					1,064,570	4.03
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Scentre Group Trust 2	5.13%	24/09/80	USD	750	705,919	2.67
REINO UNIDO						
Nationwide Building Society	10.25%	31/12/49†	GBP	503	1,140,895	4.32
TOTAL BONOS					1,846,814	6.99
Total Otros Valores					1,846,814	6.99
Total Inversiones (Coste: 23,623,687 EUR)					24,289,095	91.91
Otros activos menos pasivos					2,139,093	8.09
Patrimonio neto total					26,428,188	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

† † Vencimiento perpetuo

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
IRLANDA						
Arrow CMBS 2018 DAC, FRB	1.10%	22/05/30	EUR	1,056	1,059,563	3.49
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-2 DAC, FRB	0.73%	21/09/29	EUR	381	380,774	1.25
Dilosk Rmbs NO 3 DAC, FRB	0.20%	20/10/57	EUR	296	295,911	0.98
EOS European Loan Conduit No 35 DAC	1.00%	23/04/29	EUR	1,069	1,069,148	3.53
Harvest CLO VII DAC, FRB	0.92%	12/04/31	EUR	1,318	1,318,007	4.35
Jubilee CLO 2015-XV DAC, FRB	0.80%	12/07/28	EUR	2,000	2,002,180	6.60
Man GLG Euro CLO II DAC, FRB	1.70%	15/01/30	EUR	878	874,191	2.88
Penta CLO 3 DAC	0.85%	17/04/30	EUR	1,500	1,501,244	4.95
Purple Finance CLO 1 DAC	0.80%	25/01/31	EUR	1,000	998,164	3.29
Small Business Origination Loan Trust 2021-1 DAC	1.11%	01/03/30	GBP	750	893,213	2.95
St Paul's CLO IX DAC, FRB	0.82%	15/11/30	EUR	1,500	1,500,139	4.95
Toro European CLO 4 DAC, FRB	0.92%	15/07/30	EUR	1,000	1,001,083	3.30
Toro European CLO 6 DAC	0.92%	12/01/32	EUR	2,000	1,993,816	6.58
					14,887,433	49.10
LUXEMBURGO						
Compartment VCL 33	0.13%	21/04/27	EUR	1,500	1,507,209	4.97
PAÍSES BAJOS						
Dutch Property Finance 2017-1 BV, FRB	0.13%	28/01/48	EUR	629	630,258	2.08
Dutch Property Finance 2018-1 BV	0.08%	28/04/51	EUR	1,188	1,190,620	3.93
Jubilee Place 2021-1 BV	0.28%	17/07/58	EUR	475	477,807	1.57
					2,298,685	7.58
REINO UNIDO						
PCL Funding V Plc	0.87%	15/10/25	GBP	1,000	1,196,385	3.94
Polo Funding 2021-1 Plc	1.07%	26/09/46	GBP	884	1,051,476	3.47
Precise Mortgage Funding 2019-1B Plc, FRB	1.25%	12/12/55	GBP	1,375	1,652,712	5.45
Residential Mortgage Securities 32 Plc	1.40%	20/06/70	GBP	1,616	1,943,271	6.41
Ripon Mortgages Plc, FRB	0.91%	20/08/56	GBP	1,823	2,172,094	7.17
Satus 2021-1 Plc	0.00%	17/08/28	GBP	500	596,635	1.97
Stratton Mortgage Funding 2021-3 Plc	0.75%	12/12/43	GBP	868	1,033,893	3.41
Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 Plc	0.77%	12/07/63	GBP	690	821,664	2.71
					10,468,130	34.53
TOTAL BONOS					29,161,457	96.18
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					29,161,457	96.18
Total Inversiones (Coste: 28,777,254 EUR)					29,161,457	96.18
Otros activos menos pasivos					1,158,021	3.82
Patrimonio neto total					30,319,478	100.00

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRALIA						
Bono del Gobierno de Australia	1.75%	21/06/51	AUD	431	238,167	0.48
FINLANDIA						
SBB Treasury OYJ	0.75%	14/12/28	EUR	180	172,174	0.34
FRANCIA						
Atos SE	0.75%	07/05/22	EUR	700	701,727	1.40
Atos SE	1.00%	12/11/29	EUR	300	297,503	0.60
Iliad SA	0.75%	11/02/24	EUR	700	695,656	1.39
Lagardere SA	1.75%	07/10/27	EUR	200	202,922	0.41
					1,897,808	3.80
ALEMANIA						
Bundesobligation Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	10/04/26	EUR	4,040	4,128,144	8.26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	3,000	3,069,568	6.14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/31	EUR	3,272	3,338,299	6.68
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	1,250	1,194,571	2.39
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	200	231,443	0.46
Deutsche Bank AG, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	200	202,104	0.40
Merck KGaA, VRB	2.88%	25/06/79	EUR	300	324,434	0.65
Vonovia SE	0.00%	01/09/23	EUR	200	200,609	0.40
					12,689,172	25.38
ISLANDIA						
Bono internacional del Gobierno de Islandia	0.10%	20/06/24	EUR	130	129,999	0.26
IRLANDA						
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3.30%	30/01/32	USD	150	134,559	0.27
ITALIA						
ASTM SpA	1.00%	25/11/26	EUR	200	200,735	0.40
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	300	295,802	0.59
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	300	298,714	0.60
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	570	652,233	1.31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	500	489,860	0.98
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/03/72	EUR	410	390,994	0.78
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	400	406,102	0.81
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	430	506,330	1.01
					3,240,770	6.48
JAPÓN						
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	440	434,011	0.87
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.00%	09/07/40	EUR	325	352,000	0.70
					786,011	1.57
LUXEMBURGO						
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	1.34%	13/08/41	EUR	310	296,152	0.59

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
LUXEMBURGO (continuación)						
Medtronic Global Holdings SCA	0.00%	15/03/23	EUR	860	863,196	1.73
					<u>1,159,348</u>	<u>2.32</u>
MÉXICO						
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	24,000	1,043,513	2.09
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	1,210	1,307,897	2.61
					<u>2,351,410</u>	<u>4.70</u>
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	500	510,782	1.02
Digital Dutch Finco BV	0.13%	15/10/22	EUR	170	170,455	0.34
Iberdrola International BV, VRB	1.83%	31/12/49†	EUR	300	298,715	0.60
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	200	197,320	0.39
Prosus NV	3.06%	13/07/31	USD	340	292,663	0.59
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	320	312,914	0.63
Stellantis NV	1.25%	20/06/33	EUR	430	419,618	0.84
Telefonica Europe BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	300	302,754	0.61
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.13%	18/10/33	EUR	130	132,184	0.26
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	330	336,667	0.67
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	110	113,907	0.23
					<u>3,087,979</u>	<u>6.18</u>
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	110	105,036	0.21
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	99	90,421	0.18
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	650	580,292	1.16
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	449	402,190	0.81
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	642	576,405	1.15
					<u>1,754,344</u>	<u>3.51</u>
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	200	212,535	0.43
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	200	206,602	0.41
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	200	228,690	0.46
					<u>647,827</u>	<u>1.30</u>
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	650	638,852	1.28
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	426	413,756	0.82
					<u>1,052,608</u>	<u>2.10</u>
REINO UNIDO						
Anchor Hanover Group	2.00%	21/07/51	GBP	600	696,712	1.39

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	460	594,657	1.19
Natwest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	250	313,276	0.63
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	250	252,573	0.50
					1,857,218	3.71
ESTADOS UNIDOS						
AT&T Inc	2.60%	19/05/38	EUR	190	213,585	0.43
Bank of America Corp, FRB	0.41%	22/09/26	EUR	550	559,599	1.12
Becton Dickinson & Co	0.00%	13/08/23	EUR	380	380,480	0.76
Blackstone Private Credit Fund	1.75%	30/11/26	EUR	300	297,358	0.59
CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp	1.45%	22/01/27	EUR	640	653,969	1.31
Fidelity National Information Services Inc	0.13%	03/12/22	EUR	690	692,301	1.38
General Motors Co	5.40%	01/04/48	USD	310	348,418	0.70
Oracle Corp	3.95%	25/03/51	USD	350	320,429	0.64
					3,466,139	6.93
TOTAL BONOS					34,665,533	69.33
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					34,665,533	69.33
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd	2.75%	21/02/28	USD	1,250	1,085,544	2.17
ITALIA						
UniCredit SpA	6.57%	14/01/22	USD	600	528,542	1.06
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd	4.81%	17/09/30	USD	630	620,294	1.24
PAÍSES BAJOS						
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	400	415,465	0.83
ESTADOS UNIDOS						
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	190	175,131	0.35
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	200	181,339	0.36
AT&T Inc	3.65%	15/09/59	USD	270	240,451	0.48
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	350	300,816	0.60
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	300	296,894	0.60
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	360	327,934	0.66
Gap Inc	3.63%	01/10/29	USD	220	191,484	0.38

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	340	287,845	0.58
					<u>2,001,894</u>	<u>4.01</u>
TOTAL BONOS					<u>4,651,739</u>	<u>9.31</u>
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					<u>4,651,739</u>	<u>9.31</u>
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Scentre Group Trust 2	5.13%	24/09/80	USD	200	188,245	0.37
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	240	223,622	0.45
TOTAL BONOS					<u>411,867</u>	<u>0.82</u>
Total Otros Valores					<u>411,867</u>	<u>0.82</u>
Total Inversiones (Coste: 39,717,483 EUR)					39,729,139	79.46
Otros activos menos pasivos					10,268,883	20.54
Patrimonio neto total					<u>49,998,022</u>	<u>100.00</u>

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

VRB - Bonos de tipo variable

† † Vencimiento perpetuo

^ La fecha de vencimiento es el 15 de marzo de 2115

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRALIA						
APT Pipelines Ltd	1.25%	15/03/33	EUR	467	453,270	0.98
BÉLGICA						
Proximus SADP	0.75%	17/11/36	EUR	100	97,639	0.21
DINAMARCA						
Orsted AS, VRB	2.50%	18/02/21^	GBP	387	451,721	0.97
FINLANDIA						
Balder Finland OYJ	1.38%	24/05/30	EUR	406	397,946	0.86
SBB Treasury OYJ	0.75%	14/12/28	EUR	469	448,609	0.96
					846,555	1.82
FRANCIA						
Atos SE	1.00%	12/11/29	EUR	300	297,503	0.64
Banque Federative du Credit Mutuel SA	0.75%	08/06/26	EUR	300	306,366	0.66
Banque Federative du Credit Mutuel SA	1.25%	03/06/30	EUR	300	311,678	0.67
BNP Paribas SA	0.63%	03/12/32	EUR	400	385,483	0.83
BNP Paribas SA, VRB	0.50%	04/06/26	EUR	400	403,721	0.87
BNP Paribas SA, VRB	2.13%	23/01/27	EUR	300	320,058	0.69
BPCE SA	0.50%	24/02/27	EUR	200	199,975	0.43
BPCE SA	0.75%	03/03/31	EUR	300	298,549	0.64
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	400	389,941	0.84
Credit Agricole SA/London	1.25%	14/04/26	EUR	100	104,617	0.22
Iliad SA	0.75%	11/02/24	EUR	400	397,518	0.86
Iliad SA	2.38%	17/06/26	EUR	100	100,475	0.22
Imerys SA	1.00%	15/07/31	EUR	400	391,120	0.84
Lagardere SA	2.75%	13/04/23	EUR	100	102,578	0.22
Lagardere SA	1.75%	07/10/27	EUR	300	304,382	0.66
Societe Generale SA	0.88%	24/09/29	EUR	300	301,246	0.65
TDF Infrastructure SASU	2.50%	07/04/26	EUR	300	319,136	0.69
TDF Infrastructure SASU	1.75%	01/12/29	EUR	200	198,551	0.43
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	400	392,109	0.84
Verallia SA	1.88%	10/11/31	EUR	300	303,126	0.65
					5,828,132	12.55
ALEMANIA						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/08/27	EUR	900	947,677	2.04
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/11/27	EUR	500	512,332	1.10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/28	EUR	540	570,551	1.23
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/11/28	EUR	1,170	1,199,728	2.58
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/31	EUR	228	232,014	0.50
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	400	436,374	0.94
Deutsche Bahn Finance GmbH	1.13%	29/05/51	EUR	169	166,790	0.36
Deutsche Bank AG, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	200	202,104	0.44
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH	1.13%	01/11/33	EUR	300	304,001	0.65
Infineon Technologies AG, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	100	109,210	0.24
Merck KGaA, VRB	2.88%	25/06/79	EUR	300	324,434	0.70
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	1.75%	05/07/25	EUR	200	209,990	0.45
Vantage Towers AG	0.00%	31/03/25	EUR	300	297,056	0.64
Vantage Towers AG	0.75%	31/03/30	EUR	500	492,509	1.06

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Vonovia SE	0.00%	01/09/23	EUR	100	100,305	0.22
Vonovia SE	0.00%	16/09/24	EUR	300	299,027	0.64
Vonovia SE	1.00%	16/06/33	EUR	100	98,011	0.21
					6,502,113	14.00
GUERNESEY						
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd	1.25%	14/04/22	EUR	550	552,561	1.19
Globalworth Real Estate Investments Ltd	2.95%	29/07/26	EUR	340	359,941	0.78
Pershing Square Holdings Ltd/Fund	1.38%	01/10/27	EUR	1,000	985,144	2.12
					1,897,646	4.09
IRLANDA						
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3.30%	30/01/32	USD	160	143,529	0.31
Cyrusone Europe Finance DAC	1.13%	26/05/28	EUR	500	502,034	1.08
Fresenius Finance Ireland Plc	0.00%	01/10/25	EUR	290	286,765	0.62
PartnerRe Ireland Finance DAC	1.25%	15/09/26	EUR	207	214,146	0.46
Smurfit Kappa Treasury ULC	1.00%	22/09/33	EUR	350	344,653	0.74
					1,491,127	3.21
ITALIA						
ASTM SpA	1.00%	25/11/26	EUR	200	200,735	0.43
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	300	295,802	0.64
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	300	298,714	0.64
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	459	540,478	1.17
					1,335,729	2.88
JAPÓN						
East Japan Railway Co	1.10%	15/09/39	EUR	120	119,047	0.26
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	656	647,070	1.39
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.00%	09/07/40	EUR	225	243,693	0.52
					1,009,810	2.17
JERSEY						
Aptiv Plc	4.35%	15/03/29	USD	322	321,844	0.69
LUXEMBURGO						
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	1.21%	04/06/26	EUR	303	313,723	0.68
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	1.34%	13/08/41	EUR	330	315,259	0.68
Medtronic Global Holdings SCA	0.00%	15/03/23	EUR	336	337,249	0.73
Medtronic Global Holdings SCA	1.63%	15/10/50	EUR	334	335,774	0.72
Prologis International Funding II SA	2.38%	14/11/30	EUR	411	462,230	0.99
SELP Finance Sarl	0.88%	27/05/29	EUR	400	392,028	0.84
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	449	442,178	0.95
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	EUR	100	133,618	0.29
					2,732,059	5.88
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	400	408,626	0.88
AGCO International Holdings BV	0.80%	06/10/28	EUR	310	307,640	0.66
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	200	205,428	0.44

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	200	220,462	0.48
Iberdrola International BV, VRB	1.83%	31/12/49†	EUR	400	398,286	0.86
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	200	197,320	0.43
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	300	293,357	0.63
Stellantis NV	1.25%	20/06/33	EUR	422	411,811	0.89
Telefonica Europe BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	200	201,836	0.43
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	279	284,637	0.61
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	130	134,617	0.29
					3,064,020	6.60
ESLOVAQUIA						
Zapadoslovenska Energetika AS	1.75%	02/03/28	EUR	191	201,703	0.43
ESPAÑA						
Abertis Infraestructuras SA	3.38%	27/11/26	GBP	300	378,597	0.82
Abertis Infraestructuras SA	2.38%	27/09/27	EUR	300	326,519	0.70
Abertis Infraestructuras SA	1.63%	15/07/29	EUR	400	414,069	0.89
Abertis Infraestructuras SA	3.00%	27/03/31	EUR	100	114,772	0.25
Banco de Sabadell SA, VRB	1.13%	11/03/27	EUR	400	407,489	0.88
Banco Santander SA	0.20%	11/02/28	EUR	300	294,894	0.63
Banco Santander SA	3.49%	28/05/30	USD	400	373,090	0.80
Banco Santander SA, VRB	0.63%	24/06/29	EUR	300	297,113	0.64
CaixaBank SA	1.00%	25/06/24	EUR	500	510,774	1.10
CaixaBank SA, VRB	0.50%	09/02/29	EUR	800	783,634	1.69
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	200	228,690	0.49
FCC Aqualia SA	2.63%	08/06/27	EUR	303	332,188	0.72
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	0.82%	04/12/23	EUR	100	101,364	0.22
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	1.66%	04/12/26	EUR	329	345,924	0.74
					4,909,117	10.57
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	448	440,317	0.95
SUIZA						
Bank Julius Baer & Co AG	0.00%	25/06/24	EUR	300	299,932	0.65
Credit Suisse AG	6.50%	08/08/23	USD	353	334,857	0.72
UBS AG	5.13%	15/05/24	USD	397	374,223	0.80
					1,009,012	2.17
REINO UNIDO						
Anchor Hanover Group	2.00%	21/07/51	GBP	535	621,235	1.34
Barclays Plc	3.13%	17/01/24	GBP	276	339,058	0.73
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	200	258,546	0.56
ITV Plc	1.38%	26/09/26	EUR	211	216,596	0.47
London Stock Exchange Group Plc	0.88%	19/09/24	EUR	537	550,813	1.19
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	200	258,115	0.56
Natwest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	200	250,620	0.54
NatWest Group Plc, VRB	0.78%	26/02/30	EUR	350	345,672	0.74
NGG Finance Plc, VRB	2.13%	05/09/82	EUR	473	479,166	1.03
NIE Finance Plc	2.50%	27/10/25	GBP	339	418,952	0.90
Phoenix Group Holdings Plc	4.13%	20/07/22	GBP	180	217,929	0.47
Quadgas Finance Plc	3.38%	17/09/29	GBP	411	519,594	1.12
Scottish Widows Ltd	5.50%	16/06/23	GBP	444	557,790	1.20
Swiss Re Finance UK Plc, VRB	2.71%	04/06/52	EUR	100	107,199	0.23
Vodafone Group Plc	2.50%	24/05/39	EUR	240	271,408	0.58

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	222	224,285	0.48
					5,636,978	12.14
ESTADOS UNIDOS						
AT&T Inc	2.60%	19/05/38	EUR	122	137,144	0.30
Bank of America Corp, VRB	0.69%	22/03/31	EUR	353	348,096	0.75
Blackstone Private Credit Fund	1.75%	30/11/26	EUR	220	218,062	0.47
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	150	145,483	0.31
CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp	1.45%	22/01/27	EUR	100	102,183	0.22
Eli Lilly & Co	1.38%	14/09/61	EUR	190	174,075	0.37
Morgan Stanley, VRB	1.10%	29/04/33	EUR	188	188,212	0.40
Oracle Corp	3.95%	25/03/51	USD	211	193,173	0.42
Thermo Fisher Scientific Inc	1.50%	01/10/39	EUR	325	329,044	0.71
					1,835,472	3.95
TOTAL BONOS					40,064,264	86.26
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					40,064,264	86.26
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Scentre Group Trust 2 144A, VRB	5.13%	24/09/80	USD	200	188,245	0.41
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	239	224,097	0.48
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	163	141,555	0.31
					365,652	0.79
IRLANDA						
AIB Group Plc	4.75%	12/10/23	USD	250	232,621	0.50
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	372	452,671	0.97
Intesa Sanpaolo SpA 144A	4.00%	23/09/29	USD	471	445,352	0.96
					898,023	1.93
PAÍSES BAJOS						
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	100	103,866	0.22
ESTADOS UNIDOS						
Broadcom Inc 144A	3.50%	15/02/41	USD	93	83,374	0.18
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	227	206,781	0.45
Flex Intermediate Holdco LLC	3.36%	30/06/31	USD	250	221,432	0.48
Flex Intermediate Holdco LLC	4.32%	30/12/39	USD	250	226,705	0.49
Global Atlantic Finance Co	3.13%	15/06/31	USD	124	108,081	0.23
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	232	196,412	0.42
					1,042,785	2.25

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
TOTAL BONOS					2,831,192	6.10
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					2,831,192	6.10
Otros Valores						
BONOS						
FINLANDIA						
Sanoma Oyj	0.63%	18/03/24	EUR	200	201,102	0.43
FRANCIA						
BNP Paribas SA	2.00%	13/09/36	GBP	200	227,848	0.49
ALEMANIA						
Commerzbank AG	1.75%	22/01/25	GBP	300	354,899	0.77
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	200	176,892	0.38
TOTAL BONOS					960,741	2.07
Total Otros Valores					960,741	2.07
Total Inversiones (Coste: 43,899,556 EUR)					43,856,197	94.43
Otros activos menos pasivos					2,587,373	5.57
Patrimonio neto total					46,443,570	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

VRB - Bonos de tipo variable

† † Vencimiento perpetuo

^ La fecha de vencimiento es el 18 de febrero de 3021

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Verbund AG	0.90%	01/04/41	EUR	300	345,855	1.13
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Contemporary Ruiding Development Ltd	1.88%	17/09/25	USD	600	599,190	1.96
ISLAS CAIMÁN						
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	230	233,320	0.76
DINAMARCA						
Orsted AS, VRB	1.75%	09/12/19 [^]	EUR	200	232,852	0.76
Orsted AS, VRB	2.50%	18/02/21 ^{^^}	GBP	300	398,215	1.30
					631,067	2.06
FINLANDIA						
SBB Treasury OYJ	0.75%	14/12/28	EUR	500	543,878	1.78
FRANCIA						
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	0.63%	16/09/28	EUR	400	445,554	1.46
Korian SA, VRB	4.13%	31/12/49 [†]	GBP	100	135,663	0.44
Suez SA, VRB	1.63%	31/12/49 [†]	EUR	700	800,609	2.62
Verallia SA	1.88%	10/11/31	EUR	200	229,810	0.75
					1,611,636	5.27
ALEMANIA						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	4.38%	15/01/28	EUR	100	118,960	0.39
Deutsche Bahn Finance GmbH, VRB	1.60%	31/12/49 [†]	EUR	700	798,016	2.61
Infineon Technologies AG	1.63%	24/06/29	EUR	500	606,084	1.98
					1,523,060	4.98
HONG KONG						
MTR Corp Ltd	1.63%	19/08/30	USD	500	485,015	1.59
INDIA						
ReNew Power Pvt Ltd	5.88%	05/03/27	USD	500	521,065	1.70
IRLANDA						
Johnson Controls International Plc / Tyco Fire & Security Finance SCA	1.75%	15/09/30	USD	600	576,370	1.88
Kerry Group Financial Services Unltd Co	0.63%	20/09/29	EUR	100	113,868	0.37
Kerry Group Financial Services Unltd Co	0.88%	01/12/31	EUR	700	792,340	2.59
Smurfit Kappa Treasury ULC	1.00%	22/09/33	EUR	250	279,956	0.92
					1,762,534	5.76
ITALIA						
Verde Bidco SpA	4.63%	01/10/26	EUR	100	116,613	0.38
JAPÓN						
East Japan Railway Co	0.77%	15/09/34	EUR	130	146,635	0.48

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
JAPÓN (continuación)						
East Japan Railway Co	1.10%	15/09/39	EUR	120	135,380	0.44
					282,015	0.92
JERSEY						
Aptiv Plc	5.40%	15/03/49	USD	350	465,106	1.52
Aptiv Plc	3.10%	01/12/51	USD	900	858,981	2.81
					1,324,087	4.33
LUXEMBURGO						
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	1.34%	13/08/41	EUR	120	130,368	0.43
Eurofins Scientific SE, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	100	119,277	0.39
					249,645	0.82
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Azure Power Energy Ltd	3.58%	19/08/26	USD	240	242,883	0.80
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4.25%	25/03/27	USD	200	205,450	0.67
HTA Group Ltd/Mauritius	7.00%	18/12/25	USD	200	209,090	0.68
					657,423	2.15
MULTINACIONALES						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	200	206,511	0.67
PAÍSES BAJOS						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	3.10%	31/12/49†	EUR	600	680,882	2.23
ELM BV for Firmenich International SA, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	100	120,548	0.39
Iberdrola International BV, VRB	1.83%	31/12/49†	EUR	500	566,164	1.85
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	200	212,472	0.69
					1,580,066	5.16
ESPAÑA						
FCC Aqualia SA	2.63%	08/06/27	EUR	300	374,025	1.23
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	1.66%	04/12/26	EUR	100	119,570	0.39
Grifols SA	2.25%	15/11/27	EUR	100	113,824	0.37
					607,419	1.99
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	382	421,925	1.38
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
National Central Cooling Co PJSC	2.50%	21/10/27	USD	700	690,755	2.26
REINO UNIDO						
Anchor Hanover Group	2.00%	21/07/51	GBP	350	462,176	1.51
BUPA Finance Plc	5.00%	08/12/26	GBP	166	254,347	0.83
BUPA Finance Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	GBP	420	548,218	1.79
International Finance Facility for Immunisation Co	1.00%	21/04/26	USD	200	197,336	0.65
London & Quadrant Housing Trust	2.25%	20/07/29	GBP	300	423,199	1.39
Motability Operations Group Plc	1.75%	03/07/29	GBP	400	551,593	1.80

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	200	293,528	0.96
NatWest Group Plc, VRB	0.78%	26/02/30	EUR	300	336,942	1.10
Pearson Funding Plc	3.75%	04/06/30	GBP	500	734,895	2.40
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.88%	24/01/42	GBP	200	392,057	1.28
UNITE Group Plc	3.50%	15/10/28	GBP	300	443,850	1.45
University College London	1.63%	04/06/61	GBP	280	389,885	1.28
					5,028,026	16.44
ESTADOS UNIDOS						
American Campus Communities Operating Partnership LP	2.85%	01/02/30	USD	500	511,654	1.67
Ball Corp	2.88%	15/08/30	USD	300	292,651	0.96
Becton Dickinson & Co	1.96%	11/02/31	USD	200	193,068	0.63
Becton Dickinson & Co	3.79%	20/05/50	USD	200	225,666	0.74
Catalent Pharma Solutions Inc	2.38%	01/03/28	EUR	100	113,878	0.37
Ecolab Inc	1.30%	30/01/31	USD	350	328,085	1.07
Encompass Health Corp	4.50%	01/02/28	USD	100	103,184	0.34
Graphic Packaging International LLC	3.75%	01/02/30	USD	281	284,446	0.93
Healthcare Realty Trust Inc	2.40%	15/03/30	USD	200	199,959	0.65
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	500	514,261	1.68
IQVIA Inc	2.88%	15/06/28	EUR	100	116,928	0.38
KB Home	4.80%	15/11/29	USD	200	218,380	0.72
RELX Capital Inc	3.00%	22/05/30	USD	500	525,512	1.72
Xylem Inc/NY	2.25%	30/01/31	USD	500	496,284	1.62
					4,123,956	13.48
TOTAL BONOS					23,545,061	76.97
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					23,545,061	76.97
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CHILE						
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	3.65%	07/05/30	USD	400	425,801	1.40
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.70%	07/05/50	USD	200	233,014	0.76
					658,815	2.16
FRANCIA						
Constellium SE	5.63%	15/06/28	USD	250	263,116	0.86
JAPÓN						
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	3.03%	09/07/40	USD	300	303,021	0.99
LUXEMBURGO						
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	200	202,280	0.66
ESTADOS UNIDOS						
Adtalem Global Education Inc	5.50%	01/03/28	USD	240	235,048	0.77
Advanced Drainage Systems Inc	5.00%	30/09/27	USD	200	207,802	0.68
Fresenius Medical Care US Finance III Inc	3.00%	01/12/31	USD	400	404,279	1.32
George Washington University	4.13%	15/09/48	USD	400	487,778	1.59
Gilead Sciences Inc	1.65%	01/10/30	USD	300	287,937	0.94

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal (miles)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	3.75%	15/09/30	USD	300	299,446	0.98
Interface Inc	5.50%	01/12/28	USD	130	136,469	0.45
Johns Hopkins Health System Corp	3.84%	15/05/46	USD	200	239,929	0.78
Legacy LifePoint Health LLC	4.38%	15/02/27	USD	100	101,401	0.33
OneMain Finance Corp	7.13%	15/03/26	USD	100	114,647	0.38
Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc	4.50%	15/08/28	USD	150	156,848	0.51
SLM Corp	4.20%	29/10/25	USD	200	209,913	0.69
Switch Ltd	3.75%	15/09/28	USD	200	202,243	0.66
					3,083,740	10.08
TOTAL BONOS					4,510,972	14.75
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					4,510,972	14.75
Otros Valores						
BONOS						
FINLANDIA						
Sanoma Oyj	0.63%	18/03/24	EUR	400	457,386	1.50
REINO UNIDO						
Renewi Plc	3.00%	23/07/27	EUR	150	175,842	0.57
TOTAL BONOS					633,228	2.07
Total Otros Valores					633,228	2.07
Total Inversiones (Coste: 29,289,550 USD)					28,689,261	93.79
Otros activos menos pasivos					1,899,640	6.21
Patrimonio neto total					30,588,901	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

VRB - Bonos de tipo variable

† † Vencimiento perpetuo

^ La fecha de vencimiento es el 9 de diciembre de 2019

^^ La fecha de vencimiento es el 18 de febrero de 2021

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 31 de diciembre de 2021

	Notas	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund ⁽¹⁾ EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	531,630,728	276,353,982	2,750,834,514
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	1,855,458	–	–
- Contratos de futuros	2,9	426,257	28,117	–
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	131,692	–	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	50,375,036	25,869,077	180,281,279
Importes por cobrar por inversiones vendidas		–	240,639	–
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		744,743	448,063	3,533,619
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	8,066,718	3,952,224	24,694,028
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		54	–	2,805
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	343,945	–
Patrimonio total		593,230,686	307,236,047	2,959,346,245
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	1,440,911	10,407,714
- Contratos de futuros	2,9	–	–	6,897,066
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	1,654,925	24,647,523
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	5,830,000	–	359,832
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	35,915	25,142	172,595
Comisiones de gestión por pagar	6	223,720	307,404	1,127,507
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	648
Comisiones de administración por pagar	5	135,740	99,205	269,148
Comisiones del Depositario por pagar	5	31,092	12,405	105,552
Honorarios de profesionales por pagar		40,122	38,597	101,189
Importes por pagar por inversiones compradas		–	–	1,470,000
Importe pagadero por el reembolso de acciones		278,401	984,283	8,965,073
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	105,453	23,267	339,192
Importes por pagar por repartos	4	21,160	20,937	51,409
Gastos devengados y otros importes por pagar		189,087	237,311	418,794
Importes por pagar por el límite de gastos	5	44,007	–	118,565
Total Pasivo		6,934,697	4,844,387	55,451,807
PATRIMONIO NETO TOTAL		586,295,989	302,391,660	2,903,894,438

⁽¹⁾ Anteriormente, BlueBay High Yield Bond Fund.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	215,413,652	96,665,864	261,643,682
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	831,009	1,453,875	1,496,241
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	7,336,937	569,434	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	54,186	38,783	16,353
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	25,790,324	12,132,178	19,245,906
Importes por cobrar por inversiones vendidas		2,685,506	400,000	–
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		49,910	1,871	61,264
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	3,591,802	1,469,020	3,537,977
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		24,139	11,765	61
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	153,300	112,811	157,298
Patrimonio total		255,930,765	112,855,601	286,158,782
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	–	–
- Contratos de futuros	2,9	323,000	42,212	16,501
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	–	1,256,331
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	12,362	8,406	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	4,354,563	4,604,866	1,000,000
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	8,781	1,465	21,668
Comisiones de gestión por pagar	6	183,904	116,447	260,975
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	6
Comisiones de administración por pagar	5	95,555	60,127	131,582
Comisiones del Depositario por pagar	5	47,576	43,341	16,798
Honorarios de profesionales por pagar		46,896	38,868	49,067
Importes por pagar por inversiones compradas		3,324,921	1,783,675	77,441
Importe pagadero por el reembolso de acciones		667	26	793,019
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	–	17,862	45,906
Importes por pagar por repartos	4	1,646	–	19,935
Gastos devengados y otros importes por pagar		195,414	152,410	324,953
Importes por pagar por el límite de gastos	5	–	–	–
Total Pasivo		8,595,285	6,869,705	4,014,182
PATRIMONIO NETO TOTAL		247,335,480	105,985,896	282,144,600

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Global Convertible Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	278,687,192	463,361,229	3,482,182,323
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	302,246	9,943,862	407,472
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	–	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	914,583	64,843	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	14,381,374	92,627,482	191,323,904
Importes por cobrar por inversiones vendidas		–	6,124,188	–
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		–	1,803,189	12,177,977
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	400,687	7,965,153	17,381,414
Importes por cobrar por dividendos	2	51,127	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		2	75	–
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	23,024	–	–
Patrimonio total		294,760,235	581,890,021	3,703,473,090
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	–	–
- Contratos de futuros	2,9	–	–	10,026,672
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	3,216,723	4,078,321
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	8,206	6,575	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	–	12,758,992	–
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	13,833	59,038	313,008
Comisiones de gestión por pagar	6	163,135	373,951	991,488
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	28,317	96,899	280,475
Comisiones del Depositario por pagar	5	4,730	45,177	160,250
Honorarios de profesionales por pagar		38,579	42,459	49,648
Importes por pagar por inversiones compradas		–	300,000	–
Importe pagadero por el reembolso de acciones		192,548	1,448,991	8,710,309
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	–	94,227	220,088
Importes por pagar por repartos	4	5,661	46,842	1
Gastos devengados y otros importes por pagar		192,903	127,295	145,972
Importes por pagar por el límite de gastos	5	–	41,593	107,124
Total Pasivo		647,912	18,658,762	25,083,356
PATRIMONIO NETO TOTAL		294,112,323	563,231,259	3,678,389,734

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	2,978,325,119	1,999,604,532	155,572,031
Contratos de recompra inversa	2,8	–	42,241,476	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	25,768,432	1,662,778
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	–	219,853
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	159,077,567	131,596,576	14,884,599
Importes por cobrar por inversiones vendidas		–	4,181,375	1
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		26,071,759	2,234,870	–
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	21,814,087	35,370,510	1,473,159
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		38	–	–
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	–	–
Patrimonio total		3,185,288,570	2,240,997,771	173,812,421
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	7,238,874	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	7,897,657	–	–
- Contratos de futuros	2,9	2,845,904	1,394,885	77,638
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	26,929,745	5,529,560	–
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	260,000	3,349,606	–
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	208,376	169,041	5,328
Comisiones de gestión por pagar	6	1,158,835	1,168,957	142,082
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	288,818	223,119	648
Comisiones del Depositario por pagar	5	145,078	70,090	43,973
Honorarios de profesionales por pagar		48,825	40,424	26,636
Importes por pagar por inversiones compradas		21	524,023	218,788
Importe pagadero por el reembolso de acciones		12,592,828	6,348,575	–
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	443,220	179,943	3,092
Importes por pagar por repartos	4	459,410	1,595,689	–
Gastos devengados y otros importes por pagar		145,103	287,328	100,798
Importes por pagar por el límite de gastos	5	69,556	313,815	7,439
Total Pasivo		53,493,376	28,433,929	626,422
PATRIMONIO NETO TOTAL		3,131,795,194	2,212,563,842	173,185,999

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	1,183,582,402	187,881,776	1,235,270,615
Contratos de recompra inversa	2,8	-	-	-
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	-	3,681,422	17,488,519
- Contratos de futuros	2,9	-	-	-
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	-	1,312,377	-
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	-	12,357	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	294,381,755	15,744,446	64,265,883
Importes por cobrar por inversiones vendidas		109,732	-	1,465,859
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		708,943	804,732	1,352,811
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	11,432,402	2,903,481	10,564,126
Importes por cobrar por dividendos	2	-	-	-
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		3,587	2,190	631
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	-	-	100,154
Patrimonio total		1,490,218,821	212,342,781	1,330,508,598
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	-	-	-
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	6,444,627	-	-
- Contratos de futuros	2,9	3,239,879	103,488	1,485,504
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	32,437,305	-	12,779,447
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	-	-	-
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	33,863	1,217,857	1,396,672
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	78,034	7,837	90,637
Comisiones de gestión por pagar	6	657,645	262,494	505,604
Comisiones de éxito por pagar	6	85,692	-	-
Comisiones de administración por pagar	5	161,398	499	147,313
Comisiones del Depositario por pagar	5	68,686	33,854	46,718
Honorarios de profesionales por pagar		77,608	35,327	45,778
Importes por pagar por inversiones compradas		850,000	16,526	1
Importe pagadero por el reembolso de acciones		96,426	191,913	14,581,975
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	525,219	5,893	554,893
Importes por pagar por repartos	4	1,683	-	2,061,710
Gastos devengados y otros importes por pagar		350,038	137,056	209,596
Importes por pagar por el límite de gastos	5	113,609	16,830	-
Total Pasivo		45,221,712	2,029,574	33,905,848
PATRIMONIO NETO TOTAL		1,444,997,109	210,313,207	1,296,602,750

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	317,776,635	11,965,767	2,915,000,136
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	9,104,402	–	65,374,680
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	22,910	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	8,206	1,735	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	43,600,362	3,603,791	112,463,085
Importes por cobrar por inversiones vendidas		122,639	–	3,410,026
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		–	–	6,057,085
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	4,343,449	275,998	39,715,912
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		17,527	–	3,115
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	143,975	–
Patrimonio total		374,973,220	16,014,176	3,142,024,039
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	85,975	–
- Contratos de futuros	2,9	1,260,013	21,375	9,446,886
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	589,186	–	–
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	1,276	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	390,177	97,329	780,000
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	16,718	5,217	168,966
Comisiones de gestión por pagar	6	209,196	11,751	1,831,439
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	101,414	83	170,616
Comisiones del Depositario por pagar	5	32,601	5,623	64,348
Honorarios de profesionales por pagar		39,009	48,998	29,387
Importes por pagar por inversiones compradas		1,455,156	–	–
Importe pagadero por el reembolso de acciones		40,074	–	6,391,436
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	15,847	–	–
Importes por pagar por repartos	4	1,168,434	–	–
Gastos devengados y otros importes por pagar		150,410	80,010	179,979
Importes por pagar por el límite de gastos	5	11,041	–	486,459
Total Pasivo		5,480,552	356,361	19,549,516
PATRIMONIO NETO TOTAL		369,492,668	15,657,815	3,122,474,523

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	1,067,862,481	726,995,465	225,799,508
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	35,000,000
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	13,507,918	485,760	3,294,568
- Contratos de futuros	2,9	–	667,551	–
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	–	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	90,918,399	62,132,810	100,253,349
Importes por cobrar por inversiones vendidas		490,000	–	1,002,101
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		5,133,004	37,413	738,379
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	8,626,482	10,589,126	3,896,268
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		16,882	–	770,897
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	341,680	–	46,188
Patrimonio total		1,186,896,846	800,908,125	370,801,258
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	–	–
- Contratos de futuros	2,9	81,507	–	2,827,282
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	9,077,634	1,365,483	560,093
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	817,535	1,720,000	10,077,891
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	63,896	45,056	33,033
Comisiones de gestión por pagar	6	390,951	451,415	272,293
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	67,727
Comisiones de administración por pagar	5	78,619	40,712	125,775
Comisiones del Depositario por pagar	5	69,611	18,494	46,362
Honorarios de profesionales por pagar		35,565	34,326	44,686
Importes por pagar por inversiones compradas		98,219,988	191,477	–
Importe pagadero por el reembolso de acciones		596,656	169,761	250,125
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	182,288	84,928	137,323
Importes por pagar por repartos	4	–	5,209,452	–
Gastos devengados y otros importes por pagar		108,656	75,764	214,381
Importes por pagar por el límite de gastos	5	–	115,775	–
Total Pasivo		109,722,906	9,522,643	14,656,971
PATRIMONIO NETO TOTAL		1,077,173,940	791,385,482	356,144,287

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	381,987,993	189,675,576	50,560,255
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	10,730,409	–	–
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	–	34,190
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	16,645,427	24,228,534	4,982,880
Importes por cobrar por inversiones vendidas		–	–	–
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		484,967	88,788	–
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	5,871,821	311,679	580,455
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		–	–	–
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	162,066	100,354
Patrimonio total		415,720,617	214,466,643	56,258,134
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	555,752	35,200
- Contratos de futuros	2,9	134,187	–	13,992
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	–	–
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	–	–	–
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	16,599	19,647	4,060
Comisiones de gestión por pagar	6	233,694	33,590	22,964
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	23,504	279	80
Comisiones del Depositario por pagar	5	4,668	18,919	5,422
Honorarios de profesionales por pagar		30,608	25,598	46,200
Importes por pagar por inversiones compradas		688,892	1,213,957	1,371,552
Importe pagadero por el reembolso de acciones		–	91,314	10,550
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	–	–	800
Importes por pagar por repartos	4	277,350	60,384	–
Gastos devengados y otros importes por pagar		105,690	82,574	73,879
Importes por pagar por el límite de gastos	5	21,956	–	–
Total Pasivo		1,537,148	2,102,014	1,584,699
PATRIMONIO NETO TOTAL		414,183,469	212,364,629	54,673,435

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Capital Income Fund EUR	BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund EUR	BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund EUR
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	24,289,095	29,161,457	39,729,139
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	–	240,229
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	–	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	2,376,977	1,207,375	10,880,249
Importes por cobrar por inversiones vendidas		–	–	–
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		–	–	–
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	313,532	31,147	276,545
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		–	–	11,076
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	80,008	47,815	28,307
Patrimonio total		27,059,612	30,447,794	51,165,545
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	154,858	59,533	–
- Contratos de futuros	2,9	62,966	–	59,772
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	312,966	–	1,041,785
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	–	–	–
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	1,210	759	1,253
Comisiones de gestión por pagar	6	14,490	7,397	25,073
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	59	7,369	118
Comisiones del Depositario por pagar	5	3,971	–	8,040
Honorarios de profesionales por pagar		19,446	23,624	12,048
Importes por pagar por inversiones compradas		–	–	–
Importe pagadero por el reembolso de acciones		–	–	–
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	4,400	–	16,725
Importes por pagar por repartos	4	–	–	–
Gastos devengados y otros importes por pagar		57,058	29,634	2,709
Importes por pagar por el límite de gastos	5	–	–	–
Total Pasivo		631,424	128,316	1,167,523
PATRIMONIO NETO TOTAL		26,428,188	30,319,478	49,998,022

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD	Consolidado EUR
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	43,856,197	28,689,261	20,804,856,572
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	67,922,509
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	498,898	147,922,128
- Contratos de futuros	2,9	–	–	989,960
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	–	8,465,875
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	–	977,001
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	2,897,336	1,154,724	1,663,539,387
Importes por cobrar por inversiones vendidas		–	–	17,833,395
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		172,000	3,576	60,355,400
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	357,974	240,763	212,013,245
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	44,959
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		11,305	18,292	790,005
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	37,012	34,969	1,766,470
Patrimonio total		47,331,824	30,640,483	22,987,476,906
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	6,365,524
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	199,202	–	27,266,810
- Contratos de futuros	2,9	125,664	1,152	38,408,839
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	397,188	–	121,727,033
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	32,382
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	–	4,542	43,214,397
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	2,259	1,792	1,498,400
Comisiones de gestión por pagar	6	20,257	10,917	10,354,844
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	145,901
Comisiones de administración por pagar	5	75	52	2,391,374
Comisiones del Depositario por pagar	5	5,126	3,535	1,085,548
Honorarios de profesionales por pagar		15,997	15,925	1,053,505
Importes por pagar por inversiones compradas		–	–	98,655,716
Importe pagadero por el reembolso de acciones		115,100	–	59,074,430
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	5,527	–	2,833,754
Importes por pagar por repartos	4	–	13,062	9,757,508
Gastos devengados y otros importes por pagar		1,859	605	4,026,640
Importes por pagar por el límite de gastos	5	–	–	1,340,014
Total Pasivo		888,254	51,582	429,232,619
PATRIMONIO NETO TOTAL		46,443,570	30,588,901	22,558,244,287

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021

	Notas	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund ⁽¹⁾ EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	22,286,935	6,126,572	24,423,991
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		50	9,221	–
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		430	–	151,473
Intereses bancarios		–	–	–
Otros ingresos		101,773	6,215	163,368
Total Ingresos		22,389,188	6,142,008	24,738,832
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	1,397,561	1,753,426	6,621,691
Comisiones de éxito	6	–	–	307,653
Taxe d'abonnement	3	74,644	64,665	404,598
Honorarios de los Consejeros	7	3,627	3,190	3,190
Comisiones de administración	5	201,332	164,104	423,639
Comisiones del Depositario	5	46,116	20,521	166,139
Honorarios de profesionales		17,850	11,349	21,013
Gastos de transacción	2	2,589	479	71,824
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	604	–
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		705,127	328,267	4,307,197
Gastos por intereses bancarios		3,506	104,143	261,639
Otros gastos		74,072	72,671	202,718
Total Gastos		2,526,424	2,523,419	12,791,301
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(136,103)	91,835	(339,795)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		19,726,661	3,710,424	11,607,736
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	2,917,707	3,365,533	14,916,533
- Contratos de divisas a plazo	2	(3,314,219)	4,085,557	(8,642,795)
- Contratos de futuros	2	(1,645,401)	(336,870)	(5,734,659)
- Contratos de <i>swap</i>	2	(1,882,863)	(27,945)	970,740
- Opciones	2	(97,317)	–	–
- <i>Swaptions</i>	2	(109,776)	–	–
- Operaciones con divisas		(134,470)	177,667	1,488,241
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		15,460,322	10,974,366	14,605,796

⁽¹⁾ Anteriormente, BlueBay High Yield Bond Fund.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	6,812,946	4,693,636	8,079,323
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		436,087	15,136	6,211
Intereses bancarios		12,704	1,572	590
Otros ingresos		17,446	17,505	113,178
Total Ingresos		7,279,183	4,727,849	8,199,302
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	1,141,170	1,028,581	1,591,692
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	17,651	7,993	43,138
Honorarios de los Consejeros	7	3,627	3,627	3,627
Comisiones de administración	5	134,872	76,683	191,351
Comisiones del Depositario	5	67,152	55,274	24,429
Honorarios de profesionales		14,096	13,946	18,582
Gastos de transacción	2	32,348	46,616	1,375
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		42,566	230,723	300,570
Gastos por intereses bancarios		–	–	–
Otros gastos		102,278	96,265	72,495
Total Gastos		1,555,760	1,559,708	2,247,259
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	91,532	82,835	89,908
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		5,814,955	3,250,976	6,041,951
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(4,156,581)	(3,766,363)	(3,575,649)
- Contratos de divisas a plazo	2	(3,361,539)	(4,395,057)	(9,636,288)
- Contratos de futuros	2	(420,129)	(469,202)	(103,213)
- Contratos de <i>swap</i>	2	(1,705,067)	(1,967,419)	(538,047)
- Opciones	2	(388,813)	(259,351)	(29,809)
- <i>Swaptions</i>	2	–	(34,758)	(50,531)
- Operaciones con divisas		(543,624)	(364,238)	(54,746)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(4,760,798)	(8,005,412)	(7,946,332)

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Global Convertible Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	108,005	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	–	24,244,858	11,853,368
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		–	195,017	260,898
Intereses bancarios		–	18,993	–
Otros ingresos		541,553	2,594,239	722
Total Ingresos		649,558	27,053,107	12,114,988
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	842,416	2,700,487	5,906,166
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	31,196	124,660	599,623
Honorarios de los Consejeros	7	3,627	3,627	3,190
Comisiones de administración	5	107,520	167,216	406,823
Comisiones del Depositario	5	17,961	77,960	232,439
Honorarios de profesionales		14,820	22,369	44,475
Gastos de transacción	2	8,272	126,688	116,717
Gastos por intereses sobre inversiones	2	1,246,147	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		–	1,109,949	595,084
Gastos por intereses bancarios		976	1,073	802,285
Otros gastos		71,694	186,738	117,271
Total Gastos		2,344,629	4,520,767	8,824,073
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(19,181)	(187,051)	(349,880)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		(1,714,252)	22,345,289	2,941,035
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	2,677,804	(41,272,696)	10,066,393
- Contratos de divisas a plazo	2	(2,567,368)	(48,904,658)	1,193,425
- Contratos de futuros	2	(204,276)	(5,130,149)	(8,071,985)
- Contratos de <i>swap</i>	2	–	(4,546,242)	1,495,692
- Opciones	2	(740,723)	(159,907)	–
- <i>Swaptions</i>	2	–	(126,173)	–
- Operaciones con divisas		41,760	(3,978,965)	1,561,090
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(2,507,055)	(81,773,501)	9,185,650

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	17,791,213	68,861,619	2,940,206
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	253,378	–
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		249,413	22,036	3,368
Intereses bancarios		–	9	422
Otros ingresos		677	216,783	–
Total Ingresos		18,041,303	69,353,825	2,943,996
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	7,252,303	7,898,566	866,917
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	428,295	337,953	9,033
Honorarios de los Consejeros	7	3,190	3,627	3,627
Comisiones de administración	5	425,502	402,508	774
Comisiones del Depositario	5	213,736	126,443	52,506
Honorarios de profesionales		43,958	34,491	10,672
Gastos de transacción	2	114,585	7,683	1,221
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	78,406	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	118,982	–
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		6,508,141	3,182,127	67,905
Gastos por intereses bancarios		399,086	38,242	–
Otros gastos		193,654	133,619	51,313
Total Gastos		15,582,450	12,362,647	1,063,968
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(280,723)	(1,186,281)	(11,362)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		2,178,130	55,804,897	1,868,666
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	21,921,628	(44,815,530)	2,225,263
- Contratos de divisas a plazo	2	8,916,140	(61,107,868)	(11,238,812)
- Contratos de futuros	2	(15,240,147)	(843,436)	(79,478)
- Contratos de <i>swap</i>	2	(20,556,147)	(12,258,447)	(99,165)
- Opciones	2	–	–	(18,843)
- <i>Swaptions</i>	2	–	–	–
- Operaciones con divisas		2,321,587	(836,587)	(22,038)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(458,809)	(64,056,971)	(7,364,407)

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	15,033,227	6,621,997	18,636,415
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		164,964	2,786	35,191
Intereses bancarios		–	125	–
Otros ingresos		34,726	172,823	781
Total Ingresos		15,232,917	6,797,731	18,672,387
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	3,914,758	1,567,097	3,080,332
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	158,252	15,883	183,366
Honorarios de los Consejeros	7	3,190	3,627	3,627
Comisiones de administración	5	272,268	715	244,988
Comisiones del Depositario	5	115,869	48,520	77,694
Honorarios de profesionales		18,227	13,342	22,554
Gastos de transacción	2	103,038	1,197	49,638
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	50
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		5,799,781	98,838	3,242,041
Gastos por intereses bancarios		577,330	–	17,601
Otros gastos		109,332	46,374	99,967
Total Gastos		11,072,045	1,795,593	7,021,858
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(283,428)	(45,162)	17,627
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		3,877,444	4,956,976	11,668,156
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	4,375,490	(4,655,619)	11,610,418
- Contratos de divisas a plazo	2	(914,656)	(13,278,790)	(47,928,458)
- Contratos de futuros	2	(17,469,519)	170,822	(3,742,110)
- Contratos de <i>swap</i>	2	2,560,511	(581,482)	(10,799,926)
- Opciones	2	(113,722)	(20,172)	–
- <i>Swaptions</i>	2	–	(15,154)	–
- Operaciones con divisas		6,518,214	1,090	55,027
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(1,166,238)	(13,422,329)	(39,136,893)

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	8,582,678	588,432	79,240,096
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	617
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		1,079	43,445	–
Intereses bancarios		–	1,523	–
Otros ingresos		42,219	1,487	80
Total Ingresos		8,625,976	634,887	79,240,793
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	1,399,868	74,743	10,953,745
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	33,083	1,481	331,300
Honorarios de los Consejeros	7	3,627	3,627	3,627
Comisiones de administración	5	142,358	91	386,636
Comisiones del Depositario	5	45,763	6,200	145,819
Honorarios de profesionales		16,393	15,791	31,856
Gastos de transacción	2	9,124	86	50,713
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		346,187	31,660	–
Gastos por intereses bancarios		15,957	–	38,547
Otros gastos		73,810	41,629	154,331
Total Gastos		2,086,170	175,308	12,096,574
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(35,286)	53,328	(1,653,005)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		6,504,520	512,907	65,491,214
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	1,976,665	(1,928,818)	23,985,712
- Contratos de divisas a plazo	2	(15,922,307)	(160,023)	(11,585,959)
- Contratos de futuros	2	(65,997)	(50,945)	2,790,428
- Contratos de <i>swap</i>	2	361,161	190,922	–
- Opciones	2	(154,825)	(3,387)	(9,534,492)
- <i>Swaptions</i>	2	–	–	–
- Operaciones con divisas		(196,003)	(65,179)	(77,903)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(7,496,786)	(1,504,523)	71,069,000

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	10,679,486	18,818,967	6,264,330
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	593
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		62,214	10,523	13,553
Intereses bancarios		–	716	7,017
Otros ingresos		–	206,493	771,198
Total Ingresos		10,741,700	19,036,699	7,056,691
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	2,317,818	2,522,780	1,711,968
Comisiones de éxito	6	–	–	78,741
Taxe d'abonnement	3	128,565	86,989	58,146
Honorarios de los Consejeros	7	3,627	3,627	3,627
Comisiones de administración	5	143,360	97,085	178,447
Comisiones del Depositario	5	126,934	44,103	65,778
Honorarios de profesionales		19,666	15,553	20,693
Gastos de transacción	2	60,064	2,788	53,374
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	5,833
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		2,494,021	846,939	986,323
Gastos por intereses bancarios		13,507	236	11
Otros gastos		109,819	56,532	126,014
Total Gastos		5,417,381	3,676,632	3,288,955
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	48,075	(353,260)	49,166
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		5,372,394	15,006,807	3,816,902
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(3,615,397)	(5,652,855)	(132,927)
- Contratos de divisas a plazo	2	(30,959,375)	(12,622,132)	(21,187,283)
- Contratos de futuros	2	(2,507,773)	(1,496,592)	(5,980,156)
- Contratos de <i>swap</i>	2	106,723	(1,471,982)	8,206,314
- Opciones	2	–	(99,582)	(528,730)
- <i>Swaptions</i>	2	–	(53,919)	–
- Operaciones con divisas		(791,574)	(58,203)	(1,528,508)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(32,395,002)	(6,448,458)	(17,334,388)

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	9,739,558	1,205,127	998,037
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		–	–	495
Intereses bancarios		–	–	–
Otros ingresos		144,190	–	28,215
Total Ingresos		9,883,748	1,205,127	1,026,747
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	1,359,135	193,767	127,656
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	33,995	36,889	9,038
Honorarios de los Consejeros	7	3,627	3,190	3,627
Comisiones de administración	5	89,363	568	163
Comisiones del Depositario	5	17,746	38,548	11,067
Honorarios de profesionales		13,228	9,014	11,354
Gastos de transacción	2	856	117	321
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		–	–	12,606
Gastos por intereses bancarios		1,131	58,095	2,164
Otros gastos		52,455	39,453	39,390
Total Gastos		1,571,536	379,641	217,386
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(121,918)	(1,191)	27,570
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		8,190,294	824,295	836,931
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(2,187,290)	1,474,084	(342,866)
- Contratos de divisas a plazo	2	(20,940,669)	1,678,003	(909,295)
- Contratos de futuros	2	(207,785)	–	81,812
- Contratos de <i>swap</i>	2	–	–	(41,624)
- Opciones	2	–	–	(2,491)
- <i>Swaptions</i>	2	–	–	–
- Operaciones con divisas		(213,101)	69,251	(4,456)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(15,358,551)	4,045,633	(381,989)

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Capital Income Fund EUR	BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund EUR	BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund EUR
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	562,208	153,513	316,529
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		–	–	339
Intereses bancarios		–	–	–
Otros ingresos		–	–	–
Total Ingresos		562,208	153,513	316,868
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	86,421	49,624	144,120
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	2,440	1,768	2,508
Honorarios de los Consejeros	7	3,190	3,190	3,190
Comisiones de administración	5	103	10,762	147
Comisiones del Depositario	5	6,978	–	9,991
Honorarios de profesionales		7,562	12,936	14,427
Gastos de transacción	2	1,679	–	5,385
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		6,266	–	132,000
Gastos por intereses bancarios		3,895	9,277	32,886
Otros gastos		36,507	16,182	7,372
Total Gastos		155,041	103,739	352,026
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	31,413	24,675	13,734
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		438,580	74,449	(21,424)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	724,870	240,919	63,244
- Contratos de divisas a plazo	2	(374,284)	(374,318)	(332,664)
- Contratos de futuros	2	(5,727)	–	(461,995)
- Contratos de <i>swap</i>	2	–	–	100,726
- Opciones	2	(38,418)	–	783
- <i>Swaptions</i>	2	–	–	–
- Operaciones con divisas		(2,608)	24,017	31,978
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		742,413	(34,933)	(619,352)

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD	Consolidado EUR
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	94,974
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	370,810	339,006	340,260,518
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	233,138
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		449	–	1,572,850
Intereses bancarios		–	–	38,402
Otros ingresos		–	293	4,576,317
Total Ingresos		371,259	339,299	346,776,199
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	124,118	61,433	63,545,484
Comisiones de éxito	6	–	–	376,894
Taxe d'abonnement	3	4,743	3,261	3,050,400
Honorarios de los Consejeros	7	3,190	3,628	92,500
Comisiones de administración	5	134	86	3,960,072
Comisiones del Depositario	5	9,099	5,854	1,748,353
Honorarios de profesionales		17,696	14,509	501,189
Gastos de transacción	2	1,866	611	816,292
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	1,164,749
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	110,404
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		73,727	–	29,795,470
Gastos por intereses bancarios		3,606	829	2,369,882
Otros gastos		8,881	10,045	2,209,985
Total Gastos		247,060	100,256	109,741,674
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	22,439	21,418	(3,943,899)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		146,638	260,461	233,090,626
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	326,841	(15,552)	(4,716,317)
- Contratos de divisas a plazo	2	(393,234)	(34,178)	(276,599,452)
- Contratos de futuros	2	93,305	56,594	(64,680,100)
- Contratos de <i>swap</i>	2	43,618	–	(39,179,200)
- Opciones	2	–	–	(10,737,395)
- <i>Swaptions</i>	2	–	–	(343,221)
- Operaciones con divisas		16,318	9,400	4,500,586
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		233,486	276,725	(158,664,473)

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund ⁽¹⁾ EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(36,633,927)	(5,674,425)	(22,952,065)
- Contratos de divisas a plazo	2	2,276,900	(1,520,798)	(5,016,011)
- Contratos de futuros	2	986,499	196,189	1,960,530
- Contratos de swap	2	3,594,682	2,233	929,115
- Opciones	2	(5,124)	–	–
- Operaciones con divisas		40,190	18,776	(636,411)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		(14,280,458)	3,996,341	(11,109,046)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		60,450,999	60,375,387	496,391,398
Importe pagado por el reembolso de acciones		(156,570,556)	(48,260,171)	(341,849,464)
Dividendos pagados	4	(41,189)	(43,772)	(104,761)
Dividendos reinvertidos		53,263	3,725	110,125
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		(110,387,941)	16,071,510	143,438,252
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del periodo		696,683,930	286,320,150	2,760,456,186
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		586,295,989	302,391,660	2,903,894,438

⁽¹⁾ Anteriormente, BlueBay High Yield Bond Fund.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(12,101,951)	(6,216,284)	(11,196,986)
- Contratos de divisas a plazo	2	(460,812)	931,565	3,023,096
- Contratos de futuros	2	76,716	294,911	130,416
- Contratos de <i>swap</i>	2	(1,351,962)	1,353,065	708,989
- Opciones	2	(80,438)	3,505	(110,013)
- Operaciones con divisas		(126,029)	(93,296)	16,456
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		(18,805,274)	(11,731,946)	(15,374,374)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		3,228,430	660,638	8,246,468
Importe pagado por el reembolso de acciones		(2,014,351)	(93,015,365)	(9,271,864)
Dividendos pagados	4	(5,020)	-	(43,631)
Dividendos reinvertidos		-	-	81,972
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		(17,596,215)	(104,086,673)	(16,361,429)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	-	-	-
Patrimonio neto al comienzo del periodo		264,931,695	210,072,569	298,506,029
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		247,335,480	105,985,896	282,144,600

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Global Convertible Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(18,245,402)	(22,626,851)	(46,496,693)
- Contratos de divisas a plazo	2	681,909	20,896,064	1,673,709
- Contratos de futuros	2	–	(123,120)	1,514,576
- Contratos de <i>swap</i>	2	–	(5,020,220)	(4,075,213)
- Opciones	2	249,822	(554,599)	–
- Operaciones con divisas		2,431	(182,914)	(240,525)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		(19,818,295)	(89,385,141)	(38,438,496)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		8,248,166	66,713,656	540,625,703
Importe pagado por el reembolso de acciones		(7,462,983)	(127,788,150)	(525,005,974)
Dividendos pagados	4	(10,281)	(89,615)	–
Dividendos reinvertidos		10,560	–	–
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		(19,032,833)	(150,549,250)	(22,818,767)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del periodo		313,145,156	713,780,509	3,701,208,501
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		294,112,323	563,231,259	3,678,389,734

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(51,873,124)	(74,410,488)	(4,349,585)
- Contratos de divisas a plazo	2	(7,142,469)	31,350,128	3,354,805
- Contratos de futuros	2	10,553,597	52,226	83,833
- Contratos de <i>swap</i>	2	22,479,888	14,241,188	32,642
- Opciones	2	—	—	(1,372)
- Operaciones con divisas		(510,991)	434,068	7,608
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		(26,951,908)	(92,389,849)	(8,236,476)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		738,242,576	345,843,651	7,350,510
Importe pagado por el reembolso de acciones		(1,400,948,716)	(660,859,365)	(1,858,889)
Dividendos pagados	4	(858,683)	(3,732,117)	—
Dividendos reinvertidos		820	174,937	—
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		(690,515,911)	(410,962,743)	(2,744,855)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del periodo		3,822,311,105	2,623,526,585	175,930,854
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		3,131,795,194	2,212,563,842	173,185,999

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(8,677,550)	(11,103,733)	(33,951,031)
- Contratos de divisas a plazo	2	575,750	5,935,121	21,467,219
- Contratos de futuros	2	11,735,648	(100,207)	1,020,726
- Contratos de <i>swap</i>	2	987,657	768,417	12,242,305
- Opciones	2	–	(82,134)	–
- Operaciones con divisas		(3,891,438)	(250)	10,231
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		(436,171)	(18,005,115)	(38,347,443)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		173,736,280	35,096,076	232,794,767
Importe pagado por el reembolso de acciones		(198,052,707)	(9,137,363)	(194,650,095)
Dividendos pagados	4	(3,150)	–	(4,205,123)
Dividendos reinvertidos		23,111,788	42,750	1,787
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		(1,643,960)	7,996,348	(4,406,107)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del periodo		1,446,641,069	202,316,859	1,301,008,857
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		1,444,997,109	210,313,207	1,296,602,750

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

		BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(15,998,015)	493,670	(138,822,467)
- Contratos de divisas a plazo	2	11,354,606	29,174	46,482,826
- Contratos de futuros	2	(184,762)	17,861	(2,787,325)
- Contratos de <i>swap</i>	2	165,659	(124,416)	–
- Opciones	2	70,350	(9,466)	(3,899,383)
- Operaciones con divisas		102,449	(12,584)	(165,441)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		(11,986,499)	(1,110,284)	(28,122,790)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		50,400,908	1,205,943	802,853,235
Importe pagado por el reembolso de acciones		(125,228,942)	(12,408,024)	(406,014,191)
Dividendos pagados	4	(2,044,574)	–	–
Dividendos reinvertidos		564	–	7,020,370
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		(88,858,543)	(12,312,365)	375,736,624
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del periodo		458,351,211	27,970,180	2,746,737,899
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		369,492,668	15,657,815	3,122,474,523

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(30,129,419)	(32,696,153)	(13,081,460)
- Contratos de divisas a plazo	2	21,270,632	1,986,201	6,200,878
- Contratos de futuros	2	2,758,389	1,164,362	2,299,725
- Contratos de <i>swap</i>	2	1,520,380	2,390,722	2,806,597
- Opciones	2	–	(4,620)	–
- Operaciones con divisas		98,049	7,665	8,489
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		(36,876,971)	(33,600,281)	(19,100,159)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		168,008,214	203,691,716	36,729,011
Importe pagado por el reembolso de acciones		(67,381,329)	(14,753,122)	(67,112,620)
Dividendos pagados	4	–	(10,189,767)	–
Dividendos reinvertidos		–	9,733,640	846,214
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		63,749,914	154,882,186	(48,637,554)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del periodo		1,013,424,026	636,503,296	404,781,841
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		1,077,173,940	791,385,482	356,144,287

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(7,341,629)	247,952	(1,071,555)
- Contratos de divisas a plazo	2	14,297,252	(620,216)	66,906
- Contratos de futuros	2	92,433	-	(26,179)
- Contratos de <i>swap</i>	2	-	-	23,315
- Opciones	2	-	-	(181)
- Operaciones con divisas		15,032	73,768	970
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		(8,295,463)	3,747,137	(1,388,713)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		79,131,871	50,771,638	9,202,157
Importe pagado por el reembolso de acciones		(4,637,992)	(34,596,765)	(3,736,616)
Dividendos pagados	4	(517,801)	(111,558)	-
Dividendos reinvertidos		586,517	-	-
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		66,267,132	19,810,452	4,076,828
Ajuste por diferencia cambiaria	2	-	-	-
Patrimonio neto al comienzo del periodo		347,916,337	192,554,177	50,596,607
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		414,183,469	212,364,629	54,673,435

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Capital Income Fund EUR	BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund EUR	BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund EUR
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(527,066)	65,236	(239,092)
- Contratos de divisas a plazo	2	(38,299)	17,541	484,800
- Contratos de futuros	2	2,709	–	348,170
- Contratos de <i>swap</i>	2	(17,346)	–	(6,461)
- Opciones	2	5,138	–	–
- Operaciones con divisas		(1,292)	1,622	(9,942)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		166,257	49,466	(41,877)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		–	38,243	10,422,076
Importe pagado por el reembolso de acciones		–	(10,000,000)	(3,729,283)
Dividendos pagados	4	–	–	–
Dividendos reinvertidos		–	–	–
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		166,257	(9,912,291)	6,650,916
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del periodo		26,261,931	40,231,769	43,347,106
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		26,428,188	30,319,478	49,998,022

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD	Consolidado EUR
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(390,278)	(708,745)	(549,981,768)
- Contratos de divisas a plazo	2	(82,956)	382,451	156,750,786
- Contratos de futuros	2	(36,918)	40,477	31,372,092
- Contratos de <i>swap</i>	2	1,087	–	49,628,575
- Opciones	2	–	–	(3,884,814)
- Operaciones con divisas		4,861	6,097	(5,042,767)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL PERIODO		(270,718)	(2,995)	(479,822,369)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		11,378,858	4,638,397	3,950,162,628
Importe pagado por el reembolso de acciones		(10,316,410)	(374,106)	(4,300,051,029)
Dividendos pagados	4	–	(23,561)	(19,502,753)
Dividendos reinvertidos		–	–	39,540,716
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL PERIODO		791,730	4,237,735	(809,672,807)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	451,844,893
Patrimonio neto al comienzo del periodo		45,651,840	26,351,166	22,916,072,201
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL PERIODO		46,443,570	30,588,901	22,558,244,287

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística

Ratio de gastos totales (TER)^

31 de diciembre de
2021

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

- B - CHF	1.20%
- B - EUR	1.20%
- B - GBP	1.20%
- B - USD	1.20%
- C - EUR	0.90%
- C - EUR (AIDiv)	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - GBP (AIDiv)	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (AIDiv)	0.90%
- D - GBP (QIDiv)	1.20%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - EUR	1.16%
- I - GBP	1.16%
- I - USD	1.16%
- M - EUR	1.20%
- M - USD	1.20%
- Q - USD	0.80%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - EUR	0.65%
- S - GBP	0.65%
- S - GBP (AIDiv)	0.65%
- S - USD	0.65%
- S - USD (AIDiv)	0.65%
- Y - USD	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2021
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund⁽¹⁾	
- B - CHF	1.36%
- B - EUR	1.36%
- B - EUR (Perf)	0.96%
- B - GBP	1.36%
- B - USD	1.36%
- C - CHF	1.01%
- C - EUR	1.01%
- C - EUR (AIDiv)	1.01%
- C - GBP	1.01%
- C - GBP (AIDiv)	1.01%
- C - USD	1.01%
- C - USD (AIDiv)	1.01%
- D - GBP (QIDiv)	1.36%
- DR - GBP (QIDiv)	1.66%
- I - CHF	1.32%
- I - EUR	1.32%
- I - EUR (AIDiv)	1.32%
- I - EUR (Perf)	0.92%
- I - USD	1.32%
- I - USD (AIDiv)	1.32%
- I - USD (Perf)	0.92%
- M - EUR	1.36%
- Q - EUR	0.86%
- Q - USD	0.86%
- R - CHF	1.66%
- R - EUR	1.66%
- R - EUR (AIDiv)	1.66%
- R - NOK	1.66%
- R - SEK	1.66%
- R - USD	1.66%
- R - USD (AIDiv)	1.66%
- S - CHF	0.76%
- S - EUR	0.76%
- S - GBP	0.76%
- S - GBP (AIDiv)	0.76%
- S - JPY	0.66%
- S - USD	0.76%
- Y - EUR	0.16%

⁽¹⁾ Anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

31 de diciembre de
2021

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

- B - CHF	0.66%
- B - EUR	0.66%
- B - EUR (Perf)	0.46%
- B - GBP	0.66%
- B - JPY	0.66%
- B - USD	0.66%
- B - USD (Perf)	0.46%
- C - EUR	0.61%
- C - EUR (AIDiv)	0.61%
- C - GBP	0.61%
- C - GBP (AIDiv)	0.61%
- C - USD	0.61%
- C - USD (AIDiv)	0.61%
- D - GBP (QIDiv)	0.66%
- DR - GBP (QIDiv)	0.91%
- I - CHF	0.57%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - EUR (Perf)	0.37%
- I - GBP	0.57%
- I - SEK	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - USD (Perf)	0.37%
- M - CHF	0.61%
- M - EUR	0.61%
- M - GBP*	0.61%
- M - SEK	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF	0.56%
- Q - EUR	0.56%
- Q - EUR (AIDiv)	0.56%
- R - CHF	0.91%
- R - EUR	0.91%
- R - EUR (AIDiv)	0.91%
- R - GBP	0.91%
- R - NOK	0.91%
- R - SEK	0.91%
- R - USD	0.91%
- R - USD (AIDiv)	0.91%
- S - CHF	0.51%
- S - CHF (AIDiv)	0.51%
- S - EUR	0.51%
- S - EUR (AIDiv)	0.51%
- S - GBP	0.51%
- S - GBP (AIDiv)	0.51%
- S - USD	0.51%
- S - USD (AIDiv)	0.51%
- Y - EUR	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	
- B - EUR	1.45%
- B - GBP	1.45%
- B - USD	1.45%
- C - EUR	0.90%
- C - GBP (AIDiv)	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (AIDiv)	0.90%
- D - GBP (QIDiv)	1.45%
- DR - GBP (QIDiv)	1.95%
- G - USD	1.70%
- I - EUR (AIDiv)	1.41%
- I - USD	1.41%
- I - USD (Perf)	0.96%
- M - EUR	1.45%
- M - USD*	0.80%
- Q - CHF	0.80%
- Q - EUR	0.80%
- Q - USD	0.80%
- R - CHF	1.95%
- R - EUR	1.95%
- R - EUR (AIDiv)	1.95%
- R - SEK	1.95%
- R - USD	1.95%
- R - USD (AIDiv)	1.95%
- S - GBP (AIDiv)	0.60%
- S - USD	0.60%

Subfondo	31 de diciembre de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	
- B - EUR	1.45%
- B - USD	1.45%
- C - EUR	0.95%
- I - EUR	1.41%
- I - GBP*	1.41%
- I - USD	1.41%
- M - EUR	1.45%
- R - EUR	1.95%
- R - EUR (AIDiv)	1.95%
- R - NOK	1.95%
- R - SEK	1.95%
- R - USD	1.95%
- X - GBP	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

31 de diciembre de
2021

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

- B - CHF	1.40%
- B - EUR	1.40%
- B - EUR (Perf)	1.00%
- B - USD	1.40%
- C - EUR	1.20%
- C - EUR (AIDiv)	1.20%
- C - GBP (AIDiv)	1.20%
- C - USD	1.20%
- C - USD (AIDiv)	1.20%
- D - GBP (QIDiv)	1.40%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - EUR	1.36%
- I - EUR (Perf)	0.96%
- I - USD	1.36%
- I - USD (AIDiv)	1.36%
- I - USD (Perf)	0.96%
- M - EUR	1.40%
- Q - EUR (AIDiv)	1.00%
- Q - USD	1.00%
- R - CHF	1.70%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - NOK	1.70%
- R - SEK	1.70%
- R - SGD (MIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - CHF	0.80%
- S - EUR	0.80%
- S - EUR (AIDiv)	0.80%
- S - GBP (AIDiv)	0.80%
- S - NOK	0.80%
- S - USD	0.80%
- S - USD (AIDiv)	0.80%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	
- B - EUR	0.95%
- B - GBP	0.95%
- B - USD	0.95%
- B - USD (Perf)-(BHedged)	0.80%
- C - USD	0.85%
- D - GBP (QIDiv)	0.95%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - EUR (BHedged)	0.91%
- I - USD	0.91%
- I - USD (Perf)	0.76%
- M - EUR (BHedged)	0.95%
- R - CHF	1.70%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - CHF (BHedged)	0.70%
- S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	0.70%
- S - USD	0.70%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Subfondo	31 de diciembre de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	
- ER - SEK*	1.45%
- G - EUR (Perf)	0.90%
- I - EUR	1.11%
- I - GBP	1.11%
- I - USD	1.11%
- K - EUR	0.61%
- M - EUR	1.15%
- M - USD	1.15%
- Q - EUR	0.85%
- Q - USD	0.85%
- S - EUR	0.75%
- S - GBP	0.75%
- S - GBP (QIDiv)	0.75%
- S - USD	0.75%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - CAD*	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

31 de diciembre de
2021

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

- B - EUR	0.70%
- B - USD	0.70%
- C - EUR	0.41%
- C - GBP	0.41%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - USD	0.57%
- K - EUR	0.27%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF	0.36%
- Q - EUR	0.36%
- Q - EUR (AIDiv)	0.36%
- Q - USD	0.36%
- R - CHF	0.95%
- R - EUR	0.95%
- R - EUR (AIDiv)	0.95%
- R - GBP	0.95%
- R - USD	0.95%
- S - EUR	0.31%
- S - EUR (QIDiv)*	0.31%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

31 de diciembre de
2021

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

- B - CHF	0.70%
- B - EUR	0.70%
- B - USD	0.70%
- C - EUR	0.46%
- C - EUR (AIDiv)	0.46%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - EUR (QIDiv)	0.57%
- I - USD	0.57%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF	0.41%
- Q - EUR	0.41%
- Q - EUR (AIDiv)	0.41%
- Q - JPY*	0.41%
- R - EUR	0.95%
- R - EUR (AIDiv)	0.95%
- R - JPY*	0.95%
- R - NOK	0.95%
- R - USD	0.95%
- S - EUR	0.36%
- S - EUR (QIDiv)	0.36%
- S - JPY	0.36%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	
- B - CHF	0.90%
- B - EUR	0.90%
- B - EUR (AIDiv)	0.90%
- B - GBP	0.90%
- B - USD	0.90%
- B - USD (AIDiv)	0.90%
- C - CHF	0.80%
- C - EUR	0.80%
- C - EUR (AIDiv)	0.80%
- C - GBP*	0.80%
- C - GBP (AIDiv)	0.80%
- C - USD	0.80%
- C - USD (AIDiv)	0.80%
- D - GBP (QIDiv)	0.90%
- I - EUR	0.86%
- I - EUR (AIDiv)	0.86%
- I - EUR (Perf)	0.66%
- I - GBP	0.86%
- I - GBP (MIDiv)	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - SEK	0.86%
- I - USD	0.86%
- I - USD (AIDiv)	0.86%
- M - EUR	0.90%
- M - GBP	0.90%
- M - NOK*	0.90%
- M - USD*	0.90%
- Q - CHF	0.75%
- Q - EUR	0.75%
- Q - EUR (AIDiv)	0.75%
- Q - GBP	0.75%
- Q - GBP (QIDiv)	0.75%
- Q - SEK	0.75%
- Q - USD	0.75%
- Q - USD (QIDiv)	0.75%
- R - CHF	1.45%
- R - EUR	1.45%
- R - NOK	1.45%
- R - USD	1.45%
- S - EUR	0.70%
- S - GBP	0.70%
- S - GBP (AIDiv)	0.70%
- S - JPY (AIDiv)	0.70%
- S - USD	0.70%
- S - USD (QIDiv)	0.70%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
Subfondo	
31 de diciembre de 2021	
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	
- B - EUR	1.20%
- I - EUR (AIDiv)	1.16%
- M - EUR	1.20%
- R - EUR	1.70%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

31 de diciembre de
2021

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

- B - CHF	1.20%
- B - EUR	1.20%
- B - EUR (AIDiv)	1.20%
- B - EUR (Perf)	0.80%
- B - GBP	1.20%
- B - USD	1.20%
- C - EUR	0.94%
- C - EUR (AIDiv)	0.94%
- C - GBP	0.94%
- C - GBP (AIDiv)	0.94%
- C - USD	0.94%
- C - USD (AIDiv)	0.94%
- D - GBP (QIDiv)	1.20%
- I - CAD (ACDDiv)	1.10%
- I - CHF	1.10%
- I - EUR	1.10%
- I - EUR (AIDiv)	1.10%
- I - EUR (Perf)	0.70%
- I - GBP	1.10%
- I - NOK	1.10%
- I - SGD (Perf)*	0.70%
- I - USD	1.10%
- I - USD (AIDiv)	1.10%
- K - EUR (QKDiv)	0.70%
- M - EUR	1.14%
- M - USD	1.14%
- Q - EUR	0.84%
- Q - EUR (AIDiv)*	0.84%
- R - CHF	1.70%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - EUR	0.74%
- S - JPY	0.74%
- S - USD	0.74%
- X - EUR*	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - CAD	0.16%
- Y - CAD (ACDDiv)	0.16%
- Y - EUR	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	
- I - EUR	1.66%
- I - NOK	1.66%
- I - USD (Perf)	1.26%
- M - EUR	1.70%
- Q - CHF	1.30%
- R - EUR	2.20%
- R - USD (AIDiv)	2.20%

Subfondo	31 de diciembre de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	
- B - EUR	0.66%
- B - USD	0.66%
- C - EUR	0.56%
- C - EUR (AIDiv)	0.56%
- C - GBP	0.56%
- C - USD	0.56%
- C - USD (AIDiv)	0.56%
- I - AUD	0.57%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - NOK*	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - USD (MIDiv)	0.57%
- M - EUR	0.61%
- M - NOK*	0.61%
- Q - CHF (QIDiv)	0.51%
- Q - EUR	0.51%
- Q - EUR (AIDiv)	0.51%
- Q - GBP	0.51%
- Q - GBP (QIDiv)	0.51%
- Q - USD	0.51%
- Q - USD (QIDiv)	0.51%
- R - EUR	0.91%
- R - USD*	0.91%
- S - CHF*	0.46%
- S - JPY	0.46%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - CAD	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	
- B - USD	0.90%
- C - EUR	0.80%
- C - EUR (QIDiv)	0.80%
- C - GBP	0.80%
- C - GBP (QIDiv)	0.80%
- C - USD	0.80%
- C - USD (QIDiv)	0.80%
- I - AUD	0.86%
- I - EUR	0.86%
- I - GBP	0.86%
- I - GBP (QIDiv)	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - USD	0.86%
- M - EUR	0.90%
- M - NOK	0.90%
- S - JPY	0.65%

Subfondo	31 de diciembre de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	
- B - USD (Perf)	0.90%
- I - EUR*	1.06%
- I - USD	1.06%
- K - USD*	0.61%
- M - EUR	1.10%
- M - USD	1.10%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	
- B - USD	1.00%
- C - CHF (AIDiv)	0.90%
- C - EUR	0.90%
- C - EUR (AIDiv)	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - GBP (AIDiv)	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (AIDiv)	0.90%
- G - EUR (AIDiv)	0.70%
- G - GBP	0.70%
- G - GBP (AIDiv)	0.70%
- G - USD (AIDiv)	0.70%
- I - EUR	0.96%
- I - SEK	0.96%
- I - USD	0.96%
- K - CHF	0.66%
- K - EUR	0.66%
- K - EUR (AIDiv)	0.66%
- K - GBP	0.66%
- K - GBP (AIDiv)	0.66%
- K - USD	0.66%
- K - USD (AIDiv)	0.66%
- M - CHF	1.00%
- M - EUR	1.00%
- M - EUR (AIDiv)	1.00%
- M - GBP	1.00%
- M - USD	1.00%
- M - USD (AIDiv)	1.00%
- Q - CHF*	0.85%
- Q - EUR	0.85%
- Q - USD	0.85%
- Q - USD (AIDiv)	0.85%
- R - EUR	1.50%
- R - EUR (AIDiv)	1.50%
- R - SEK	1.50%
- R - USD	1.50%
- R - USD (AIDiv)	1.50%
- S - EUR	0.80%
- S - USD*	0.80%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - CAD	0.16%
Subfondo	31 de diciembre de 2021

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

- C - USD (BHedged)	0.46%
- I - EUR (BHedged)	0.57%
- I - NOK (BHedged)	0.57%
- I - USD (BHedged)	0.57%
- M - EUR (BHedged)	0.61%
- M - NOK (BHedged)	0.61%
- Q - JPY (BHedged)	0.41%
- R - USD	0.95%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	
- B - USD	0.90%
- I - AUD	0.86%
- I - USD	0.86%
- I - USD (QIDiv)	0.86%
- M - EUR	0.90%
- Q - EUR (QIDiv)	0.80%
- S - JPY	0.75%
- S - USD*	0.75%

Subfondo	31 de diciembre de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	
- A - USD (CPerf)*	1.80%
- C - EUR (CPerf)	1.20%
- C - GBP (CPerf)	1.20%
- C - USD*	1.05%
- C - USD (CPerf)	1.20%
- I - CAD (ACDiv)	1.11%
- I - EUR	1.11%
- I - EUR (CPerf)	1.16%
- I - EUR (Perf)	1.16%
- I - GBP (Perf)	1.16%
- I - USD	1.11%
- I - USD (Perf)	1.16%
- M - EUR	1.15%
- M - EUR (CPerf)	1.20%
- M - USD (CPerf)	1.20%
- Q - EUR (CPerf)	1.20%
- Q - NOK (CPerf)	1.20%
- Q - SEK (CPerf)	1.20%
- Q - USD (CPerf)	1.20%
- S - GBP (CPerf)	0.60%
- S - USD (CPerf)	0.60%
- Z - EUR (Perf)*	0.16%
- ZR - EUR (CPerf)	0.20%
- ZR - GBP (CPerf)*	0.20%
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	0.20%
- ZR - USD (CPerf)*	0.20%
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	0.20%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	
- B - USD	0.90%
- C - EUR	0.80%
- C - GBP*	0.80%
- C - GBP (AIDiv)*	0.80%
- I - EUR	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - USD	0.86%
- K - EUR (AIDiv)	0.61%
- K - USD (AIDiv)	0.61%
- M - USD*	0.90%
- Q - EUR	0.75%
- R - EUR	1.45%
- R - USD (AIDiv)	1.45%
- S - EUR	0.70%
- S - EUR (QIDiv)	0.70%
- S - GBP	0.70%
- S - GBP (QIDiv)	0.70%
- S - USD	0.70%
- S - USD (QIDiv)	0.70%

Subfondo	31 de diciembre de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	
- G - CAD (QIDiv)	0.29%
- G - EUR	0.29%
- G - GBP	0.29%
- G - GBP (QIDiv)	0.29%
- G - USD	0.29%
- G - USD (QIDiv)	0.29%
- I - EUR (AIDiv)	0.45%
- K - EUR	0.25%
- K - USD	0.25%
- M - EUR*	0.49%
- Q - EUR	0.39%
- Q - GBP*	0.39%
- Q - USD	0.39%
- S - EUR	0.34%
- Y - CAD	0.10%

Subfondo	31 de diciembre de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	
- G - EUR	0.60%
- G - GBP	0.60%
- G - GBP (AIDiv)	0.60%
- G - USD	0.60%
- I - USD	0.76%
- K - EUR	0.56%
- K - USD	0.56%
- M - EUR*	0.80%
- S - JPY	0.65%
- W - USD	0.90%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratio de gastos totales (TER)^ (continuación)

Subfondo	31 de diciembre de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund	
- G - EUR	0.65%
- G - GBP (AIDiv)	0.65%
- I - EUR	0.86%
- I - USD	0.86%
Subfondo	
31 de diciembre de 2021	
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund	
- I - EUR	0.35%
Subfondo	
31 de diciembre de 2021	
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund	
- I - EUR	1.10%
- K - EUR	0.55%
- K - NOK	0.55%
Subfondo	
31 de diciembre de 2021	
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	
- I - EUR	0.57%
- S - EUR*	0.51%
Subfondo	
31 de diciembre de 2021	
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	
- C - GBP*	0.54%
- C - GBP (QIDiv)*	0.54%
- G - EUR (QIDiv)*	0.39%
- G - GBP	0.39%
- G - GBP (QIDiv)	0.39%
- G - USD*	0.39%
- I - USD	0.60%

^ Cada Clase de Acciones pagará una parte proporcional de los costes reales devengados en el Subfondo durante el periodo. La parte proporcional que se cobra a cada Clase de Acciones se calcula en función de los activos gestionados medios anuales de cada Clase de Acciones y su correspondiente límite de gastos, en relación con los gastos totales del Subfondo. Los gastos que sobrepasen los activos gestionados totales acumulados de cada Clase de Acciones multiplicados por los límites de gasto de la Clase serán sufragados por la Sociedad gestora. Los ratios de gastos totales de las Clases de Acciones lanzadas o cerradas durante el periodo se han calculado de forma anualizada. Los ratios de gastos totales no están auditados.

* La actividad de las Clases de Acciones en el transcurso del periodo figura en el Anexo 1.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging					
Market Bond Fund					
- B - CHF	91,016	11,642	–	–	102,658
- B - EUR	21,016	931	–	(59)	21,888
- B - GBP	1,185	–	–	–	1,185
- B - USD	3,682	–	–	(100)	3,582
- C - EUR	1,697	16,870	–	(462)	18,105
- C - EUR (AIDiv)	3,340	–	–	–	3,340
- C - GBP	3,779	–	–	–	3,779
- C - GBP (AIDiv)	6,256	–	–	–	6,256
- C - USD	6,387	1,508	–	(3,466)	4,429
- C - USD (AIDiv)	8,859	–	–	–	8,859
- D - GBP (QIDiv)	303	–	–	(39)	264
- DR - GBP (QIDiv)	11,038	–	137	–	11,175
- I - EUR	39,057	8,647	–	(34,953)	12,751
- I - GBP	227,197	10,858	–	(72,866)	165,189
- I - USD	328,506	408	–	–	328,914
- M - EUR	121,181	1,104	–	(12,929)	109,356
- M - USD	1,738	437	–	(1,272)	903
- Q - USD	913,947	329,690	–	(97,133)	1,146,504
- R - EUR	13,933	4,717	–	–	18,650
- R - EUR (AIDiv)	16,994	9,189	–	(521)	25,662
- R - USD	79,617	2,519	–	(2,601)	79,535
- R - USD (AIDiv)	50,105	6,002	–	(7,120)	48,987
- S - EUR	2,285	–	–	(1,996)	289
- S - GBP	1,941	–	–	–	1,941
- S - GBP (AIDiv)	41,530	395	281	(10,781)	31,425
- S - USD	118,148	29,600	–	(100,191)	47,557
- S - USD (AIDiv)	8,086	36	20	(1,393)	6,749
- Y - USD	2,382,946	29,850	–	(660,410)	1,752,386
BlueBay Funds - BlueBay High Yield					
ESG Bond Fund⁽¹⁾					
- B - CHF	500	446	–	–	946
- B - EUR	74,229	20,701	–	(13,751)	81,179
- B - EUR (Perf)	3,728	–	–	–	3,728
- B - GBP	1,180	–	–	(274)	906
- B - USD	61,672	–	–	(1,422)	60,250
- C - CHF	11,128	–	–	(779)	10,349
- C - EUR	69,514	11,882	–	(10,865)	70,531
- C - EUR (AIDiv)	12,154	–	34	(61)	12,127
- C - GBP	813	–	–	(340)	473
- C - GBP (AIDiv)	1,126	–	–	(104)	1,022
- C - USD	12,033	57,576	–	(12,137)	57,472
- C - USD (AIDiv)	891	4,307	–	–	5,198
- D - GBP (QIDiv)	6,534	–	–	(120)	6,414
- DR - GBP (QIDiv)	11,213	–	–	(1,548)	9,665
- I - CHF	792	–	–	–	792
- I - EUR	82,424	46,337	–	(55,061)	73,700
- I - EUR (AIDiv)	18,326	–	–	–	18,326
- I - EUR (Perf)	100,066	19,845	–	(11,908)	108,003
- I - USD	31,601	280	–	(3,807)	28,074
- I - USD (AIDiv)	10,950	–	–	–	10,950
- I - USD (Perf)	6,698	–	–	(1,100)	5,598
- M - EUR	7,823	3,967	–	(5,180)	6,610
- Q - EUR	94,313	6,576	–	(11,252)	89,637
- Q - USD	11,699	1,122	–	(2,837)	9,984
- R - CHF	15,545	210	–	(3,721)	12,034
- R - EUR	215,330	10,503	–	(32,522)	193,311
- R - EUR (AIDiv)	213,763	9,017	4	(13,614)	209,170
- R - NOK	22,059	547	–	(2,769)	19,837
- R - SEK	16,753	3,489	–	(3,393)	16,849
- R - USD	92,454	75,120	–	(17,476)	150,098
- R - USD (AIDiv)	58,940	510	–	(10,453)	48,997
- S - CHF	1,524	–	–	–	1,524

⁽¹⁾ Anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay High Yield					
ESG Bond Fund⁽¹⁾					
- S - EUR	26,963	2,163	–	(3,219)	25,907
- S - GBP	1,678	–	–	–	1,678
- S - GBP (AIDiv)	8,469	–	–	–	8,469
- S - JPY	196,297	–	–	(46)	196,251
- S - USD	36,386	–	–	(125)	36,261
- Y - EUR	29,822	2,284	–	(1,213)	30,893
BlueBay Funds - BlueBay Investment					
Grade Bond Fund					
- B - CHF	27,863	135	–	(972)	27,026
- B - EUR	868,163	42,413	–	(83,940)	826,636
- B - EUR (Perf)	1,941	–	–	–	1,941
- B - GBP	38,040	–	–	(6,489)	31,551
- B - JPY	2,600	9,202	–	–	11,802
- B - USD	88,032	5,980	–	(12,394)	81,618
- B - USD (Perf)	5,578	–	–	–	5,578
- C - EUR	597,410	47,062	–	(59,633)	584,839
- C - EUR (AIDiv)	200,585	13,942	23	(101,232)	113,318
- C - GBP	17,740	6,067	–	(1,361)	22,446
- C - GBP (AIDiv)	71,677	3,245	–	(6,886)	68,036
- C - USD	207,111	3,137	–	(29,662)	180,586
- C - USD (AIDiv)	107,250	16,920	–	(10,098)	114,072
- D - GBP (QIDiv)	76,077	537	10	(15,170)	61,454
- DR - GBP (QIDiv)	27,244	–	1	(3,818)	23,427
- I - CHF	4,711	3,550	–	(50)	8,211
- I - EUR	5,063,519	1,144,234	–	(337,709)	5,870,044
- I - EUR (AIDiv)	401,205	103,835	737	(39,942)	465,835
- I - EUR (Perf)	332,884	436,980	–	(220,923)	548,941
- I - GBP	37,515	–	–	–	37,515
- I - SEK	60,000	27	–	–	60,027
- I - USD	235,530	52,194	–	(19,576)	268,148
- I - USD (Perf)	43,156	–	–	–	43,156
- M - CHF	1,974	–	–	(530)	1,444
- M - EUR	488,742	218,586	–	(50,312)	657,016
- M - GBP	236	–	–	(236)	–
- M - SEK	10,596	–	–	–	10,596
- M - USD	1,645	237	–	–	1,882
- Q - CHF	37,278	300	–	(8,190)	29,388
- Q - EUR	3,935,943	313,879	–	(743,364)	3,506,458
- Q - EUR (AIDiv)	4,902	–	–	(726)	4,176
- R - CHF	36,804	4,528	–	(5,871)	35,461
- R - EUR	652,864	27,904	–	(85,930)	594,838
- R - EUR (AIDiv)	249,823	9,736	59	(27,004)	232,614
- R - GBP	16,189	–	–	(2,416)	13,773
- R - NOK	141,820	50,531	–	(33,532)	158,819
- R - SEK	249,689	26,163	–	(26,238)	249,614
- R - USD	254,727	10,906	–	(30,430)	235,203
- R - USD (AIDiv)	92,218	7,795	–	(1,551)	98,462
- S - CHF	138,697	1,000	–	(83,543)	56,154
- S - CHF (AIDiv)	64,444	–	–	(2,000)	62,444
- S - EUR	887,786	93,566	–	(122,750)	858,602
- S - EUR (AIDiv)	360,818	5,759	–	(62,447)	304,130
- S - GBP	3,348	–	–	(1,375)	1,973
- S - GBP (AIDiv)	18,812	–	24	–	18,836
- S - USD	20,800	33	–	(577)	20,256
- S - USD (AIDiv)	8,879	–	–	–	8,879
- Y - EUR	1,779,471	308,407	–	(98,728)	1,989,150
BlueBay Funds - BlueBay Emerging					
Market Local Currency Bond Fund					
- B - EUR	2,872	–	–	–	2,872
- B - GBP	605	–	–	–	605
- B - USD	6,717	–	–	–	6,717
- C - EUR	5,441	–	–	–	5,441

⁽¹⁾ Anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (continuación)					
- C - GBP (AIDiv)	516	-	-	-	516
- C - USD	11,523	-	-	-	11,523
- C - USD (AIDiv)	2,349	-	-	-	2,349
- D - GBP (QIDiv)	3,482	-	-	(2,300)	1,182
- DR - GBP (QIDiv)	1,111	-	-	-	1,111
- G - USD	24,389	144	-	(413)	24,120
- I - EUR (AIDiv)	209,720	-	-	-	209,720
- I - USD	37,521	20,020	-	(274)	57,267
- I - USD (Perf)	1,438,066	-	-	-	1,438,066
- M - EUR	131,734	-	-	(6,939)	124,795
- M - USD	-	2,558	-	(528)	2,030
- Q - CHF	10	-	-	-	10
- Q - EUR	650	-	-	-	650
- Q - USD	1,169	902	-	(71)	2,000
- R - CHF	400	-	-	-	400
- R - EUR	14,015	16	-	(2,525)	11,506
- R - EUR (AIDiv)	1,425	-	-	-	1,425
- R - SEK	1,687	-	-	-	1,687
- R - USD	28,004	-	-	(1,428)	26,576
- R - USD (AIDiv)	24,540	-	-	(8,379)	16,161
- S - GBP (AIDiv)	1,576	-	-	-	1,576
- S - USD	2,027	-	-	(933)	1,094
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund					
- B - EUR	14,206	50	-	(837)	13,419
- B - USD	1,756	-	-	(1,268)	488
- C - EUR	667	66	-	(36)	697
- I - EUR	465,917	1,782	-	-	467,699
- I - GBP	186,513	-	-	(186,513)	-
- I - USD	679,440	2,422	-	(450,854)	231,008
- M - EUR	1,245	-	-	(188)	1,057
- R - EUR	12,900	-	-	(1,407)	11,493
- R - EUR (AIDiv)	200	-	-	(200)	-
- R - NOK	6,607	-	-	(340)	6,267
- R - SEK	2,516	116	-	(387)	2,245
- R - USD	2,955	145	-	(524)	2,576
- X - GBP	547	-	-	-	547
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund					
- B - CHF	8,065	-	-	(280)	7,785
- B - EUR	15,854	-	-	(2,015)	13,839
- B - EUR (Perf)	524	-	-	-	524
- B - USD	118,446	27,000	-	(5,671)	139,775
- C - EUR	413	-	-	-	413
- C - EUR (AIDiv)	6,985	-	-	(2,300)	4,685
- C - GBP (AIDiv)	2,568	-	-	-	2,568
- C - USD	21,449	7,550	-	(752)	28,247
- C - USD (AIDiv)	4,748	1,311	-	-	6,059
- D - GBP (QIDiv)	400	-	-	-	400
- DR - GBP (QIDiv)	10,132	-	-	(460)	9,672
- I - EUR	22,701	-	-	-	22,701
- I - EUR (Perf)	336,724	-	-	(42)	336,682
- I - USD	214,201	425	-	-	214,626
- I - USD (AIDiv)	838	-	-	-	838
- I - USD (Perf)	49,461	-	-	(1,800)	47,661
- M - EUR	5,080	1,792	-	(2,502)	4,370
- Q - EUR (AIDiv)	226,651	4,298	-	-	230,949
- Q - USD	3,217	-	-	-	3,217
- R - CHF	2,488	-	-	-	2,488
- R - EUR	86,768	551	-	(5,893)	81,426
- R - EUR (AIDiv)	60,121	-	-	(9,759)	50,362
- R - NOK	2,356	-	-	-	2,356
- R - SEK	2,052	-	-	(1,554)	498

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging					
Market Corporate Bond Fund					
(continuación)					
- R - SGD (MIDiv)	1,305	4,256	-	-	5,561
- R - USD	164,022	320	-	(10,129)	154,213
- R - USD (AIDiv)	164,931	2,195	947	(12,396)	155,677
- S - CHF	4,484	-	-	-	4,484
- S - EUR	22,377	-	-	(1,480)	20,897
- S - EUR (AIDiv)	11,758	-	-	(154)	11,604
- S - GBP (AIDiv)	962	-	-	-	962
- S - NOK	2,202	-	-	-	2,202
- S - USD	31,337	-	-	(1,912)	29,425
- S - USD (AIDiv)	19,811	836	-	(3,086)	17,561
- X - EUR	779	-	-	-	779
- X - GBP	1,424	-	-	-	1,424
- X - USD	2,737	-	-	-	2,737
BlueBay Funds - BlueBay Global					
Convertible Bond Fund					
- B - EUR	145	1,659	-	-	1,804
- B - GBP	913	-	-	(437)	476
- B - USD	17,110	245	-	(1,096)	16,259
- B - USD (Perf)-(BHedged)	267,627	38,702	-	(22,386)	283,943
- C - USD	525	-	-	(266)	259
- D - GBP (QIDiv)	4,063	-	27	(945)	3,145
- DR - GBP (QIDiv)	757	-	-	-	757
- I - EUR (BHedged)	260,000	15,000	-	-	275,000
- I - USD	316	-	-	(78)	238
- I - USD (Perf)	722,232	1,639	-	(5)	723,866
- M - EUR (BHedged)	266,567	-	-	(30,224)	236,343
- R - CHF	1,835	-	-	-	1,835
- R - EUR	7,130	-	-	(370)	6,760
- R - EUR (AIDiv)	6,881	-	18	(751)	6,148
- R - USD	35,113	1,030	-	(1,647)	34,496
- R - USD (AIDiv)	2,682	257	29	(343)	2,625
- S - CHF (BHedged)	7,919	-	-	-	7,919
- S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	439	-	-	-	439
- S - USD	2,727	-	-	-	2,727
- X - EUR	1,584	-	-	-	1,584
- X - GBP	2,200	-	-	-	2,200
- X - USD	1,600	-	-	-	1,600
BlueBay Funds - BlueBay Emerging					
Market Unconstrained Bond Fund					
- ER - SEK	-	6,454	-	(290)	6,164
- G - EUR (Perf)	1,365,321	140	-	-	1,365,461
- I - EUR	485,050	3,600	-	(7,490)	481,160
- I - GBP	368,346	96,902	-	-	465,248
- I - USD	7,697	5,599	-	(1,912)	11,384
- K - EUR	257,001	37,597	-	-	294,598
- M - EUR	1,362,664	206,871	-	(793,467)	776,068
- M - USD	67,397	5,369	-	(2,409)	70,357
- Q - EUR	196,061	30,630	-	(36,753)	189,938
- Q - USD	182,081	948	-	-	183,029
- S - EUR	32,284	1,944	-	(8,690)	25,538
- S - GBP	203,926	33,219	-	(7,587)	229,558
- S - GBP (QIDiv)	16,041	5,715	-	(2,889)	18,867
- S - USD	144,944	9,860	-	(11,466)	143,338
- X - EUR	3,126	-	-	-	3,126
- X - GBP	10,698	-	-	-	10,698
- X - USD	8,171	-	-	-	8,171
- Y - CAD	26,614	-	-	(26,614)	-

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Investment					
Grade Euro Government Bond Fund					
- B - EUR	92,741	4,529	–	(35,314)	61,956
- B - USD	13,023	16,844	–	(2,496)	27,371
- C - EUR	897,985	568,010	–	(103,674)	1,362,321
- C - GBP	1,144	–	–	–	1,144
- I - EUR	5,003,556	778,446	–	(1,235,951)	4,546,051
- I - EUR (AIDiv)	1,479,402	19,000	–	–	1,498,402
- I - USD	66,955	–	–	(30,447)	36,508
- K - EUR	3,950,845	675,911	–	(165,791)	4,460,965
- M - EUR	872,986	85,335	–	(499,283)	459,038
- M - USD	425	99	–	–	524
- Q - CHF	198,958	11,654	–	(18,874)	191,738
- Q - EUR	6,730,818	827,011	–	(553,994)	7,003,835
- Q - EUR (AIDiv)	244,079	134,342	–	(19,969)	358,452
- Q - USD	3,373	7,911	–	(640)	10,644
- R - CHF	5,154	1,826	–	(2,660)	4,320
- R - EUR	259,386	93,238	–	(65,825)	286,799
- R - EUR (AIDiv)	7,207	350	–	(2,719)	4,838
- R - GBP	578	3,050	–	–	3,628
- R - USD	23,418	501	–	(10,516)	13,403
- S - EUR	6,809,403	708,792	–	(696,708)	6,821,487
- S - EUR (QIDiv)	–	9	–	–	9
BlueBay Funds - BlueBay Investment					
Grade Euro Aggregate Bond Fund					
- B - CHF	7,329	1,298	–	(149)	8,478
- B - EUR	52,814	5,013	–	(20,040)	37,787
- B - USD	2,309	–	–	(260)	2,049
- C - EUR	1,040,170	188,570	–	(86,197)	1,142,543
- C - EUR (AIDiv)	64,970	1,048	–	(2,993)	63,025
- I - EUR	8,882,612	1,788,814	–	(2,941,671)	7,729,755
- I - EUR (AIDiv)	1,286,726	47,403	–	(406,792)	927,337
- I - EUR (QIDiv)	2,400,352	–	–	(103,857)	2,296,495
- I - USD	432,692	3,443	–	(2,996)	433,139
- M - EUR	2,336,324	114,849	–	(1,769,706)	681,467
- M - USD	2,000	–	–	–	2,000
- Q - CHF	59,356	2,139	–	(7,477)	54,018
- Q - EUR	4,005,244	2,229,694	–	(2,559,553)	3,675,385
- Q - EUR (AIDiv)	41,057	–	–	(1,049)	40,008
- Q - JPY	–	150	–	(150)	–
- R - EUR	816,885	326,479	–	(657,258)	486,106
- R - EUR (AIDiv)	40,873	10,583	6	(6,162)	45,300
- R - JPY	–	142	–	(142)	–
- R - NOK	8,104	7,126	–	–	15,230
- R - USD	2,813	1,075	–	(671)	3,217
- S - EUR	1,462,884	54,450	–	(345,592)	1,171,742
- S - EUR (QIDiv)	50,424	8,575	–	(1,402)	57,597
- S - JPY	3,500,841	–	–	(176,057)	3,324,784
BlueBay Funds - BlueBay Global					
High Yield Bond Fund					
- B - CHF	9,985	4,826	–	–	14,811
- B - EUR	44,485	1,767	–	(10,317)	35,935
- B - EUR (AIDiv)	11,574	1,250	–	–	12,824
- B - GBP	22,020	3,950	–	–	25,970
- B - USD	1,263,544	179,526	–	(225,473)	1,217,597
- B - USD (AIDiv)	607,180	96,014	1,324	(38,504)	666,014
- C - CHF	48,368	14,520	–	(1,199)	61,689
- C - EUR	111,863	34,288	–	(93,312)	52,839
- C - EUR (AIDiv)	60,816	9,880	137	(4,541)	66,292
- C - GBP	–	300	–	(300)	–
- C - GBP (AIDiv)	159,093	11,213	–	(14,126)	156,180
- C - USD	63,666	16,247	–	(45,148)	34,765
- C - USD (AIDiv)	56,800	86,374	307	(6,746)	136,735
- D - GBP (QIDiv)	1,000	–	–	–	1,000
- I - EUR	1,939,363	51,242	–	(18,791)	1,971,814
- I - EUR (AIDiv)	272,309	4,831	–	–	277,140

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Global					
High Yield Bond Fund (continuación)					
- I - EUR (Perf)	1,370,096	1,764	-	-	1,371,860
- I - GBP	739,184	9,258	-	(57,111)	691,331
- I - GBP (MIDiv)	248,071	-	-	-	248,071
- I - NOK	124,898	24,539	-	(12,545)	136,892
- I - SEK	55,000	31	-	-	55,031
- I - USD	3,576,120	427,606	-	(2,435,168)	1,568,558
- I - USD (AIDiv)	5,128	-	-	-	5,128
- M - EUR	3,883	273	-	(1,296)	2,860
- M - GBP	26,305	-	-	(23,365)	2,940
- M - NOK	12	-	-	(12)	-
- M - USD	127,361	-	-	(127,361)	-
- Q - CHF	30,258	106,070	-	-	136,328
- Q - EUR	19,625	4,900	-	(370)	24,155
- Q - EUR (AIDiv)	80,000	100,000	-	-	180,000
- Q - GBP	130	560	-	-	690
- Q - GBP (QIDiv)	238,987	5,380	-	(57,987)	186,380
- Q - SEK	91,112	14,492	-	(4,617)	100,987
- Q - USD	383,792	469,496	-	(225,178)	628,110
- Q - USD (QIDiv)	40,220	3,230	-	-	43,450
- R - CHF	185,607	16,014	-	(2,912)	198,709
- R - EUR	5,697	6,234	-	(2,758)	9,173
- R - NOK	18,259	-	-	(1)	18,258
- R - USD	29,172	5,522	-	(21,383)	13,311
- S - EUR	1,155,836	226,745	-	(233,421)	1,149,160
- S - GBP	169,174	81,809	-	-	250,983
- S - GBP (AIDiv)	604,895	81,576	-	(21,456)	665,015
- S - JPY (AIDiv)	338,896	-	-	(202)	338,694
- S - USD	844,217	19,924	-	(45,706)	818,435
- S - USD (QIDiv)	687,794	187,837	-	(73,552)	802,079
- X - GBP	1,889	-	-	-	1,889
- X - USD	3,168	-	-	(132)	3,036
BlueBay Funds - BlueBay Emerging					
Market Investment Grade Corporate					
Bond Fund					
- B - EUR	3,210	-	-	-	3,210
- I - EUR (AIDiv)	1,642,667	73,200	-	(18,065)	1,697,802
- M - EUR	11,014	-	-	-	11,014
- R - EUR	850	-	-	-	850
BlueBay Funds - BlueBay Investment					
Grade Absolute Return Bond Fund					
- B - CHF	1,859	-	-	-	1,859
- B - EUR	28,124	1,219	-	(7,938)	21,405
- B - EUR (AIDiv)	4,307	-	-	-	4,307
- B - EUR (Perf)	5,002	-	-	-	5,002
- B - GBP	1,770	-	-	-	1,770
- B - USD	35,951	56	-	(1,178)	34,829
- C - EUR	31,984	1,109	-	(9,599)	23,494
- C - EUR (AIDiv)	2,170	-	-	-	2,170
- C - GBP	111,863	363,415	-	-	475,278
- C - GBP (AIDiv)	5,147	9,334	-	(393)	14,088
- C - USD	14,819	17,142	-	(500)	31,461
- C - USD (AIDiv)	4,975	23,221	-	-	28,196
- D - GBP (QIDiv)	5,263	-	2	(1,149)	4,116
- I - CAD (ACDDiv)	344,960	61,061	33,562	-	439,583
- I - CHF	32,318	4,493	-	(140)	36,671
- I - EUR	763,764	12,267	-	(7,332)	768,699
- I - EUR (AIDiv)	1,564,619	-	6,722	(192)	1,571,149
- I - EUR (Perf)	667,782	-	-	(178,508)	489,274
- I - GBP	198,577	551	-	-	199,128
- I - NOK	608,863	116,814	-	(71,583)	654,094
- I - SGD (Perf)	1,576,449	-	-	(1,576,449)	-
- I - USD	155,599	27,583	-	(7,366)	175,816
- I - USD (AIDiv)	4,764	-	-	-	4,764
- K - EUR (QKDiv)	854,616	308,261	-	(113,834)	1,049,044

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (continuación)					
- M - EUR	267,128	286,943	-	(29,781)	524,290
- M - USD	3,852	1,154	-	-	5,006
- Q - EUR	105,261	-	-	(49,171)	56,090
- Q - EUR (AIDiv)	1,200	-	-	(1,200)	-
- R - CHF	1,950	-	-	-	1,950
- R - EUR	17,501	267	-	(314)	17,454
- R - EUR (AIDiv)	4,048	-	-	(200)	3,848
- R - USD	66,831	-	-	(2,993)	63,838
- R - USD (AIDiv)	2,627	-	-	(1,000)	1,627
- S - EUR	524,978	-	-	(54,900)	470,078
- S - JPY	2,515,972	35,180	-	(18,158)	2,532,994
- S - USD	230,177	91,213	-	(100,775)	220,615
- X - EUR	224	-	-	(224)	-
- X - GBP	13,699	-	-	(219)	13,480
- X - USD	331	-	-	-	331
- Y - CAD	109,386	29,140	-	-	138,526
- Y - CAD (ACDiv)	3,492,111	-	338,099	-	3,830,210
- Y - EUR	1,774,639	223,566	-	(68,464)	1,929,741
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund					
- I - EUR	564,296	5,911	-	-	570,207
- I - NOK	483,562	250,637	-	(34,596)	699,603
- I - USD (Perf)	31,622	-	-	(7,500)	24,122
- M - EUR	237,369	-	-	(21,579)	215,790
- Q - CHF	143	-	-	-	143
- R - EUR	5,649	-	-	(5,163)	486
- R - USD (AIDiv)	12,106	-	619	-	12,725
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund					
- B - EUR	14,928	-	-	(450)	14,478
- B - USD	170,926	12,439	-	(44,919)	138,446
- C - EUR	12,398	2,201	-	(7,967)	6,632
- C - EUR (AIDiv)	6,816	47	1	(3,770)	3,094
- C - GBP	1,584	6,834	-	(6,850)	1,568
- C - USD	170,158	63,675	-	(30,932)	202,901
- C - USD (AIDiv)	229,702	10,103	14	(221,952)	17,867
- I - AUD	466,492	582	-	(36,783)	430,291
- I - EUR	2,187,725	688,865	-	(36,394)	2,840,196
- I - EUR (AIDiv)	446,206	11,495	-	-	457,701
- I - NOK	13,950	-	-	(13,950)	-
- I - USD	1,000,713	382,714	-	(677,358)	706,069
- I - USD (MIDiv)	320,688	337	-	-	321,025
- M - EUR	19,457	5,420	-	(3,869)	21,008
- M - NOK	-	543	-	-	543
- Q - CHF (QIDiv)	13,680	4,050	-	-	17,730
- Q - EUR	143,475	7,399	-	(2,327)	148,547
- Q - EUR (AIDiv)	226,840	39,297	-	(77,802)	188,335
- Q - GBP	24,980	-	-	(82)	24,898
- Q - GBP (QIDiv)	1,862,320	150,409	-	(103,451)	1,909,278
- Q - USD	570,763	36,433	-	(37,709)	569,487
- Q - USD (QIDiv)	272,032	8,201	-	(5,371)	274,862
- R - EUR	7,703	619	-	(490)	7,832
- R - USD	-	106	-	-	106
- S - CHF	-	92	-	-	92
- S - JPY	659,879	-	-	(108)	659,771
- X - EUR	312	-	-	-	312
- X - GBP	1,306	-	-	(361)	945
- X - USD	479	-	-	-	479
- Y - CAD	137,261	-	-	-	137,261

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Total					
Return Credit Fund					
- B - USD	3,250	—	—	—	3,250
- C - EUR	15,222	12,675	—	(222)	27,675
- C - EUR (QIDiv)	402	—	—	—	402
- C - GBP	345	140	—	(213)	272
- C - GBP (QIDiv)	14,771	—	—	(5,050)	9,721
- C - USD	107,919	—	—	(3,774)	104,145
- C - USD (QIDiv)	5,818	—	6	—	5,824
- I - AUD	335,960	306	—	—	336,266
- I - EUR	73,371	72	—	(35,706)	37,737
- I - GBP	1,272,630	1,578	—	(391,884)	882,324
- I - GBP (QIDiv)	648,892	149,700	—	—	798,592
- I - NOK	398,843	378	—	(357,045)	42,176
- I - USD	18,215	74,061	—	(456)	91,820
- M - EUR	188,200	—	—	(23,912)	164,288
- M - NOK	33,893	13	—	(17,470)	16,436
- S - JPY	99,999	198,844	—	(44)	298,799
BlueBay Funds - BlueBay Emerging					
Market Local Currency Corporate					
Bond Fund					
- B - USD (Perf)	7,781	627	—	—	8,408
- I - EUR	3,603	—	—	(3,603)	—
- I - USD	128,689	10,612	—	(11,002)	128,299
- K - USD	96,463	—	—	(96,463)	—
- M - EUR	12,824	653	—	(5,686)	7,791
- M - USD	14,698	68	—	(228)	14,538
BlueBay Funds - BlueBay Financial					
Capital Bond Fund					
- B - USD	19,807	12,865	—	(3,451)	29,221
- C - CHF (AIDiv)	54,300	16,180	—	(260)	70,220
- C - EUR	80,538	12,964	—	(16,754)	76,748
- C - EUR (AIDiv)	21,546	12,668	—	(1,447)	32,767
- C - GBP	54,832	13,434	—	(40,876)	27,390
- C - GBP (AIDiv)	241,670	43,588	258	(37,261)	248,255
- C - USD	228,545	43,871	—	(100,333)	172,083
- C - USD (AIDiv)	119,474	38,740	—	(14,124)	144,090
- G - EUR (AIDiv)	43,920	8,373	—	(1,181)	51,112
- G - GBP	231,747	26,451	—	(7,985)	250,213
- G - GBP (AIDiv)	1,548,805	203,628	—	(34,489)	1,717,944
- G - USD (AIDiv)	634,616	122,319	—	(25,576)	731,359
- I - EUR	2,607,117	1,622,294	—	(947,674)	3,281,737
- I - SEK	254,577	6,225	—	(6,489)	254,313
- I - USD	6,229,024	1,584,972	—	(699,273)	7,114,723
- K - CHF	60,622	13,376	—	(5,148)	68,850
- K - EUR	293,581	114,155	—	(83,055)	324,681
- K - EUR (AIDiv)	7,656	12,492	—	(116)	20,032
- K - GBP	108,696	108,103	—	(6,584)	210,215
- K - GBP (AIDiv)	1,634,490	114,172	42,522	(101,961)	1,689,223
- K - USD	163,914	31,145	—	(2,764)	192,295
- K - USD (AIDiv)	10,170	49,200	—	(4,469)	54,901
- M - CHF	124	—	—	—	124
- M - EUR	282,125	12,757	—	(42,363)	252,519
- M - EUR (AIDiv)	600	—	—	—	600
- M - GBP	91	—	—	—	91
- M - USD	19,840	33,247	—	—	53,087
- M - USD (AIDiv)	36,548	1,080	—	—	37,628
- Q - CHF	—	18,702	—	(355)	18,347
- Q - EUR	465,669	242,566	—	(117,934)	590,301
- Q - USD	494,195	100,911	—	(112,620)	482,486
- Q - USD (AIDiv)	4,964	5,831	—	(129)	10,666
- R - EUR	7,279	11,453	—	(4,129)	14,603
- R - EUR (AIDiv)	463	—	7	(464)	6
- R - SEK	26,927	686	—	(4,659)	22,954
- R - USD	35,432	2,066	—	(290)	37,208
- R - USD (AIDiv)	1,020	1,568	—	—	2,588

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Financial					
Capital Bond Fund (continuación)					
- S - EUR	296,425	246,314	–	(26,120)	516,619
- S - USD	–	3,000	–	–	3,000
- X - EUR	1,285	–	–	–	1,285
- X - GBP	35,574	–	–	(1,139)	34,435
- X - USD	11,826	–	–	–	11,826
- Y - CAD	79,543	–	–	(21,189)	58,354
BlueBay Funds - BlueBay Investment					
Grade Global Aggregate Bond Fund					
- C - USD (BHedged)	110,801	95,348	–	(79,933)	126,216
- I - EUR (BHedged)	710,255	85,119	–	(141,624)	653,750
- I - NOK (BHedged)	3,774,326	729,453	–	(170,699)	4,333,080
- I - USD (BHedged)	172,755	134	–	(13,667)	159,222
- M - EUR (BHedged)	112,784	3,177	–	(7,526)	108,435
- M - NOK (BHedged)	157,743	262	–	(87,238)	70,767
- Q - JPY (BHedged)	2,813,935	387,998	–	(420)	3,201,513
- R - USD	6,634	417	–	(4,830)	2,221
BlueBay Funds - BlueBay Emerging					
Market Aggregate Bond Fund					
- B - USD	117	–	–	–	117
- I - AUD	776,373	1,783	–	(57,232)	720,924
- I - USD	163,287	518,346	–	–	681,633
- I - USD (QIDiv)	3,589,452	603,131	98,080	–	4,290,663
- M - EUR	515,939	25,530	–	(63,500)	477,969
- Q - EUR (QIDiv)	29,855	–	–	–	29,855
- S - JPY	1,167,046	580,515	–	(9,244)	1,738,317
- S - USD	–	77,224	–	(15,006)	62,218
BlueBay Funds - BlueBay Global					
Sovereign Opportunities Fund					
- A - USD (CPerf)	250	–	–	(250)	–
- C - EUR (CPerf)	70,116	1,726	–	(5,337)	66,505
- C - GBP (CPerf)	18,007	6,654	–	(4,688)	19,973
- C - USD	2,840	–	–	(2,840)	–
- C - USD (CPerf)	6,479	–	–	(4,628)	1,851
- I - CAD (ACDiv)	282,467	19,613	13,256	–	315,336
- I - EUR	737,812	9,796	–	(7,628)	739,980
- I - EUR (CPerf)	53,856	–	–	(22,602)	31,254
- I - EUR (Perf)	402,143	132,295	–	(171,097)	363,341
- I - GBP (Perf)	7,378	–	–	–	7,378
- I - USD	38,923	–	–	(16,505)	22,418
- I - USD (Perf)	38,011	–	–	(7,866)	30,145
- M - EUR	1,821	85	–	(283)	1,623
- M - EUR (CPerf)	117,613	3,623	–	(10,926)	110,310
- M - USD (CPerf)	1,283	–	–	(1,063)	220
- Q - EUR (CPerf)	362,051	41,367	–	(32,980)	370,438
- Q - NOK (CPerf)	75,411	18,740	–	(43,082)	51,069
- Q - SEK (CPerf)	875,358	94,444	–	(80,776)	889,026
- Q - USD (CPerf)	1,542	–	–	(393)	1,149
- S - GBP (CPerf)	650	–	–	–	650
- S - USD (CPerf)	4,411	–	–	–	4,411
- Z - EUR (Perf)	173,510	–	–	(173,510)	–
- ZR - EUR (CPerf)	167,213	–	–	(13,888)	153,325
- ZR - GBP (CPerf)	272	–	–	(272)	–
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	53,824	3,093	–	(3,158)	53,759
- ZR - USD (CPerf)	136	–	–	(136)	–
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	7,984	1,004	–	(150)	8,838
BlueBay Funds - BlueBay Global					
High Yield ESG Bond Fund					
- B - USD	60,375	20,594	–	(2,031)	78,938
- C - EUR	450	1,771	–	(1)	2,220
- C - GBP	–	114	–	–	114
- C - GBP (AIDiv)	–	48,348	–	(530)	47,818
- I - EUR	436,432	–	–	–	436,432
- I - NOK	1,694,068	289,829	–	(12,308)	1,971,589

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Global					
High Yield ESG Bond Fund					
(continuación)					
- I - USD	86	16,949	-	(86)	16,949
- K - EUR (AIDiv)	37,654	770	1,867	-	40,290
- K - USD (AIDiv)	63,817	-	3,739	-	67,556
- M - USD	-	1,179	-	-	1,179
- Q - EUR	704	1,502	-	(251)	1,955
- R - EUR	23,121	7,277	-	(3,077)	27,321
- R - USD (AIDiv)	34,664	37,280	-	(956)	70,988
- S - EUR	47,684	5,279	-	(600)	52,363
- S - EUR (QIDiv)	51,787	37,907	-	-	89,694
- S - GBP	24,322	30,223	-	(921)	53,624
- S - GBP (QIDiv)	7,038	11,150	-	(31)	18,157
- S - USD	54,924	33,312	-	(51)	88,185
- S - USD (QIDiv)	51,984	66,626	-	(19,075)	99,535
BlueBay Funds - BlueBay Investment					
Grade Structured Credit Fund					
- G - CAD (QIDiv)	25,684	2,250	-	(6,363)	21,571
- G - EUR	60,421	7,867	-	(6,594)	61,694
- G - GBP	283,078	35,767	-	(9,070)	309,775
- G - GBP (QIDiv)	108,182	33,644	-	(15,808)	126,018
- G - USD	203,233	7,111	-	(16,966)	193,378
- G - USD (QIDiv)	20,219	7,649	-	(2,761)	25,107
- I - EUR (AIDiv)	191,322	41,717	-	-	233,039
- K - EUR	320,438	184	-	(8,670)	311,952
- K - USD	46,000	-	-	-	46,000
- M - EUR	185,607	-	-	(185,607)	-
- Q - EUR	160,066	15,660	-	(81,004)	94,722
- Q - GBP	-	41,007	-	(3,240)	37,767
- Q - USD	1,827	299,197	-	(784)	300,240
- S - EUR	182,987	-	-	-	182,987
- Y - CAD	28,566	25,554	-	-	54,120
BlueBay Funds - BlueBay Emerging					
Market Aggregate Short Duration					
Bond Fund					
- G - EUR	2,186	2,610	-	-	4,796
- G - GBP	89	-	-	-	89
- G - GBP (AIDiv)	50,919	3,433	-	-	54,352
- G - USD	57,138	14,338	-	(25,490)	45,986
- I - USD	180,280	-	-	(795)	179,485
- K - EUR	116	-	-	-	116
- K - USD	110	-	-	-	110
- M - EUR	5,570	-	-	(5,570)	-
- S - JPY	136,823	60,645	-	-	197,468
- W - USD	14,137	4,360	-	(159)	18,338
BlueBay Funds - BlueBay Capital					
Income Fund					
- G - EUR	-	-	-	-	48,539
- G - GBP (AIDiv)	3,773	-	-	-	3,773
- I - EUR	178,500	-	-	-	178,500
- I - USD	100	-	-	-	100
BlueBay Funds - BlueBay High Grade					
Structured Credit Short Duration					
Fund					
- I - EUR	400,000	380	-	(99,295)	301,085
BlueBay Funds - BlueBay Investment					
Grade Absolute Return ESG Bond					
Fund					
- I - EUR	144,250	7,100	-	(17,580)	133,770
- K - EUR	174,774	133	-	(20,387)	154,520
- K - NOK	120,000	101,162	-	-	221,162
BlueBay Funds - BlueBay Investment					
Grade ESG Bond Fund					
- I - EUR	455,920	114	-	(99,636)	356,398
- S - EUR	-	113,697	-	(3,174)	110,523

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund					
- C - GBP	–	114	–	–	114
- C - GBP (QIDiv)	–	114	–	–	114
- G - EUR (QIDiv)	–	620	–	–	620
- G - GBP	33,137	27,917	–	(2,398)	58,656
- G - GBP (QIDiv)	10,904	4,949	–	(329)	15,524
- G - USD	–	123	–	–	123
- I - USD	200,000	–	–	–	200,000

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021

1 Información general

BlueBay Funds (la «SICAV») es una sociedad de inversión constituida como sociedad anónima (*société anonyme*) de conformidad con la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo y tiene la consideración de sociedad de inversión de capital variable (SICAV). La SICAV se constituyó en Luxemburgo el 3 de julio de 2002 por un periodo ilimitado y está autorizada con arreglo a la Parte I de la Ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relativa a organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM), en su versión modificada (la «Ley de 2010»). La SICAV ha nombrado a BlueBay Funds Management Company S.A. (en adelante, la «Sociedad gestora») para que actúe como su Sociedad gestora designada con arreglo al Capítulo 15 de la Ley de 2010. La SICAV tiene la consideración de Organismo de Inversión de Colectiva en Valores Mobiliarios según el artículo 1, apartado 2, letras a) y b) de la Directiva 2009/65/CE.

La SICAV ofrece una variedad de inversiones, actualmente en veintinueve Subfondos (cada uno de ellos, un «Subfondo», y en su conjunto, los «Subfondos»):

BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund⁽¹⁾,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Capital Income Fund,
BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund,
BlueBay Funds – BlueBay Impact - Aligned Bond Fund.

⁽¹⁾ Anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund.

Los Subfondos se diferencian principalmente por sus políticas y objetivos de inversión específicos. La SICAV ofrece varias Clases de Acciones. En el Folleto de la SICAV se puede obtener información detallada sobre estas Clases de Acciones. Las Clases de Acciones que están actualmente en circulación o que estuvieron en circulación en algún momento del periodo se indican en la información estadística de las páginas 213 a 239.

**Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)**

2 Políticas contables significativas

El informe anual se elabora y presenta de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo relativos a la elaboración y presentación de cuentas y con los principios contables generalmente aceptados relativos a los OICVM.

A continuación se ofrece un resumen de las políticas contables más significativas adoptadas por la SICAV:

a) Valoración de títulos

El valor de los valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario y demás activos cotizados o negociados en una bolsa de valores se basará en el último precio de cierre disponible. Los valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario y demás activos negociados en otros mercados regulados se valorarán de una manera lo más similar posible a la de los valores cotizados. En el caso de los activos no cotizados o los activos que no se contraten ni negocien en ninguna bolsa o mercado regulado, así como en el caso de los activos cotizados o no cotizados en los mercados para los que no se disponga de un precio de valoración, o en el caso de los activos cuyos precios cotizados no sean representativos de su valor razonable de mercado, el Consejo de administración de la SICAV determinará su valor con prudencia y de buena fe según los precios previsible de compra y venta. Las acciones o participaciones de Organismos de Inversión de Colectiva («OIC») subyacentes de tipo abierto se valorarán a su último valor liquidativo calculado y disponible o, si dicho precio no fuera representativo del valor razonable de mercado de dichos activos, el Consejo de administración de la SICAV determinará el precio de manera justa y equitativa. Las acciones o participaciones de OIC de tipo cerrado se valorarán a su último valor de mercado disponible.

El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre inversiones, se contabiliza en la partida «Inversiones al valor de mercado» del balance.

Los activos líquidos se podrán valorar al valor nominal más cualesquiera intereses devengados o con arreglo al método del coste amortizado.

El Consejo de administración de la SICAV podrá autorizar la utilización del método de valoración del coste amortizado para valores mobiliarios de deuda a corto plazo en determinados Subfondos. Este método consiste en valorar un título a su coste y presuponer a partir de entonces una amortización constante hasta el vencimiento de cualquier descuento o prima, con independencia del efecto de las fluctuaciones de los tipos de interés sobre el valor de mercado del título u otro instrumento. Aunque este método proporciona certidumbre a la hora de realizar la valoración, puede propiciar que existan ejercicios en los que el valor determinado en función del coste amortizado sea mayor o menor que el precio que el Subfondo percibiría si vendiera los títulos.

Algunos de los títulos de los Subfondos se valoran utilizando el método de «precios sucios». El precio de estos títulos contempla el valor actual de todos sus flujos de caja futuros, incluidos cualesquiera intereses que se devenguen en la siguiente fecha de pago de cupones. Todos los títulos valorados de esta forma se han señalado con el símbolo «Ω» en el apartado «Cartera de inversiones y otros activos netos».

b) Contratos de divisas a plazo

Los contratos de divisas a plazo de tipo abierto se valoran según el tipo de cambio vigente en la fecha de valoración pertinente.

El valor de liquidación de los contratos de divisas a plazo que no coticen en bolsa ni se negocien en otro mercado regulado será su valor neto de liquidación determinado, de conformidad con las políticas fijadas por el Consejo de administración de la SICAV, con arreglo a un criterio que se aplicará de forma uniforme a todos los contratos de este tipo.

Las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre contratos de divisas a plazo se incluyen en la partida «Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo» o «Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo» del balance.

**Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)**

2 Políticas contables significativas (continuación)

b) Contratos de divisas a plazo (continuación)

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de divisas a plazo» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas incluyen las plusvalías netas sobre los contratos que se liquidaron o compensaron con otros contratos. La SICAV también ofrece cobertura a nivel de las Clases de Acciones. Todas las plusvalías/(minusvalías) derivadas de la cobertura de Clases de Acciones se asignan exclusivamente a las Clases de Acciones correspondientes.

c) Contratos de futuros

Al celebrar un contrato de futuros, la SICAV está obligada a entregar a su intermediario de futuros un importe en efectivo según los requisitos de margen inicial del intermediario o la bolsa de valores. Los contratos de futuros se valoran empleando los precios de liquidación establecidos a diario por la bolsa de valores en la que se negocian. La SICAV y el intermediario han acordado intercambiar un importe en efectivo equivalente a las fluctuaciones diarias del valor de los contratos de futuros (el «margen de variación»).

Para los futuros abiertos, los cambios en el valor del contrato se contabilizan como plusvalía o minusvalía latente mediante el ajuste al precio de mercado (*marking to market*) del valor del contrato en la fecha del balance. Al cerrar el contrato, la diferencia entre los ingresos (o los gastos) de las operaciones de cierre y la operación inicial se registra como una plusvalía o minusvalía materializada en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

El valor de liquidación de los contratos de futuros que coticen en bolsa o se negocien en otro mercado regulado se basará en los últimos precios de liquidación disponibles de los contratos en la bolsa y/o mercado regulado en el que el Subfondo opere con ellos; no obstante, si un contrato de futuros no pudiera liquidarse el día con respecto al que se calcule el valor liquidativo, el valor de liquidación de dicho contrato será el que el Consejo de administración de la SICAV estime justo y razonable.

Las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre contratos de futuros se incluyen en la partida «Plusvalía latente sobre contratos de futuros» o «Minusvalía latente sobre contratos de futuros» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de futuros» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de futuros», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

d) Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones en valores

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas procedentes de la venta de inversiones en valores se calculan en función del coste medio y se contabilizan en la partida «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones» de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

e) Conversión de divisas

El informe anual se presenta en la divisa contable de cada Subfondo. Los activos y pasivos expresados en divisas distintas de la divisa contable de cada Subfondo se convierten a esta divisa al tipo de cambio vigente en la fecha del balance.

El balance consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales de la SICAV se expresan en euros («EUR») después de la conversión de las monedas contables de cada Subfondo aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del periodo.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

e) Conversión de divisas (continuación)

Los saldos iniciales de las partidas del patrimonio neto conllevan un ajuste por diferencia cambiaria de 451,844,893 EUR. Este método de ajuste no tiene ningún efecto sobre el valor del patrimonio neto asignado a cada uno de los Subfondos.

El valor de mercado de las inversiones y demás activos y pasivos denominados en divisas distintas de la divisa contable de los Subfondos se ha convertido al tipo de cambio vigente el 31 de diciembre de 2021. El coste de las inversiones, los ingresos y los gastos denominados en divisas distintas de la divisa de presentación de cuentas de los Subfondos se han convertido a los tipos de cambio vigentes en la fecha de la transacción.

La plusvalía o minusvalía cambiaria derivada de la conversión de estas partidas se tiene en cuenta para calcular los resultados de las operaciones.

Se emplearon los siguientes tipos de cambio en relación con el EUR para convertir los activos y pasivos de los siguientes Subfondos al cierre del periodo: BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay Capital Income Fund, BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund y BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund:

Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Dólar australiano (AUD)	1.5641	Dólar neozelandés (NZD)	1.6610
Dólar canadiense (CAD)	1.4365	Corona noruega (NOK)	10.0282
Yuan renminbi chino (CNY)	7.2478	Rial omaní (OMR)	0.4378
Corona checa (CZK)	24.8500	Rublo ruso (RUB)	85.2971
Libra esterlina (GBP)	0.8396	Dólar de Singapur (SGD)	1.5331
Forinto húngaro (HUF)	368.5651	Rand sudafricano (ZAR)	18.1497
Corona islandesa (ISK)	147.6029	Corona sueca (SEK)	10.2960
Rupia indonesia (IDR)	16,207.9433	Franco suizo (CHF)	1.0362
Yen japonés (JPY)	130.9543	Bat tailandés (THB)	37.9882
Peso mexicano (MXN)	23.2728	Dólar estadounidense (USD)	1.1372

Se emplearon los siguientes tipos de cambio en relación con el USD para convertir los activos y pasivos de los siguientes Subfondos al cierre del periodo: BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund y BlueBay Funds – BlueBay Impact - Aligned Bond Fund:

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

e) Conversión de divisas (continuación)

Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Dólar australiano (AUD)	1.3754	Peso chileno (CLP)	852.0000
Real brasileño (BRL)	5.5700	Yuan chino extracontinental (CNH)	6.3591
Dólar canadiense (CAD)	1.2632	Yuan renminbi chino (CNY)	6.3734
Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Peso colombiano (COP)	4,070.0000	Naira nigeriana (NGN)	413.7500
Corona checa (CZK)	21.8519	Corona noruega (NOK)	8.8183
Libra egipcia (EGP)	15.7100	Sol peruano (PEN)	3.9908
Euro (EUR)	0.8794	Esloti polaco (PLN)	4.0304
Libra esterlina (GBP)	0.7383	Leu rumano (RON)	4.3517
Dólar de Hong Kong (HKD)	7.7963	Rublo ruso (RUB)	75.0063
Forinto húngaro (HUF)	324.0987	Riyal saudí (SAR)	3.7544
Corona islandesa (ISK)	129.7950	Dólar de Singapur (SGD)	1.3482
Rupia india (INR)	74.3357	Rand sudafricano (ZAR)	15.9600
Rupia indonesia (IDR)	14,252.5000	Won surcoreano (KRW)	1,188.7500
Nuevo séquel israelí (ILS)	3.1124	Corona sueca (SEK)	9.0539
Yen japonés (JPY)	115.1550	Franco suizo (CHF)	0.9112
Ringit malasio (MYR)	4.1660	Bat tailandés (THB)	33.4050
Peso mexicano (MXN)	20.4650	Lira turca (TRY)	13.2798
Nuevo dólar taiwanés (TWD)	27.6670	Peso uruguayo (UYU)	44.7000
Dólar neozelandés (NZD)	1.4606	Kuacha zambiano (ZMW)	16.6681

f) Opciones

Los Subfondos están autorizados a vender y comprar opciones de compra y venta. Cuando un Subfondo compra o vende una opción, el importe equivalente a la prima pagada (o cobrada) por el Subfondo se contabiliza como un activo o un pasivo equivalente. El importe del activo o el pasivo se ajusta posteriormente al valor de mercado para reflejar el valor actual de mercado de la opción. Cuando se compra o se vende un valor mediante el ejercicio de una opción, la prima pagada (o cobrada) relacionada se suma (o se resta) a la base del valor adquirido o se resta (o se suma) del producto procedente de la venta del valor. Cuando una opción vence (o cuando un Subfondo realiza una operación de cierre), el Subfondo materializa una plusvalía o una minusvalía sobre la opción por un importe máximo equivalente a las primas cobradas o pagadas (o una plusvalía o minusvalía por un importe máximo equivalente a la diferencia entre el coste de la operación de cierre y la prima pagada o cobrada).

El valor de liquidación de las opciones que no coticen en bolsa ni se negocien en otro mercado regulado será su valor neto de liquidación determinado, de conformidad con las políticas fijadas por el Consejo de administración de la SICAV, con arreglo a un criterio que se aplicará de forma uniforme a todos los contratos de este tipo. El valor de liquidación de las opciones que coticen en bolsa o se negocien en otro mercado regulado se basará en los últimos precios de liquidación disponibles de los contratos en la bolsa y/o mercado regulado en el que el Subfondo opere con ellos; no obstante, si una opción no pudiera liquidarse el día con respecto al que se calcule el valor liquidativo, el criterio para calcular el valor de liquidación de dicho contrato será el que el Consejo de administración de la SICAV estime justo y razonable.

El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre contratos de opciones, se contabiliza en la partida «Opciones compradas al valor de mercado» u «Opciones vendidas al valor de mercado» del balance.

**Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)**

2 Políticas contables significativas (continuación)

f) Opciones (continuación)

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre opciones» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

g) Swaptions

Cuando un Subfondo suscribe una *swaption*, se registra como pasivo un importe equivalente a la prima recibida por el Subfondo y se ajusta posteriormente al valor razonable actual de la *swaption* suscrita. Las primas recibidas de las *swaptions* suscritas que venzan sin ser ejercidas son tratadas por los Subfondos como plusvalías materializadas en sus respectivas fechas de vencimiento. Si se ejerce una *swaption* de compra suscrita, la prima se suma al producto de la venta del *swap* subyacente para determinar las plusvalías o minusvalías materializadas. Cuando se ejerza una opción de venta suscrita, la prima se deducirá del coste base del *swap* adquirido.

Cuando el Subfondo compra una *swaption*, se registra como activo un importe equivalente a la prima pagada por el Subfondo y se ajusta posteriormente al valor razonable actual de la *swaption* adquirida. Las primas pagadas por la compra de *swaptions* que venzan sin ser ejercidas son tratadas como pérdidas materializadas en sus respectivas fechas de vencimiento. Si se ejerce una *swaption* pagadora adquirida, la prima se resta del producto del *swap* subyacente para determinar si el Subfondo pertinente ha materializado una plusvalía o una minusvalía. Si se ejerce una *swaption* receptora adquirida, la prima se añade a la base del coste de la inversión de tipo variable que ha sido objeto de permuta.

El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes de los contratos de *swaptions*, se contabiliza en la partida «*Swaptions* compradas al valor de mercado» o «*Swaptions* vendidas al valor de mercado» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre *swaptions*» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre *swaptions*», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

h) Swaps de riesgo de crédito y swaps de riesgo de crédito sobre índices

Un *swap* de riesgo de crédito (CDS) es un contrato financiero bilateral en virtud del cual el comprador de protección paga una comisión, que en general se expresa como puntos básicos por año del importe nominal, a cambio del pago por parte del vendedor de protección en caso de producirse un acontecimiento de crédito (quiebra, impago o reestructuración, entre otros) con respecto a una entidad de referencia. Los acontecimientos de crédito y los mecanismos de liquidación aplicables que se utilizan para determinar el pago condicional se negocian entre las contrapartes en el momento de la operación.

Una vez declarado el acontecimiento de crédito, el comprador de protección tiene derecho a liquidar el contrato. La liquidación es, por lo general, física, es decir, el comprador de protección tiene derecho a entregar bonos de la entidad de referencia hasta el importe nominal del contrato. A cambio, el comprador de protección recibe el valor nominal de dichas obligaciones. La venta de protección es el equivalente sintético de la compra de un bono o una forma alternativa de deuda. La compra de protección es el equivalente sintético de la cobertura o venta en corto de un bono u otra exposición crediticia.

El valor de un *swap* de riesgo de crédito se determinará por comparación con el *swap* a la par vigente. Un *swap* a la par es un *swap* que puede emitirse hoy en el mercado sin que se produzca ningún intercambio de principal y cuyo diferencial es tal que da como resultado un valor de mercado del *swap* igual a cero. Posteriormente, el diferencial entre el *swap* de riesgo de crédito inicial y el *swap* a la par se descuenta cada año utilizando los tipos de descuento ajustados al riesgo pertinentes. Los tipos del *swap* a la par pueden obtenerse de una muestra representativa de contrapartes de mercado.

**Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)**

2 Políticas contables significativas (continuación)

h) Swaps de riesgo de crédito y swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

Los *swaps* de riesgo de crédito (CDS) sobre índices crediticios implican que una parte efectúa una serie de pagos a otra parte a cambio del derecho a cobrar una suma concreta en caso de reducción del valor contable, déficit del principal, déficit de intereses o incumplimiento de la totalidad o parte de las obligaciones de pago de las entidades de referencia que comprenden el índice crediticio. Un índice crediticio es una cesta de instrumentos o exposiciones crediticios diseñada a fin de ser representativa de parte del mercado de crédito en su conjunto. Los componentes de los índices pueden incluir, entre otros, valores con calificación *investment grade*, valores de alto rendimiento, valores respaldados por activos, mercados emergentes y/o distintas calificaciones crediticias dentro de cada sector.

Los índices crediticios se negocian empleando *swaps* de riesgo de crédito con condiciones normalizadas, por ejemplo, un diferencial fijo y unas fechas de vencimiento estándar. Un *swap* de riesgo de crédito sobre índices abarca todos los valores incluidos en el índice y, en caso de impago, el acontecimiento de crédito se evalúa en función de la ponderación de dicho valor en el índice. La composición de los índices varía anualmente y, para la mayoría de los índices, cada valor tiene una ponderación equivalente en el índice. Los Subfondos pueden emplear *swaps* de riesgo de crédito sobre índices crediticios para cubrir una cartera de CDS o bonos con un *swap* de riesgo de crédito sobre índices que pueda resultar más barato de lo que supondría comprar una gran cantidad de CDS para lograr el mismo efecto. Los *swaps* de riesgo de crédito sobre índices constituyen una referencia para la protección de inversores que poseen bonos frente a impagos, y los operadores los utilizan para especular sobre los cambios en la calidad crediticia.

Las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre *swaps* de riesgo de crédito y *swaps* de riesgo de crédito sobre índices se incluyen en la partida «Plusvalía latente sobre *swaps*» o «Minusvalía latente sobre *swaps*» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre *swaps*» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre *swaps*», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

i) Swaps de rentabilidad total

Un *swap* de rentabilidad total es un contrato bilateral en virtud del cual cada una de las partes acuerda intercambiar la rentabilidad total de un activo subyacente por una serie de pagos de intereses basados en un importe notional que sirve de base para el cálculo. El valor de mercado de un *swap* de rentabilidad total se calcula utilizando el precio del activo subyacente.

Las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre *swaps* de rentabilidad total se incluyen en la partida «Plusvalía latente sobre *swaps*» o «Minusvalía latente sobre *swaps*» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre *swaps*» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre *swaps*», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

**Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)**

2 Políticas contables significativas (continuación)

j) Swaps de tipos de interés y swaps de divisas cruzadas

Al intentar cumplir sus objetivos de inversión, los Subfondos podrán estar expuestos al riesgo de tipos de interés. Si un Subfondo mantiene bonos de tipo fijo, el valor de esos bonos podrá disminuir si los tipos de interés suben. Con el fin de cubrirse frente a este riesgo y mantener la capacidad para generar ingresos a los tipos del mercado vigentes, el Subfondo podrá celebrar contratos de *swaps* de tipos de interés. Un *swap* de tipo de interés es un contrato bilateral en virtud del cual las partes acuerdan intercambiar una serie de pagos de intereses por otra serie de pagos de intereses (normalmente fijos/variables) según un importe notional que sirve de base para el cálculo y que, en general, no se intercambia. El método de «precios sucios» se utiliza para todos los *swaps* de tipos de interés para los que el índice de tipo variable se reajusta cada día. Las divisas afectadas son el real brasileño, la libra esterlina, el peso colombiano, la rupia india y el dólar singapurense.

En los contratos de *swaps* de divisas cruzadas participan dos partes que intercambian dos divisas distintas y acuerdan invertir el intercambio en una fecha futura a un tipo de cambio concreto. El intercambio de divisas en la fecha de contratación se realiza al tipo al contado en vigor en ese momento. El intercambio en la fecha de vencimiento puede realizarse al mismo tipo de cambio, a un tipo especificado o al tipo al contado vigente. Los pagos de intereses, si procede, se efectúan entre las partes en función de los tipos de interés disponibles en las dos divisas en la fecha de contratación.

Las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre *swaps* de tipos de interés y *swaps* de divisas cruzadas se incluyen en la partida «Plusvalía latente sobre *swaps*» o «Minusvalía latente sobre *swaps*» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre *swaps*» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre *swaps*», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

k) Swaps de inflación

Los Subfondos podrán celebrar *swaps* de inflación con el fin de obtener cobertura frente a la inflación. En virtud del contrato de *swap* de inflación, los Subfondos acuerdan con una contraparte intercambiar un flujo periódico de pagos, sobre la base de un índice de inflación de referencia. Por lo general, se intercambiará un flujo variable vinculado al índice de inflación estipulado por un flujo a un tipo de interés fijo. En líneas generales, los *swaps* de inflación se emiten como *swaps* de cupón cero, donde todos los flujos de pagos se acumulan durante la vigencia del contrato y se compensan en el momento de la rescisión o el vencimiento del contrato. Los *swaps* de inflación están sujetos a las variaciones de los tipos de interés.

Las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre *swaps* de inflación se incluyen en la partida «Plusvalía latente sobre *swaps*» o «Minusvalía latente sobre *swaps*» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre *swaps*» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre *swaps*», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

l) Contratos de recompra y recompra inversa

Los Subfondos podrán, de manera accesoria, celebrar contratos de recompra y recompra inversa que consisten en la compra y venta de valores. En un contrato de recompra, un Subfondo vende un valor en su poder a una institución financiera con el compromiso de recomprar el mismo valor a un precio y en una fecha determinados. Según las condiciones de un contrato tipo de recompra inversa, el Subfondo toma posesión de una obligación de deuda subyacente (garantía) con sujeción a la obligación del vendedor de recomprar, y del Subfondo de revender, la obligación a un precio y en una fecha determinados. Ambos contratos de recompra y recompra inversa se valoran a su valor nominal.

**Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)**

2 Políticas contables significativas (continuación)

l) Contratos de recompra y recompra inversa (continuación)

El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre contratos de recompra y recompra inversa, se contabiliza en la partida «Contratos de recompra inversa» y «Contratos de recompra» del balance.

m) Préstamos a plazo

Los Subfondos podrán invertir en préstamos de tipo fijo y variable de una o más instituciones financieras por medio de una cesión/transferencia o de una participación en la totalidad o parte del importe pendiente del préstamo. Al adquirir participaciones de préstamos, un Subfondo asume el riesgo económico relacionado con el prestatario empresarial y el riesgo de crédito relacionado con un banco interpuesto u otro intermediario financiero. Las participaciones o cesiones del préstamo en las que un Subfondo pretenda invertir podrán no estar calificadas por una agencia de calificación crediticia reconocida internacionalmente. Al comprar cesiones de préstamos, un Subfondo solamente asume el riesgo de crédito relacionado con el prestatario empresarial.

El Consejo de administración de la SICAV determinará con prudencia y de buena fe el valor de un préstamo a plazo según los precios previsibles de compra y venta.

El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre préstamos a plazo, se contabiliza en la partida «Inversiones al valor de mercado» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

n) Warrants

El Subfondo podrá adquirir o recibir de otro modo *warrants*. Los *warrants* ofrecen al titular el derecho a comprar un valor a un precio especificado en el futuro. Los *warrants* cotizados se valoran al último precio cotizado en la correspondiente bolsa o mercado principal en el que se negocian. La valoración de *warrants* no cotizados se determina utilizando un modelo de cálculo independiente que captura el valor temporal del *warrant* con referencia al título subyacente.

El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre *warrants*, se contabiliza en la partida «Inversiones al valor de mercado» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

o) Valores pendientes de anunciarse

El Subfondo podrá adquirir valores pendientes de anunciarse (o «TBA», por sus siglas en inglés). Los TBA son contratos de liquidación a plazo sobre valores hipotecarios de tipo *pass-through* emitidos por agencias gubernamentales. En el momento de la compra, se desconocen los títulos exactos, aunque se especifican sus características principales. Aunque el precio se establece en el momento de la compra, el valor principal no se ha concretizado. La adquisición de valores TBA conlleva el riesgo de pérdida si el valor de los títulos que se comprarán desciende antes de la fecha de liquidación.

El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre valores TBA, se contabiliza en la partida «Inversiones al valor de mercado» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

p) Obligaciones garantizadas por deuda («CDO»)

Las obligaciones garantizadas por deuda incluyen obligaciones garantizadas por bonos («CBO»), obligaciones garantizadas por préstamos («CLO») y otros valores estructurados similares. Las CBO y las CLO son unos tipos de valores de titulización de activos. Una CBO es un *trust* que está respaldado por un conjunto diversificado de valores de renta fija de alto riesgo, de calificación inferior a *investment grade*. Una CLO es un *trust* garantizado generalmente por un conjunto de préstamos, que podrán incluir, entre otros, préstamos séniores garantizados nacionales y extranjeros, préstamos séniores no garantizados y préstamos corporativos subordinados, incluidos préstamos que podrán ser de calificación inferior a *investment grade* o préstamos no calificados equivalentes. El riesgo de una inversión en una CDO depende en gran medida del tipo de valores de garantía y la clase de CDO en que invierte un fondo. Las CBO, CLO y otras CDO comportan los riesgos habituales asociados a los valores de renta fija que se exponen en otros apartados de este informe y el memorando de oferta del Fondo, tales como el riesgo de amortización anticipada, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de mercado, el riesgo estructural, el riesgo legal y el riesgo de tipos de interés (que podrá verse exacerbado si el tipo de interés pagadero en una financiación estructurada varía en función de un múltiplo de las variaciones de los tipos o de forma inversa a las variaciones de los tipos); además, comportan otros riesgos adicionales tales como, entre otros, (i) la posibilidad de que las distribuciones de los valores de garantía no sean suficientes para abonar los intereses u otros pagos, (ii) que la calidad de la garantía pierda valor o que se incurra en un impago, y (iii) que un fondo invierta en CBO, CLO u otras CDO que estén subordinadas a otras clases.

El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre CDO, se contabiliza en la partida «Inversiones al valor de mercado» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

q) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y demás activos líquidos se valorarán al valor nominal más los intereses devengados con arreglo al método del coste amortizado. Los descubiertos bancarios también generan intereses.

Todo el efectivo en bancos se mantiene en Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., en depósitos a un día en una entidad externa aprobada por el Consejo de administración de la SICAV o directamente en un subdepositario. El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen asimismo importes en depósito por el margen inicial de los contratos de futuros y garantías pignoradas por los contratos de recompra y *swaps*.

r) Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos por intereses, ajustados para tener en cuenta la amortización de las primas y el ajuste del valor de los títulos comprados con descuento, y los gastos por intereses se registran con arreglo al principio del devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, una vez deducidas las retenciones. La prima de los bonos convertibles se abonará por lo general incluyendo una prima por la opción de conversión. Por lo tanto, el ajuste de los ingresos por intereses derivado de la amortización de la prima de los bonos convertibles puede dar lugar a una cifra de ingresos por intereses negativa.

s) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales en la fecha «exdividendo», una vez deducidas las retenciones.

t) Otros ingresos

En la partida «Otros ingresos» de la cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales se incluyen los ingresos extraordinarios.

**Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)**

2 Políticas contables significativas (continuación)

u) Gastos de constitución

Los gastos de constitución de la SICAV se capitalizaron y amortizaron a lo largo de un periodo de cinco años. Los gastos relativos a la creación de nuevos Subfondos también se capitalizan y amortizan durante un periodo no superior a cinco años.

v) Política de dividendos

Con la excepción de las Clases de Acciones B, C, D, DR, G, I, K, M, Q, R, S, Y y ZR de distribución, los Subfondos tienen la política de reinvertir todos los ingresos y las plusvalías y no pagar ningún dividendo. No obstante, si el Consejo de administración de la SICAV lo estima conveniente, podrá, en un ejercicio contable dado, proponer en la junta general anual a los Accionistas de cualquier Subfondo o Clase el pago de un dividendo con cargo a la totalidad o parte de los ingresos netos procedentes de las inversiones de ese Subfondo o Clase. Para evitar dudas, se aclara que los ingresos netos procedentes de las inversiones no incluirán ninguna plusvalía de capital. El Consejo de administración de la SICAV puede acordar el pago de dividendos a cuenta en cualquier momento del ejercicio pertinente. El Consejo de administración de la SICAV solamente podrá proponer el pago de un dividendo si, tras la deducción de dicho reparto, el capital del Fondo supera el capital mínimo exigido por la legislación luxemburguesa.

No obstante, existe flexibilidad para lanzar distintos tipos de Clases que distribuyan dividendos en el futuro. No se realizó ninguna modificación ni en la frecuencia ni en la distribución de las actuales Clases de distribución.

w) Gastos de transacción

El Subfondo incurrió en costes de transacción, que se han definido como comisiones de intermediación relativas a la compraventa de valores mobiliarios e instrumentos financieros derivados. Los costes de transacción de los bonos están incluidos en el diferencial. Los costes de transacción se contabilizan al contado y se abonan cuando se producen o cuando se facturan, con cargo al patrimonio neto del Subfondo al que sean atribuibles. Estos costes se reconocen como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

x) Estimaciones contables

La elaboración de cuentas con arreglo a los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo para la elaboración y presentación de cuentas obliga al Consejo de administración de la SICAV a realizar determinadas estimaciones y formular hipótesis que afectan al importe de los activos y pasivos comunicado y al importe contabilizado de ingresos y gastos del periodo. Las cifras reales pueden no coincidir con estas estimaciones. En la fecha de cierre, no existían estimaciones ni hipótesis que presentaran un riesgo significativo de provocar un ajuste sustancial de los importes contables de los activos y pasivos.

y) Ajuste por dilución

Un Subfondo puede experimentar una reducción de su valor, conocida como «dilución», al negociar las inversiones subyacentes como resultado de entradas o salidas netas. Esto puede deberse a una serie de factores, como, entre otros, los diferenciales de oferta-demanda y los costes de transacción de los valores subyacentes, la fiscalidad, las cargas fiscales y otros gastos de contratación aplicables, las comisiones de suscripción y reembolso de los fondos subyacentes (en su caso), la liquidez imperante y el volumen de contratación en los mercados en los que invierte el Subfondo. Con el fin de contrarrestar este efecto y proteger los intereses de los Accionistas, la Sociedad gestora podrá adoptar un mecanismo de ajuste por dilución. Si en cualquier Día de valoración, el conjunto de transacciones netas de uno o más inversores en un Subfondo supera un umbral previamente determinado, el Valor Liquidativo por acción podrá ajustarse al alza o a la baja con el propósito de reflejar los costes atribuibles a los flujos netos de entrada y de salida respectivamente. El ajuste máximo, en circunstancias normales, ascenderá al 2% del patrimonio neto. En circunstancias excepcionales, el Consejo de administración se reserva el derecho de aumentar el factor de ajuste hasta un máximo del 5%.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

Con el fin de comprobar la adecuación del factor de ajuste que se aplica, se llevará a cabo una revisión periódica. Durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021, el mecanismo de ajuste por dilución fue aplicado por los Subfondos BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund y BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund. El impacto del ajuste por dilución en el patrimonio neto de los Subfondos al cierre del periodo fue nulo.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

3 Situación fiscal

Según la legislación y las prácticas actuales en materia fiscal de Luxemburgo, la SICAV no está sujeta a ningún impuesto luxemburgués sobre la renta, y las distribuciones (incluido el reparto del producto de liquidación), los reembolsos o los pagos realizados por la SICAV a favor de sus Accionistas en relación con las Acciones no están sujetos a retención tributaria en Luxemburgo.

Sin embargo, la SICAV sí está obligada, por regla general, a pagar en Luxemburgo un impuesto sobre las suscripciones (*taxe d'abonnement*) del 0.05% anual, pagadero trimestralmente. La base imponible del impuesto sobre las suscripciones es el patrimonio neto total de la SICAV determinado el último día de cada trimestre del año civil.

No obstante, el tipo impositivo es del 0.01% anual en el caso de:

- organismos cuyo único objeto es la inversión colectiva en instrumentos del mercado monetario y depósitos en entidades de crédito; y
- subfondos individuales de organismos de inversión colectiva («OIC») con múltiples subfondos, así como clases de valores individuales emitidas dentro de un OIC o dentro de un subfondo de un OIC con múltiples subfondos, siempre que los valores de tales subfondos o clases estén reservados a uno o más inversores institucionales.

Otras exenciones del impuesto sobre las suscripciones se detallan en el Folleto.

Por norma general, la SICAV no pagará ningún impuesto del timbre ni ningún otro impuesto en Luxemburgo sobre la emisión de Acciones pagadas en efectivo.

No se pagará ningún impuesto de sociedades en Luxemburgo por la apreciación materializada o latente del capital de la SICAV.

Los ingresos por intereses recibidos por la SICAV podrán estar sujetos a retenciones a cuenta no recuperables en los países de origen. Aunque no se prevé que las plusvalías materializadas de la SICAV, ya sean a corto o a largo plazo, pasen a estar sujetas a imposición en otro país, los Accionistas deben tener en cuenta y aceptar que no puede descartarse por completo esta posibilidad. Los ingresos periódicos de la SICAV obtenidos de algunos de sus valores, así como los intereses percibidos por depósitos en efectivo en algunos países podrían estar sujetos a retenciones a diversos tipos impositivos, que en general no pueden recuperarse. Las retenciones y otros impuestos gravados en la fuente, en su caso, no pueden recuperarse. Deberá determinarse en cada caso individual si la SICAV puede beneficiarse de un convenio de doble imposición suscrito por Luxemburgo.

Los inversores deberán consultar con sus asesores profesionales el régimen fiscal aplicable conforme a la legislación de sus países de nacionalidad, residencia o domicilio.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

4 Dividendos pagados

El Consejo de administración de la SICAV tiene previsto declarar un reparto anual de dividendos el último día hábil del mes de junio. Existen tres tipos de distribución: Los dividendos de las clases (ACDiv), (AFDiv), (AIDiv) y (AKDiv) se declaran anualmente; los dividendos de las clases (QCDiv), (QFDiv), (QIDiv) y (QKDiv) se declaran trimestralmente, el último día hábil de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre; y las distribuciones clasificadas como (MCDiv), (MFDiv), (MIDiv) y (MKDiv) se declaran mensualmente, el último día hábil de cada mes.

Las políticas de dividendos aplicables a las diferentes categorías de las Clases de distribución se detallan a continuación:

Clasificación	Política
(CDiv)	El Consejo de administración tiene previsto recomendar la distribución de la práctica totalidad de los ingresos netos procedentes de las inversiones y la totalidad de las plusvalías netas materializadas de cada Clase durante cada periodo de distribución de dividendos.
(FDiv)	<p>La tasa de dividendos se fijará como un porcentaje del valor liquidativo por Acción de cada Clase, tal y como determine oportunamente el Consejo de administración. Las actuales tasas de dividendos están disponibles, previa solicitud, a través del Agente de registro y el Agente de transferencias.</p> <p>Los inversores deben tener en cuenta que el Consejo de administración determinará, a su discreción, las tasas fijas de dividendos en función de determinados factores, incluidos, entre otros, los ingresos netos del Subfondo correspondiente y la apreciación del capital una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables durante el periodo en cuestión. En ocasiones, los dividendos podrán abonarse con cargo al capital de la Clase pertinente. El Consejo de administración podrá, a su entera discreción, declarar anualmente un dividendo adicional.</p> <p>En comparación con otras Clases, el valor liquidativo de la Clase en cuestión podrá experimentar fluctuaciones más significativas debido a la mayor frecuencia de distribución de dividendos.</p> <p>El Consejo de administración podrá, a su entera discreción, modificar el importe y el calendario de los pagos de dividendos si lo considera necesario para reflejar las condiciones de mercado en vigor.</p>
(IDiv)	El Consejo de administración tiene previsto recomendar la distribución de la práctica totalidad de los ingresos netos procedentes de las inversiones de cada Clase durante cada periodo de distribución de dividendos.
(KDiv)	El Consejo de administración tiene previsto recomendar la distribución de la práctica totalidad de los ingresos netos procedentes de las inversiones y la totalidad de las plusvalías netas materializadas de cada Clase durante cada periodo de distribución de dividendos pertinente. Si el valor liquidativo de una Clase desciende por debajo de su precio de oferta inicial al final del periodo de distribución de dividendos relevante, no se procederá a ninguna distribución.

Los Subfondos abonaron los dividendos que se recogen en las tablas siguientes durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021:

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.921
		31 de diciembre de 2021	2.025
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.751
		31 de diciembre de 2021	1.846

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund)	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.378
		31 de diciembre de 2021	1.382
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.248
		31 de diciembre de 2021	1.250
Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.528
		31 de diciembre de 2021	0.603
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.536
		31 de diciembre de 2021	0.612
Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.738
		31 de diciembre de 2021	0.712
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.751
		31 de diciembre de 2021	0.724
Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.797
		31 de diciembre de 2021	1.767
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.904
		31 de diciembre de 2021	1.872
	R - SGD (MIDiv)	30 de julio de 2021	0.241
		31 de agosto de 2021	0.247
		30 de septiembre de 2021	0.210
		29 de octubre de 2021	0.232
		30 de noviembre de 2021	0.266
		31 de diciembre de 2021	0.203
Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.235
		31 de diciembre de 2021	1.508
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.994
		31 de diciembre de 2021	1.212
Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	S - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	2.272
		31 de diciembre de 2021	2.483
Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	S - EUR (QIDiv)	31 de diciembre de 2021	0.026
Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	I - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.167
		31 de diciembre de 2021	0.195
	S - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.169
		31 de diciembre de 2021	0.197

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.821
		31 de diciembre de 2021	1.735
	I - GBP (MIDiv)	30 de julio de 2021	0.558
		31 de agosto de 2021	0.557
		30 de septiembre de 2021	0.632
		29 de octubre de 2021	0.522
		30 de noviembre de 2021	0.579
		31 de diciembre de 2021	0.571
	Q - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.769
		31 de diciembre de 2021	1.686
	Q - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.326
		31 de diciembre de 2021	1.301
S - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.374	
	31 de diciembre de 2021	1.349	

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.356
		31 de diciembre de 2021	0.409

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	I - USD (MIDiv)	30 de julio de 2021	0.207
		31 de agosto de 2021	0.196
		30 de septiembre de 2021	0.190
		29 de octubre de 2021	0.202
		30 de noviembre de 2021	0.230
		31 de diciembre de 2021	0.232
	Q - CHF (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.597
		31 de diciembre de 2021	0.666
	Q - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.856
		31 de diciembre de 2021	0.934
	Q - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.623
		31 de diciembre de 2021	0.699

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	C - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.992
		31 de diciembre de 2021	1.084
	C - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.190
		31 de diciembre de 2021	1.294
	C - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.929
		31 de diciembre de 2021	1.039
	I - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.323
		31 de diciembre de 2021	1.439

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	I - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.166
		31 de diciembre de 2021	1.204
	Q - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.389
		31 de diciembre de 2021	1.399

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	S - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.478
		31 de diciembre de 2021	1.399
	S - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.740
		31 de diciembre de 2021	1.640
	S - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	1.265
		31 de diciembre de 2021	1.227

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	G - CAD (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.211
		31 de diciembre de 2021	0.230
	G - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.362
		31 de diciembre de 2021	0.382
	G - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.269
		31 de diciembre de 2021	0.292

Subfondo	Clase de Acciones	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Impact – Aligned Bond Fund	C - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021	0.551
		31 de diciembre de 2021	0.794
	G - EUR (QIDiv)	31 de diciembre de 2021	0.530
		G - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2021
	31 de diciembre de 2021		0.814

5 Comisiones y gastos

a) *Comisiones de administración, domiciliación, del Depositario, Agente pagos, Agente de registro, Agente de transferencias y Agente de cotización*

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. tiene derecho a cobrar, con cargo a los activos de cada Clase de cada Subfondo, una comisión calculada de acuerdo con las prácticas bancarias habituales en Luxemburgo, por su labor como Depositario, Agente administrativo, domiciliario, de pagos, de registro, de transferencias y de cotización. Además, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. tiene derecho a que la SICAV le reembolse sus gastos varios y desembolsos razonables, así como los gastos de cualquiera de sus corresponsales.

b) *Otras comisiones y gastos*

La SICAV soporta todos sus gastos operativos y de administración, incluidos, entre otros: los gastos de constitución como organización y los gastos de registro; el impuesto luxemburgués sobre suscripciones (*taxe d'abonnement*), que se cobra en función del patrimonio neto; los gastos varios razonables en que incurra el Consejo de administración de la SICAV; los gastos en que incurra la Sociedad gestora en representación de la SICAV; los gastos y honorarios legales y de auditoría; los gastos periódicos de registro y cotización (incluidos los gastos de traducción); y los costes y gastos de la elaboración, impresión y distribución del Folleto, los Documentos de datos fundamentales para el inversor (KIID), los informes financieros y otros documentos puestos a disposición de los Accionistas.

c) *Comisiones y gastos fijos*

El importe total que se abone en concepto de las comisiones y los gastos que se deriven de los servicios citados anteriormente en relación con cada Clase de cada Subfondo representará un porcentaje fijo de los activos netos de la Clase en cuestión, según lo acordado por la Sociedad gestora y la SICAV en el Contrato de gastos de 1 de julio de 2011, en su versión modificada de 31 de julio de 2018. El tipo fijo de comisiones y gastos de cada Clase de cada Subfondo se indica en el Folleto y se revisa anualmente. Cuando las comisiones y los gastos reales sobrepasen el tipo fijo, la Sociedad gestora se hará cargo de la diferencia. Si, por el contrario, los gastos y las comisiones en que se incurra son inferiores al tipo fijo, el Subfondo abonará la diferencia a la Sociedad gestora. Los pagos a favor o procedentes de cualquier Subfondo derivados del mecanismo de comisiones y gastos fijos se efectuarán una vez al año sobre la base de los saldos a 31 de octubre.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas

BlueBay Funds Management Company S.A. es la Sociedad gestora de la SICAV.

a) Comisiones de gestión

La SICAV abona a la Sociedad gestora una comisión de gestión que se calcula como porcentaje del patrimonio neto diario de cada una de las Clases que gestiona. Las comisiones de gestión se devengan cada día de valoración y se pagan a mes vencido a los tipos siguientes:

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund	B - CHF	1.00%
	B - EUR	1.00%
	B - GBP	1.00%
	B - USD	1.00%
	C - EUR	0.70%
	C - EUR (AIDiv)	0.70%
	C - GBP	0.70%
	C - GBP (AIDiv)	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (AIDiv)	0.70%
	D - GBP (QIDiv)	1.00%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - EUR	1.00%
	I - GBP	1.00%
I - USD	1.00%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund (continuación)	M - EUR	1.00%
	M - USD	1.00%
	Q - USD	0.60%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - EUR	0.45%
	S - GBP	0.45%
	S - GBP (AIDiv)	0.45%
	S - USD	0.45%
	S - USD (AIDiv)	0.45%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund)	B - CHF	1.20%
	B - EUR	1.20%
	B - EUR (Perf)	0.80%
	B - GBP	1.20%
	B - USD	1.20%
	C - CHF	0.85%
	C - EUR	0.85%
	C - EUR (AIDiv)	0.85%
	C - GBP	0.85%
	C - GBP (AIDiv)	0.85%
	C - USD	0.85%
	C - USD (AIDiv)	0.85%
	D - GBP (QIDiv)	1.20%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - CHF	1.20%
	I - EUR	1.20%
	I - EUR (AIDiv)	1.20%
	I - EUR (Perf)	0.80%
	I - USD	1.20%
	I - USD (AIDiv)	1.20%
	I - USD (Perf)	0.80%
	M - EUR	1.20%
	Q - EUR	0.70%
	Q - USD	0.70%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - NOK	1.50%
	R - SEK	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF	0.60%
S - EUR	0.60%	
S - GBP	0.60%	
S - GBP (AIDiv)	0.60%	
S - JPY	0.50%	
S - USD	0.60%	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund	B - CHF	0.50%
	B - EUR	0.50%
	B - EUR (Perf)	0.30%
	B - GBP	0.50%
	B - JPY	0.50%
	B - USD	0.50%
	B - USD (Perf)	0.30%
	C - EUR	0.50%
	C - EUR (AIDiv)	0.50%
	C - GBP	0.50%
	C - GBP (AIDiv)	0.50%
	C - USD	0.50%
	C - USD (AIDiv)	0.50%
	D - GBP (QIDiv)	0.50%
	DR - GBP (QIDiv)	0.75%
	I - CHF	0.50%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - EUR (Perf)	0.30%
	I - GBP	0.50%
	I - SEK	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (Perf)	0.30%
	M - CHF	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - GBP	0.50%
	M - SEK	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.45%
	Q - EUR	0.45%
	Q - EUR (AIDiv)	0.45%
	R - CHF	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - NOK	0.75%
	R - SEK	0.75%
	R - USD	0.75%
	R - USD (AIDiv)	0.75%
	S - CHF	0.40%
S - CHF (AIDiv)	0.40%	
S - EUR	0.40%	
S - EUR (AIDiv)	0.40%	
S - GBP	0.40%	
S - GBP (AIDiv)	0.40%	
S - USD	0.40%	
S - USD (AIDiv)	0.40%	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	B - EUR	1.25%
	B - GBP	1.25%
	B - USD	1.25%
	C - EUR	0.70%
	C - GBP (AIDiv)	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (AIDiv)	0.70%
	D - GBP (QIDiv)	1.25%
	DR - GBP (QIDiv)	1.75%
	G - USD	1.50%
	I - EUR (AIDiv)	1.25%
	I - USD	1.25%
	I - USD (Perf)	0.80%
	M - EUR	1.25%
	M - USD	0.60%
	Q - CHF	0.60%
	Q - EUR	0.60%
	Q - USD	0.60%
	R - CHF	1.75%
	R - EUR	1.75%
R - EUR (AIDiv)	1.75%	
R - SEK	1.75%	
R - USD	1.75%	
R - USD (AIDiv)	1.75%	
S - GBP (AIDiv)	0.40%	
S - USD	0.40%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	B - EUR	1.25%
	B - USD	1.25%
	C - EUR	0.75%
	I - EUR	1.25%
	I - GBP	1.25%
	I - USD	1.25%
	M - EUR	1.25%
	R - EUR	1.75%
	R - EUR (AIDiv)	1.75%
	R - NOK	1.75%
	R - SEK	1.75%
R - USD	1.75%	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	B - CHF	1.20%
	B - EUR	1.20%
	B - EUR (Perf)	0.80%
	B - USD	1.20%
	C - EUR	1.00%
	C - EUR (AIDiv)	1.00%
	C - GBP (AIDiv)	1.00%
	C - USD	1.00%
	C - USD (AIDiv)	1.00%
	D - GBP (QIDiv)	1.20%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - EUR	1.20%
	I - EUR (Perf)	0.80%
	I - USD	1.20%
	I - USD (AIDiv)	1.20%
	I - USD (Perf)	0.80%
	M - EUR	1.20%
	Q - EUR (AIDiv)	0.80%
	Q - USD	0.80%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - NOK	1.50%
	R - SEK	1.50%
	R - SGD (MIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF	0.60%
	S - EUR	0.60%
	S - EUR (AIDiv)	0.60%
	S - GBP (AIDiv)	0.60%
	S - NOK	0.60%
S - USD	0.60%	
S - USD (AIDiv)	0.60%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund	B - EUR	0.75%
	B - GBP	0.75%
	B - USD	0.75%
	B - USD (Perf)-(Bhedged)	0.60%
	C - USD	0.65%
	D - GBP (QIDiv)	0.75%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - EUR (BHedged)	0.75%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund (continuación)	I - USD	0.75%
	I - USD (Perf)	0.60%
	M - EUR (BHedged)	0.75%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF (BHedged)	0.50%
	S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	0.50%
	S - USD	0.50%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	ER - SEK	1.25%
	G - EUR (Perf)	0.70%
	I - EUR	0.95%
	I - GBP	0.95%
	I - USD	0.95%
	K - EUR	0.45%
	M - EUR	0.95%
	M - USD	0.95%
	Q - EUR	0.65%
	Q - USD	0.65%
	S - EUR	0.55%
	S - GBP	0.55%
	S - GBP (QIDiv)	0.55%
	S - USD	0.55%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.30%
	C - GBP	0.30%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	K - EUR	0.20%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.25%
	Q - EUR	0.25%
	Q - EUR (AIDiv)	0.25%
	Q - USD	0.25%
	R - CHF	0.75%
R - EUR	0.75%	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (continuación)	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - USD	0.75%
	S - EUR	0.20%
	S - EUR (QIDiv)	0.20%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	B - CHF	0.50%
	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.35%
	C - EUR (AIDiv)	0.35%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - EUR (QIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.30%
	Q - EUR	0.30%
	Q - EUR (AIDiv)	0.30%
	Q - JPY	0.30%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - JPY	0.75%
	R - NOK	0.75%
	R - USD	0.75%
S - EUR	0.25%	
S - EUR (QIDiv)	0.25%	
S - JPY	0.25%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund	B - CHF	0.70%
	B - EUR	0.70%
	B - EUR (AIDiv)	0.70%
	B - GBP	0.70%
	B - USD	0.70%
	B - USD (AIDiv)	0.70%
	C - CHF	0.60%
	C - EUR	0.60%
	C - EUR (AIDiv)	0.60%
	C - GBP	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (AIDiv)	0.60%
	D - GBP (QIDiv)	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - EUR (AIDiv)	0.70%
	I - EUR (Perf)	0.50%
I - GBP	0.70%	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund (continuación)	I - GBP (MIDiv)	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - SEK	0.70%
	I - USD	0.70%
	I - USD (AIDiv)	0.70%
	M - EUR	0.70%
	M - GBP	0.70%
	M - NOK	0.70%
	M - USD	0.70%
	Q - CHF	0.55%
	Q - EUR	0.55%
	Q - EUR (AIDiv)	0.55%
	Q - GBP	0.55%
	Q - GBP (QIDiv)	0.55%
	Q - SEK	0.55%
	Q - USD	0.55%
	Q - USD (QIDiv)	0.55%
	R - CHF	1.25%
	R - EUR	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - USD	1.25%
	S - EUR	0.50%
	S - GBP	0.50%
S - GBP (AIDiv)	0.50%	
S - JPY (AIDiv)	0.50%	
S - USD	0.50%	
S - USD (QIDiv)	0.50%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	B - EUR	1.00%
	I - EUR (AIDiv)	1.00%
	M - EUR	1.00%
	R - EUR	1.50%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - CHF	1.00%
	B - EUR	1.00%
	B - EUR (AIDiv)	1.00%
	B - EUR (Perf)	0.60%
	B - GBP	1.00%
	B - USD	1.00%
	C - EUR	0.80%
	C - EUR (AIDiv)	0.80%
	C - GBP	0.80%
	C - GBP (AIDiv)	0.80%
	C - USD	0.80%
	C - USD (AIDiv)	0.80%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (continuación)	D - GBP (QIDiv)	1.00%
	I - CAD (ACDiv)	1.00%
	I - CHF	1.00%
	I - EUR	1.00%
	I - EUR (AIDiv)	1.00%
	I - EUR (Perf)	0.60%
	I - GBP	1.00%
	I - NOK	1.00%
	I - SGD (Perf)	0.60%
	I - USD	1.00%
	I - USD (AIDiv)	1.00%
	K - EUR (QKDiv)	0.60%
	M - EUR	1.00%
	M - USD	1.00%
	Q - EUR	0.70%
	Q - EUR (AIDiv)	0.70%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
R - USD (AIDiv)	1.50%	
S - EUR	0.60%	
S - JPY	0.60%	
S - USD	0.60%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	I - EUR	1.50%
	I - NOK	1.50%
	I - USD (Perf)	1.10%
	M - EUR	1.50%
	Q - CHF	1.10%
	R - EUR	2.00%
	R - USD (AIDiv)	2.00%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.45%
	C - EUR (AIDiv)	0.45%
	C - GBP	0.45%
	C - USD	0.45%
	C - USD (AIDiv)	0.45%
	I - AUD	0.50%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - NOK	0.50%
I - USD	0.50%	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)	I - USD (MIDiv)	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - NOK	0.50%
	Q - CHF (QIDiv)	0.40%
	Q - EUR	0.40%
	Q - EUR (AIDiv)	0.40%
	Q - GBP	0.40%
	Q - GBP (QIDiv)	0.40%
	Q - USD	0.40%
	Q - USD (QIDiv)	0.40%
	R - EUR	0.75%
	R - USD	0.75%
	S - CHF	0.35%
	S - JPY	0.35%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund	B - USD	0.70%
	C - EUR	0.60%
	C - EUR (QIDiv)	0.60%
	C - GBP	0.60%
	C - GBP (QIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (QIDiv)	0.60%
	I - AUD	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - GBP	0.70%
	I - GBP (QIDiv)	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - USD	0.70%
	M - EUR	0.70%
	M - NOK	0.70%
	S - JPY	0.45%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	B - USD (Perf)	0.70%
	I - EUR	0.90%
	I - USD	0.90%
	K - USD	0.45%
	M - EUR	0.90%
M - USD	0.90%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund	B - USD	0.80%
	C - CHF (AIDiv)	0.70%
	C - EUR	0.70%
	C - EUR (AIDiv)	0.70%
	C - GBP	0.70%
	C - GBP (AIDiv)	0.70%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)	C - USD	0.70%
	C - USD (AIDiv)	0.70%
	G - EUR (AIDiv)	0.50%
	G - GBP	0.50%
	G - GBP (AIDiv)	0.50%
	G - USD (AIDiv)	0.50%
	I - EUR	0.80%
	I - SEK	0.80%
	I - USD	0.80%
	K - CHF	0.50%
	K - EUR	0.50%
	K - EUR (AIDiv)	0.50%
	K - GBP	0.50%
	K - GBP (AIDiv)	0.50%
	K - USD	0.50%
	K - USD (AIDiv)	0.50%
	M - CHF	0.80%
	M - EUR	0.80%
	M - EUR (AIDiv)	0.80%
	M - GBP	0.80%
	M - USD	0.80%
	M - USD (AIDiv)	0.80%
	Q - CHF	0.65%
	Q - EUR	0.65%
	Q - USD	0.65%
	Q - USD (AIDiv)	0.65%
	R - EUR	1.30%
	R - EUR (AIDiv)	1.30%
	R - SEK	1.30%
	R - USD	1.30%
R - USD (AIDiv)	1.30%	
S - EUR	0.60%	
S - USD	0.60%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	C - USD (BHedged)	0.35%
	I - EUR (BHedged)	0.50%
	I - NOK (BHedged)	0.50%
	I - USD (BHedged)	0.50%
	M - EUR (BHedged)	0.50%
	M - NOK (BHedged)	0.50%
	Q - JPY (BHedged)	0.30%
	R - USD	0.75%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	B - USD	0.70%
	I - AUD	0.70%
	I - USD	0.70%
	I - USD (QIDiv)	0.70%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (continuación)	M - EUR	0.70%
	Q - EUR (QIDiv)	0.60%
	S - JPY	0.55%
	S - USD	0.55%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - USD (CPerf)	1.60%
	C - EUR (CPerf)	1.00%
	C - GBP (CPerf)	1.00%
	C - USD	0.85%
	C - USD (CPerf)	1.00%
	I - CAD (ACDiv)	0.95%
	I - EUR	0.95%
	I - EUR (CPerf)	1.00%
	I - EUR (Perf)	1.00%
	I - GBP (Perf)	1.00%
	I - USD	0.95%
	I - USD (Perf)	1.00%
	M - EUR	0.95%
	M - EUR (CPerf)	1.00%
	M - USD (CPerf)	1.00%
	Q - EUR (CPerf)	1.00%
	Q - NOK (CPerf)	1.00%
	Q - SEK (CPerf)	1.00%
	Q - USD (CPerf)	1.00%
S - GBP (CPerf)	0.40%	
S - USD (CPerf)	0.40%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	B - USD	0.70%
	C - EUR	0.60%
	C - GBP	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	I - EUR	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - USD	0.70%
	K - EUR (AIDiv)	0.45%
	K - USD (AIDiv)	0.45%
	M - USD	0.70%
	Q - EUR	0.55%
	R - EUR	1.25%
	R - USD (AIDiv)	1.25%
	S - EUR	0.50%
	S - EUR (QIDiv)	0.50%
	S - GBP	0.50%
	S - GBP (QIDiv)	0.50%
	S - USD	0.50%
S - USD (QIDiv)	0.50%	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	G - CAD (QIDiv)	0.15%
	G - EUR	0.15%
	G - GBP	0.15%
	G - GBP (QIDiv)	0.15%
	G - USD	0.15%
	G - USD (QIDiv)	0.15%
	I - EUR (AIDiv)	0.35%
	K - EUR	0.15%
	K - USD	0.15%
	M - EUR	0.35%
	Q - EUR	0.25%
	Q - GBP	0.25%
	Q - USD	0.25%
	S - EUR	0.20%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	G - EUR	0.40%
	G - GBP	0.40%
	G - GBP (AIDiv)	0.40%
	G - USD	0.40%
	I - USD	0.60%
	K - EUR	0.40%
	K - USD	0.40%
	M - EUR	0.60%
	S - JPY	0.45%
	W - USD	0.70%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Capital Income Fund	G - EUR	0.45%
	G - GBP (AIDiv)	0.45%
	I - EUR	0.70%
	I - USD	0.70%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund	I - EUR	0.25%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund	I - EUR	1.00%
	K - EUR	0.45%
	K - NOK	0.45%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	I - EUR	0.50%
	S - EUR	0.40%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	C - GBP	0.40%
	C - GBP (QIDiv)	0.40%
	G - EUR (QIDiv)	0.25%
	G - GBP	0.25%
	G - GBP (QIDiv)	0.25%
	G - USD	0.25%
	I - USD	0.50%

* Para obtener información detallada sobre las fechas de lanzamiento y de cierre de las Clases de Acciones durante el periodo analizado, consulte las páginas 367 a 368 del Anexo 1.

Las Acciones de las Clases X, Y, Z y ZR no pagan comisiones de gestión.

b) Comisiones de éxito

En relación con las Comisiones de éxito, se puede recurrir a dos métodos para cada Subfondo: uno «con compensación» y otro «sin compensación». Con arreglo a ambos principios, la Sociedad gestora tendrá derecho a cobrar una Comisión de éxito con cargo al patrimonio neto de la Clase de Acciones correspondiente. La metodología de cálculo varía según los dos mecanismos, que se describen más abajo.

Las Comisiones de éxito se considerarán devengadas cada Día de valoración. La Comisión de éxito efectivamente pagadera con respecto a cada Clase que abone una Comisión de éxito de cada Subfondo se determinará en el último Día de valoración de octubre (el «Día de cristalización»).

En cada Periodo de cálculo, la Comisión de éxito correspondiente a cada participación equivaldrá a un porcentaje, establecido en el Folleto, del incremento de la Rentabilidad relativa acumulada por acción, si es positiva, durante dicho Periodo de cálculo. La Comisión de éxito se calculará en función de la Clase de Acciones y será abonada a la Sociedad gestora por el Subfondo.

En cada Día de cristalización en que una comisión de éxito sea pagadera, se restablecerá la rentabilidad relativa acumulada por Acción a cero, si procede, reequilibrando el Índice al valor liquidativo por Acción y, si procede, restableciendo el Ajuste por suscripción, en dicho Día de cristalización.

Solo se abonarán Comisiones de éxito con respecto a un Periodo de cálculo si la rentabilidad relativa acumulada, una vez aplicado el Ajuste por suscripción, en su caso, al final del Día de cristalización que marca el fin del Periodo de cálculo es positiva.

La apreciación del valor relativo de las participaciones se mide según la rentabilidad relativa acumulada, que es igual a la rentabilidad acumulada por Acción menos, si procede, la rentabilidad acumulada del índice de referencia correspondiente o la tasa crítica de rentabilidad. Los índices de referencia o tasas críticas de rentabilidad correspondientes, en su caso, a efectos del cálculo de las comisiones de éxito pueden variar según el Subfondo y la clase de acciones, y están estipulados en el Folleto.

Si no se abonan Comisiones de éxito con respecto a un Periodo de cálculo, la rentabilidad relativa acumulada se seguirá determinando sin restablecerla y sin restablecer, en su caso, el Ajuste por suscripción, hasta que se registre una rentabilidad relativa acumulada positiva en un Día de cristalización.

**Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)**

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

b) Comisiones de éxito (continuación)

Por lo general, las Comisiones de éxito deberán abonarse a la Sociedad gestora una vez concluido cada Periodo de cálculo. Sin embargo, cuando se reembolsen Acciones durante el Periodo de cálculo, la Comisión de éxito devengada respecto de dichas Acciones se abonará a partir de la fecha del reembolso. Si se produce un reembolso parcial, ya sea durante el Periodo de cálculo o a su finalización, las Acciones se considerarán reembolsadas y no formarán parte de la participación del Accionista a estos efectos.

Si el Contrato de servicios de la Sociedad gestora se resuelve antes de finalizar cualquier Periodo de cálculo, la Comisión de éxito relativa a ese Periodo de cálculo se calculará y abonará como si dicho periodo hubiera concluido en la fecha de resolución.

• **Comisiones de éxito con compensación**

Cuando los Accionistas suscriban Acciones de Clases que abonen una Comisión de éxito, cuya denominación incluya la mención «(Perf)», la Sociedad gestora tendrá derecho a cobrar una Comisión de éxito, que se calculará para cada Accionista individual utilizando un método de cálculo con compensación. Este método de cálculo garantiza que: (i) toda Comisión de éxito pagadera a la Sociedad gestora se devengue únicamente para las participaciones cuyo valor relativo se haya apreciado; (ii) todos los Accionistas tengan en riesgo en el Subfondo el mismo capital por Acción; y (iii) todas las Acciones de la Clase correspondiente tengan el mismo Valor Liquidativo por Acción.

Si un Accionista suscribe Acciones en un día que no sea un Día de cristalización, deberán efectuarse determinados ajustes para reducir las disparidades que podrían surgir en caso contrario para el Accionista o la Sociedad gestora.

• **Comisiones de éxito sin compensación**

Cuando los Accionistas suscriban Acciones de Clases que abonen una Comisión de éxito, cuya denominación incluya la mención «(CPerf)», la Sociedad gestora tendrá derecho a cobrar una Comisión de éxito, que se calculará para cada Clase mediante un método de cálculo sin compensación. Con este método de cálculo, no se aplica ningún tipo de compensación de la Comisión de éxito para cada Accionista individual y no se efectúan cargos ni abonos de compensación relacionados con la Clase. No obstante, en el caso de dichas Clases, se aplica un mecanismo específico (el «Ajuste por suscripción»), que consiste en eliminar de la provisión para la Comisión de éxito calculada sobre el número de acciones en circulación, la Comisión de éxito atribuida a las acciones suscritas en el periodo previo a la fecha de suscripción. Por tanto, en el caso de estas acciones recién suscritas, no se dotará ninguna provisión por la Comisión de éxito en relación con la rentabilidad obtenida antes de la fecha de suscripción.

Toda Comisión de éxito pagadera a la Sociedad gestora se devenga cuando se aprecia el valor relativo de la Clase.

La Comisión de éxito cargada a la Clase a diario se determina multiplicando la rentabilidad relativa acumulada, si es positiva, por el número de acciones de la Clase en esa fecha. El resultado se multiplica por el tipo de la Comisión de éxito correspondiente que se establece en el folleto y se ajusta en función del valor del Ajuste por suscripción de ese día.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

b) Comisiones de éxito (continuación)

A continuación se presentan las comisiones de éxito aplicadas durante el periodo, como porcentaje del patrimonio neto medio de la correspondiente clase de acciones:

Subfondo	Clase de Acciones	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG	B - EUR (Perf)	EUR	-	0.00%
Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds –	I – EUR (Perf)	EUR	-	0.00%
BlueBay High Yield Bond Fund)	I - USD (Perf)	USD	-	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	B – EUR (Perf)	EUR	2,071	1.02%
	B - USD (Perf)	USD	5,624	1.01%
	I - EUR (Perf)	EUR	640,027	1.39%
	I - USD (Perf)	USD	42,657	1.07%

Subfondo	Clase de Acciones	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	I - USD (Perf)	USD	-	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond	B - EUR (Perf)	EUR	-	0.00%
	I - EUR (Perf)	EUR	-	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	-	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	B - USD (Perf)- (Bhedged)	USD	-	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	-	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	G - EUR (Perf)	EUR	251,617	0.26%

Subfondo	Clase de Acciones	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	I - EUR (Perf)	EUR	-	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	4,729	1.70%
	I - EUR (Perf)	EUR	673,679	2.45%
	I - SGD (Perf)	SGD	1,119,482	3.40%

Subfondo	Clase de Acciones	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	I - USD (Perf)	USD	-	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	B - USD (Perf)	USD	-	0.00%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

b) Comisiones de éxito (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - USD (Cperf)	USD	-	0.00%
	C - EUR (CPerf)	EUR	-	0.00%
	C - GBP (CPerf)	GBP	-	0.00%
	C - USD (CPerf)	USD	-	0.00%
	I - EUR (CPerf)	EUR	-	0.00%
	I - EUR (Perf)	EUR	13,015	0.06%
	I - GBP (Perf)	GBP	-	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	-	0.00%
	M - EUR (CPerf)	EUR	-	0.00%
	M - USD (CPerf)	USD	-	0.00%
	Q - EUR (CPerf)	EUR	-	0.00%
	Q - NOK (CPerf)	NOK	-	0.00%
	Q - SEK (CPerf)	SEK	-	0.00%
	Q - USD (CPerf)	USD	-	0.00%
	S - GBP (CPerf)	GBP	-	0.00%
	S - USD (CPerf)	USD	472	0.20%
	Z - EUR (Perf)	EUR	66,820	0.88%
	ZR - EUR (CPerf)	EUR	-	0.00%
	ZR - GBP (CPerf)	GBP	-	0.00%
	ZR - GBP (CPerf)- (AIDiv)	GBP	-	0.00%
ZR - USD (CPerf)	USD	-	0.00%	
ZR - USD (CPerf)- (AIDiv)	USD	280	0.07%	

Las comisiones de éxito pagaderas a 31 de diciembre de 2021 se incluyen en la partida «Comisiones de éxito por pagar» del balance.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

7 Consejo de administración y honorarios de los Consejeros

Siu-Wai Ng y Constantine Knox son empleados de la Gestora de inversiones y Asesores de la SICAV, y han renunciado a su derecho a percibir honorarios como miembros del Consejo de administración de la SICAV.

Henry Kelly, William Jones, Luigi Passamonti y Nicholas Williams, que son miembros del Consejo de administración de la SICAV, reciben honorarios por valor de 45,000 EUR por Consejero por año.

Nicholas Williams recibe una remuneración adicional de 5,000 EUR por el desempeño de sus funciones como presidente permanente de la Sociedad.

8 Contratos de recompra y recompra inversa

A 31 de diciembre de 2021, la SICAV tenía vigentes los contratos de recompra o recompra inversa que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Descripción	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal* USD
Contratos de recompra inversa				
Contrato de recompra inversa con Citigroup Global Markets Limited London	0.02%	14/12/23	USD	35,000,000
Garantía				
Estados Unidos - Letra del Tesoro estadounidense, 3.63%, 15/02/2044				
Contrato de recompra inversa con Barclays Bank Plc	(0.70)%	15/12/23	EUR	7,241,476
Garantía				
Alemania - Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0.00%, 15/11/2027				
				42,241,476
Total Contratos de Recompra Inversa				42,241,476
Contratos de recompra				
Contrato de recompra inversa con Barclays Bank Plc	(2.00)%	15/12/23	EUR	(7,238,874)
Garantía				
Francia - Casino Guichard Perrachon SA, 6.63%, 15/01/2026				
Total Contratos de Recompra				(7,238,874)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

8 Contratos de recompra y recompra inversa (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

<u>Descripción</u>	<u>Tipo</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Divisa</u>	<u>Nominal* USD</u>
Contratos de recompra inversa				
Contrato de recompra inversa con Citigroup Global Markets Limited London	0.01%	01/11/23	USD	35,000,000
Garantía				
Estados Unidos - Letra del Tesoro estadounidense, 2.25%, 15/11/2027				
Total Contratos de Recompra Inversa				35,000,000

* El valor de mercado de los valores recibidos en garantía se recoge en el «Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores».

La SICAV utiliza contratos de recompra y recompra inversa para lograr una gestión eficaz de la cartera. Los ingresos y los costes derivados de esos contratos se presentan en las partidas «Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa» y «Gastos por intereses sobre contratos de recompra» en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (páginas 193 – 202).

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados

Los Subfondos podrán utilizar técnicas e instrumentos financieros con fines de inversión o cobertura o para lograr una gestión eficaz de la cartera. Dichas estrategias de cartera incluyen operaciones con contratos de futuros y opciones sobre estos. Además, los Subfondos podrán participar en operaciones con opciones sobre índices de renta fija y variable y sobre carteras de índices. Los Subfondos podrán tratar de cubrir sus inversiones frente a las fluctuaciones cambiarias que resulten negativas para las divisas correspondientes en las que estén denominados los Subfondos mediante opciones de divisas, contratos de futuros y contratos de divisas a plazo.

Los Subfondos podrán vender contratos de futuros sobre tipos de interés, vender opciones de compra o comprar opciones de venta sobre tipos de interés o celebrar contratos de *swaps* con fines de cobertura frente a las fluctuaciones de los tipos de interés. En el marco de una estrategia de gestión de la tesorería, los Subfondos podrán mantener activos líquidos auxiliares según estime conveniente la Gestora de inversiones. Dichos activos podrán incluir, entre otros, efectivo, equivalentes de efectivo y activos vinculados a contratos de recompra. Asimismo, los Subfondos podrán realizar operaciones de préstamo de valores y celebrar contratos de recompra y recompra inversa de conformidad con lo dispuesto en las Circulares 08/356, 13/559 y 11/512 de la CSSF.

Los tipos de operaciones con derivados que puede celebrar cada Subfondo se detallan en el anexo del Folleto. En las tablas siguientes figuran los instrumentos derivados mantenidos por cada Subfondo al final del periodo.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

A 31 de diciembre de 2021, la SICAV tenía vigentes los contratos de divisas a plazo que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	32,728,188	EUR	(28,145,000)	25/01/22	707,974
EUR	675,000	USD	(763,701)	25/01/22	4,237
MXN	1,180,000	USD	(56,168)	25/01/22	1,283
Total Plusvalía latente					713,494
EUR	4,330,000	USD	(4,975,574)	25/01/22	(49,387)
USD	2,960,000	UAH	(83,856,800)	28/02/22	(49,035)
Total Minusvalía latente					(98,422)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	20,645,737	USD	(27,347,034)	I - GBP	18/01/22	615,754
CHF	11,596,405	USD	(12,554,077)	B - CHF	18/01/22	177,808
EUR	13,744,916	USD	(15,487,569)	M - EUR	18/01/22	147,573
GBP	2,986,364	USD	(3,955,618)	S - GBP (AIDiv)	18/01/22	89,142
EUR	4,508,019	USD	(5,079,655)	B - EUR	18/01/22	48,315
EUR	3,434,546	USD	(3,870,230)	R - EUR	18/01/22	36,641
EUR	2,562,864	USD	(2,887,796)	I - EUR	18/01/22	27,516
GBP	849,965	USD	(1,125,851)	DR - GBP (QIDiv)	18/01/22	25,350
EUR	2,187,249	USD	(2,464,560)	C - EUR	18/01/22	23,485
EUR	1,890,015	USD	(2,129,640)	R - EUR (AIDiv)	18/01/22	20,293
GBP	516,173	USD	(683,715)	C - GBP	18/01/22	15,395
GBP	491,378	USD	(650,872)	C - GBP (AIDiv)	18/01/22	14,655
GBP	265,233	USD	(351,323)	S - GBP	18/01/22	7,910
GBP	176,918	USD	(234,343)	B - GBP	18/01/22	5,277
EUR	251,094	USD	(282,929)	C - EUR (AIDiv)	18/01/22	2,696
GBP	21,975	USD	(29,107)	D - GBP (QIDiv)	18/01/22	655
EUR	37,760	USD	(42,547)	S - EUR	18/01/22	405
USD	1	EUR	(1)	I - EUR	18/01/22	0
Total Plusvalía latente					1,258,870	
USD	459,932	GBP	(347,674)	I - GBP	18/01/22	(10,960)
USD	477,003	EUR	(422,308)	M - EUR	18/01/22	(3,381)
USD	62,956	GBP	(47,590)	S - GBP (AIDiv)	18/01/22	(1,500)
USD	78,377	EUR	(69,364)	I - EUR	18/01/22	(524)
USD	45,838	EUR	(40,684)	C - EUR	18/01/22	(441)
USD	18,108	GBP	(13,688)	DR - GBP (QIDiv)	18/01/22	(432)
USD	10,993	GBP	(8,310)	C - GBP	18/01/22	(262)
USD	10,465	GBP	(7,911)	C - GBP (AIDiv)	18/01/22	(249)
USD	24,089	EUR	(21,373)	B - EUR	18/01/22	(223)
USD	18,167	EUR	(16,118)	R - EUR	18/01/22	(168)
USD	5,648	GBP	(4,270)	S - GBP	18/01/22	(135)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	10,126	EUR	(8,985)	R - EUR (AIDiv)	18/01/22	(94)
USD	3,768	GBP	(2,849)	B - GBP	18/01/22	(90)
USD	1,345	EUR	(1,193)	C - EUR (AIDiv)	18/01/22	(12)
USD	468	GBP	(354)	D - GBP (QIDiv)	18/01/22	(11)
USD	202	EUR	(179)	S - EUR	18/01/22	(2)
Total Minusvalía latente						(18,484)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay High Yield Bond Fund)

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
GBP	9,000,000	EUR	(10,534,620)	25/01/22	179,627
Total Plusvalía latente					179,627
EUR	48,022,246	GBP	(40,651,000)	25/01/22	(371,629)
EUR	15,278,235	USD	(17,769,000)	25/01/22	(340,282)
Total Minusvalía latente					(711,911)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
NOK	49,244,726	EUR	(4,809,577)	R - NOK	18/01/22	98,376
GBP	1,187,991	EUR	(1,397,328)	DR - GBP (QIDiv)	18/01/22	17,175
EUR	2,140,601	USD	(2,416,983)	R - USD	18/01/22	15,821
GBP	954,838	EUR	(1,123,090)	S - GBP (AIDiv)	18/01/22	13,804
GBP	783,138	EUR	(921,135)	D - GBP (QIDiv)	18/01/22	11,322
CHF	1,716,164	EUR	(1,647,464)	R - CHF	18/01/22	8,947
CHF	1,269,493	EUR	(1,218,675)	C - CHF	18/01/22	6,618
GBP	203,601	EUR	(239,477)	S - GBP	18/01/22	2,944
GBP	103,714	EUR	(121,989)	C - GBP (AIDiv)	18/01/22	1,499
GBP	92,168	EUR	(108,409)	B - GBP	18/01/22	1,333
EUR	111,666	USD	(125,855)	B - USD	18/01/22	1,026
CHF	196,476	EUR	(188,611)	S - CHF	18/01/22	1,025
GBP	66,762	EUR	(78,526)	C - GBP	18/01/22	965
CHF	115,408	EUR	(110,788)	B - CHF	18/01/22	601
CHF	108,399	EUR	(104,059)	I - CHF	18/01/22	565
EUR	68,702	USD	(77,546)	Q - USD	18/01/22	531
EUR	86,890	USD	(98,414)	C - USD	18/01/22	374
EUR	89,411	SEK	(917,016)	R - SEK	18/01/22	361
EUR	191,444	USD	(217,410)	R - USD (AIDiv)	18/01/22	317

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay High Yield Bond Fund) (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	141,687	GBP	(118,996)	DR - GBP (QIDiv)	18/01/22	3
Total Plusvalía latente						183,607
USD	43,307,307	EUR	(38,434,351)	R - USD	18/01/22	(362,697)
JPY	1,963,609,344	EUR	(15,305,212)	S - JPY	18/01/22	(313,249)
USD	15,265,079	EUR	(13,547,446)	B - USD	18/01/22	(127,844)
USD	9,701,369	EUR	(8,609,745)	C - USD	18/01/22	(81,226)
USD	5,849,429	EUR	(5,191,249)	I - USD	18/01/22	(48,988)
USD	5,823,483	EUR	(5,168,044)	S - USD	18/01/22	(48,592)
USD	5,524,951	EUR	(4,903,282)	R - USD (AIDiv)	18/01/22	(46,271)
SEK	39,564,442	EUR	(3,861,508)	R - SEK	18/01/22	(19,466)
USD	1,665,276	EUR	(1,477,898)	I - USD (Perf)	18/01/22	(13,947)
USD	1,336,052	EUR	(1,185,357)	Q - USD	18/01/22	(10,827)
USD	1,166,478	EUR	(1,035,226)	I - USD (AIDiv)	18/01/22	(9,769)
USD	546,725	EUR	(485,207)	C - USD (AIDiv)	18/01/22	(4,578)
EUR	186,181	NOK	(1,909,125)	R - NOK	18/01/22	(4,092)
EUR	15,039	GBP	(12,811)	DR - GBP (QIDiv)	18/01/22	(215)
EUR	12,108	GBP	(10,315)	S - GBP (AIDiv)	18/01/22	(173)
EUR	9,972	GBP	(8,495)	D - GBP (QIDiv)	18/01/22	(143)
EUR	96,403	SEK	(993,446)	R - SEK	18/01/22	(69)
EUR	2,593	GBP	(2,209)	S - GBP	18/01/22	(37)
EUR	1,468	GBP	(1,250)	C - GBP (AIDiv)	18/01/22	(21)
EUR	1,174	GBP	(1,000)	B - GBP	18/01/22	(17)
EUR	850	GBP	(724)	C - GBP	18/01/22	(12)
GBP	1,150	EUR	(1,369)	S - GBP	18/01/22	(1)
CHF	1,145	EUR	(1,106)	S - CHF	18/01/22	0
Total Minusvalía latente						(1,092,234)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	19,700,000	EUR	(16,881,712)	25/01/22	434,107
GBP	9,200,000	EUR	(10,766,420)	25/01/22	185,922
Total Plusvalía latente					620,029
EUR	411,708,284	USD	(478,524,386)	25/01/22	(8,902,979)
EUR	258,804,306	GBP	(218,682,651)	25/01/22	(1,531,253)
USD	2,300,000	EUR	(2,037,620)	25/01/22	(15,976)
Total Minusvalía latente					(10,450,208)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
NOK	322,778,879	EUR	(31,553,036)	R - NOK	18/01/22	616,569
GBP	9,018,031	EUR	(10,607,104)	D - GBP (QIDiv)	18/01/22	130,374
GBP	7,955,782	EUR	(9,357,813)	C - GBP (AIDiv)	18/01/22	114,879
GBP	7,642,242	EUR	(8,988,884)	I - GBP	18/01/22	110,485
GBP	7,063,498	EUR	(8,308,188)	B - GBP	18/01/22	102,089
CHF	16,138,916	EUR	(15,492,782)	S - CHF	18/01/22	84,225
GBP	3,302,407	EUR	(3,884,325)	DR - GBP (QIDiv)	18/01/22	47,743
GBP	3,237,460	EUR	(3,807,936)	C - GBP	18/01/22	46,803
CHF	6,443,580	EUR	(6,185,640)	S - CHF (AIDiv)	18/01/22	33,594
GBP	2,082,055	EUR	(2,448,935)	S - GBP (AIDiv)	18/01/22	30,100
GBP	1,825,642	EUR	(2,147,340)	R - GBP	18/01/22	26,394
CHF	4,824,636	EUR	(4,631,705)	R - CHF	18/01/22	24,951
CHF	3,873,426	EUR	(3,718,371)	B - CHF	18/01/22	20,195
CHF	3,351,184	EUR	(3,217,033)	Q - CHF	18/01/22	17,472
EUR	1,370,016	USD	(1,547,807)	I - USD	18/01/22	9,332
CHF	1,153,350	EUR	(1,107,274)	I - CHF	18/01/22	5,921
EUR	1,114,044	SEK	(11,427,468)	R - SEK	18/01/22	4,340
EUR	573,616	USD	(648,211)	R - USD	18/01/22	3,771
GBP	233,445	EUR	(274,581)	S - GBP	18/01/22	3,375
CHF	175,222	EUR	(168,208)	M - CHF	18/01/22	914
EUR	135,606	SEK	(1,390,795)	I - SEK	18/01/22	548
EUR	26,738	USD	(30,135)	S - USD	18/01/22	246
EUR	28,589	SEK	(293,214)	M - SEK	18/01/22	115
EUR	6,543	USD	(7,371)	C - USD	18/01/22	63
EUR	5,154	JPY	(667,219)	B - JPY	18/01/22	60
SEK	34,512	EUR	(3,342)	R - SEK	18/01/22	10
EUR	2,746	USD	(3,118)	B - USD	18/01/22	5
EUR	48,877	GBP	(41,049)	C - GBP	18/01/22	1
EUR	225	USD	(255)	C - USD (AIDiv)	18/01/22	1
EUR	1	USD	(2)	M - USD	18/01/22	0
Total Plusvalía latente						1,434,575
USD	58,067,108	EUR	(51,533,375)	I - USD	18/01/22	(486,311)
USD	49,122,166	EUR	(43,594,916)	R - USD	18/01/22	(411,391)
SEK	455,103,451	EUR	(44,419,707)	R - SEK	18/01/22	(225,308)
USD	26,596,013	EUR	(23,603,419)	C - USD	18/01/22	(222,740)
USD	17,005,111	EUR	(15,091,689)	B - USD	18/01/22	(142,417)
USD	13,888,098	EUR	(12,324,500)	C - USD (AIDiv)	18/01/22	(115,408)
USD	12,665,867	EUR	(11,240,698)	R - USD (AIDiv)	18/01/22	(106,076)
USD	9,143,564	EUR	(8,114,727)	I - USD (Perf)	18/01/22	(76,577)
EUR	2,941,883	NOK	(30,147,837)	R - NOK	18/01/22	(62,787)
EUR	9,140,085	CHF	(9,503,585)	S - CHF	18/01/22	(32,614)
SEK	61,876,740	EUR	(6,039,365)	I - SEK	18/01/22	(30,610)
USD	2,935,533	EUR	(2,605,223)	S - USD	18/01/22	(24,582)
JPY	132,524,130	EUR	(1,032,950)	B - JPY	18/01/22	(21,141)
USD	1,279,060	EUR	(1,135,140)	B - USD (Perf)	18/01/22	(10,712)
USD	1,049,795	EUR	(931,671)	S - USD (AIDiv)	18/01/22	(8,792)
EUR	708,442	GBP	(601,954)	D - GBP (QIDiv)	18/01/22	(8,285)
SEK	13,044,344	EUR	(1,273,169)	M - SEK	18/01/22	(6,453)
EUR	1,251,162	GBP	(1,054,518)	B - GBP	18/01/22	(4,418)
EUR	327,908	GBP	(278,702)	C - GBP (AIDiv)	18/01/22	(3,933)
EUR	242,012	GBP	(205,941)	R - GBP	18/01/22	(3,197)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	250,284	EUR	(222,116)	M - USD	18/01/22	(2,089)
EUR	140,950	GBP	(119,675)	C - GBP	18/01/22	(1,544)
EUR	97,040	GBP	(82,667)	I - GBP	18/01/22	(1,388)
EUR	192,262	CHF	(200,300)	S - CHF (AIDiv)	18/01/22	(1,065)
EUR	158,099	CHF	(164,814)	Q - CHF	18/01/22	(977)
EUR	60,375	GBP	(51,284)	DR - GBP (QIDiv)	18/01/22	(687)
EUR	26,436	GBP	(22,520)	S - GBP (AIDiv)	18/01/22	(378)
EUR	5,576	GBP	(4,750)	S - GBP	18/01/22	(80)
EUR	9,135	CHF	(9,523)	M - CHF	18/01/22	(56)
EUR	77,547	SEK	(799,104)	R - SEK	18/01/22	(53)
EUR	28,679	CHF	(29,743)	R - CHF	18/01/22	(28)
EUR	3,827	CHF	(3,979)	B - CHF	18/01/22	(13)
EUR	7	CHF	(7)	I - CHF	18/01/22	0
Total Minusvalía latente						(2,012,110)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	11,324,958	TRY	(111,144,324)	25/01/22	3,107,929
USD	12,647,044	ZAR	(192,648,427)	25/01/22	613,246
USD	8,685,940	CLP	(7,032,593,018)	25/01/22	455,154
CNY	136,291,160	USD	(21,075,537)	25/01/22	322,074
USD	6,514,937	COP	(25,370,421,441)	25/01/22	297,702
BRL	140,732,447	USD	(24,796,760)	02/02/22	286,972
USD	11,380,000	THB	(371,676,458)	25/01/22	255,338
GBP	9,436,620	EUR	(11,030,000)	25/01/22	232,133
EUR	9,970,000	HUF	(3,614,006,061)	25/01/22	214,478
USD	1,140,000	TRY	(12,630,125)	25/01/22	206,240
USD	7,520,000	AUD	(10,100,671)	25/01/22	175,815
USD	620,000	TRY	(6,128,445)	25/01/22	166,917
USD	620,000	TRY	(6,142,822)	25/01/22	165,854
INR	1,332,182,989	USD	(17,685,105)	25/01/22	160,376
USD	10,407,840	PLN	(41,378,650)	25/01/22	155,741
USD	16,440,000	PHP	(837,661,148)	25/01/22	151,935
MXN	126,962,518	USD	(6,032,540)	25/01/22	148,951
USD	10,788,230	EUR	(9,358,776)	25/01/22	140,868
CZK	281,432,710	USD	(12,720,385)	25/01/22	133,220
ILS	26,786,744	USD	(8,510,000)	25/01/22	97,172
USD	6,350,000	KRW	(7,473,910,152)	25/01/22	75,894
USD	4,128,404	BRL	(22,743,657)	02/02/22	74,642
USD	280,000	TRY	(2,865,430)	25/01/22	68,155
USD	6,710,000	PEN	(26,569,043)	25/01/22	58,362
EUR	8,622,971	USD	(9,755,025)	25/01/22	55,221
IDR	58,372,301,296	USD	(4,049,192)	25/01/22	50,262
MYR	49,709,194	USD	(11,899,753)	25/01/22	46,744
USD	298,521	TRY	(3,562,515)	25/01/22	35,140
MYR	9,812,775	USD	(2,330,698)	25/01/22	27,584
CLP	2,905,145,112	USD	(3,372,996)	25/01/22	27,120

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ZAR	78,278,676	USD	(4,863,776)	25/01/22	25,907
TRY	1,191,601	USD	(74,908)	25/01/22	13,188
PEN	9,335,299	USD	(2,327,543)	25/01/22	9,576
USD	1,855,080	IDR	(26,343,984,990)	25/01/22	4,956
USD	1,069,098	KZT	(468,288,000)	25/01/22	4,576
USD	319,000	HUF	(102,507,875)	25/01/22	3,357
TRY	641,213	USD	(45,417)	25/01/22	1,989
TRY	5,142,578	USD	(379,000)	25/01/22	1,197
USD	1,102,000	MXN	(22,612,655)	25/01/22	1,046
USD	1,240,000	ILS	(3,857,902)	25/01/22	371
USD	114,000	RUB	(8,570,872)	25/01/22	65
Total Plusvalía latente					8,073,467
TRY	72,975,722	USD	(7,249,786)	25/01/22	(1,854,606)
CLP	12,648,106,897	USD	(15,475,005)	25/01/22	(671,950)
TRY	27,730,311	USD	(2,673,492)	25/01/22	(623,358)
COP	35,778,002,324	USD	(9,312,143)	25/01/22	(544,444)
USD	16,545,769	MXN	(350,002,149)	25/01/22	(494,972)
TRY	15,673,591	USD	(1,601,760)	25/01/22	(442,994)
PLN	80,923,701	USD	(20,490,274)	25/01/22	(440,374)
USD	19,451,948	CNY	(125,883,337)	25/01/22	(311,642)
TRY	10,896,555	USD	(1,060,805)	25/01/22	(255,209)
HUF	3,614,006,061	EUR	(9,997,080)	25/01/22	(245,286)
USD	17,613,804	INR	(1,333,026,619)	25/01/22	(242,977)
HUF	1,212,818,814	USD	(3,897,862)	25/01/22	(163,344)
TRY	4,853,372	USD	(494,158)	25/01/22	(135,342)
CAD	9,329,665	USD	(7,520,000)	25/01/22	(134,115)
KRW	19,059,027,144	USD	(16,116,828)	25/01/22	(117,390)
EUR	10,944,596	GBP	(9,272,536)	25/01/22	(107,062)
THB	685,199,506	USD	(20,606,739)	25/01/22	(98,009)
USD	12,916,479	EUR	(11,417,737)	25/01/22	(73,338)
USD	7,300,000	ILS	(22,916,415)	25/01/22	(63,550)
RON	18,573,037	USD	(4,322,704)	25/01/22	(62,380)
AUD	10,120,738	USD	(7,420,000)	25/01/22	(61,223)
PEN	15,397,137	USD	(3,901,609)	25/01/22	(46,891)
USD	6,975,696	CZK	(153,700,258)	25/01/22	(44,107)
USD	2,430,000	UAH	(68,841,900)	28/02/22	(40,255)
RUB	97,661,665	USD	(1,335,198)	25/01/22	(36,952)
USD	2,457,000	MYR	(10,363,626)	25/01/22	(33,666)
PHP	101,734,869	USD	(2,004,911)	25/01/22	(26,708)
ZAR	25,197,370	USD	(1,595,241)	25/01/22	(21,286)
KZT	468,288,000	USD	(1,080,000)	25/01/22	(15,478)
USD	1,368,000	IDR	(19,697,026,010)	25/01/22	(15,311)
UYU	82,257,862	USD	(1,847,168)	25/01/22	(13,574)
USD	460,000	BRL	(2,638,301)	02/02/22	(10,243)
USD	7,410,000	CAD	(9,372,205)	25/01/22	(9,562)
USD	450,000	PLN	(1,840,706)	25/01/22	(6,059)
USD	1,202,000	THB	(40,319,782)	25/01/22	(4,813)
USD	370,000	TRY	(5,069,000)	25/01/22	(4,757)
USD	3,440,000	MYR	(14,333,448)	25/01/22	(4,725)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	544,000	RUB	(41,171,152)	25/01/22	(3,301)
USD	310,052	TRY	(4,225,231)	25/01/22	(2,324)
EUR	170,000	USD	(195,354)	25/01/22	(1,947)
IDR	8,098,810,290	USD	(569,000)	25/01/22	(225)
Total Minusvalía latente					(7,485,749)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	12,019,301	USD	(13,544,061)	M - EUR	18/01/22	128,156
EUR	8,072,823	USD	(9,096,935)	I - EUR (AIDiv)	18/01/22	86,078
EUR	1,163,716	USD	(1,311,343)	R - EUR	18/01/22	12,410
EUR	509,694	USD	(574,354)	C - EUR	18/01/22	5,434
GBP	115,235	USD	(152,654)	S - GBP (AIDiv)	18/01/22	3,421
EUR	319,674	USD	(360,227)	B - EUR	18/01/22	3,408
GBP	49,971	USD	(66,198)	B - GBP	18/01/22	1,484
GBP	44,104	USD	(58,425)	D - GBP (QIDiv)	18/01/22	1,310
GBP	42,149	USD	(55,835)	DR - GBP (QIDiv)	18/01/22	1,251
GBP	20,799	USD	(27,553)	C - GBP (AIDiv)	18/01/22	618
EUR	55,373	USD	(62,397)	Q - EUR	18/01/22	591
SEK	1,296,513	USD	(142,703)	R - SEK	18/01/22	513
EUR	47,945	USD	(54,027)	R - EUR (AIDiv)	18/01/22	512
CHF	31,965	USD	(34,608)	R - CHF	18/01/22	485
CHF	839	USD	(909)	Q - CHF	18/01/22	13
USD	1,220	SEK	(11,031)	R - SEK	18/01/22	2
Total Plusvalía latente					245,686	

USD	182,371	EUR	(161,362)	M - EUR	18/01/22	(1,182)
USD	122,562	EUR	(108,443)	I - EUR (AIDiv)	18/01/22	(795)
USD	17,631	EUR	(15,600)	R - EUR	18/01/22	(114)
USD	3,738	GBP	(2,818)	S - GBP (AIDiv)	18/01/22	(79)
USD	7,722	EUR	(6,832)	C - EUR	18/01/22	(50)
USD	1,625	GBP	(1,225)	B - GBP	18/01/22	(34)
USD	4,854	EUR	(4,295)	B - EUR	18/01/22	(32)
USD	1,434	GBP	(1,081)	D - GBP (QIDiv)	18/01/22	(30)
USD	1,373	GBP	(1,035)	DR - GBP (QIDiv)	18/01/22	(29)
USD	3,886	SEK	(35,378)	R - SEK	18/01/22	(22)
USD	675	GBP	(509)	C - GBP (AIDiv)	18/01/22	(14)
USD	839	EUR	(742)	Q - EUR	18/01/22	(6)
USD	730	EUR	(646)	R - EUR (AIDiv)	18/01/22	(4)
USD	305	CHF	(281)	R - CHF	18/01/22	(3)
SEK	7,871	USD	(871)	R - SEK	18/01/22	(1)
USD	8	CHF	(7)	Q - CHF	18/01/22	0
Total Minusvalía latente					(2,395)	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	6,805,326	TRY	(66,670,035)	25/01/22	1,876,334
USD	15,756,523	ZAR	(239,124,649)	25/01/22	819,583
USD	6,516,926	CLP	(5,300,786,105)	25/01/22	313,007
CNY	122,149,656	USD	(18,885,343)	25/01/22	292,063
USD	7,062,973	COP	(27,698,826,264)	25/01/22	275,144
USD	11,127,000	THB	(364,535,486)	25/01/22	216,075
USD	12,579,862	EUR	(10,878,644)	25/01/22	203,366
MXN	160,315,734	USD	(7,623,008)	25/01/22	182,368
EUR	6,710,000	HUF	(2,432,251,387)	25/01/22	144,482
USD	550,000	TRY	(5,699,402)	25/01/22	128,637
USD	450,000	TRY	(4,458,500)	25/01/22	120,378
USD	400,000	TRY	(3,976,300)	25/01/22	106,028
USD	10,990,000	PHP	(559,970,739)	25/01/22	101,540
BRL	48,308,383	USD	(8,513,070)	02/02/22	97,271
GBP	4,458,800	EUR	(5,229,000)	25/01/22	89,968
INR	901,902,764	USD	(11,996,238)	25/01/22	85,352
USD	3,400,000	AUD	(4,566,793)	25/01/22	79,491
EUR	7,652,444	USD	(8,650,413)	25/01/22	55,676
IDR	91,415,357,085	USD	(6,367,468)	25/01/22	52,580
ILS	13,629,282	USD	(4,330,000)	25/01/22	49,388
USD	180,000	TRY	(1,842,062)	25/01/22	43,814
USD	5,176,000	KRW	(6,119,729,876)	25/01/22	38,684
USD	3,060,000	PEN	(12,080,974)	25/01/22	35,492
USD	1,430,256	BRL	(7,880,170)	02/02/22	25,718
CZK	108,907,811	USD	(4,955,093)	25/01/22	18,949
MYR	20,203,553	USD	(4,836,564)	25/01/22	18,909
PEN	10,756,160	USD	(2,674,069)	25/01/22	18,767
ZAR	40,583,759	USD	(2,519,723)	25/01/22	15,344
USD	1,557,635	PLN	(6,231,660)	25/01/22	13,661
RUB	102,395,105	USD	(1,348,001)	25/01/22	13,168
CLP	1,199,520,178	USD	(1,392,685)	25/01/22	11,206
PLN	1,559,000	USD	(375,091)	25/01/22	11,172
MYR	3,876,635	USD	(922,243)	25/01/22	9,420
HUF	209,868,000	USD	(637,654)	25/01/22	8,573
THB	28,660,831	USD	(850,735)	25/01/22	7,114
USD	2,444,998	IDR	(34,721,423,526)	25/01/22	6,532
RON	1,970,122	USD	(447,303)	25/01/22	4,608
USD	740,000	RUB	(55,351,370)	25/01/22	4,197
USD	722,631	KZT	(316,528,000)	25/01/22	3,093
UAH	5,901,000	USD	(210,000)	28/02/22	1,746
MYR	391,670	USD	(93,000)	25/01/22	1,129
TRY	1,248,330	USD	(92,000)	25/01/22	291
USD	550,000	ILS	(1,711,166)	25/01/22	165
USD	163,000	MXN	(3,344,703)	25/01/22	155
Total Plusvalía latente					5,600,638
TRY	48,851,221	USD	(4,855,231)	25/01/22	(1,243,602)
COP	36,659,998,610	USD	(9,555,186)	25/01/22	(571,345)
TRY	18,153,856	USD	(1,750,589)	25/01/22	(408,453)
CLP	7,715,956,964	USD	(9,376,603)	25/01/22	(346,023)
TRY	10,676,993	USD	(1,091,173)	25/01/22	(301,811)
USD	14,116,763	CNY	(91,133,472)	25/01/22	(191,124)
TRY	7,433,510	USD	(723,568)	25/01/22	(174,000)
HUF	2,479,197,196	EUR	(6,858,155)	25/01/22	(168,482)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	11,923,174	INR	(902,376,744)	25/01/22	(164,764)
PLN	28,875,621	USD	(7,311,447)	25/01/22	(157,136)
USD	5,199,254	MXN	(109,177,946)	25/01/22	(116,351)
THB	430,485,783	USD	(12,976,424)	25/01/22	(91,538)
TRY	3,235,581	USD	(329,439)	25/01/22	(90,228)
USD	2,294,000	PLN	(9,543,608)	25/01/22	(70,553)
KRW	11,082,665,811	USD	(9,370,394)	25/01/22	(66,854)
PHP	275,109,080	USD	(5,416,152)	25/01/22	(66,741)
CAD	4,218,200	USD	(3,400,000)	25/01/22	(60,637)
EUR	5,118,573	GBP	(4,338,909)	25/01/22	(53,221)
USD	2,835,289	CZK	(63,232,705)	25/01/22	(52,679)
ZAR	120,367,912	USD	(7,565,192)	25/01/22	(46,402)
HUF	336,341,250	USD	(1,080,844)	25/01/22	(45,180)
USD	3,082,000	BRL	(17,527,808)	02/02/22	(42,104)
RUB	113,218,575	USD	(1,540,451)	25/01/22	(35,402)
USD	3,320,000	IDR	(47,749,935,510)	25/01/22	(33,451)
USD	2,577,000	MYR	(10,860,221)	25/01/22	(33,012)
USD	3,791,000	ILS	(11,897,733)	25/01/22	(32,004)
AUD	4,569,253	USD	(3,350,000)	25/01/22	(27,702)
USD	4,408,659	EUR	(3,897,396)	25/01/22	(25,361)
USD	1,240,000	UAH	(35,129,200)	28/02/22	(20,542)
USD	2,173,855	THB	(73,272,003)	25/01/22	(19,252)
RON	5,549,631	USD	(1,289,873)	25/01/22	(16,887)
USD	1,500,000	RUB	(113,906,208)	25/01/22	(14,190)
USD	1,014,000	HUF	(333,493,031)	25/01/22	(12,893)
PEN	3,505,480	USD	(888,422)	25/01/22	(10,815)
USD	850,000	RON	(3,751,900)	25/01/22	(10,619)
EUR	930,000	USD	(1,068,638)	25/01/22	(10,589)
KZT	316,528,000	USD	(730,000)	25/01/22	(10,462)
USD	665,000	PEN	(2,692,829)	25/01/22	(9,157)
USD	3,347,000	CAD	(4,235,976)	25/01/22	(6,435)
USD	105,000	TRY	(1,466,212)	25/01/22	(3,399)
EUR	126,105	HUF	(46,945,809)	25/01/22	(1,088)
USD	31,000	TRY	(426,502)	25/01/22	(532)
IDR	612,036,630	USD	(43,000)	25/01/22	(17)
HKD	78,893	USD	(10,120)	25/01/22	(1)
Total Minusvalía latente					(4,863,038)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	61,604,934	USD	(69,417,682)	I - EUR	18/01/22	659,275
NOK	7,927,672	USD	(873,082)	R - NOK	18/01/22	25,682
EUR	1,511,821	USD	(1,703,497)	R - EUR	18/01/22	16,232
EUR	1,389,731	USD	(1,565,977)	B - EUR	18/01/22	14,872
GBP	62,939	USD	(83,377)	X - GBP	18/01/22	1,868

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	95,366	USD	(107,460)	M - EUR	18/01/22	1,021
SEK	2,441,198	USD	(268,706)	R - SEK	18/01/22	956
EUR	67,548	USD	(76,123)	C - EUR	18/01/22	714
Total Plusvalía latente						720,620
USD	329,991	EUR	(292,778)	I - EUR	18/01/22	(3,051)
USD	33,121	NOK	(301,477)	R - NOK	18/01/22	(1,058)
USD	8,463	EUR	(7,509)	R - EUR	18/01/22	(78)
USD	7,444	EUR	(6,605)	B - EUR	18/01/22	(69)
USD	7,336	SEK	(66,785)	R - SEK	18/01/22	(41)
USD	1,334	GBP	(1,008)	X - GBP	18/01/22	(32)
NOK	37,249	USD	(4,230)	R - NOK	18/01/22	(7)
USD	511	EUR	(453)	M - EUR	18/01/22	(5)
USD	345	EUR	(306)	C - EUR	18/01/22	(3)
SEK	7,990	USD	(884)	R - SEK	18/01/22	(1)
Total Minusvalía latente						(4,345)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	5,820,024	EUR	(5,005,000)	25/01/22	125,898
EUR	2,420,000	USD	(2,737,247)	25/01/22	15,958
Total Plusvalía latente					141,856
USD	1,420,000	UAH	(40,228,600)	28/02/22	(23,524)
Total Minusvalía latente					(23,524)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	70,893,932	USD	(79,882,220)	I - EUR (Perf)	18/01/22	761,177
EUR	19,094,258	USD	(21,515,811)	Q - EUR (AIDiv)	18/01/22	204,325
EUR	16,059,140	USD	(18,095,264)	R - EUR	18/01/22	172,359
EUR	4,214,961	USD	(4,749,355)	I - EUR	18/01/22	45,255
EUR	3,512,610	USD	(3,957,956)	R - EUR (AIDiv)	18/01/22	37,714
GBP	988,638	USD	(1,309,535)	DR - GBP (QIDiv)	18/01/22	29,486

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	2,632,137	USD	(2,965,852)	B - EUR	18/01/22	28,261
EUR	2,610,460	USD	(2,941,428)	S - EUR	18/01/22	28,028
CHF	919,267	USD	(995,184)	B - CHF	18/01/22	14,094
EUR	976,226	USD	(1,099,997)	S - EUR (AIDiv)	18/01/22	10,482
NOK	3,028,545	USD	(333,537)	S - NOK	18/01/22	9,811
CHF	532,693	USD	(576,686)	S - CHF	18/01/22	8,167
GBP	234,669	USD	(310,840)	X - GBP	18/01/22	6,999
GBP	174,294	USD	(230,868)	C - GBP (AIDiv)	18/01/22	5,198
EUR	460,370	USD	(518,739)	M - EUR	18/01/22	4,943
CHF	285,214	USD	(308,768)	R - CHF	18/01/22	4,373
SGD	383,856	USD	(280,624)	R - SGD (MIDiv)	18/01/22	4,079
EUR	300,246	USD	(338,312)	C - EUR (AIDiv)	18/01/22	3,224
GBP	85,886	USD	(113,764)	S - GBP (AIDiv)	18/01/22	2,562
NOK	366,311	USD	(40,342)	R - NOK	18/01/22	1,187
GBP	38,678	USD	(51,233)	D - GBP (QIDiv)	18/01/22	1,154
EUR	86,679	USD	(97,669)	X - EUR	18/01/22	931
EUR	58,811	USD	(66,268)	B - EUR (Perf)	18/01/22	631
EUR	47,803	USD	(53,864)	C - EUR	18/01/22	513
SEK	937,098	USD	(103,148)	R - SEK	18/01/22	367
Total Plusvalía latente						1,385,320
USD	376,625	EUR	(334,154)	I - EUR (Perf)	18/01/22	(3,482)
USD	105,097	EUR	(93,205)	R - EUR	18/01/22	(926)
USD	99,561	EUR	(88,334)	Q - EUR (AIDiv)	18/01/22	(921)
USD	21,243	GBP	(16,058)	DR - GBP (QIDiv)	18/01/22	(506)
USD	12,705	NOK	(115,642)	S - NOK	18/01/22	(406)
USD	22,411	EUR	(19,884)	I - EUR	18/01/22	(207)
USD	48,190	EUR	(42,529)	B - EUR	18/01/22	(188)
USD	18,683	EUR	(16,577)	R - EUR (AIDiv)	18/01/22	(173)
USD	13,544	EUR	(12,016)	S - EUR	18/01/22	(125)
USD	5,024	GBP	(3,798)	X - GBP	18/01/22	(120)
USD	3,743	GBP	(2,830)	C - GBP (AIDiv)	18/01/22	(89)
USD	1,538	NOK	(14,000)	R - NOK	18/01/22	(49)
USD	5,184	EUR	(4,600)	S - EUR (AIDiv)	18/01/22	(48)
USD	1,844	GBP	(1,394)	S - GBP (AIDiv)	18/01/22	(44)
USD	2,053	SGD	(2,812)	R - SGD (MIDiv)	18/01/22	(32)
USD	4,998	SEK	(45,500)	R - SEK	18/01/22	(28)
USD	2,448	EUR	(2,172)	M - EUR	18/01/22	(23)
USD	831	GBP	(628)	D - GBP (QIDiv)	18/01/22	(20)
USD	1,592	EUR	(1,413)	C - EUR (AIDiv)	18/01/22	(15)
USD	453	EUR	(402)	X - EUR	18/01/22	(4)
USD	312	EUR	(277)	B - EUR (Perf)	18/01/22	(3)
USD	254	EUR	(225)	C - EUR	18/01/22	(2)
Total Minusvalía latente						(7,411)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	5,349,601	EUR	(4,615,000)	25/01/22	99,172
USD	3,246,445	AUD	(4,370,294)	25/01/22	68,810
USD	2,810,677	GBP	(2,045,000)	25/01/22	40,958
EUR	2,310,000	USD	(2,614,638)	25/01/22	13,420
USD	2,100,383	HKD	(16,357,000)	25/01/22	2,258
USD	186,323	JPY	(21,350,000)	25/01/22	890
Total Plusvalía latente					225,508
EUR	5,798,000	USD	(6,741,515)	25/01/22	(145,204)
JPY	1,352,145,600	USD	(11,885,704)	25/01/22	(141,809)
USD	3,596,225	EUR	(3,175,000)	25/01/22	(15,933)
HKD	28,706,000	USD	(3,691,333)	25/01/22	(9,191)
USD	210,062	CHF	(194,415)	25/01/22	(3,430)
AUD	58,114	USD	(43,142)	25/01/22	(887)
SGD	1,463,000	USD	(1,085,241)	25/01/22	(197)
Total Minusvalía latente					(316,651)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	18,276,693	USD	(20,593,904)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	196,234
EUR	14,041,439	USD	(15,821,683)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	150,761
EUR	1,809,900	JPY	(232,207,793)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	42,107
EUR	1,390,492	JPY	(178,398,333)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	32,350
USD	2,469,193	JPY	(280,952,168)	B - USD (Perf)- (BHedged)	18/01/22	29,162
GBP	415,174	USD	(550,026)	D - GBP (QIDiv)	18/01/22	12,289
EUR	941,066	USD	(1,060,481)	R - EUR	18/01/22	10,003
CHF	636,984	USD	(689,587)	S - CHF (BHedged)	18/01/22	9,768
EUR	634,058	USD	(714,515)	R - EUR (AIDiv)	18/01/22	6,740
GBP	215,976	USD	(286,111)	B - GBP	18/01/22	6,409
GBP	216,263	USD	(286,507)	X - GBP	18/01/22	6,401
EUR	649,594	HKD	(5,714,571)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	5,926
EUR	499,064	HKD	(4,390,334)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	4,552
CHF	241,378	USD	(261,339)	R - CHF	18/01/22	3,674
EUR	327,707	USD	(369,290)	B - EUR	18/01/22	3,484
GBP	80,342	USD	(106,438)	DR - GBP (QIDiv)	18/01/22	2,378
EUR	194,428	USD	(219,100)	X - EUR	18/01/22	2,066
CHF	63,127	JPY	(7,775,729)	S - CHF (BHedged)	18/01/22	1,777
CHF	229,821	EUR	(220,622)	S - CHF (BHedged)	18/01/22	1,363
EUR	31,105	USD	(35,049)	S - EUR (AIDiv)- (BHedged)	18/01/22	334
CHF	22,658	HKD	(191,354)	S - CHF (BHedged)	18/01/22	331
EUR	42,463	CNH	(305,873)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	243
EUR	32,623	CNH	(234,993)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	187
EUR	39,562	USD	(44,921)	B - USD (Perf)- (BHedged)	18/01/22	81

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	3,080	JPY	(395,195)	S - EUR (AIDiv)- (BHedged)	18/01/22	71
GBP	1,348	EUR	(1,582)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	26
GBP	1,032	EUR	(1,212)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	20
CHF	1,481	CNH	(10,242)	S - CHF (BHedged)	18/01/22	17
AUD	1,644	EUR	(1,038)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	14
GBP	2,284	USD	(3,081)	B - USD (Perf)- (BHedged)	18/01/22	12
EUR	1,106	HKD	(9,726)	S - EUR (AIDiv)- (BHedged)	18/01/22	10
AUD	1,259	EUR	(795)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	10
CHF	546	EUR	(524)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	4
CHF	418	EUR	(401)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	3
SGD	859	USD	(635)	B - USD (Perf)- (BHedged)	18/01/22	2
SGD	386	EUR	(250)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	2
CHF	931	USD	(1,021)	B - USD (Perf)- (BHedged)	18/01/22	2
AUD	2,783	USD	(2,022)	B - USD (Perf)- (BHedged)	18/01/22	2
SGD	504	EUR	(326)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	2
EUR	72	CNH	(521)	S - EUR (AIDiv)- (BHedged)	18/01/22	1
CNH	1,842	USD	(289)	B - USD (Perf)- (BHedged)	18/01/22	1
JPY	106	USD	(1)	B - USD (Perf)- (BHedged)	18/01/22	0
SGD	1	EUR	(1)	S - EUR (AIDiv)- (BHedged)	18/01/22	0
GBP	2	EUR	(3)	S - EUR (AIDiv)- (BHedged)	18/01/22	0
AUD	3	EUR	(2)	S - EUR (AIDiv)- (BHedged)	18/01/22	0
CHF	1	EUR	(1)	S - EUR (AIDiv)- (BHedged)	18/01/22	0
Total Plusvalía latente						528,819
USD	8,982,502	EUR	(7,971,301)	B - USD (Perf)- (BHedged)	18/01/22	(85,026)
USD	615,388	GBP	(464,613)	B - USD (Perf)- (BHedged)	18/01/22	(13,888)
USD	406,200	AUD	(568,329)	B - USD (Perf)- (BHedged)	18/01/22	(7,021)
EUR	451,575	GBP	(383,924)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(6,314)
EUR	346,932	GBP	(294,957)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(4,850)
USD	204,341	CHF	(188,735)	B - USD (Perf)- (BHedged)	18/01/22	(2,873)
EUR	297,735	AUD	(469,675)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(2,811)
EUR	228,741	AUD	(360,837)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(2,159)
USD	142,245	GBP	(106,617)	B - GBP	18/01/22	(2,159)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	127,338	SGD	(174,181)	B - USD (Perf)- (BHedged)	18/01/22	(1,851)
EUR	149,747	CHF	(155,991)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(925)
EUR	115,046	CHF	(119,843)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(710)
USD	71,682	EUR	(63,599)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(663)
USD	886,310	HKD	(6,914,636)	B - USD (Perf)- (BHedged)	18/01/22	(623)
EUR	93,317	SGD	(143,946)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(614)
USD	54,885	EUR	(48,696)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(508)
EUR	71,692	SGD	(110,589)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(472)
USD	16,083	GBP	(12,159)	D - GBP (QIDiv)	18/01/22	(385)
USD	23,803	EUR	(21,127)	R - EUR	18/01/22	(229)
USD	57,946	CNH	(370,155)	B - USD (Perf)- (BHedged)	18/01/22	(214)
USD	8,333	GBP	(6,300)	X - GBP	18/01/22	(199)
JPY	812,181	EUR	(6,339)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(158)
USD	16,138	EUR	(14,324)	R - EUR (AIDiv)	18/01/22	(155)
JPY	621,861	EUR	(4,854)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(121)
CHF	15,749	GBP	(12,856)	S - CHF (BHedged)	18/01/22	(121)
USD	8,214	EUR	(7,291)	B - EUR	18/01/22	(79)
USD	3,127	GBP	(2,364)	DR - GBP (QIDiv)	18/01/22	(75)
USD	4,659	CHF	(4,309)	R - CHF	18/01/22	(73)
USD	3,851	EUR	(3,418)	X - EUR	18/01/22	(37)
CHF	10,385	AUD	(15,728)	S - CHF (BHedged)	18/01/22	(33)
HKD	19,910	EUR	(2,265)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(23)
JPY	1,418,601	USD	(12,341)	B - USD (Perf)- (BHedged)	18/01/22	(21)
HKD	15,244	EUR	(1,734)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(17)
EUR	769	GBP	(653)	S - EUR (AIDiv)- (BHedged)	18/01/22	(11)
EUR	507	AUD	(799)	S - EUR (AIDiv)- (BHedged)	18/01/22	(5)
CHF	3,255	SGD	(4,820)	S - CHF (BHedged)	18/01/22	(2)
CNH	818	EUR	(114)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(1)
EUR	255	CHF	(265)	S - EUR (AIDiv)- (BHedged)	18/01/22	(1)
EUR	159	SGD	(245)	S - EUR (AIDiv)- (BHedged)	18/01/22	(1)
USD	122	EUR	(108)	S - EUR (AIDiv)- (BHedged)	18/01/22	(1)
CNH	1,068	EUR	(148)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(1)
HKD	34	EUR	(4)	S - EUR (AIDiv)- (BHedged)	18/01/22	0
JPY	1,382	EUR	(11)	S - EUR (AIDiv)- (BHedged)	18/01/22	0
HKD	34,371	USD	(4,409)	B - USD (Perf)- (BHedged)	18/01/22	0
Total Minusvalía latente						(135,430)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	18,467,056	TRY	(176,349,308)	25/01/22	5,429,346
USD	81,647,862	RUB	(5,894,130,923)	25/01/22	3,295,391
USD	37,525,291	ZAR	(561,171,176)	25/01/22	2,471,692
MXN	1,226,369,493	USD	(57,463,297)	25/01/22	2,245,608
USD	5,530,000	TRY	(54,565,024)	25/01/22	1,495,944
USD	37,919,883	COP	(151,426,318,511)	25/01/22	811,594
USD	21,932,958	CLP	(18,276,354,766)	25/01/22	542,730
INR	3,620,091,000	USD	(47,980,000)	25/01/22	513,537
USD	21,200,000	THB	(691,295,848)	25/01/22	508,799
ZAR	691,237,357	USD	(42,690,254)	25/01/22	487,938
BRL	139,792,497	USD	(24,459,077)	02/02/22	457,120
IDR	491,420,418,326	USD	(34,199,132)	25/01/22	313,047
EUR	14,122,159	HUF	(5,124,870,800)	25/01/22	286,074
USD	14,321,069	EUR	(12,390,000)	25/01/22	225,121
USD	15,613,118	PEN	(61,554,717)	25/01/22	202,714
USD	10,501,561	BRL	(57,822,049)	02/02/22	195,532
USD	21,060,000	PHP	(1,075,735,491)	25/01/22	142,653
USD	34,604,635	IDR	(491,420,418,326)	25/01/22	92,456
PEN	47,930,243	USD	(11,909,988)	25/01/22	89,490
USD	3,886,125	KZT	(1,722,029,633)	17/03/22	23,358
USD	857,528	PLN	(3,387,647)	25/01/22	18,194
USD	3,282,043	KZT	(1,456,382,785)	21/03/22	17,728
UAH	36,130,670	USD	(1,289,000)	28/02/22	7,478
USD	12,993,000	INR	(969,576,639)	25/01/22	4,873
Total Plusvalía latente					19,878,417
TRY	138,958,127	USD	(13,747,843)	25/01/22	(3,474,506)
USD	61,512,807	MXN	(1,332,526,878)	25/01/22	(3,364,639)
RUB	5,827,846,269	USD	(80,099,140)	25/01/22	(2,627,810)
TRY	76,460,243	USD	(7,353,652)	25/01/22	(1,700,857)
COP	151,426,318,511	USD	(38,614,196)	25/01/22	(1,505,908)
CLP	18,088,843,191	USD	(22,135,157)	25/01/22	(964,389)
USD	34,710,081	INR	(2,625,656,204)	25/01/22	(462,338)
USD	18,810,000	ZAR	(308,529,144)	25/01/22	(462,296)
PHP	1,068,038,400	USD	(21,120,000)	25/01/22	(352,321)
TRY	10,542,905	USD	(1,073,452)	25/01/22	(294,002)
HUF	5,124,870,800	EUR	(14,020,000)	25/01/22	(169,849)
USD	13,150,000	UAH	(370,830,000)	28/02/22	(156,501)
TRY	5,155,089	USD	(525,172)	25/01/22	(144,050)
THB	693,566,500	USD	(20,900,000)	25/01/22	(140,836)
USD	26,164,066	EUR	(23,097,419)	25/01/22	(113,578)
ZAR	94,236,902	USD	(5,997,472)	25/01/22	(110,957)
USD	10,570,000	EUR	(9,348,127)	02/02/22	(67,026)
PEN	12,917,701	USD	(3,273,948)	25/01/22	(39,964)
KZT	1,722,029,633	USD	(3,892,454)	17/03/22	(29,686)
KZT	1,456,382,785	USD	(3,287,546)	21/03/22	(23,231)
TRY	627,807	USD	(59,881)	25/01/22	(13,467)
RUB	66,284,654	USD	(890,491)	25/01/22	(9,349)
EUR	225,000	USD	(262,348)	25/01/22	(6,368)
USD	58,593	TRY	(829,839)	25/01/22	(2,758)
HKD	232,475	USD	(29,897)	25/01/22	(78)
Total Minusvalía latente					(16,236,764)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	159,979,194	USD	(180,262,157)	G - EUR (Perf)	18/01/22	1,717,671
GBP	51,606,441	USD	(68,357,117)	I - GBP	18/01/22	1,539,149
EUR	105,581,246	USD	(118,970,444)	M - EUR	18/01/22	1,130,528
GBP	26,231,121	USD	(34,747,049)	S - GBP	18/01/22	780,638
EUR	54,091,764	USD	(60,949,788)	I - EUR	18/01/22	580,775
EUR	31,051,001	USD	(34,987,802)	K - EUR	18/01/22	333,390
EUR	18,627,652	USD	(20,989,792)	Q - EUR	18/01/22	199,569
GBP	1,748,001	USD	(2,315,546)	S - GBP (QIDiv)	18/01/22	51,964
GBP	1,460,971	USD	(1,935,180)	X - GBP	18/01/22	43,573
EUR	2,831,637	USD	(3,190,646)	S - EUR	18/01/22	30,403
EUR	377,307	USD	(425,144)	X - EUR	18/01/22	4,051
SEK	5,905,143	USD	(649,986)	ER - SEK	18/01/22	2,313
USD	3,430	SEK	(31,024)	ER - SEK	18/01/22	3
USD	1	EUR	(1)	Q - EUR	18/01/22	0
Total Plusvalía latente						6,414,027
USD	8,116,487	EUR	(7,185,127)	M - EUR	18/01/22	(56,752)
USD	1,111,781	GBP	(840,422)	I - GBP	18/01/22	(26,494)
USD	551,838	GBP	(417,147)	S - GBP	18/01/22	(13,150)
USD	869,650	EUR	(771,582)	G - EUR (Perf)	18/01/22	(8,041)
USD	292,119	EUR	(259,177)	I - EUR	18/01/22	(2,701)
USD	168,787	EUR	(149,754)	K - EUR	18/01/22	(1,561)
USD	134,230	EUR	(119,018)	Q - EUR	18/01/22	(1,156)
USD	38,020	GBP	(28,740)	S - GBP (QIDiv)	18/01/22	(906)
USD	31,419	GBP	(23,750)	X - GBP	18/01/22	(749)
USD	22,981	SEK	(209,354)	ER - SEK	18/01/22	(145)
USD	15,607	EUR	(13,847)	S - EUR	18/01/22	(144)
USD	2,051	EUR	(1,820)	X - EUR	18/01/22	(19)
Total Minusvalía latente						(111,818)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
GBP	70,287,994	EUR	(82,530,343)	25/01/22	1,145,541
USD	69,060,685	EUR	(59,637,694)	25/01/22	1,064,963
EUR	54,830,000	HUF	(19,881,556,834)	25/01/22	1,019,661
Total Plusvalía latente					3,230,165
EUR	137,647,944	GBP	(116,645,065)	25/01/22	(1,214,733)
HUF	19,386,099,949	EUR	(53,632,914)	25/01/22	(1,163,551)
USD	84,900,000	EUR	(75,076,934)	25/01/22	(451,905)
Total Minusvalía latente					(2,830,189)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
CHF	21,923,927	EUR	(21,046,295)	Q - CHF	18/01/22	114,306
GBP	537,927	EUR	(632,716)	R - GBP	18/01/22	7,777
CHF	509,747	EUR	(489,754)	R - CHF	18/01/22	2,245
GBP	119,239	EUR	(140,251)	C - GBP	18/01/22	1,724
EUR	463,269	USD	(526,033)	B - USD	18/01/22	831
EUR	67,192	USD	(76,065)	R - USD	18/01/22	322
EUR	51,847	USD	(58,725)	I - USD	18/01/22	221
EUR	134,511	CHF	(139,293)	Q - CHF	18/01/22	69
EUR	12,540	USD	(14,225)	Q - USD	18/01/22	34
EUR	504	USD	(572)	M - USD	18/01/22	2
EUR	818	GBP	(686)	C - GBP	18/01/22	0
Total Plusvalía latente						127,531
USD	5,578,456	EUR	(4,950,701)	B - USD	18/01/22	(46,654)
USD	5,055,455	EUR	(4,486,613)	I - USD	18/01/22	(42,340)
USD	2,176,270	EUR	(1,931,254)	R - USD	18/01/22	(18,085)
USD	1,251,122	EUR	(1,110,345)	Q - USD	18/01/22	(10,478)
EUR	427,247	CHF	(444,531)	Q - CHF	18/01/22	(1,806)
USD	52,349	EUR	(46,435)	M - USD	18/01/22	(415)
EUR	14,056	GBP	(11,931)	R - GBP	18/01/22	(150)
EUR	17,988	CHF	(18,721)	R - CHF	18/01/22	(81)
EUR	2,304	GBP	(1,956)	C - GBP	18/01/22	(26)
CHF	51	EUR	(49)	Q - CHF	18/01/22	0
Total Minusvalía latente						(120,035)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	67,340,000	EUR	(58,255,202)	25/01/22	935,016
GBP	45,786,109	EUR	(53,688,871)	25/01/22	818,206
Total Plusvalía latente					1,753,222
EUR	63,087,381	USD	(73,382,845)	25/01/22	(1,414,350)
EUR	160,107,949	GBP	(135,632,049)	25/01/22	(1,358,199)
USD	82,870,000	EUR	(73,253,765)	25/01/22	(413,056)
Total Minusvalía latente					(3,185,605)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
CHF	6,215,214	EUR	(5,966,416)	Q - CHF	18/01/22	32,403
NOK	15,760,163	EUR	(1,539,245)	R - NOK	18/01/22	31,484
EUR	1,962,139	JPY	(253,998,240)	S - JPY	18/01/22	22,887
CHF	1,056,312	EUR	(1,014,027)	B - CHF	18/01/22	5,507
EUR	407,190	USD	(460,623)	I - USD	18/01/22	2,253
EUR	30,310	USD	(34,251)	R - USD	18/01/22	200
EUR	10,460	NOK	(104,658)	R - NOK	18/01/22	29
EUR	2,341	USD	(2,649)	B - USD	18/01/22	12
EUR	1,188	USD	(1,344)	M - USD	18/01/22	6
EUR	69	CHF	(71)	Q - CHF	18/01/22	0
Total Plusvalía latente						94,781
JPY	38,060,407,246	EUR	(296,659,075)	S - JPY	18/01/22	(6,071,620)
USD	56,952,281	EUR	(50,543,987)	I - USD	18/01/22	(476,971)
USD	626,983	EUR	(556,434)	R - USD	18/01/22	(5,251)
USD	389,681	EUR	(345,834)	B - USD	18/01/22	(3,264)
USD	198,931	EUR	(176,547)	M - USD	18/01/22	(1,666)
EUR	42,319	NOK	(434,450)	R - NOK	18/01/22	(980)
EUR	61,761	CHF	(64,253)	Q - CHF	18/01/22	(255)
EUR	6,794	CHF	(7,071)	B - CHF	18/01/22	(31)
CHF	21,892	EUR	(21,147)	Q - CHF	18/01/22	(17)
Total Minusvalía latente						(6,560,055)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	387,903,146	EUR	(333,542,073)	25/01/22	8,436,503
USD	35,655,767	GBP	(25,927,890)	25/01/22	539,398
EUR	25,400,000	USD	(28,722,888)	25/01/22	174,375
Total Plusvalía latente					9,150,276
EUR	6,000,000	USD	(7,004,071)	25/01/22	(177,946)
USD	11,427,237	EUR	(10,100,000)	25/01/22	(63,407)
Total Minusvalía latente					(241,353)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	116,055,487	USD	(153,743,063)	I - GBP	18/01/22	3,443,621
EUR	307,978,860	USD	(347,038,870)	I - EUR	18/01/22	3,293,810
EUR	196,030,888	USD	(220,893,007)	I - EUR (Perf)	18/01/22	2,096,409
GBP	67,512,683	USD	(89,439,895)	S - GBP (AIDiv)	18/01/22	1,999,941
EUR	150,039,795	USD	(169,071,505)	S - EUR	18/01/22	1,602,039
GBP	33,678,991	USD	(44,615,906)	S - GBP	18/01/22	999,248
GBP	23,352,396	USD	(30,935,797)	I - GBP (MIDiv)	18/01/22	692,917
NOK	204,892,408	USD	(22,611,251)	I - NOK	18/01/22	617,513
GBP	18,033,419	USD	(23,889,556)	Q - GBP (QIDiv)	18/01/22	535,082
GBP	14,508,787	USD	(19,220,604)	C - GBP (AIDiv)	18/01/22	430,240
EUR	30,557,361	USD	(34,432,851)	I - EUR (AIDiv)	18/01/22	326,814
CHF	21,206,356	USD	(22,959,273)	R - CHF	18/01/22	323,537
CHF	14,483,447	USD	(15,682,259)	Q - CHF	18/01/22	219,356
EUR	17,700,806	USD	(19,945,750)	Q - EUR (AIDiv)	18/01/22	189,304
GBP	3,471,591	USD	(4,598,946)	B - GBP	18/01/22	103,012
NOK	31,450,095	USD	(3,463,629)	R - NOK	18/01/22	101,886
CHF	6,325,583	USD	(6,848,749)	C - CHF	18/01/22	96,214
EUR	7,198,359	USD	(8,113,339)	C - EUR	18/01/22	74,951
EUR	6,183,593	USD	(6,967,918)	C - EUR (AIDiv)	18/01/22	66,053
EUR	5,834,731	USD	(6,574,802)	B - EUR	18/01/22	62,332
SEK	102,028,416	USD	(11,230,401)	Q - SEK	18/01/22	39,960
EUR	2,601,214	USD	(2,931,207)	Q - EUR	18/01/22	27,731
CHF	1,724,222	USD	(1,866,747)	B - CHF	18/01/22	26,305
SEK	55,405,964	USD	(6,098,607)	I - SEK	18/01/22	21,700
EUR	1,351,200	USD	(1,522,566)	R - EUR	18/01/22	14,454
EUR	1,154,002	USD	(1,300,360)	B - EUR (AIDiv)	18/01/22	12,342
GBP	369,251	USD	(489,165)	X - GBP	18/01/22	10,953
GBP	319,818	USD	(423,675)	M - GBP	18/01/22	9,490
EUR	333,759	USD	(376,088)	M - EUR	18/01/22	3,570
GBP	98,124	USD	(129,989)	D - GBP (QIDiv)	18/01/22	2,912
GBP	69,765	USD	(92,420)	Q - GBP	18/01/22	2,070
USD	6	SEK	(57)	Q - SEK	18/01/22	0
Total Plusvalía latente						17,445,766
JPY	3,325,689,109	USD	(29,223,579)	S - JPY (AIDiv)	18/01/22	(340,422)
USD	2,513,711	GBP	(1,900,173)	I - GBP	18/01/22	(59,902)
USD	1,948,779	GBP	(1,473,069)	S - GBP (AIDiv)	18/01/22	(46,361)
USD	793,114	NOK	(7,219,243)	I - NOK	18/01/22	(25,336)
USD	2,976,847	EUR	(2,633,772)	S - EUR	18/01/22	(19,126)
USD	708,130	GBP	(535,292)	S - GBP	18/01/22	(16,875)
USD	1,642,834	EUR	(1,457,576)	I - EUR	18/01/22	(15,191)
USD	694,423	GBP	(522,567)	Q - GBP (QIDiv)	18/01/22	(13,347)
USD	499,978	GBP	(377,945)	I - GBP (MIDiv)	18/01/22	(11,915)
USD	1,048,605	EUR	(930,357)	I - EUR (Perf)	18/01/22	(9,696)
USD	398,868	GBP	(301,286)	C - GBP (AIDiv)	18/01/22	(9,196)
USD	131,796	NOK	(1,199,664)	R - NOK	18/01/22	(4,210)
USD	321,553	CHF	(295,838)	R - CHF	18/01/22	(3,252)
USD	574,963	EUR	(508,011)	C - EUR	18/01/22	(2,911)
USD	74,188	GBP	(56,080)	B - GBP	18/01/22	(1,768)
USD	308,338	SEK	(2,807,242)	Q - SEK	18/01/22	(1,758)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	163,516	EUR	(145,077)	I - EUR (AIDiv)	18/01/22	(1,512)
USD	166,235	SEK	(1,513,425)	I - SEK	18/01/22	(943)
USD	94,665	EUR	(83,990)	Q - EUR (AIDiv)	18/01/22	(875)
USD	31,583	EUR	(28,021)	B - EUR	18/01/22	(292)
USD	31,500	EUR	(27,948)	C - EUR (AIDiv)	18/01/22	(291)
NOK	1,171,968	USD	(133,097)	I - NOK	18/01/22	(230)
USD	7,883	GBP	(5,959)	X - GBP	18/01/22	(188)
USD	6,812	GBP	(5,150)	M - GBP	18/01/22	(162)
USD	13,973	EUR	(12,397)	Q - EUR	18/01/22	(129)
SEK	703,280	USD	(77,772)	Q - SEK	18/01/22	(86)
USD	6,189	EUR	(5,491)	B - EUR (AIDiv)	18/01/22	(57)
USD	5,581	EUR	(4,951)	R - EUR	18/01/22	(52)
USD	2,097	GBP	(1,585)	D - GBP (QIDiv)	18/01/22	(50)
SEK	334,816	USD	(37,023)	I - SEK	18/01/22	(38)
USD	1,527	GBP	(1,154)	Q - GBP	18/01/22	(36)
NOK	174,700	USD	(19,840)	R - NOK	18/01/22	(34)
USD	1,777	EUR	(1,576)	M - EUR	18/01/22	(16)
Total Minusvalía latente						(586,257)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	2,562,904	EUR	(2,204,000)	25/01/22	55,441
MXN	8,500,000	USD	(394,423)	25/01/22	19,421
Total Plusvalía latente					74,862
EUR	90,000	USD	(103,423)	25/01/22	(1,031)
USD	169,935	EUR	(150,000)	25/01/22	(719)
Total Minusvalía latente					(1,750)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	150,827,299	USD	(169,991,600)	I - EUR (AIDiv)	18/01/22	1,577,747
EUR	1,238,406	USD	(1,395,417)	M - EUR	18/01/22	13,297
EUR	426,496	USD	(480,570)	B - EUR	18/01/22	4,579
EUR	109,193	USD	(123,038)	R - EUR	18/01/22	1,172
Total Plusvalía latente						1,596,795
USD	761,651	EUR	(675,761)	I - EUR (AIDiv)	18/01/22	(7,043)
USD	6,535	EUR	(5,798)	M - EUR	18/01/22	(60)
USD	2,251	EUR	(1,997)	B - EUR	18/01/22	(21)
USD	576	EUR	(511)	R - EUR	18/01/22	(5)
Total Minusvalía latente						(7,129)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
CNY	410,947,345	EUR	(54,921,129)	25/01/22	1,788,977
EUR	26,564,394	ZAR	(457,568,000)	25/01/22	1,441,506
INR	6,051,394,256	USD	(80,240,000)	25/01/22	722,906
USD	32,030,000	AUD	(43,021,874)	25/01/22	658,215
USD	38,957,972	EUR	(33,642,593)	25/01/22	600,514
GBP	33,712,303	EUR	(39,538,625)	25/01/22	594,925
USD	15,820,000	COP	(61,982,475,478)	25/01/22	554,352
EUR	20,850,000	HUF	(7,560,285,610)	25/01/22	387,743
CNY	222,816,826	USD	(34,630,000)	25/01/22	309,457
USD	32,120,000	PHP	(1,635,050,578)	25/01/22	287,388
CLP	27,416,119,025	USD	(31,770,000)	25/01/22	278,797
CAD	20,063,930	USD	(15,730,000)	25/01/22	135,125
EUR	12,669,395	AUD	(19,690,000)	25/01/22	85,473
MXN	66,600,000	EUR	(2,773,926)	25/01/22	76,230
USD	2,766,280	RUB	(202,005,755)	25/01/22	71,160
USD	4,111,874	GBP	(2,998,978)	25/01/22	44,037
ZAR	205,183,821	USD	(12,783,888)	25/01/22	28,945
EUR	6,412,471	USD	(7,280,050)	25/01/22	13,485
AUD	9,850,553	EUR	(6,290,043)	25/01/22	5,467
USD	700,000	KRW	(831,006,050)	25/01/22	2,107
NZD	335,000	EUR	(199,664)	25/01/22	1,882
Total Plusvalía latente					8,088,691
EUR	296,680,422	USD	(345,000,784)	25/01/22	(6,566,852)
COP	128,063,179,221	USD	(33,356,113)	25/01/22	(1,734,368)
USD	66,835,826	CNY	(433,771,580)	25/01/22	(1,112,755)
EUR	32,015,853	MXN	(774,000,000)	25/01/22	(1,107,580)
EUR	26,312,727	CNY	(198,540,681)	25/01/22	(1,085,584)
USD	81,724,368	INR	(6,190,449,901)	25/01/22	(1,055,488)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	88,615,907	GBP	(75,029,827)	25/01/22	(704,997)
CAD	39,737,923	USD	(32,030,000)	25/01/22	(502,102)
HUF	7,598,469,579	EUR	(20,950,000)	25/01/22	(384,396)
AUD	40,841,018	USD	(30,110,000)	25/01/22	(364,371)
USD	39,856,960	EUR	(35,248,795)	25/01/22	(215,499)
RUB	202,005,755	USD	(2,781,420)	25/01/22	(84,467)
JPY	490,847,348	USD	(4,335,083)	25/01/22	(63,188)
USD	46,150,000	CAD	(58,370,751)	25/01/22	(52,346)
KRW	20,271,363,934	USD	(17,065,880)	25/01/22	(42,829)
EUR	4,415,796	AUD	(6,920,000)	25/01/22	(6,791)
ZAR	47,638,621	USD	(2,976,112)	25/01/22	(319)
Total Minusvalía latente					(15,083,932)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
CAD	346,610,111	EUR	(238,709,540)	Y - CAD (ACDiv)	18/01/22	2,514,914
NOK	748,158,975	EUR	(73,071,005)	I - NOK	18/01/22	1,493,907
GBP	51,977,570	EUR	(61,107,679)	C - GBP	18/01/22	780,328
GBP	22,490,290	EUR	(26,453,314)	I - GBP	18/01/22	325,145
CAD	37,486,271	EUR	(25,816,674)	I - CAD (ACDiv)	18/01/22	272,021
CAD	13,997,879	EUR	(9,640,305)	Y - CAD	18/01/22	101,565
GBP	1,951,948	EUR	(2,295,901)	X - GBP	18/01/22	28,220
GBP	1,407,279	EUR	(1,655,257)	C - GBP (AIDiv)	18/01/22	20,345
CHF	3,669,225	EUR	(3,522,343)	I - CHF	18/01/22	19,129
EUR	418,015	JPY	(53,760,016)	S - JPY	18/01/22	7,562
GBP	438,112	EUR	(515,312)	D - GBP (QIDiv)	18/01/22	6,334
EUR	538,935	USD	(608,412)	I - USD	18/01/22	4,077
GBP	208,984	EUR	(245,809)	B - GBP	18/01/22	3,021
CHF	190,900	EUR	(183,258)	B - CHF	18/01/22	996
CHF	188,841	EUR	(181,282)	R - CHF	18/01/22	984
EUR	264	NOK	(2,635)	I - NOK	18/01/22	2
Total Plusvalía latente					5,578,550	

JPY	27,117,815,573	EUR	(211,345,338)	S - JPY	18/01/22	(4,303,492)
USD	26,701,794	EUR	(23,696,382)	S - USD	18/01/22	(222,712)
USD	22,931,893	EUR	(20,350,884)	I - USD	18/01/22	(191,350)
USD	7,887,859	EUR	(7,000,079)	R - USD	18/01/22	(65,826)
EUR	2,667,375	NOK	(27,386,372)	I - NOK	18/01/22	(62,075)
EUR	4,362,010	CAD	(6,343,719)	Y - CAD (ACDiv)	18/01/22	(52,922)
USD	4,586,594	EUR	(4,070,364)	B - USD	18/01/22	(38,268)
USD	3,791,903	EUR	(3,365,114)	C - USD	18/01/22	(31,635)
USD	2,966,789	EUR	(2,632,869)	C - USD (AIDiv)	18/01/22	(24,750)
NOK	10,405,444	EUR	(1,043,000)	I - NOK	18/01/22	(5,947)
EUR	412,353	GBP	(351,275)	C - GBP	18/01/22	(5,899)
EUR	432,721	CAD	(629,311)	I - CAD (ACDiv)	18/01/22	(5,250)
USD	513,170	EUR	(455,411)	I - USD (AIDiv)	18/01/22	(4,282)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	495,892	EUR	(440,078)	M - USD	18/01/22	(4,137)
EUR	287,069	GBP	(244,548)	I - GBP	18/01/22	(4,106)
EUR	182,498	CAD	(265,408)	Y - CAD	18/01/22	(2,214)
USD	157,061	EUR	(139,384)	R - USD (AIDiv)	18/01/22	(1,310)
EUR	62,616	GBP	(53,212)	C - GBP (AIDiv)	18/01/22	(742)
EUR	25,315	GBP	(21,565)	X - GBP	18/01/22	(362)
USD	37,496	EUR	(33,275)	X - USD	18/01/22	(313)
GBP	276,902	EUR	(329,836)	C - GBP	18/01/22	(137)
EUR	5,592	GBP	(4,764)	D - GBP (QIDiv)	18/01/22	(80)
GBP	131,781	EUR	(156,973)	I - GBP	18/01/22	(65)
EUR	2,668	GBP	(2,272)	B - GBP	18/01/22	(38)
CHF	21,887	EUR	(21,135)	I - CHF	18/01/22	(10)
GBP	12,570	EUR	(14,973)	X - GBP	18/01/22	(6)
GBP	8,196	EUR	(9,763)	C - GBP (AIDiv)	18/01/22	(4)
GBP	2,540	EUR	(3,026)	D - GBP (QIDiv)	18/01/22	(1)
CHF	1,126	EUR	(1,087)	B - CHF	18/01/22	(1)
CHF	1,054	EUR	(1,018)	R - CHF	18/01/22	(1)
GBP	1,212	EUR	(1,443)	B - GBP	18/01/22	(1)
Total Minusvalía latente						(5,027,936)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	1,052,372	EUR	(905,000)	25/01/22	22,765
EUR	800,000	USD	(902,798)	25/01/22	7,352
Total Plusvalía latente					30,117
USD	1,040,000	UAH	(29,463,200)	28/02/22	(17,229)
Total Minusvalía latente					(17,229)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
NOK	841,689,243	USD	(92,707,963)	I - NOK	18/01/22	2,714,809
EUR	78,552,130	USD	(88,511,826)	I - EUR	18/01/22	842,937
EUR	22,335,622	USD	(25,167,453)	M - EUR	18/01/22	239,805

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	52,759	USD	(59,448)	R - EUR	18/01/22	566
CHF	13,746	USD	(14,881)	Q - CHF	18/01/22	211
USD	16,075	NOK	(141,570)	I - NOK	18/01/22	24
Total Plusvalía latente						3,798,352
USD	3,639,006	NOK	(33,124,177)	I - NOK	18/01/22	(116,301)
USD	1,039,237	EUR	(920,099)	M - EUR	18/01/22	(7,396)
USD	415,981	EUR	(369,072)	I - EUR	18/01/22	(3,846)
NOK	4,418,102	USD	(503,155)	I - NOK	18/01/22	(2,272)
USD	281	EUR	(249)	R - EUR	18/01/22	(3)
Total Minusvalía latente						(129,818)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	234,369,089	EUR	(201,524,747)	25/01/22	5,096,905
USD	16,088,377	GBP	(11,682,782)	25/01/22	265,381
USD	9,648,751	CAD	(11,928,000)	25/01/22	205,879
EUR	1,750,000	USD	(1,972,049)	25/01/22	18,905
Total Plusvalía latente					5,587,070
USD	20,940,584	EUR	(18,550,000)	25/01/22	(163,519)
EUR	1,480,000	USD	(1,726,731)	25/01/22	(42,954)
Total Minusvalía latente					(206,473)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	222,359,436	USD	(294,533,976)	Q - GBP (QIDiv)	18/01/22	6,631,813
EUR	410,544,881	USD	(462,595,814)	I - EUR	18/01/22	4,407,955
AUD	53,842,731	USD	(38,488,400)	I - AUD	18/01/22	659,644
EUR	49,012,283	USD	(55,226,306)	I - EUR (AIDiv)	18/01/22	526,237
CAD	17,075,310	USD	(13,258,412)	Y - CAD	18/01/22	259,455
EUR	19,980,449	USD	(22,521,729)	Q - EUR (AIDiv)	18/01/22	206,468
EUR	17,495,029	USD	(19,713,596)	Q - EUR	18/01/22	187,381
GBP	3,091,236	USD	(4,094,605)	Q - GBP	18/01/22	92,195
EUR	2,601,937	USD	(2,932,059)	M - EUR	18/01/22	27,702

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CHF	1,792,430	USD	(1,940,460)	Q - CHF (QIDiv)	18/01/22	27,479
EUR	2,067,282	USD	(2,329,382)	B - EUR	18/01/22	22,196
EUR	1,013,281	USD	(1,141,750)	R - EUR	18/01/22	10,880
EUR	783,593	USD	(884,142)	C - EUR	18/01/22	7,211
GBP	173,189	USD	(229,404)	C - GBP	18/01/22	5,165
GBP	147,449	USD	(195,309)	X - GBP	18/01/22	4,398
EUR	328,271	USD	(369,900)	C - EUR (AIDiv)	18/01/22	3,515
NOK	560,207	USD	(61,696)	M - NOK	18/01/22	1,815
EUR	37,196	USD	(41,912)	X - EUR	18/01/22	399
CHF	9,265	USD	(10,071)	S - CHF	18/01/22	102
Total Plusvalía latente						13,082,010
JPY	7,835,654,285	USD	(68,858,728)	S - JPY	18/01/22	(807,134)
USD	4,816,560	GBP	(3,640,365)	Q - GBP (QIDiv)	18/01/22	(113,987)
USD	4,579,227	EUR	(4,046,799)	I - EUR	18/01/22	(24,095)
USD	688,883	AUD	(967,851)	I - AUD	18/01/22	(14,824)
USD	306,580	CAD	(395,658)	Y - CAD	18/01/22	(6,648)
USD	546,298	EUR	(482,779)	I - EUR (AIDiv)	18/01/22	(2,873)
USD	66,290	GBP	(50,110)	Q - GBP	18/01/22	(1,580)
USD	110,531	EUR	(98,046)	Q - EUR	18/01/22	(998)
USD	84,251	EUR	(74,750)	Q - EUR (AIDiv)	18/01/22	(779)
USD	52,694	EUR	(46,636)	R - EUR	18/01/22	(356)
USD	32,371	EUR	(28,682)	C - EUR	18/01/22	(255)
USD	28,966	EUR	(25,598)	M - EUR	18/01/22	(152)
USD	23,462	EUR	(20,734)	B - EUR	18/01/22	(124)
USD	4,986	GBP	(3,755)	X - GBP	18/01/22	(99)
USD	3,712	GBP	(2,806)	C - GBP	18/01/22	(88)
USD	2,334	NOK	(21,241)	M - NOK	18/01/22	(75)
USD	3,625	EUR	(3,204)	C - EUR (AIDiv)	18/01/22	(19)
USD	198	EUR	(175)	X - EUR	18/01/22	(2)
USD	31	CHF	(28)	S - CHF	18/01/22	0
Total Minusvalía latente						(974,088)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	123,804,227	EUR	(106,478,845)	25/01/22	2,664,576
USD	16,475,763	GBP	(11,994,312)	25/01/22	230,835
EUR	14,709,325	USD	(16,573,867)	25/01/22	160,749
GBP	1,575,000	USD	(2,100,186)	25/01/22	32,972
USD	1,172,503	HKD	(9,119,367)	25/01/22	2,755
USD	104,561	JPY	(11,950,000)	25/01/22	771
Total Plusvalía latente					3,092,658

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	5,439,921	USD	(6,283,412)	25/01/22	(94,482)
USD	5,412,481	EUR	(4,780,592)	25/01/22	(26,339)
GBP	590,000	USD	(809,929)	25/01/22	(10,842)
USD	240,385	GBP	(180,000)	25/01/22	(3,404)
JPY	2,100,000	USD	(18,399)	25/01/22	(159)
Total Minusvalía latente					(135,226)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	103,783,837	USD	(137,478,920)	I - GBP	18/01/22	3,086,922
GBP	80,757,798	USD	(106,977,108)	I - GBP (QIDiv)	18/01/22	2,402,041
AUD	47,322,789	USD	(33,829,938)	I - AUD	18/01/22	577,577
EUR	17,897,439	USD	(20,167,003)	M - EUR	18/01/22	191,724
NOK	54,883,908	USD	(6,045,208)	I - NOK	18/01/22	177,011
NOK	53,538,457	USD	(5,896,837)	I - NOK	05/01/22	174,336
NOK	21,443,558	USD	(2,361,888)	M - NOK	18/01/22	69,180
EUR	4,563,533	USD	(5,142,235)	I - EUR	18/01/22	48,884
EUR	3,269,954	USD	(3,684,617)	C - EUR	18/01/22	35,027
GBP	884,036	USD	(1,171,053)	C - GBP (QIDiv)	18/01/22	26,294
USD	6,096,823	NOK	(53,538,457)	I - NOK	05/01/22	25,650
USD	152,538	JPY	(17,398,415)	S - JPY	18/01/22	1,436
GBP	35,266	USD	(46,716)	C - GBP	18/01/22	1,049
EUR	35,376	USD	(39,862)	C - EUR (QIDiv)	18/01/22	379
USD	11,078	NOK	(97,274)	M - NOK	18/01/22	50
Total Plusvalía latente					6,817,560	

JPY	2,994,886,848	USD	(26,318,033)	S - JPY	18/01/22	(307,847)
USD	6,045,208	NOK	(54,883,908)	I - NOK	18/01/22	(177,011)
USD	3,013,012	GBP	(2,277,515)	I - GBP	18/01/22	(71,677)
USD	2,344,529	GBP	(1,772,214)	I - GBP (QIDiv)	18/01/22	(55,774)
NOK	53,538,457	USD	(6,096,823)	I - NOK	18/01/22	(27,139)
USD	801,825	AUD	(1,125,987)	I - AUD	18/01/22	(16,858)
USD	226,906	NOK	(2,060,370)	M - NOK	18/01/22	(6,679)
USD	810,184	EUR	(717,580)	M - EUR	18/01/22	(6,080)
USD	25,640	GBP	(19,381)	C - GBP (QIDiv)	18/01/22	(610)
USD	54,454	EUR	(48,319)	I - EUR	18/01/22	(509)
USD	39,001	EUR	(34,606)	C - EUR	18/01/22	(364)
USD	1,599	GBP	(1,209)	C - GBP	18/01/22	(38)
USD	422	EUR	(374)	C - EUR (QIDiv)	18/01/22	(4)
Total Minusvalía latente					(670,590)	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	346,000	TRY	(3,438,401)	25/01/22	91,795
CNY	9,674,135	USD	(1,494,367)	25/01/22	24,465
USD	632,494	RUB	(45,816,119)	25/01/22	23,446
MXN	9,755,960	USD	(453,501)	25/01/22	21,492
USD	609,000	ZAR	(9,525,920)	25/01/22	13,963
INR	90,493,096	USD	(1,198,378)	25/01/22	13,836
USD	494,000	THB	(16,119,766)	25/01/22	11,519
USD	493,461	EUR	(424,492)	25/01/22	10,521
USD	584,090	BRL	(3,218,229)	02/02/22	10,483
USD	117,471	CLP	(97,209,023)	25/01/22	3,701
MYR	2,830,647	USD	(676,622)	25/01/22	3,661
ILS	975,309	USD	(310,000)	25/01/22	3,388
USD	488,000	PHP	(24,926,824)	25/01/22	3,305
CLP	267,003,000	USD	(310,000)	25/01/22	2,494
BRL	528,572	USD	(92,000)	02/02/22	2,212
ZAR	4,772,880	USD	(296,886)	25/01/22	1,252
USD	20,000	TRY	(253,611)	25/01/22	1,250
CZK	7,688,398	USD	(350,160)	25/01/22	985
USD	32,383	TRY	(427,380)	25/01/22	787
SGD	934,372	USD	(692,473)	25/01/22	511
PEN	326,813	USD	(81,467)	25/01/22	352
TRY	152,019	USD	(11,000)	25/01/22	239
IDR	231,145,440	USD	(16,000)	25/01/22	233
RUB	2,190,803	USD	(29,000)	25/01/22	123
USD	82,000	MXN	(1,682,329)	25/01/22	92
Total Plusvalía latente					246,105
TRY	3,450,046	USD	(345,000)	25/01/22	(89,934)
COP	4,254,331,959	USD	(1,115,091)	25/01/22	(72,530)
TRY	1,874,019	USD	(194,248)	25/01/22	(55,700)
ZAR	11,291,179	USD	(737,420)	25/01/22	(32,116)
USD	1,077,333	MXN	(22,551,966)	25/01/22	(20,667)
RUB	20,939,891	USD	(291,000)	25/01/22	(12,640)
USD	573,883	BRL	(3,281,381)	02/02/22	(10,981)
TRY	323,423	USD	(31,715)	25/01/22	(7,804)
PLN	1,194,535	USD	(302,462)	25/01/22	(6,501)
PEN	1,752,870	USD	(444,691)	25/01/22	(5,855)
CLP	89,292,151	USD	(110,136)	25/01/22	(5,630)
HKD	12,558,729	USD	(1,614,957)	25/01/22	(4,039)
USD	373,000	INR	(28,070,358)	25/01/22	(3,021)
KRW	472,086,008	USD	(398,970)	25/01/22	(2,669)
USD	160,000	UAH	(4,532,800)	28/02/22	(2,651)
USD	310,000	ILS	(971,001)	25/01/22	(2,004)
THB	16,169,669	USD	(485,645)	25/01/22	(1,670)
USD	133,000	CNY	(853,708)	25/01/22	(1,031)
USD	51,000	SGD	(69,747)	25/01/22	(728)
USD	39,000	MYR	(164,931)	25/01/22	(637)
TRY	1,154,701	USD	(86,000)	25/01/22	(632)
USD	40,000	TRY	(548,000)	25/01/22	(514)
USD	97,000	PEN	(388,572)	25/01/22	(280)
IDR	1,765,341,237	USD	(124,128)	25/01/22	(149)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	17,617	TRY	(240,070)	25/01/22	(132)
TRY	2,529	USD	(241)	25/01/22	(54)
USD	54,000	HKD	(421,032)	25/01/22	(6)
Total Minusvalía latente					(340,575)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	838,185	USD	(944,533)	M - EUR	18/01/22	8,920
Total Plusvalía latente						8,920
USD	76,808	EUR	(67,896)	M - EUR	18/01/22	(425)
Total Minusvalía latente						(425)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	1,854,811,543	EUR	(1,595,526,744)	25/01/22	39,600,724
USD	443,139,174	GBP	(322,778,589)	25/01/22	5,972,402
EUR	80,800,908	USD	(91,187,640)	25/01/22	738,543
GBP	5,000,000	USD	(6,626,510)	25/01/22	145,420
Total Plusvalía latente					46,457,089
EUR	112,427,366	USD	(130,356,113)	25/01/22	(2,448,907)
USD	140,362,021	EUR	(123,835,577)	25/01/22	(524,165)
USD	21,918,798	GBP	(16,500,000)	25/01/22	(428,569)
Total Minusvalía latente					(3,401,641)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	405,639,332	USD	(540,615,175)	K - GBP (AIDiv)	18/01/22	8,786,692
GBP	374,576,283	USD	(499,210,336)	G - GBP (AIDiv)	18/01/22	8,119,434
EUR	800,020,548	USD	(903,396,910)	I - EUR	18/01/22	6,643,937
GBP	200,766,503	USD	(265,937,762)	K - GBP (AIDiv)	04/01/22	5,990,452
GBP	184,976,011	USD	(245,007,752)	G - GBP (AIDiv)	04/01/22	5,533,027
EUR	397,468,228	USD	(447,908,937)	I - EUR	04/01/22	4,091,827
EUR	191,024,436	USD	(215,696,778)	Q - EUR	18/01/22	1,597,689
EUR	173,984,703	USD	(196,455,474)	S - EUR	18/01/22	1,455,924
GBP	66,331,023	USD	(88,404,549)	G - GBP	18/01/22	1,434,836
GBP	55,743,446	USD	(74,294,320)	K - GBP	18/01/22	1,205,147
GBP	55,098,023	USD	(73,431,603)	C - GBP (AIDiv)	18/01/22	1,193,696
EUR	94,774,497	USD	(106,790,301)	Q - EUR	04/01/22	987,232
GBP	32,842,197	USD	(43,504,819)	G - GBP	04/01/22	978,298
EUR	86,163,553	USD	(97,085,452)	S - EUR	04/01/22	899,718
EUR	99,531,730	USD	(112,365,162)	K - EUR	18/01/22	854,356
GBP	27,417,374	USD	(36,320,764)	K - GBP	04/01/22	814,702
GBP	27,196,982	USD	(36,024,992)	C - GBP (AIDiv)	04/01/22	811,964
EUR	84,823,727	USD	(95,779,484)	M - EUR	18/01/22	709,356
EUR	44,496,594	USD	(50,124,676)	K - EUR	04/01/22	476,839
EUR	41,499,706	USD	(46,758,656)	M - EUR	04/01/22	434,799
SEK	654,328,241	USD	(71,978,547)	I - SEK	18/01/22	300,489
GBP	12,015,947	USD	(16,014,240)	X - GBP	18/01/22	260,276
CAD	16,527,808	USD	(12,864,593)	Y - CAD	18/01/22	219,838
GBP	9,074,716	USD	(12,094,322)	C - GBP	18/01/22	196,562
CHF	15,063,665	USD	(16,345,452)	C - CHF (AIDiv)	18/01/22	193,195
CHF	14,879,313	USD	(16,145,835)	K - CHF	18/01/22	190,411
GBP	5,949,325	USD	(7,880,509)	X - GBP	04/01/22	177,555
EUR	20,409,617	USD	(23,045,978)	C - EUR	18/01/22	170,408
GBP	4,494,152	USD	(5,952,984)	C - GBP	04/01/22	134,121
SEK	326,217,115	USD	(35,906,486)	I - SEK	04/01/22	124,276
CAD	8,144,238	USD	(6,324,089)	Y - CAD	04/01/22	123,473
CHF	7,482,455	USD	(8,100,351)	C - CHF (AIDiv)	04/01/22	111,748
CHF	7,400,424	USD	(8,012,103)	K - CHF	04/01/22	109,967
EUR	10,115,596	USD	(11,398,122)	C - EUR	04/01/22	105,331
EUR	10,811,523	USD	(12,207,920)	G - EUR (AIDiv)	18/01/22	90,423
EUR	6,868,379	USD	(7,756,904)	C - EUR (AIDiv)	18/01/22	56,028
EUR	5,371,091	USD	(6,052,070)	G - EUR (AIDiv)	04/01/22	55,933
CHF	3,604,151	USD	(3,910,850)	Q - CHF	18/01/22	46,206
EUR	3,303,388	USD	(3,722,206)	C - EUR (AIDiv)	04/01/22	34,406
EUR	4,030,985	USD	(4,551,619)	K - EUR (AIDiv)	18/01/22	33,715
EUR	3,720,163	USD	(4,201,582)	R - EUR	18/01/22	30,184
CHF	1,790,529	USD	(1,938,408)	Q - CHF	04/01/22	26,723
SEK	56,086,914	USD	(6,169,954)	R - SEK	18/01/22	25,573
EUR	2,004,804	USD	(2,258,986)	K - EUR (AIDiv)	04/01/22	20,877
EUR	1,778,384	USD	(2,003,909)	R - EUR	04/01/22	18,469
SEK	27,959,632	USD	(3,077,686)	R - SEK	04/01/22	10,463
EUR	427,302	USD	(482,491)	X - EUR	18/01/22	3,573
EUR	212,532	USD	(239,479)	X - EUR	04/01/22	2,213
EUR	122,917	USD	(138,793)	M - EUR (AIDiv)	18/01/22	1,028
EUR	61,063	USD	(68,805)	M - EUR (AIDiv)	04/01/22	636
GBP	18,394	USD	(24,515)	M - GBP	18/01/22	398
CHF	24,950	USD	(27,073)	M - CHF	18/01/22	319
GBP	9,107	USD	(12,063)	M - GBP	04/01/22	272
CHF	12,395	USD	(13,419)	M - CHF	04/01/22	185

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	1,417	USD	(1,601)	R - EUR (AIDiv)	18/01/22	12
EUR	702	USD	(792)	R - EUR (AIDiv)	04/01/22	7
USD	1	EUR	(1)	M - EUR	18/01/22	0
Total Plusvalía latente						55,895,218
USD	269,467,943	GBP	(203,434,498)	K - GBP (AIDiv)	18/01/22	(6,065,726)
USD	249,375,362	GBP	(188,264,881)	G - GBP (AIDiv)	18/01/22	(5,612,430)
USD	450,450,347	EUR	(399,723,517)	I - EUR	18/01/22	(4,243,883)
USD	269,205,604	GBP	(200,766,503)	K - GBP (AIDiv)	04/01/22	(2,722,609)
USD	248,032,306	GBP	(184,976,011)	G - GBP (AIDiv)	04/01/22	(2,508,473)
USD	449,739,930	EUR	(397,468,228)	I - EUR	04/01/22	(2,260,834)
USD	110,068,090	EUR	(97,666,198)	Q - EUR	18/01/22	(1,029,343)
USD	44,039,131	GBP	(33,246,082)	G - GBP	18/01/22	(989,686)
USD	98,425,431	EUR	(87,350,105)	S - EUR	18/01/22	(937,222)
USD	37,144,878	GBP	(28,040,222)	K - GBP	18/01/22	(833,072)
USD	36,745,453	GBP	(27,739,547)	C - GBP (AIDiv)	18/01/22	(825,260)
USD	61,652,135	EUR	(54,713,485)	K - EUR	18/01/22	(585,649)
USD	107,238,448	EUR	(94,774,497)	Q - EUR	04/01/22	(539,086)
USD	97,495,064	EUR	(86,163,553)	S - EUR	04/01/22	(490,106)
USD	48,112,622	EUR	(42,698,751)	M - EUR	18/01/22	(458,140)
USD	44,037,742	GBP	(32,842,197)	G - GBP	04/01/22	(445,375)
USD	36,763,657	GBP	(27,417,374)	K - GBP	04/01/22	(371,809)
USD	36,468,135	GBP	(27,196,982)	C - GBP (AIDiv)	04/01/22	(368,820)
USD	50,348,415	EUR	(44,496,594)	K - EUR	04/01/22	(253,100)
USD	46,957,401	EUR	(41,499,706)	M - EUR	04/01/22	(236,054)
USD	7,978,315	GBP	(6,023,256)	X - GBP	18/01/22	(179,642)
USD	35,865,290	SEK	(326,217,115)	I - SEK	04/01/22	(165,472)
USD	6,025,060	GBP	(4,548,634)	C - GBP	18/01/22	(135,654)
USD	36,113,257	SEK	(328,111,126)	I - SEK	18/01/22	(130,870)
USD	6,463,189	CAD	(8,323,844)	Y - CAD	18/01/22	(126,479)
USD	8,149,247	CHF	(7,527,651)	C - CHF (AIDiv)	18/01/22	(115,486)
USD	8,502,360	CHF	(7,848,488)	K - CHF	18/01/22	(114,626)
USD	11,468,443	EUR	(10,177,988)	C - EUR	18/01/22	(109,241)
USD	6,354,691	CAD	(8,144,238)	Y - CAD	04/01/22	(92,871)
USD	7,977,384	GBP	(5,949,325)	X - GBP	04/01/22	(80,679)
USD	8,137,556	CHF	(7,482,455)	C - CHF (AIDiv)	04/01/22	(74,543)
USD	8,048,343	CHF	(7,400,424)	K - CHF	04/01/22	(73,726)
USD	6,026,159	GBP	(4,494,152)	C - GBP	04/01/22	(60,946)
USD	6,086,366	EUR	(5,401,525)	G - EUR (AIDiv)	18/01/22	(57,988)
USD	11,445,914	EUR	(10,115,596)	C - EUR	04/01/22	(57,538)
USD	3,742,783	EUR	(3,321,649)	C - EUR (AIDiv)	18/01/22	(35,665)
USD	6,077,452	EUR	(5,371,091)	G - EUR (AIDiv)	04/01/22	(30,551)
USD	1,949,502	CHF	(1,800,786)	Q - CHF	18/01/22	(27,611)
USD	2,271,754	EUR	(2,016,135)	K - EUR (AIDiv)	18/01/22	(21,644)
USD	2,023,223	EUR	(1,795,495)	R - EUR	18/01/22	(19,192)
USD	3,737,822	EUR	(3,303,388)	C - EUR (AIDiv)	04/01/22	(18,790)
USD	1,947,293	CHF	(1,790,529)	Q - CHF	04/01/22	(17,838)
USD	3,073,966	SEK	(27,959,632)	R - SEK	04/01/22	(14,182)
USD	2,268,460	EUR	(2,004,804)	K - EUR (AIDiv)	04/01/22	(11,403)
USD	3,095,988	SEK	(28,127,281)	R - SEK	18/01/22	(11,035)
USD	2,012,262	EUR	(1,778,384)	R - EUR	04/01/22	(10,116)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	240,789	EUR	(213,696)	X - EUR	18/01/22	(2,294)
USD	240,483	EUR	(212,532)	X - EUR	04/01/22	(1,209)
USD	69,203	EUR	(61,416)	M - EUR (AIDiv)	18/01/22	(660)
USD	69,094	EUR	(61,063)	M - EUR (AIDiv)	04/01/22	(347)
USD	12,216	GBP	(9,222)	M - GBP	18/01/22	(275)
SEK	2,329,128	USD	(257,547)	I - SEK	18/01/22	(265)
USD	13,496	CHF	(12,467)	M - CHF	18/01/22	(191)
USD	13,480	CHF	(12,395)	M - CHF	04/01/22	(123)
USD	12,212	GBP	(9,107)	M - GBP	04/01/22	(123)
SEK	195,912	USD	(21,663)	R - SEK	18/01/22	(22)
USD	800	EUR	(710)	R - EUR (AIDiv)	18/01/22	(8)
USD	795	EUR	(702)	R - EUR (AIDiv)	04/01/22	(4)
Total Minusvalía latente						(33,575,986)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	201,218,552	EUR	(173,411,187)	25/01/22	3,930,814
USD	30,214,260	ZAR	(455,256,634)	25/01/22	1,776,620
CNY	305,564,508	USD	(47,496,696)	25/01/22	476,704
USD	8,738,200	CLP	(7,068,596,666)	25/01/22	465,277
USD	17,638,636	AUD	(23,679,129)	25/01/22	421,571
USD	15,740,000	THB	(513,258,237)	25/01/22	377,649
EUR	14,850,000	HUF	(5,384,663,852)	25/01/22	314,174
GBP	13,606,626	EUR	(15,950,000)	25/01/22	282,507
INR	2,021,795,248	USD	(26,810,000)	25/01/22	273,298
USD	5,270,000	COP	(20,688,169,269)	25/01/22	200,190
USD	16,180,000	PHP	(823,633,822)	25/01/22	164,693
CAD	20,127,706	USD	(15,780,000)	25/01/22	154,218
CHF	3,226,035	EUR	(3,019,664)	25/01/22	107,149
MXN	155,200,000	USD	(7,487,513)	25/01/22	68,792
ILS	6,414,467	USD	(1,998,770)	25/01/22	62,340
NOK	23,906,142	EUR	(2,340,000)	25/01/22	47,712
EUR	3,311,129	USD	(3,739,682)	25/01/22	27,348
USD	3,032,242	JPY	(346,000,000)	25/01/22	27,101
CHF	2,000,000	USD	(2,170,693)	25/01/22	25,552
ZAR	136,962,804	USD	(8,533,408)	25/01/22	21,984
CZK	17,096,375	EUR	(669,310)	25/01/22	19,361
USD	1,323,283	GBP	(965,038)	25/01/22	16,249
CLP	2,273,700,000	USD	(2,650,000)	25/01/22	11,087
IDR	23,600,000,000	USD	(1,647,723)	25/01/22	9,692
RON	1,997,869	EUR	(399,184)	25/01/22	4,129
MYR	4,776,048	USD	(1,143,939)	25/01/22	3,878
SGD	2,487,791	USD	(1,843,383)	25/01/22	1,703
Total Plusvalía latente					9,291,792

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CAD	58,092,541	USD	(46,863,999)	25/01/22	(874,694)
EUR	32,885,210	USD	(38,269,301)	25/01/22	(856,210)
USD	44,366,338	CNY	(287,978,433)	25/01/22	(846,061)
CLP	16,231,906,681	USD	(19,722,602)	25/01/22	(725,151)
JPY	6,390,597,194	USD	(56,136,569)	25/01/22	(631,820)
COP	42,798,495,912	USD	(11,007,615)	25/01/22	(519,485)
AUD	36,578,840	USD	(27,040,549)	25/01/22	(444,120)
USD	47,580,753	EUR	(42,142,742)	25/01/22	(364,518)
USD	26,788,623	INR	(2,024,419,058)	25/01/22	(329,821)
HUF	5,207,754,624	EUR	(14,360,269)	25/01/22	(301,752)
EUR	23,522,587	GBP	(19,935,727)	25/01/22	(239,315)
GBP	12,031,943	USD	(16,517,304)	25/01/22	(221,411)
SEK	29,475,775	USD	(3,421,403)	25/01/22	(165,234)
USD	4,403,123	MXN	(92,188,600)	25/01/22	(85,312)
KRW	27,691,272,149	USD	(23,312,488)	25/01/22	(66,560)
ZAR	138,078,343	USD	(8,688,603)	25/01/22	(63,529)
NOK	11,677,000	USD	(1,383,779)	25/01/22	(60,123)
THB	618,484,201	USD	(18,571,910)	25/01/22	(60,037)
NZD	2,777,260	USD	(1,951,409)	25/01/22	(50,462)
RUB	113,444,149	USD	(1,555,901)	25/01/22	(47,853)
USD	1,247,940	PLN	(5,213,000)	25/01/22	(43,649)
USD	32,470,000	CAD	(41,068,218)	25/01/22	(41,899)
SEK	6,908,275	EUR	(688,737)	25/01/22	(20,415)
USD	2,635,022	IDR	(37,609,092,996)	25/01/22	(6,244)
PEN	2,234,546	USD	(563,966)	25/01/22	(4,541)
MYR	8,206,663	USD	(1,974,179)	25/01/22	(1,891)
PLN	3,776,570	EUR	(822,643)	25/01/22	(216)
Total Minusvalía latente					(7,072,323)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
NOK	5,623,501,842	USD	(625,760,986)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	11,778,503
NOK	2,785,536,427	USD	(306,785,812)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	9,089,439
NOK	1,360,312,345	JPY	(17,261,717,541)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	4,303,682
NOK	2,363,931,964	EUR	(232,727,784)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	3,267,326
NOK	673,729,840	JPY	(8,444,186,400)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	3,070,497
NOK	1,170,798,993	EUR	(114,352,322)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	2,722,736
USD	179,830,725	JPY	(20,463,354,223)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	2,109,272
EUR	67,085,157	JPY	(8,606,859,421)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	1,561,426
USD	179,072,357	JPY	(20,463,354,223)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	1,368,480
EUR	66,478,806	JPY	(8,606,859,421)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	859,129
EUR	79,137,176	USD	(89,415,045)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	605,222
GBP	12,625,120	JPY	(1,905,376,777)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	551,647
EUR	39,299,246	USD	(44,281,573)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	410,383
GBP	12,492,014	JPY	(1,905,376,777)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	373,485
EUR	19,134,825	JPY	(2,466,201,044)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	347,659
CAD	11,949,787	JPY	(1,055,942,672)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	289,469
NOK	259,293,442	GBP	(21,533,838)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	236,981
NOK	264,137,822	GBP	(21,935,962)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	235,168

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CAD	11,878,028	JPY	(1,055,942,672)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	233,678
EUR	9,501,385	JPY	(1,219,022,115)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	219,187
NOK	93,313,959	USD	(10,380,632)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	198,422
GBP	21,843,576	NOK	(259,293,442)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	182,544
NOK	143,625,593	CAD	(20,372,477)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	158,608
NOK	146,364,151	CAD	(20,760,598)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	158,016
CAD	20,759,478	NOK	(143,625,593)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	147,770
NOK	44,928,900	USD	(4,947,911)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	146,952
AUD	6,427,322	JPY	(522,855,953)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	132,252
NOK	71,134,026	AUD	(10,959,313)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	98,489
NOK	72,458,839	AUD	(11,163,691)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	97,787
EUR	11,564,931	USD	(13,066,643)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	88,718
AUD	6,352,037	JPY	(522,855,953)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	77,778
NOK	22,539,299	JPY	(285,914,181)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	72,167
NOK	43,545,991	SEK	(44,040,197)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	72,023
NOK	21,570,319	SEK	(21,583,450)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	62,122
EUR	5,743,874	USD	(6,472,037)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	60,021
NOK	39,187,341	EUR	(3,857,109)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	55,145
GBP	3,134,566	EUR	(3,686,913)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	51,543
EUR	2,795,947	JPY	(360,339,567)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	50,949
NOK	10,846,021	JPY	(135,939,519)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	49,421
USD	4,741,086	JPY	(540,644,308)	I - USD (BHedged)	18/01/22	45,663
GBP	3,104,044	EUR	(3,656,914)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	45,545
NOK	25,357,009	CHF	(2,579,427)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	44,414
NOK	18,857,534	EUR	(1,841,804)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	43,874
NOK	25,841,456	CHF	(2,628,649)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	43,624
CHF	1,513,354	JPY	(186,410,503)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	42,586
EUR	3,653,360	USD	(4,116,551)	I - USD (BHedged)	18/01/22	39,226
USD	3,872,961	JPY	(441,647,777)	C - USD (BHedged)	18/01/22	37,311
MXN	15,683,898	JPY	(83,819,489)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	36,561
EUR	2,994,851	USD	(3,374,563)	C - USD (BHedged)	18/01/22	32,145
EUR	1,388,513	JPY	(178,141,840)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	32,062
CAD	2,950,352	EUR	(2,025,855)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	31,862
NOK	21,982,949	DKK	(16,095,475)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	30,494
CHF	1,501,213	JPY	(186,410,503)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	28,855
USD	2,380,510	JPY	(270,891,945)	I - USD (BHedged)	05/01/22	28,084
NOK	10,887,665	DKK	(7,907,821)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	25,517
CAD	2,966,234	EUR	(2,042,814)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	24,509
USD	1,940,599	JPY	(220,830,928)	C - USD (BHedged)	05/01/22	22,902
SEK	12,652,332	JPY	(158,441,213)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	21,574
GBP	687,745	USD	(910,977)	I - USD (BHedged)	18/01/22	20,512
NOK	8,082,174	ILS	(2,790,948)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	19,519
NOK	7,933,874	ILS	(2,739,868)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	19,380
MXN	15,294,775	JPY	(83,819,489)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	19,342
NOK	18,194,750	NZD	(2,986,181)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	18,608
PLN	2,283,115	JPY	(63,148,253)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	17,530
NOK	10,130,017	SGD	(1,525,115)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	17,280
NOK	9,942,171	SGD	(1,496,869)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	17,119
GBP	565,530	USD	(749,097)	C - USD (BHedged)	18/01/22	16,862
SGD	877,614	JPY	(73,010,620)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	16,832
SEK	12,605,757	JPY	(158,441,213)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	16,416
EUR	3,653,366	USD	(4,139,035)	I - USD (BHedged)	05/01/22	15,653
NOK	9,013,338	NZD	(1,470,073)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	15,624
NZD	862,253	JPY	(66,215,248)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	15,171
DKK	4,636,904	JPY	(79,996,128)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	14,437
NOK	3,064,460	JPY	(38,407,200)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	13,858
CZK	8,314,514	JPY	(42,167,177)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	13,782

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	687,746	USD	(917,994)	I - USD (BHedged)	05/01/22	13,522
MXN	26,789,105	NOK	(11,425,614)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	13,144
USD	1,860,924	JPY	(212,793,076)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	13,027
PLN	2,262,572	JPY	(63,148,253)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	12,966
EUR	2,983,013	USD	(3,379,567)	C - USD (BHedged)	05/01/22	12,781
ILS	1,609,665	JPY	(58,137,593)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	12,312
SGD	871,243	JPY	(73,010,620)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	12,222
GBP	563,343	USD	(751,944)	C - USD (BHedged)	05/01/22	11,076
MXN	27,278,849	NOK	(11,639,165)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	10,186
CAD	650,799	USD	(505,324)	I - USD (BHedged)	18/01/22	9,889
NOK	8,745,064	PLN	(3,960,045)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	9,772
ILS	1,601,485	JPY	(58,137,593)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	9,657
AUD	1,595,588	EUR	(1,011,473)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	9,550
CAD	650,799	USD	(506,286)	I - USD (BHedged)	05/01/22	8,932
NOK	8,576,991	PLN	(3,884,246)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	8,932
NOK	7,063,097	HUF	(257,006,184)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	8,853
CZK	8,189,595	JPY	(42,167,177)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	8,564
CAD	535,167	USD	(415,541)	C - USD (BHedged)	18/01/22	8,129
DKK	4,595,762	JPY	(79,996,128)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	8,017
NZD	851,122	JPY	(66,215,248)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	7,701
NOK	6,226,508	RON	(3,041,960)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	7,660
GBP	467,677	EUR	(550,161)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	7,606
CAD	533,055	USD	(414,688)	C - USD (BHedged)	05/01/22	7,317
ILS	2,822,567	NOK	(7,933,874)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	7,191
PLN	3,948,722	NOK	(8,576,991)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	7,065
AUD	11,104,243	NOK	(71,134,026)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	6,883
NOK	3,496,945	HUF	(126,343,062)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	6,759
GBP	453,701	EUR	(534,511)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	6,658
AUD	1,578,234	EUR	(1,003,411)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	6,358
NOK	3,083,594	RON	(1,495,113)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	6,127
NOK	2,989,042	JPY	(38,407,200)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	5,424
MXN	3,894,473	EUR	(162,172)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	5,365
HUF	74,462,198	JPY	(25,814,534)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	5,240
EUR	606,558	USD	(685,071)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	4,721
CAD	431,195	EUR	(296,079)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	4,657
CZK	14,325,961	NOK	(5,740,574)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	4,563
RON	881,207	JPY	(22,764,955)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	4,559
CHF	2,623,920	NOK	(25,357,009)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	4,418
NOK	2,120,817	HKD	(1,840,859)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	4,315
AUD	350,061	USD	(250,234)	I - USD (BHedged)	18/01/22	4,289
NOK	4,506,580	GBP	(374,255)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	4,020
NOK	4,187,292	GBP	(347,699)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	3,891
CAD	442,771	EUR	(304,927)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	3,665
AUD	288,493	USD	(206,225)	C - USD (BHedged)	18/01/22	3,532
NOK	1,050,522	HKD	(902,560)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	3,359
SGD	1,524,456	NOK	(9,942,171)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	3,344
HUF	73,630,952	JPY	(25,814,534)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	2,990
GBP	352,749	NOK	(4,187,292)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	2,948
NOK	5,849,327	CZK	(14,447,240)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	2,857
RON	872,279	JPY	(22,764,955)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	2,742
MXN	3,799,376	EUR	(160,825)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	2,726
NOK	2,495,813	CAD	(354,004)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	2,701
NOK	2,315,318	CAD	(328,420)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	2,553
CHF	372,797	EUR	(357,552)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	2,544
CAD	334,653	NOK	(2,315,318)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	2,382
AUD	350,061	USD	(252,160)	I - USD (BHedged)	05/01/22	2,353
CHF	375,585	EUR	(360,552)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	2,227

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
NOK	5,740,574	CZK	(14,179,191)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	2,153
GBP	133,111	USD	(178,316)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	1,976
AUD	287,383	USD	(207,011)	C - USD (BHedged)	05/01/22	1,932
EUR	308,267	SEK	(3,158,409)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	1,772
NOK	760,340	EUR	(74,260)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	1,727
EUR	304,102	SEK	(3,115,613)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	1,709
NOK	1,237,424	AUD	(190,645)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	1,673
PLN	561,193	EUR	(120,979)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	1,653
NOK	1,150,091	AUD	(177,146)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	1,624
ILS	400,239	EUR	(111,655)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	1,618
CZK	2,063,822	EUR	(81,561)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	1,546
PLN	566,131	EUR	(122,020)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	1,539
MXN	854,618	USD	(40,131)	I - USD (BHedged)	18/01/22	1,527
AUD	234,443	EUR	(148,617)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	1,403
CHF	82,413	USD	(89,220)	I - USD (BHedged)	18/01/22	1,263
MXN	702,405	USD	(32,984)	C - USD (BHedged)	18/01/22	1,255
SGD	216,407	EUR	(140,074)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	1,225
NOK	723,746	SEK	(731,734)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	1,222
CZK	2,033,917	EUR	(80,888)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	1,081
CHF	67,464	USD	(73,036)	C - USD (BHedged)	18/01/22	1,034
NOK	348,512	SEK	(348,596)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	1,018
AUD	230,689	EUR	(146,668)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	929
SGD	217,865	EUR	(141,237)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	928
CHF	82,414	USD	(89,553)	I - USD (BHedged)	05/01/22	899
CAD	71,761	USD	(55,914)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	897
HKD	529,183	JPY	(7,719,437)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	836
NZD	214,050	EUR	(128,090)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	820
MXN	581,140	EUR	(24,209)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	790
MXN	854,575	USD	(40,989)	I - USD (BHedged)	05/01/22	762
NOK	440,109	CHF	(44,769)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	742
CHF	67,196	USD	(73,017)	C - USD (BHedged)	05/01/22	734
NOK	408,173	CHF	(41,522)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	714
USD	97,077	JPY	(11,100,526)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	680
MXN	699,642	USD	(33,558)	C - USD (BHedged)	05/01/22	623
PLN	124,186	USD	(30,184)	I - USD (BHedged)	18/01/22	601
HKD	526,901	JPY	(7,719,437)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	548
NOK	166,748	USD	(18,364)	I - USD (BHedged)	18/01/22	540
CZK	452,847	USD	(20,181)	I - USD (BHedged)	18/01/22	515
NOK	364,429	DKK	(266,767)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	515
SGD	47,805	USD	(34,949)	I - USD (BHedged)	18/01/22	508
PLN	101,220	USD	(24,602)	C - USD (BHedged)	18/01/22	490
PLN	124,185	USD	(30,330)	I - USD (BHedged)	05/01/22	481
ILS	88,153	USD	(27,862)	I - USD (BHedged)	05/01/22	461
NZD	46,959	USD	(31,689)	I - USD (BHedged)	18/01/22	456
NOK	137,435	USD	(15,136)	C - USD (BHedged)	18/01/22	446
CZK	371,077	USD	(16,537)	C - USD (BHedged)	18/01/22	422
SGD	39,263	USD	(28,704)	C - USD (BHedged)	18/01/22	418
NOK	175,371	DKK	(127,373)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	411
SGD	47,805	USD	(35,057)	I - USD (BHedged)	05/01/22	402
MXN	555,315	EUR	(23,506)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	398
NOK	742,171	EUR	(73,659)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	395
PLN	100,807	USD	(24,621)	C - USD (BHedged)	05/01/22	390
ILS	72,466	USD	(22,904)	C - USD (BHedged)	05/01/22	379
NZD	38,745	USD	(26,146)	C - USD (BHedged)	18/01/22	376
CHF	54,480	EUR	(52,252)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	372
DKK	252,573	USD	(38,296)	I - USD (BHedged)	18/01/22	334
NOK	138,202	ILS	(47,723)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	334

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
AUD	75,284	USD	(54,405)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	330
SGD	39,110	USD	(28,681)	C - USD (BHedged)	05/01/22	329
CHF	56,058	EUR	(53,817)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	328
SEK	689,742	USD	(75,864)	I - USD (BHedged)	05/01/22	318
CZK	452,845	USD	(20,404)	I - USD (BHedged)	05/01/22	318
NOK	128,426	ILS	(44,341)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	317
NOK	302,812	NZD	(49,689)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	316
NOK	172,714	SGD	(26,003)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	295
NOK	160,331	SGD	(24,136)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	278
DKK	207,052	USD	(31,394)	C - USD (BHedged)	18/01/22	274
NZD	211,461	EUR	(127,068)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	271
SEK	689,229	USD	(75,864)	I - USD (BHedged)	18/01/22	270
SEK	565,161	USD	(62,162)	C - USD (BHedged)	05/01/22	261
EUR	45,023	SEK	(461,287)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	260
CZK	369,620	USD	(16,654)	C - USD (BHedged)	05/01/22	259
NOK	145,866	NZD	(23,790)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	254
NOK	111,719	EUR	(10,911)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	253
EUR	44,446	SEK	(455,344)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	252
PLN	82,001	EUR	(17,677)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	241
ILS	58,504	EUR	(16,321)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	237
CZK	307,965	EUR	(12,173)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	227
PLN	84,527	EUR	(18,220)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	227
MXN	388,180	USD	(18,741)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	223
SEK	566,790	USD	(62,387)	C - USD (BHedged)	18/01/22	222
MXN	432,274	NOK	(184,366)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	212
ILS	87,368	USD	(27,862)	I - USD (BHedged)	18/01/22	210
USD	29,949	JPY	(3,424,623)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	210
EUR	29,826	HKD	(262,975)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	196
EUR	112,560	ILS	(397,902)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	190
NZD	46,959	USD	(31,970)	I - USD (BHedged)	05/01/22	181
SGD	31,629	EUR	(20,472)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	179
MXN	461,829	NOK	(197,013)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	177
ILS	72,080	USD	(22,986)	C - USD (BHedged)	18/01/22	173
NOK	148,535	PLN	(67,261)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	166
EUR	111,655	ILS	(394,692)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	164
NOK	166,747	USD	(18,751)	I - USD (BHedged)	05/01/22	158
CZK	297,249	EUR	(11,821)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	158
HUF	18,400,785	EUR	(49,708)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	153
SEK	3,132,434	EUR	(304,102)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	150
NZD	38,597	USD	(26,276)	C - USD (BHedged)	05/01/22	148
NOK	116,524	HUF	(4,239,100)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	148
DKK	252,573	USD	(38,472)	I - USD (BHedged)	05/01/22	147
NOK	137,455	PLN	(62,250)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	143
HUF	4,045,425	USD	(12,324)	I - USD (BHedged)	18/01/22	141
SGD	32,514	EUR	(21,079)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	137
USD	31,661	NOK	(278,071)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	136
CHF	12,146	USD	(13,196)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	135
EUR	14,811	HKD	(130,297)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	131
NOK	136,938	USD	(15,399)	C - USD (BHedged)	05/01/22	130
NOK	103,112	RON	(50,364)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	129
RON	47,877	USD	(10,869)	I - USD (BHedged)	18/01/22	121
NZD	31,859	EUR	(19,066)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	120
DKK	206,233	USD	(31,413)	C - USD (BHedged)	05/01/22	120
RON	218,445	EUR	(43,975)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	119
RON	216,327	EUR	(43,608)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	117
ILS	45,689	NOK	(128,426)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	116
HUF	3,293,162	USD	(10,032)	C - USD (BHedged)	18/01/22	114

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
PLN	63,282	NOK	(137,455)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	113
AUD	179,533	NOK	(1,150,091)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	111
NOK	55,981	HUF	(2,023,132)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	106
HUF	18,249,219	EUR	(49,418)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	102
USD	14,218	JPY	(1,625,756)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	100
RON	39,208	USD	(8,901)	C - USD (BHedged)	18/01/22	99
NOK	49,601	RON	(24,050)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	98
CZK	124,871	USD	(5,623)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	91
EUR	11,882	NOK	(118,454)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	88
PLN	20,531	USD	(5,006)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	87
GBP	4,963	USD	(6,649)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	74
NOK	35,194	HKD	(30,540)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	73
CZK	230,762	NOK	(92,469)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	73
CHF	42,237	NOK	(408,173)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	71
HUF	4,045,398	USD	(12,411)	I - USD (BHedged)	05/01/22	70
RON	47,876	USD	(10,934)	I - USD (BHedged)	05/01/22	68
GBP	7,488	NOK	(88,888)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	65
NOK	108,474	EUR	(10,766)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	58
HUF	3,279,623	USD	(10,061)	C - USD (BHedged)	05/01/22	57
SGD	24,584	NOK	(160,331)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	54
RON	39,051	USD	(8,919)	C - USD (BHedged)	05/01/22	54
NOK	16,945	HKD	(14,558)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	54
CAD	7,261	NOK	(50,249)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	52
GBP	7,412	NOK	(88,100)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	52
NOK	99,638	CZK	(246,097)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	48
NOK	75,396	USD	(8,504)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	45
SGD	6,371	USD	(4,682)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	43
DKK	41,150	USD	(6,250)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	41
NZD	11,129	USD	(7,578)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	41
SEK	46,591	USD	(5,106)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	40
NZD	30,909	EUR	(18,574)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	40
NOK	31,729	MXN	(73,024)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	38
MXN	62,791	USD	(3,032)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	36
NOK	92,469	CZK	(228,382)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	35
HUF	830,446	USD	(2,533)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	29
EUR	4,359	HKD	(38,430)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	29
CAD	7,169	NOK	(49,804)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	29
EUR	16,532	ILS	(58,441)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	28
EUR	153,486	DKK	(1,141,395)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	25
EUR	16,321	ILS	(57,690)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	25
JPY	892,736	NOK	(68,167)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	25
HUF	2,735,859	EUR	(7,390)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	23
EUR	154,742	DKK	(1,150,734)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	23
SEK	457,818	EUR	(44,446)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	21
AUD	4,592	USD	(3,318)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	20
EUR	2,165	HKD	(19,044)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	20
RON	32,607	EUR	(6,564)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	19
RON	31,613	EUR	(6,373)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	17
RON	8,920	USD	(2,033)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	17
HUF	2,666,523	EUR	(7,221)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	15
GBP	725	USD	(971)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	11
CZK	12,873	USD	(580)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	9
DKK	1,141,611	EUR	(153,486)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	8
NOK	12,009	USD	(1,355)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	7
AUD	3,800	NOK	(24,308)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	7
MXN	9,246	USD	(446)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	5
EUR	22,736	DKK	(169,078)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	3

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	414	NOK	(4,131)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	3
NZD	875	USD	(596)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	3
EUR	22,431	DKK	(166,805)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	3
HKD	28,827	USD	(3,695)	I - USD (BHedged)	18/01/22	3
AUD	672	USD	(486)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	3
ILS	1,186	EUR	(332)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	3
SEK	8,920	EUR	(864)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	2
AUD	3,760	NOK	(24,093)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	2
ILS	1,419	EUR	(399)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	2
CZK	4,996	NOK	(1,999)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	2
HKD	28,827	USD	(3,696)	I - USD (BHedged)	05/01/22	2
HUF	43,964	USD	(134)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	2
CHF	267	NOK	(2,569)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	2
HKD	23,682	USD	(3,036)	C - USD (BHedged)	18/01/22	2
ILS	280	NOK	(787)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	1
NOK	1,764	USD	(199)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	1
CZK	1,886	USD	(85)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	1
DKK	822	NOK	(1,101)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	1
NZD	149	NOK	(891)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	1
SGD	153	NOK	(996)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	1
HKD	23,590	USD	(3,024)	C - USD (BHedged)	05/01/22	1
CZK	4,935	NOK	(1,978)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	1
DKK	166,836	EUR	(22,431)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	1
PLN	1,415	NOK	(3,084)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	1
SEK	2,215	NOK	(2,150)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	1
RON	295	USD	(67)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	1
RON	158	NOK	(317)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	0
NOK	3	MXN	(8)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	0
EUR	1	CAD	(1)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	0
EUR	1	AUD	(2)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	0
EUR	1	CHF	(1)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	0
EUR	7	SGD	(11)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	0
EUR	4	HUF	(1,444)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	0
USD	2	HKD	(17)	C - USD (BHedged)	18/01/22	0
EUR	8	MXN	(190)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	0
USD	11	HKD	(86)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	0
EUR	5,551	AUD	(8,684)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	0
HUF	6,493	USD	(20)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	0
EUR	18	CHF	(19)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	0
RON	43	USD	(10)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	0
PLN	117	USD	(29)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	0
PLN	18	USD	(4)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	0
DKK	804	EUR	(108)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	0
HUF	13,678	NOK	(367)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	0

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	7	ILS	(20)	C - USD (BHedged)	18/01/22	0
JPY	78	USD	(1)	C - USD (BHedged)	18/01/22	0
HKD	94	NOK	(106)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	0
DKK	2,484	EUR	(334)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	0
EUR	1	GBP	(1)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	0
USD	46	SEK	(412)	C - USD (BHedged)	18/01/22	0
HKD	2,283	USD	(293)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	0
EUR	6	NZD	(10)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	0
PLN	1,398	NOK	(3,057)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	0
SEK	3,898	EUR	(378)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	0
USD	7	NOK	(60)	C - USD (BHedged)	18/01/22	0
EUR	3	HUF	(1,267)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	0
EUR	169	GBP	(142)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	0
EUR	1	RON	(6)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	0
NZD	128	USD	(87)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	0
Total Plusvalía latente						46,982,893
USD	312,546,991	NOK	(2,837,965,415)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(9,194,704)
JPY	40,926,708,447	USD	(358,903,082)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	(3,460,176)
JPY	8,604,738,065	NOK	(686,582,505)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(3,107,253)
EUR	116,529,035	NOK	(1,193,132,971)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(2,711,817)
USD	313,213,994	NOK	(2,785,536,427)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(2,661,257)
JPY	17,213,718,843	EUR	(133,563,963)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	(2,433,113)
JPY	20,463,354,223	USD	(179,830,698)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	(2,126,821)
JPY	8,606,859,421	EUR	(67,085,364)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	(1,548,920)
JPY	8,656,979,476	NOK	(673,729,840)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(1,222,600)
JPY	3,810,753,555	GBP	(25,117,134)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	(923,014)
EUR	116,198,749	NOK	(1,170,798,993)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(622,940)
JPY	1,905,376,777	GBP	(12,625,125)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	(553,777)
JPY	2,111,885,344	CAD	(23,827,815)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	(522,129)
USD	44,647,680	EUR	(39,623,910)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(425,383)
JPY	1,055,942,672	CAD	(11,949,789)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	(290,490)
GBP	21,928,557	NOK	(264,049,807)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(235,220)
JPY	1,229,228,486	EUR	(9,580,975)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(222,886)
JPY	1,045,711,907	AUD	(12,779,359)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	(209,766)
NOK	261,165,327	GBP	(22,001,742)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(190,917)
USD	44,524,333	EUR	(39,299,246)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	(167,624)
CAD	20,753,436	NOK	(146,314,396)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(158,045)
USD	5,328,693	NOK	(48,385,059)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(156,748)
NOK	144,683,781	CAD	(20,913,840)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(153,804)
JPY	522,855,953	AUD	(6,427,321)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	(132,515)
JPY	1,230,122,642	EUR	(9,501,385)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	(122,790)
AUD	11,159,931	NOK	(72,434,746)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(97,789)
EUR	7,363,433	GBP	(6,255,125)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(95,938)
JPY	372,821,006	CHF	(3,014,567)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	(71,844)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	6,663,707	EUR	(5,913,249)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(62,742)
SEK	21,988,707	NOK	(21,975,672)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(62,456)
EUR	4,079,848	CAD	(5,932,845)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(55,889)
USD	8,233,102	EUR	(7,286,819)	I - USD (BHedged)	18/01/22	(55,814)
JPY	167,638,978	MXN	(30,978,673)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	(54,151)
JPY	146,550,039	NOK	(11,693,278)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(52,908)
EUR	3,656,914	GBP	(3,109,007)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	(52,267)
EUR	1,985,548	NOK	(20,329,807)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(46,196)
USD	6,736,367	EUR	(5,962,133)	C - USD (BHedged)	18/01/22	(45,690)
CHF	2,628,649	NOK	(25,841,456)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(43,623)
USD	5,051,939	NOK	(44,928,900)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(42,924)
JPY	186,410,503	CHF	(1,513,359)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	(42,185)
JPY	83,819,489	MXN	(15,682,954)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	(38,307)
USD	4,116,551	EUR	(3,653,366)	I - USD (BHedged)	05/01/22	(38,137)
JPY	316,882,427	SEK	(25,258,089)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	(38,003)
USD	1,821,954	GBP	(1,370,253)	I - USD (BHedged)	18/01/22	(33,930)
JPY	183,517,866	EUR	(1,430,034)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(32,868)
USD	3,361,205	EUR	(2,983,013)	C - USD (BHedged)	05/01/22	(31,142)
JPY	126,296,507	PLN	(4,545,687)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	(29,968)
JPY	146,021,241	SGD	(1,748,857)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	(28,940)
USD	1,495,427	GBP	(1,124,682)	C - USD (BHedged)	18/01/22	(27,853)
JPY	269,752,363	USD	(2,370,543)	I - USD (BHedged)	18/01/22	(27,780)
DKK	8,058,291	NOK	(11,095,285)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(25,401)
EUR	2,025,855	CAD	(2,941,539)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	(24,886)
USD	6,507,559	EUR	(5,743,874)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	(24,499)
JPY	220,777,249	USD	(1,940,151)	C - USD (BHedged)	18/01/22	(22,730)
JPY	132,430,497	NZD	(1,713,376)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	(22,723)
JPY	159,992,256	DKK	(9,232,666)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	(22,580)
JPY	116,275,186	ILS	(3,211,150)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	(21,944)
JPY	84,334,354	CZK	(16,504,109)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	(21,856)
JPY	158,441,213	SEK	(12,652,347)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	(21,562)
NOK	23,121,045	MXN	(54,201,529)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(20,840)
USD	910,977	GBP	(687,746)	I - USD (BHedged)	05/01/22	(20,539)
JPY	139,364,142	NOK	(10,846,021)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(19,682)
ILS	2,790,948	NOK	(8,082,174)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(19,518)
JPY	76,814,401	NOK	(6,053,502)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	(19,166)
USD	1,010,648	CAD	(1,300,364)	I - USD (BHedged)	18/01/22	(18,800)
JPY	270,891,945	USD	(2,370,543)	I - USD (BHedged)	05/01/22	(18,116)
JPY	63,148,253	PLN	(2,283,103)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	(18,060)
JPY	179,767,597	EUR	(1,388,513)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	(17,945)
SGD	1,525,115	NOK	(10,130,017)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(17,280)
JPY	73,010,620	SGD	(877,613)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	(16,948)
USD	746,200	GBP	(563,343)	C - USD (BHedged)	05/01/22	(16,820)
NZD	1,497,505	NOK	(9,181,412)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(15,809)
EUR	2,014,884	AUD	(3,173,821)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(15,653)
USD	829,518	CAD	(1,067,310)	C - USD (BHedged)	18/01/22	(15,430)
JPY	66,215,248	NZD	(862,251)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	(15,320)
JPY	220,830,929	USD	(1,932,465)	C - USD (BHedged)	05/01/22	(14,768)
USD	2,085,426	EUR	(1,846,427)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(14,370)
JPY	79,996,128	DKK	(4,636,912)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	(14,309)
JPY	42,167,177	CZK	(8,314,466)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	(14,278)
EUR	1,076,152	GBP	(914,198)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(14,053)
JPY	38,407,200	NOK	(3,064,438)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	(13,974)
NOK	11,425,614	MXN	(26,778,133)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(12,609)
SEK	22,051,490	NOK	(21,570,319)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(10,426)
EUR	1,871,561	NOK	(18,857,534)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(10,033)
USD	505,324	CAD	(650,799)	I - USD (BHedged)	05/01/22	(9,895)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
NOK	20,257,460	USD	(2,306,476)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(9,877)
PLN	3,958,647	NOK	(8,742,008)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(9,771)
EUR	1,003,411	AUD	(1,582,826)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	(9,696)
JPY	58,137,593	ILS	(1,601,484)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	(9,683)
NOK	71,645,906	AUD	(11,184,571)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(9,557)
EUR	596,190	CAD	(866,965)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(8,166)
USD	413,903	CAD	(533,055)	C - USD (BHedged)	05/01/22	(8,101)
JPY	51,629,068	HUF	(148,093,152)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	(7,917)
EUR	534,511	GBP	(454,425)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	(7,639)
EUR	323,876	MXN	(7,714,450)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(7,630)
NOK	7,991,174	ILS	(2,842,935)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(7,503)
HUF	128,842,334	NOK	(3,566,152)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(7,303)
JPY	45,529,911	RON	(1,753,486)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	(7,070)
USD	500,469	AUD	(697,458)	I - USD (BHedged)	18/01/22	(6,641)
RON	1,523,769	NOK	(3,142,914)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(6,552)
NOK	8,641,931	PLN	(3,978,721)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(6,550)
NOK	8,629,380	EUR	(865,640)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(6,367)
NOK	25,544,189	CHF	(2,643,391)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(6,264)
EUR	160,825	MXN	(3,862,167)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	(5,795)
DKK	8,037,184	NOK	(10,887,665)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(5,738)
JPY	25,814,534	HUF	(74,461,397)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	(5,552)
USD	411,692	AUD	(573,741)	C - USD (BHedged)	18/01/22	(5,464)
USD	301,539	CAD	(387,001)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(4,839)
EUR	720,064	CHF	(750,414)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(4,805)
JPY	22,764,955	RON	(881,199)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	(4,791)
USD	414,927	GBP	(309,738)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(4,598)
USD	250,234	AUD	(350,061)	I - USD (BHedged)	05/01/22	(4,279)
GBP	368,943	NOK	(4,443,449)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(4,057)
NOK	5,782,594	CZK	(14,431,352)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(3,981)
EUR	296,079	CAD	(429,901)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	(3,632)
NOK	10,014,751	SGD	(1,535,637)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(3,593)
USD	205,432	AUD	(287,383)	C - USD (BHedged)	05/01/22	(3,510)
HKD	919,500	NOK	(1,070,295)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(3,397)
NOK	4,187,363	GBP	(352,755)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(3,051)
EUR	243,684	PLN	(1,130,480)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(3,039)
NZD	1,488,676	NOK	(9,013,338)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(2,887)
CZK	14,442,305	NOK	(5,847,349)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(2,859)
CAD	348,866	NOK	(2,460,125)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(2,722)
EUR	162,893	CZK	(4,108,829)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(2,492)
NOK	2,315,358	CAD	(334,659)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(2,444)
EUR	295,285	AUD	(465,132)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(2,295)
USD	178,440	CHF	(164,521)	I - USD (BHedged)	18/01/22	(2,190)
USD	80,263	MXN	(1,691,435)	I - USD (BHedged)	18/01/22	(2,187)
EUR	357,552	CHF	(372,461)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	(2,175)
EUR	282,070	SGD	(435,439)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(2,101)
EUR	147,918	NOK	(1,502,509)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(2,080)
NOK	4,966,000	JPY	(65,035,840)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(1,829)
USD	65,844	MXN	(1,387,597)	C - USD (BHedged)	18/01/22	(1,795)
USD	145,795	CHF	(134,423)	C - USD (BHedged)	18/01/22	(1,789)
SEK	3,132,502	EUR	(305,748)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(1,771)
EUR	73,659	NOK	(754,180)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	(1,757)
EUR	120,979	PLN	(561,310)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	(1,682)
AUD	187,948	NOK	(1,220,142)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(1,674)
EUR	80,888	CZK	(2,046,790)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	(1,671)
USD	40,131	MXN	(854,575)	I - USD (BHedged)	05/01/22	(1,619)
EUR	112,274	ILS	(402,432)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(1,592)
EUR	146,668	AUD	(231,361)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	(1,417)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
JPY	15,438,875	HKD	(1,056,084)	Q - JPY (BHedged)	18/01/22	(1,378)
USD	32,854	MXN	(699,642)	C - USD (BHedged)	05/01/22	(1,327)
USD	89,220	CHF	(82,414)	I - USD (BHedged)	05/01/22	(1,232)
HUF	128,163,851	NOK	(3,496,945)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(1,142)
EUR	47,332	MXN	(1,127,487)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(1,118)
SEK	375,447	NOK	(375,233)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(1,068)
USD	60,368	PLN	(247,770)	I - USD (BHedged)	18/01/22	(1,053)
EUR	255,856	NZD	(426,671)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(1,029)
USD	72,746	CHF	(67,196)	C - USD (BHedged)	05/01/22	(1,005)
EUR	140,074	SGD	(216,071)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	(977)
HKD	921,359	NOK	(1,050,522)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(948)
USD	69,898	SGD	(95,463)	I - USD (BHedged)	18/01/22	(907)
EUR	127,068	NZD	(212,336)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	(870)
USD	49,108	PLN	(201,556)	C - USD (BHedged)	18/01/22	(856)
EUR	23,506	MXN	(564,561)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	(850)
JPY	7,719,437	HKD	(529,183)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	(840)
RON	1,518,191	NOK	(3,083,594)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(824)
USD	40,363	CZK	(900,755)	I - USD (BHedged)	18/01/22	(804)
USD	57,301	SGD	(78,259)	C - USD (BHedged)	18/01/22	(743)
CHF	44,769	NOK	(440,108)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(742)
EUR	105,217	CHF	(109,653)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(703)
USD	36,728	NOK	(330,068)	I - USD (BHedged)	18/01/22	(691)
USD	55,724	ILS	(175,522)	I - USD (BHedged)	18/01/22	(673)
USD	33,013	CZK	(736,729)	C - USD (BHedged)	18/01/22	(658)
USD	104,735	AUD	(144,930)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(636)
USD	63,378	NZD	(93,506)	I - USD (BHedged)	18/01/22	(630)
USD	30,184	PLN	(124,185)	I - USD (BHedged)	05/01/22	(627)
USD	151,729	SEK	(1,378,971)	I - USD (BHedged)	18/01/22	(597)
USD	30,217	NOK	(271,554)	C - USD (BHedged)	18/01/22	(569)
USD	45,894	ILS	(144,557)	C - USD (BHedged)	18/01/22	(554)
USD	18,364	NOK	(166,747)	I - USD (BHedged)	05/01/22	(545)
USD	20,181	CZK	(452,845)	I - USD (BHedged)	05/01/22	(540)
USD	52,197	NZD	(77,010)	C - USD (BHedged)	18/01/22	(519)
USD	34,949	SGD	(47,805)	I - USD (BHedged)	05/01/22	(511)
USD	24,501	PLN	(100,807)	C - USD (BHedged)	05/01/22	(509)
USD	48,338	CHF	(44,492)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(495)
USD	76,592	DKK	(503,986)	I - USD (BHedged)	18/01/22	(491)
USD	124,531	SEK	(1,131,788)	C - USD (BHedged)	18/01/22	(490)
USD	31,689	NZD	(46,959)	I - USD (BHedged)	05/01/22	(461)
USD	15,081	NOK	(136,938)	C - USD (BHedged)	05/01/22	(448)
EUR	35,602	PLN	(165,165)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(445)
USD	16,472	CZK	(369,620)	C - USD (BHedged)	05/01/22	(441)
DKK	137,309	NOK	(189,057)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(433)
USD	28,592	SGD	(39,110)	C - USD (BHedged)	05/01/22	(418)
USD	62,669	DKK	(412,374)	C - USD (BHedged)	18/01/22	(402)
USD	51,294	SEK	(468,040)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(401)
USD	26,176	ILS	(82,699)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(394)
USD	26,046	NZD	(38,597)	C - USD (BHedged)	05/01/22	(379)
EUR	23,803	CZK	(600,426)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(365)
NOK	383,067	MXN	(897,993)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(344)
ILS	47,723	NOK	(138,202)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(335)
USD	38,296	DKK	(252,573)	I - USD (BHedged)	05/01/22	(323)
EUR	52,252	CHF	(54,431)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	(317)
EUR	41,221	SGD	(63,634)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(307)
EUR	21,677	NOK	(220,192)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(305)
SGD	26,003	NOK	(172,714)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(294)
USD	15,722	PLN	(64,476)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(274)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
NZD	25,598	NOK	(156,946)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(271)
USD	31,270	DKK	(206,233)	C - USD (BHedged)	05/01/22	(264)
SEK	464,910	EUR	(45,377)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(263)
USD	75,921	SEK	(689,742)	I - USD (BHedged)	05/01/22	(262)
EUR	10,766	NOK	(110,238)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	(258)
EUR	17,677	PLN	(82,019)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	(246)
EUR	11,821	CZK	(299,136)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	(244)
EUR	49,418	HUF	(18,293,182)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	(238)
EUR	16,328	ILS	(58,529)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(233)
USD	33,609	EUR	(29,758)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(232)
USD	62,210	SEK	(565,161)	C - USD (BHedged)	05/01/22	(213)
USD	28,111	ILS	(88,153)	I - USD (BHedged)	05/01/22	(213)
NOK	184,366	MXN	(432,194)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(208)
USD	24,648	HUF	(8,062,346)	I - USD (BHedged)	18/01/22	(194)
ILS	396,763	EUR	(112,242)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(193)
USD	20,277	SGD	(27,587)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(186)
EUR	43,608	RON	(216,622)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	(185)
USD	21,737	RON	(95,466)	I - USD (BHedged)	18/01/22	(176)
USD	23,109	ILS	(72,466)	C - USD (BHedged)	05/01/22	(174)
EUR	99,543	HUF	(36,804,551)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(170)
EUR	87,823	RON	(435,967)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(169)
SEK	356,286	NOK	(348,512)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(168)
PLN	66,258	NOK	(146,342)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(166)
USD	20,025	HUF	(6,550,240)	C - USD (BHedged)	18/01/22	(158)
USD	12,324	HUF	(4,045,398)	I - USD (BHedged)	05/01/22	(157)
EUR	37,394	NZD	(62,361)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(152)
NOK	1,150,094	AUD	(179,533)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(148)
USD	17,767	RON	(78,032)	C - USD (BHedged)	18/01/22	(144)
EUR	20,472	SGD	(31,580)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	(143)
HKD	131,374	EUR	(14,934)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(136)
USD	10,869	RON	(47,876)	I - USD (BHedged)	05/01/22	(132)
USD	19,649	DKK	(129,363)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(130)
EUR	18,574	NZD	(31,038)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	(128)
USD	9,991	HUF	(3,279,623)	C - USD (BHedged)	05/01/22	(127)
HUF	2,187,380	NOK	(60,543)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(124)
NOK	128,426	ILS	(45,689)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(121)
RON	25,943	NOK	(53,509)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(110)
USD	6,866	CAD	(8,813)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	(110)
USD	8,865	RON	(39,051)	C - USD (BHedged)	05/01/22	(108)
USD	6,609	CZK	(146,771)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(107)
NOK	137,455	PLN	(63,282)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(104)
NOK	408,173	CHF	(42,237)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(98)
EUR	304,102	SEK	(3,132,434)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(95)
DKK	129,457	NOK	(175,371)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(92)
USD	4,857	CAD	(6,234)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(78)
USD	6,764	GBP	(5,050)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(75)
NOK	156,620	SEK	(161,368)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(69)
USD	12,669	NZD	(18,604)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(68)
USD	5,554	HUF	(1,820,789)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(64)
NOK	80,220	DKK	(59,878)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(64)
NOK	92,469	CZK	(230,762)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(63)
HKD	15,677	NOK	(18,248)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(59)
NOK	160,331	SGD	(24,584)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(57)
HKD	130,887	EUR	(14,811)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	(55)
CZK	242,547	NOK	(98,216)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	(50)
NOK	64,940	NZD	(10,828)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(50)
NZD	24,092	NOK	(145,866)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(46)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	5,260	RON	(23,078)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(43)
NOK	26,740	HUF	(996,455)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(39)
USD	2,589	ILS	(8,181)	Q - JPY (BHedged)	05/01/22	(39)
EUR	7,221	HUF	(2,673,017)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	(35)
ILS	57,973	EUR	(16,401)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(29)
EUR	6,373	RON	(31,656)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	(27)
USD	1,756	ILS	(5,547)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	(26)
EUR	14,540	HUF	(5,375,917)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(26)
EUR	12,832	RON	(63,702)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(24)
DKK	1,150,152	EUR	(154,663)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(23)
HKD	19,608	EUR	(2,229)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(20)
NOK	22,920	RON	(11,408)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(20)
HUF	2,051,715	NOK	(55,981)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(18)
USD	1,008	CAD	(1,294)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	(16)
HKD	14,862	NOK	(16,945)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(15)
EUR	44,465	SEK	(458,018)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(14)
USD	1,843	SEK	(16,821)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	(14)
RON	24,421	NOK	(49,601)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(13)
EUR	154,363	DKK	(1,148,136)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	(10)
USD	1,725	AUD	(2,387)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(10)
HKD	19,130	EUR	(2,165)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	(8)
USD	778	CHF	(716)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(8)
USD	843	SEK	(7,691)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(7)
USD	530	MXN	(10,973)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(6)
USD	427	ILS	(1,348)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(6)
USD	7,390	HKD	(57,647)	I - USD (BHedged)	18/01/22	(5)
NOK	7,640	HKD	(6,787)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(4)
USD	366	CHF	(337)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	(4)
USD	252	PLN	(1,032)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(4)
USD	258	ILS	(814)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	(4)
USD	329	SGD	(448)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(3)
USD	6,058	HKD	(47,254)	C - USD (BHedged)	18/01/22	(3)
DKK	169,309	EUR	(22,767)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(3)
EUR	22,431	DKK	(166,836)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(2)
USD	271	SEK	(2,474)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	(2)
USD	3,695	HKD	(28,827)	I - USD (BHedged)	05/01/22	(2)
USD	3,024	HKD	(23,590)	C - USD (BHedged)	05/01/22	(2)
USD	247	SGD	(336)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	(2)
USD	107	CZK	(2,380)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(2)
USD	317	DKK	(2,084)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(2)
USD	54	CHF	(49)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	(1)
MXN	9,184	NOK	(3,956)	I - NOK (BHedged)	18/01/22	(1)
AUD	3,645	EUR	(2,331)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(1)
USD	87	HUF	(28,583)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(1)
NOK	1,735	EUR	(174)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	(1)
USD	2,410	HKD	(18,799)	I - NOK (BHedged)	05/01/22	(1)
USD	206	NZD	(302)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(1)
USD	84	RON	(370)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	(1)
USD	39	HKD	(304)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	0
NOK	44	EUR	(4)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	0
HUF	51,059	EUR	(139)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	0
USD	5	DKK	(32)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	0
AUD	223	EUR	(143)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	0
USD	36	SGD	(49)	M - EUR (BHedged)	05/01/22	0
NOK	106	EUR	(11)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	0
HUF	19,979	EUR	(54)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	0

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	76	HKD	(590)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	0
SEK	152	USD	(17)	C - USD (BHedged)	18/01/22	0
NOK	103	USD	(12)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	0
NZD	30	EUR	(18)	I - EUR (BHedged)	18/01/22	0
NOK	25	JPY	(329)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	0
USD	33	DKK	(216)	I - EUR (BHedged)	05/01/22	0
ILS	19	USD	(6)	C - USD (BHedged)	18/01/22	0
NOK	36	USD	(4)	C - USD (BHedged)	18/01/22	0
USD	4	MXN	(80)	M - NOK (BHedged)	05/01/22	0
MXN	6,606	NOK	(2,845)	M - NOK (BHedged)	18/01/22	0
NZD	83	EUR	(50)	M - EUR (BHedged)	18/01/22	0
Total Minusvalía latente						(35,694,444)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	43,653,641	EUR	(37,538,000)	25/01/22	947,128
EUR	200,000	USD	(226,316)	25/01/22	1,222
Total Plusvalía latente					948,350

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
AUD	77,474,981	USD	(55,381,441)	I - AUD	18/01/22	949,170
EUR	52,284,396	USD	(58,913,289)	M - EUR	18/01/22	561,353
EUR	2,923,146	USD	(3,293,757)	Q - EUR (AIDiv)	18/01/22	31,385
USD	2	EUR	(2)	M - EUR	18/01/22	0
Total Plusvalía latente						1,541,908
JPY	19,111,193,615	USD	(167,946,731)	S - JPY	18/01/22	(1,968,610)
USD	991,613	AUD	(1,393,174)	I - AUD	18/01/22	(21,338)
USD	2,041,893	EUR	(1,807,701)	M - EUR	18/01/22	(14,407)
USD	15,446	EUR	(13,704)	Q - EUR (AIDiv)	18/01/22	(143)
Total Minusvalía latente						(2,004,498)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	29,492,952	ZAR	(441,106,484)	25/01/22	1,939,203
USD	66,182,019	EUR	(57,086,511)	25/01/22	1,235,410
USD	13,426,995	TRY	(168,602,172)	25/01/22	962,040
USD	21,040,000	COP	(82,782,217,103)	25/01/22	753,523
USD	8,703,966	AUD	(11,360,044)	25/01/22	444,092
INR	2,106,899,567	USD	(27,970,000)	25/01/22	253,327
USD	47,680,000	PHP	(2,439,393,928)	25/01/22	246,734
CLP	15,058,585,992	USD	(17,450,000)	25/01/22	174,225
CAD	19,993,217	USD	(15,670,000)	25/01/22	157,749
MXN	66,259,683	USD	(3,087,297)	25/01/22	138,724
USD	6,058,460	GBP	(4,384,576)	25/01/22	120,052
GBP	2,448,987	USD	(3,254,363)	25/01/22	62,510
ZAR	228,618,522	USD	(14,243,977)	25/01/22	36,696
EUR	2,863,924	USD	(3,232,241)	25/01/22	26,008
USD	1,665,000	KRW	(1,980,084,600)	25/01/22	2,783

Total Plusvalía latente

6,553,076

COP	158,851,228,573	USD	(41,648,587)	25/01/22	(2,720,761)
USD	101,094,480	EUR	(89,541,601)	25/01/22	(775,880)
CNY	64	USD	(770,896)	25/01/22	(770,886)
USD	30,408,705	MXN	(636,262,419)	25/01/22	(569,342)
USD	27,709,894	INR	(2,109,489,254)	25/01/22	(548,123)
CAD	36,375,770	USD	(29,320,000)	25/01/22	(522,905)
KRW	37,252,907,877	USD	(31,482,177)	25/01/22	(209,564)
EUR	24,047,270	GBP	(20,254,211)	25/01/22	(73,739)
USD	44,584,000	CAD	(56,393,258)	25/01/22	(60,058)
USD	3,120,693	GBP	(2,336,523)	25/01/22	(43,861)
PHP	122,911,125	USD	(2,425,000)	25/01/22	(35,031)
USD	3,703,005	TRY	(50,462,703)	25/01/22	(27,762)
EUR	2,180,534	USD	(2,500,386)	25/01/22	(19,620)
ZAR	61,519,591	USD	(3,846,023)	25/01/22	(3,198)

Total Minusvalía latente

(6,380,730)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	84,209,093	USD	(94,897,717)	I - EUR	18/01/22	891,965
CAD	25,698,704	USD	(19,956,404)	I - CAD (ACDiv)	18/01/22	388,272
EUR	36,421,391	USD	(41,044,300)	Q - EUR (CPerf)	18/01/22	385,828
EUR	36,067,950	USD	(40,646,031)	I - EUR (Perf)	18/01/22	382,049
SEK	911,208,062	USD	(100,296,502)	Q - SEK (CPerf)	18/01/22	358,241
NOK	54,192,493	USD	(5,969,328)	Q - NOK (CPerf)	18/01/22	174,504
EUR	15,009,742	USD	(16,914,956)	ZR - EUR (CPerf)	18/01/22	158,954
GBP	4,760,574	USD	(6,307,798)	ZR - GBP (CPerf)- (AIDiv)	18/01/22	139,969
EUR	11,039,256	USD	(12,440,505)	M - EUR (CPerf)	18/01/22	116,891
EUR	6,857,794	USD	(7,728,264)	C - EUR (CPerf)	18/01/22	72,627
GBP	1,975,011	USD	(2,617,025)	C - GBP (CPerf)	18/01/22	57,950

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	2,924,213	USD	(3,295,382)	I - EUR (CPerf)	18/01/22	30,975
GBP	744,955	USD	(987,063)	I - GBP (Perf)	18/01/22	21,912
EUR	218,434	USD	(246,159)	M - EUR	18/01/22	2,314
GBP	68,700	USD	(91,028)	S - GBP (CPerf)	18/01/22	2,020
USD	542,925	SEK	(4,906,798)	Q - SEK (CPerf)	18/01/22	906
USD	32,169	NOK	(282,532)	Q - NOK (CPerf)	18/01/22	138
Total Plusvalía latente						3,185,515
USD	3,195,567	SEK	(29,108,609)	Q - SEK (CPerf)	18/01/22	(19,857)
USD	555,535	CAD	(715,866)	I - CAD (ACDiv)	18/01/22	(11,189)
USD	272,872	NOK	(2,479,921)	Q - NOK (CPerf)	18/01/22	(8,277)
USD	943,524	EUR	(833,777)	I - EUR	18/01/22	(4,916)
USD	748,059	EUR	(661,684)	Q - EUR (CPerf)	18/01/22	(4,620)
USD	167,529	GBP	(126,044)	ZR - GBP (CPerf)- (AIDiv)	18/01/22	(3,186)
USD	418,072	EUR	(370,133)	C - EUR (CPerf)	18/01/22	(2,964)
USD	430,905	EUR	(380,879)	I - EUR (Perf)	18/01/22	(2,353)
SEK	16,494,470	USD	(1,824,238)	Q - SEK (CPerf)	18/01/22	(2,209)
USD	49,115	GBP	(36,921)	C - GBP (CPerf)	18/01/22	(890)
USD	167,280	EUR	(147,825)	ZR - EUR (CPerf)	18/01/22	(874)
USD	155,243	EUR	(137,220)	M - EUR (CPerf)	18/01/22	(848)
USD	20,951	GBP	(15,760)	I - GBP (Perf)	18/01/22	(394)
USD	39,720	EUR	(35,247)	M - EUR	18/01/22	(375)
USD	32,775	EUR	(28,963)	I - EUR (CPerf)	18/01/22	(171)
NOK	680,770	USD	(77,313)	Q - NOK (CPerf)	18/01/22	(134)
USD	1,929	GBP	(1,451)	S - GBP (CPerf)	18/01/22	(36)
Total Minusvalía latente						(63,293)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	73,805,960	EUR	(63,467,468)	25/01/22	1,599,815
USD	14,392,735	GBP	(10,466,000)	25/01/22	217,732
GBP	2,550,000	USD	(3,397,357)	25/01/22	56,327
EUR	100,000	USD	(112,818)	25/01/22	951
Total Plusvalía latente					1,874,825
USD	1,353,949	EUR	(1,200,000)	25/01/22	(11,276)
EUR	145,000	USD	(169,265)	25/01/22	(4,300)
Total Minusvalía latente					(15,576)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
NOK	2,401,326,380	USD	(264,460,762)	I - NOK	18/01/22	7,778,926
EUR	46,626,263	USD	(52,539,509)	I - EUR	18/01/22	498,884
GBP	6,376,032	USD	(8,447,230)	S - GBP	18/01/22	188,531
GBP	4,811,988	USD	(6,381,659)	C - GBP (AIDiv)	18/01/22	135,745
EUR	8,863,727	USD	(9,987,889)	S - EUR (AIDiv)	18/01/22	94,794
EUR	6,057,500	USD	(6,825,729)	S - EUR	18/01/22	64,809
GBP	1,798,971	USD	(2,383,510)	S-GBP (QIDiv)	18/01/22	53,033
EUR	3,947,296	USD	(4,447,905)	K - EUR (AIDiv)	18/01/22	42,231
EUR	3,096,462	USD	(3,489,154)	R - EUR	18/01/22	33,139
EUR	225,469	USD	(254,064)	C - EUR	18/01/22	2,412
EUR	210,252	USD	(237,048)	Q - EUR	18/01/22	2,118
GBP	11,546	USD	(15,295)	C - GBP	18/01/22	343
Total Plusvalía latente						8,894,965
USD	438,363	NOK	(3,992,679)	I - NOK	18/01/22	(14,289)
NOK	15,030,350	USD	(1,706,898)	I - NOK	18/01/22	(2,899)
USD	307,091	EUR	(272,461)	I - EUR	18/01/22	(2,839)
USD	59,898	GBP	(45,278)	S - GBP	18/01/22	(1,427)
USD	57,326	EUR	(50,861)	S - EUR (AIDiv)	18/01/22	(530)
USD	18,531	GBP	(14,008)	C - GBP (AIDiv)	18/01/22	(442)
USD	48,630	EUR	(43,086)	R - EUR	18/01/22	(382)
USD	39,824	EUR	(35,333)	S - EUR	18/01/22	(368)
USD	11,829	GBP	(8,941)	S-GBP (QIDiv)	18/01/22	(281)
USD	25,993	EUR	(23,062)	K - EUR (AIDiv)	18/01/22	(240)
USD	13,853	EUR	(12,264)	Q - EUR	18/01/22	(98)
USD	762	EUR	(677)	C - EUR	18/01/22	(7)
USD	111	GBP	(84)	C - GBP	18/01/22	(3)
Total Minusvalía latente						(23,805)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
GBP	4,550,000	EUR	(5,377,309)	25/01/22	39,339
EUR	3,272,169	USD	(3,700,000)	25/01/22	19,959
Total Plusvalía latente					59,298
EUR	22,216,372	USD	(25,840,000)	25/01/22	(496,358)
EUR	58,502,134	GBP	(49,470,838)	25/01/22	(391,511)
USD	2,000,000	EUR	(1,778,466)	25/01/22	(20,515)
Total Minusvalía latente					(908,384)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
GBP	34,182,029	EUR	(40,205,352)	G - GBP	18/01/22	494,080
GBP	13,094,186	EUR	(15,401,448)	G - GBP (QIDiv)	18/01/22	189,375
GBP	3,860,000	EUR	(4,540,172)	Q - GBP	18/01/22	55,804
CAD	5,605,318	EUR	(3,860,319)	Y - CAD	18/01/22	40,721
CAD	2,429,020	EUR	(1,672,839)	G - CAD (QIDiv)	18/01/22	17,646
Total Plusvalía latente						797,626
USD	31,610,150	EUR	(28,030,857)	Q - USD	18/01/22	(242,227)
USD	22,100,869	EUR	(19,613,973)	G - USD	18/01/22	(184,997)
USD	5,176,875	EUR	(4,594,371)	K - USD	18/01/22	(43,356)
USD	2,660,256	EUR	(2,360,922)	G - USD (QIDiv)	18/01/22	(22,279)
EUR	423,793	GBP	(361,020)	G - GBP	18/01/22	(6,062)
EUR	145,091	GBP	(123,600)	G - GBP (QIDiv)	18/01/22	(2,075)
EUR	119,994	CAD	(174,284)	G - CAD (QIDiv)	18/01/22	(1,300)
EUR	84,493	GBP	(71,864)	Q - GBP	18/01/22	(1,073)
EUR	76,047	CAD	(110,596)	Y - CAD	18/01/22	(923)
Total Minusvalía latente						(504,292)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	765,848	EUR	(658,600)	25/01/22	16,567
Total Plusvalía latente					16,567

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	5,976,356	USD	(7,916,191)	G - GBP (AIDiv)	18/01/22	178,243
EUR	545,337	USD	(614,477)	G - EUR	18/01/22	5,855
GBP	10,339	USD	(13,694)	G - GBP	18/01/22	308
EUR	11,603	USD	(13,074)	K - EUR	18/01/22	125
Total Plusvalía latente						184,531
JPY	2,264,295,505	USD	(19,898,300)	S - JPY	18/01/22	(233,201)
USD	128,613	GBP	(97,222)	G - GBP (AIDiv)	18/01/22	(3,065)
USD	2,838	EUR	(2,518)	G - EUR	18/01/22	(26)
USD	222	GBP	(168)	G - GBP	18/01/22	(5)
USD	61	EUR	(54)	K - EUR	18/01/22	(1)
Total Minusvalía latente						(236,298)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
GBP	1,848,000	EUR	(2,173,443)	25/01/22	26,549
USD	100,000	EUR	(85,748)	25/01/22	2,149
Total Plusvalía latente					28,698
EUR	6,866,303	USD	(7,981,441)	25/01/22	(149,188)
EUR	5,658,507	GBP	(4,779,838)	25/01/22	(31,756)
USD	2,800,000	EUR	(2,469,161)	25/01/22	(8,030)
Total Minusvalía latente					(188,974)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
GBP	389,066	EUR	(457,623)	G - GBP (AIDiv)	18/01/22	5,625
EUR	62	USD	(70)	I - USD	18/01/22	1
Total Plusvalía latente					5,626	
EUR	7,496	GBP	(6,384)	G - GBP (AIDiv)	18/01/22	(106)
USD	12,054	EUR	(10,698)	I - USD	18/01/22	(101)
GBP	1,899	EUR	(2,262)	G - GBP (AIDiv)	18/01/22	(1)
Total Minusvalía latente					(208)	

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
GBP	6,600,000	EUR	(7,774,191)	25/01/22	82,924
Total Plusvalía latente					82,924
EUR	19,370,062	GBP	(16,386,629)	25/01/22	(137,761)
EUR	171,942	USD	(200,000)	25/01/22	(3,853)
USD	170,000	EUR	(150,269)	25/01/22	(843)
Total Minusvalía latente					(142,457)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	1,180,000	AUD	(1,584,946)	25/01/22	24,249
USD	1,376,228	EUR	(1,188,552)	25/01/22	21,119
GBP	1,074,881	EUR	(1,260,000)	25/01/22	19,615
USD	560,000	COP	(2,198,363,338)	25/01/22	18,699
EUR	770,000	HUF	(279,204,792)	25/01/22	14,318
USD	1,180,000	PHP	(60,067,238)	25/01/22	10,559
CLP	957,881,401	USD	(1,110,000)	25/01/22	9,741
CAD	714,291	USD	(560,000)	25/01/22	4,811
EUR	231,479	AUD	(360,403)	25/01/22	1,145
EUR	256,238	USD	(290,264)	25/01/22	1,103
USD	102,377	GBP	(74,668)	25/01/22	1,096
ZAR	7,290,796	USD	(454,250)	25/01/22	1,028

Total Plusvalía latente

127,483

EUR	6,132,102	USD	(7,130,518)	25/01/22	(135,450)
COP	4,523,214,110	USD	(1,177,605)	25/01/22	(60,785)
EUR	1,064,601	MXN	(25,737,288)	25/01/22	(36,829)
EUR	4,616,834	GBP	(3,906,897)	25/01/22	(34,216)
CAD	1,463,963	USD	(1,180,000)	25/01/22	(18,498)
HUF	275,648,538	EUR	(760,000)	25/01/22	(13,945)
AUD	1,546,289	USD	(1,140,000)	25/01/22	(13,796)
USD	1,432,059	EUR	(1,266,485)	25/01/22	(7,740)
USD	1,670,000	CAD	(2,112,224)	25/01/22	(1,894)
ZAR	1,692,743	USD	(105,750)	25/01/22	(11)

Total Minusvalía latente

(323,164)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
NOK	218,026,274	EUR	(21,293,576)	K - NOK	18/01/22	435,910

Total Plusvalía latente

435,910

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
GBP	475,000	EUR	(557,517)	25/01/22	7,956
USD	100,000	EUR	(85,606)	25/01/22	2,292

Total Plusvalía latente

10,248

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	7,005,465	USD	(8,143,098)	25/01/22	(152,120)
EUR	5,958,465	GBP	(5,034,742)	25/01/22	(35,254)
USD	2,875,000	EUR	(2,549,131)	25/01/22	(22,076)
Total Minusvalía latente					(209,450)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	8,960,642	EUR	(7,704,462)	25/01/22	195,372
USD	5,373,319	GBP	(3,901,853)	25/01/22	88,704
Total Plusvalía latente					284,076
USD	1,216,957	EUR	(1,075,000)	25/01/22	(6,057)
EUR	275,000	USD	(315,344)	25/01/22	(2,481)
Total Minusvalía latente					(8,538)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	6,039,322	USD	(7,999,684)	G - GBP	18/01/22	180,032
GBP	1,582,794	USD	(2,098,227)	G - GBP (QIDiv)	18/01/22	45,525
EUR	62,098	USD	(69,980)	G - EUR (QIDiv)	18/01/22	658
GBP	11,533	USD	(15,277)	C - GBP	18/01/22	344
GBP	11,486	USD	(15,215)	C - GBP (QIDiv)	18/01/22	343
Total Plusvalía latente					226,902	
USD	119,371	GBP	(90,230)	G - GBP	18/01/22	(2,838)
USD	28,977	GBP	(21,904)	G - GBP (QIDiv)	18/01/22	(690)
USD	246	GBP	(186)	C - GBP (QIDiv)	18/01/22	(6)
USD	247	GBP	(187)	C - GBP	18/01/22	(6)
USD	219	EUR	(195)	G - EUR (QIDiv)	18/01/22	(2)
Total Minusvalía latente					(3,542)	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros

A 31 de diciembre de 2021, la SICAV tenía vigentes los contratos de futuros que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(27)	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 22	08/03/22	EUR	300,903
(52)	Euro-Bund March Futures 22	08/03/22	EUR	162,028
(79)	Euro-Bobl March Futures 22	08/03/22	EUR	92,534
Total Plusvalía latente				555,465
(24)	US Ultra Bond (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(103,218)
(167)	US 5YR Note (CBT) March Futures 22	31/03/22	USD	(25,990)
Total Minusvalía latente				(129,208)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay High Yield Bond Fund)

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(18)	Euro-Bund March Futures 22	08/03/22	EUR	53,280
(28)	Euro-Bobl March Futures 22	08/03/22	EUR	34,160
Total Plusvalía latente				87,440
(24)	US 10YR Ultra March Futures 22	22/03/22	USD	(50,522)
(22)	Long Gilt March Futures 22	29/03/22	GBP	(8,801)
Total Minusvalía latente				(59,323)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(379)	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 22	08/03/22	EUR	3,590,123
(276)	Euro-Bund March Futures 22	08/03/22	EUR	752,521
335	US Long Bond (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	498,768
(493)	US 2YR Note (CBT) March Futures 22	31/03/22	USD	54,190
Total Plusvalía latente				4,895,602
(1,939)	US 10YR Ultra March Futures 22	22/03/22	USD	(4,081,738)
(2,825)	US 10YR Note (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(3,084,166)
3,796	Euro-Bobl March Futures 22	08/03/22	EUR	(2,978,740)
(265)	US Ultra Bond (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(1,002,197)
(779)	Long Gilt March Futures 22	29/03/22	GBP	(308,049)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (continuación)

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(624)	US 5YR Note (CBT) March Futures 22	31/03/22	USD	(274,210)
541	Euro-Schatz March Futures 22	08/03/22	EUR	(63,568)
Total Minusvalía latente				(11,792,668)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(136)	US 10YR Ultra March Futures 22	22/03/22	USD	(323,000)
Total Minusvalía latente				(323,000)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(9)	Euro-Bund March Futures 22	08/03/22	EUR	28,043
(2)	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 22	08/03/22	EUR	22,289
Total Plusvalía latente				50,332
(37)	US 10YR Ultra March Futures 22	22/03/22	USD	(87,875)
(30)	US 5YR Note (CBT) March Futures 22	31/03/22	USD	(4,669)
Total Minusvalía latente				(92,544)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(57)	Euro-Bobl March Futures 22	08/03/22	EUR	66,765
(7)	Euro-Bund March Futures 22	08/03/22	EUR	21,812
Total Plusvalía latente				88,577
(37)	US 10YR Ultra March Futures 22	22/03/22	USD	(87,875)
(4)	US Ultra Bond (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(17,203)
Total Minusvalía latente				(105,078)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(290)	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 22	08/03/22	EUR	2,749,833
(739)	Euro-Btp March Futures 22	08/03/22	EUR	1,470,610
(5)	Euro-Bund March Futures 22	08/03/22	EUR	4,249
Total Plusvalía latente				4,224,692
(2,953)	US 10YR Ultra March Futures 22	22/03/22	USD	(6,216,283)
(4,235)	US 10YR Note (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(4,770,307)
2,210	Euro-Bobl March Futures 22	08/03/22	EUR	(1,902,636)
(2,414)	Long Gilt March Futures 22	29/03/22	GBP	(967,535)
1,935	Euro-Schatz March Futures 22	08/03/22	EUR	(238,983)
502	Short Euro-Btp March Futures 22	08/03/22	EUR	(155,620)
Total Minusvalía latente				(14,251,364)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(521)	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 22	08/03/22	EUR	4,981,623
(1,165)	Euro-Bund March Futures 22	08/03/22	EUR	3,031,863
(1,016)	Euro-Btp March Futures 22	08/03/22	EUR	2,173,420
329	US 5YR Note (CBT) March Futures 22	31/03/22	USD	144,634
(77)	US 2YR Note (CBT) March Futures 22	31/03/22	USD	8,464
Total Plusvalía latente				10,340,004
(2,387)	US 10YR Ultra March Futures 22	22/03/22	USD	(5,024,811)
(4,151)	US 10YR Note (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(4,675,690)
2,453	Euro-Bobl March Futures 22	08/03/22	EUR	(2,015,633)
(2,438)	Long Gilt March Futures 22	29/03/22	GBP	(977,135)
2,521	Euro-Schatz March Futures 22	08/03/22	EUR	(296,218)
(132)	US Long Bond (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(196,421)
Total Minusvalía latente				(13,185,908)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(166)	Euro-Bobl March Futures 22	08/03/22	EUR	230,306
(62)	Euro-Bund March Futures 22	08/03/22	EUR	208,699
Total Plusvalía latente				439,005

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (continuación)

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(886)	US 10YR Ultra March Futures 22	22/03/22	USD	(1,833,890)
Total Minusvalía latente				(1,833,890)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(6)	Euro-Bund March Futures 22	08/03/22	EUR	18,696
6	US 10YR Ultra March Futures 22	22/03/22	USD	14,344
1	US Ultra Bond (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	3,906
Total Plusvalía latente				36,946
(43)	US 10YR Note (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(55,080)
(16)	US 10YR Ultra March Futures 22	22/03/22	USD	(38,000)
(5)	US Ultra Bond (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(21,504)
Total Minusvalía latente				(114,584)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(1,301)	Euro-Bund March Futures 22	08/03/22	EUR	3,253,200
(267)	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 22	08/03/22	EUR	2,528,612
(1,943)	Euro-Bobl March Futures 22	08/03/22	EUR	1,536,560
(252)	Euro-Btp March Futures 22	08/03/22	EUR	501,480
(1,207)	Euro-Schatz March Futures 22	08/03/22	EUR	182,677
(111)	US 2YR Note (CBT) March Futures 22	31/03/22	USD	12,201
Total Plusvalía latente				8,014,730
(1,919)	US 10YR Ultra March Futures 22	22/03/22	USD	(4,039,637)
(952)	Canadian 10YR Bond March Futures 22	22/03/22	CAD	(2,812,007)
(2,021)	US 10YR Note (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(2,229,847)
(273)	US Ultra Bond (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(1,032,452)
(1,127)	US 5YR Note (CBT) March Futures 22	31/03/22	USD	(495,248)
(1,318)	Long Gilt March Futures 22	29/03/22	GBP	(489,174)
(105)	US Long Bond (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(156,244)
Total Minusvalía latente				(11,254,609)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(22)	US 10YR Ultra March Futures 22	22/03/22	USD	(52,250)
(40)	US 10YR Note (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(51,238)
Total Minusvalía latente				(103,488)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
999	US 10YR Note (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	1,085,691
181	Canadian 10YR Bond March Futures 22	22/03/22	CAD	606,534
235	US Ultra Bond (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	490,829
(23)	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 22	08/03/22	EUR	247,671
(72)	Euro-Bund March Futures 22	08/03/22	EUR	200,784
236	US Long Bond (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	176,281
377	Long Gilt March Futures 22	29/03/22	GBP	137,869
297	US 5YR Note (CBT) March Futures 22	31/03/22	USD	130,920
(350)	US 2YR Note (CBT) March Futures 22	31/03/22	USD	86,383
Total Plusvalía latente				3,162,962
(2,042)	US 10YR Ultra March Futures 22	22/03/22	USD	(4,481,805)
83	Euro-Bobl March Futures 22	08/03/22	EUR	(74,566)
530	Euro-Schatz March Futures 22	08/03/22	EUR	(70,819)
5	JPN 10Y Bond (Ose) March Futures 22	14/03/22	JPY	(21,276)
Total Minusvalía latente				(4,648,466)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(13)	Euro-Bund March Futures 22	08/03/22	EUR	40,507
Total Plusvalía latente				40,507
(759)	US 10YR Note (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(972,236)
(127)	US 10YR Ultra March Futures 22	22/03/22	USD	(300,119)
(62)	Long Gilt March Futures 22	29/03/22	GBP	(28,165)
Total Minusvalía latente				(1,300,520)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(9)	US 10YR Ultra March Futures 22	22/03/22	USD	(21,375)
Total Minusvalía latente				(21,375)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(4,461)	US 10YR Note (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(5,714,287)
(1,552)	US 10YR Ultra March Futures 22	22/03/22	USD	(3,715,317)
(38)	Long Gilt March Futures 22	29/03/22	GBP	(17,282)
Total Minusvalía latente				(9,446,886)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(804)	Euro-Bund March Futures 22	08/03/22	EUR	2,469,265
(81)	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 22	08/03/22	EUR	873,473
(230)	Euro-Btp March Futures 22	08/03/22	EUR	583,179
115	US Ultra Bond (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	312,243
135	US Long Bond (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	228,572
(265)	US 2YR Note (CBT) March Futures 22	31/03/22	USD	33,125
Total Plusvalía latente				4,499,857
(762)	US 10YR Ultra March Futures 22	22/03/22	USD	(1,801,120)
(344)	Canadian 10YR Bond March Futures 22	22/03/22	CAD	(1,155,513)
(813)	US 10YR Note (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(1,041,407)
(451)	US 5YR Note (CBT) March Futures 22	31/03/22	USD	(219,600)
(458)	Long Gilt March Futures 22	29/03/22	GBP	(208,734)
18	JPN 10Y Bond (Ose) March Futures 22	14/03/22	JPY	(76,592)
283	Euro-Schatz March Futures 22	08/03/22	EUR	(37,815)
91	Australia 10YR Bond March Futures 22	15/03/22	AUD	(24,326)
16	Euro-Bobl March Futures 22	08/03/22	EUR	(16,257)
Total Minusvalía latente				(4,581,364)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(32)	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 22	08/03/22	EUR	356,626
(105)	Euro-Bund March Futures 22	08/03/22	EUR	328,128
Total Plusvalía latente				684,754
(4)	US Ultra Bond (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(17,203)
Total Minusvalía latente				(17,203)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(80)	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 22	08/03/22	EUR	921,705
(246)	Euro-Bobl March Futures 22	08/03/22	EUR	221,003
Total Plusvalía latente				1,142,708
470	Euro-Bund March Futures 22	08/03/22	EUR	(1,492,677)
(514)	US 10YR Ultra March Futures 22	22/03/22	USD	(1,230,460)
(319)	US 10YR Note (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(409,122)
(707)	US 5YR Note (CBT) March Futures 22	31/03/22	USD	(353,309)
(591)	Long Gilt March Futures 22	29/03/22	GBP	(269,385)
(50)	US Ultra Bond (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(215,037)
Total Minusvalía latente				(3,969,990)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(7)	Euro-Bund March Futures 22	08/03/22	EUR	23,563
(10)	Euro-Bobl March Futures 22	08/03/22	EUR	13,874
Total Plusvalía latente				37,437
(104)	US 10YR Ultra March Futures 22	22/03/22	USD	(171,624)
Total Minusvalía latente				(171,624)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(28)	US 5YR Note (CBT) March Futures 22	31/03/22	USD	(13,992)
Total Minusvalía latente				(13,992)

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(8)	Euro-Bund March Futures 22	08/03/22	EUR	23,320
Total Plusvalía latente				23,320
(46)	US 10YR Note (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(51,815)
(16)	US 10YR Ultra March Futures 22	22/03/22	USD	(33,681)
1	Euro-Bobl March Futures 22	08/03/22	EUR	(790)
Total Minusvalía latente				(86,286)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(15)	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 22	08/03/22	EUR	142,050
(34)	Euro-Bund March Futures 22	08/03/22	EUR	85,510
(100)	Euro-Bobl March Futures 22	08/03/22	EUR	79,000
(14)	Euro-Btp March Futures 22	08/03/22	EUR	32,100
(22)	Euro-Schatz March Futures 22	08/03/22	EUR	3,330
3	US 5YR Note (CBT) March Futures 22	31/03/22	USD	1,319
(1)	US 2YR Note (CBT) March Futures 22	31/03/22	USD	110
Total Plusvalía latente				343,419
(58)	US 10YR Ultra March Futures 22	22/03/22	USD	(122,094)
(108)	US 10YR Note (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(121,651)
(30)	Canadian 10YR Bond March Futures 22	22/03/22	CAD	(88,614)
(11)	US Ultra Bond (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(41,601)
(62)	Long Gilt March Futures 22	29/03/22	GBP	(24,767)
(3)	US Long Bond (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(4,464)
Total Minusvalía latente				(403,191)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(3)	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 22	08/03/22	EUR	28,510
(6)	Euro-Bund March Futures 22	08/03/22	EUR	19,600
15	US Long Bond (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	15,453
(4)	US 2YR Note (CBT) March Futures 22	31/03/22	USD	440
Total Plusvalía latente				64,003
(104)	US 10YR Note (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(117,146)
36	Euro-Bobl March Futures 22	08/03/22	EUR	(28,600)
(8)	US 10YR Ultra March Futures 22	22/03/22	USD	(16,840)
(30)	Long Gilt March Futures 22	29/03/22	GBP	(11,571)
(3)	US Ultra Bond (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(11,346)
(6)	US 5YR Note (CBT) March Futures 22	31/03/22	USD	(2,637)
13	Euro-Schatz March Futures 22	08/03/22	EUR	(1,527)
Total Minusvalía latente				(189,667)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(12)	Euro-Bund March Futures 22	08/03/22	EUR	33,343
(1)	Euro-Buxl 30Y Bond March Futures 22	08/03/22	EUR	10,746
(2)	Euro-Bobl March Futures 22	08/03/22	EUR	1,797
Total Plusvalía latente				45,886
(5)	US Ultra Bond (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(21,504)
(10)	US 10YR Note (CBT) March Futures 22	22/03/22	USD	(12,809)
(28)	Long Gilt March Futures 22	29/03/22	GBP	(12,725)
Total Minusvalía latente				(47,038)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones

A 31 de diciembre de 2021, la SICAV tenía vigentes los contratos de opciones que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Coste de mercado USD	Valor USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	10,302,198	P/O sobre USD-THB	32.50	15/02/22	46,700	33,997	(12,703)
USD	266,768	P/O sobre USD-RUB	65.00	11/05/22	24,943	13,525	(11,418)
USD	34	P/O sobre NSE Nifty 50	16800.00	27/01/22	16,725	6,664	(10,061)
USD	484,800	P/O sobre USD-RUB	85.55	11/01/22	47,995	0	(47,995)
USD	(10,302,198)	P/O sobre USD-THB	32.00	15/02/22	(21,707)	(12,362)	9,345
Total						41,824	(72,832)
Total opciones adquiridas						54,186	(82,177)
Total opciones vendidas						(12,362)	9,345

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Coste de mercado USD	Valor USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	7,005,494	P/O sobre USD-THB	32.50	15/02/22	31,756	23,118	(8,638)
USD	181,402	P/O sobre USD-RUB	65.00	11/05/22	16,961	9,197	(7,764)
USD	33	P/O sobre NSE Nifty 50	16800.00	27/01/22	16,233	6,468	(9,765)
USD	121,200	P/O sobre USD-RUB	85.55	11/01/22	11,999	0	(11,999)
USD	(7,005,494)	P/O sobre USD-THB	32.00	15/02/22	(14,760)	(8,406)	6,354
Total						30,377	(31,812)
Total opciones adquiridas						38,783	(38,166)
Total opciones vendidas						(8,406)	6,354

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Coste de mercado USD	Valor USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	74	P/O sobre NSE Nifty 50 C/O sobre iShares China	16800.00	27/01/22	36,402	14,504	(21,898)
USD	89,508	Large Cap UCITS ETF	131.40	21/01/22	87,726	1,849	(85,877)
Total						16,353	(107,775)
Total opciones adquiridas						16,353	(107,775)
Total opciones vendidas						-	-

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Coste de mercado USD	Valor USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
		C/O sobre					
EUR	798	STMicroelectronics Inc	44.00	16/12/22	470,478	504,562	34,084
USD	52	C/O sobre Illumina Inc	380.00	20/05/22	226,312	216,164	(10,148)
		C/O sobre LVMH Moet					
EUR	11	Hennessy Louis Vuitton SE	720.00	17/06/22	50,003	65,598	15,595
JPY	45	C/O sobre Nikkei 225	31000.00	11/03/22	233,329	52,755	(180,574)
USD	44	C/O sobre Illumina Inc	400.00	21/01/22	128,337	42,680	(85,657)
EUR	24	C/O sobre Adidas AG	280.00	17/06/22	52,179	22,817	(29,362)
EUR	40	C/O sobre Adidas AG	320.00	17/06/22	122,129	10,007	(112,122)
JPY	(45)	C/O sobre Nikkei 225	33000.00	11/03/22	(59,123)	(8,206)	50,917
					Total	906,377	(317,267)
Total opciones adquiridas						914,583	(368,184)
Total opciones vendidas						(8,206)	50,917

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Coste de mercado USD	Valor USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	274	P/O sobre NSE Nifty 50	16800.00	27/01/22	134,786	53,704	(81,082)
		C/O sobre iShares China					
USD	220,741	Large Cap UCITS ETF	131.40	21/01/22	217,200	4,559	(212,641)
USD	658	P/O sobre CBOE S&P 500	4400.00	31/12/21	1,446,278	3,290	(1,442,988)
USD	658	P/O sobre CBOE S&P 500	4200.00	31/12/21	2,721,481	3,290	(2,718,191)
USD	(1,315)	P/O sobre CBOE S&P 500	4300.00	31/12/21	(3,906,878)	(6,575)	3,900,303
					Total	58,268	(554,599)
Total opciones adquiridas						64,843	(4,454,902)
Total opciones vendidas						(6,575)	3,900,303

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Coste de mercado USD	Valor USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	56	P/O sobre NSE Nifty 50	16800.00	27/01/22	27,548	10,976	(16,572)
		C/O sobre iShares China					
USD	66,873	Large Cap UCITS ETF	131.40	21/01/22	65,428	1,381	(64,047)
					Total	12,357	(80,619)
Total opciones adquiridas						12,357	(80,619)
Total opciones vendidas						-	-

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Coste de mercado USD	Valor USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
JPY	7	C/O sobre Nikkei 225	31000.00	11/03/22	36,280	8,206	(28,074)
JPY	(7)	C/O sobre Nikkei 225	33000.00	11/03/22	(9,212)	(1,276)	7,936
					Total	6,930	(20,138)
Total opciones adquiridas						8,206	(28,074)
Total opciones vendidas						(1,276)	7,936

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Coste de mercado USD	Valor USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	32,012	P/O sobre USD-RUB C/O sobre iShares China	65.00	11/05/22	2,993	1,623	(1,370)
USD	5,401	Large Cap UCITS ETF	131.40	21/01/22	5,208	112	(5,096)
USD	30,300	P/O sobre USD-RUB	85.55	11/01/22	3,000	0	(3,000)
					Total	1,735	(9,466)
Total opciones adquiridas						1,735	(9,466)
Total opciones vendidas						-	-

C/O: Opciones de compra (*call*)

P/O: Opciones de venta (*put*)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés

A 31 de diciembre de 2021, la SICAV tenía vigentes los *swaps* de tipo de interés que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
BRL	98,925	02/01/23	Variable	6.02	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	736,788
ZAR	129,605	25/01/32	Fijo	7.94	JIBAR 3 MONTH	274,567
BRL	35,000	02/01/25	Fijo	8.29	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	211,995
GBP	5,495	27/10/26	Variable	0.59	GBP-SONIA-COMPOUND	160,858
GBP	4,005	27/10/26	Variable	0.59	GBP-SONIA-COMPOUND	117,616
ZAR	245,072	31/07/25	Fijo	7.21	JIBAR 3 MONTH	32,120
ZAR	235,995	15/07/25	Fijo	7.18	JIBAR 3 MONTH	29,802
THB	266,826	25/01/24	Fijo	0.81	THAILAND BIBOR 6 MONTH	7,808
COP	11,793,029	25/01/27	Fijo	6.26	COP-IBR-OIS-COMPOUND	4,624
Total Plusvalía latente						1,576,178
BRL	77,788	02/01/23	Fijo	5.66	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(721,519)
BRL	72,048	02/01/23	Fijo	5.50	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(686,828)
BRL	72,048	02/01/23	Fijo	5.60	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(675,226)
BRL	61,238	02/01/23	Fijo	5.40	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(593,659)
BRL	24,000	04/01/27	Fijo	6.89	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(362,176)
ZAR	203,564	25/01/27	Variable	6.94	JIBAR 3 MONTH	(281,749)
BRL	26,537	02/01/23	Fijo	5.15	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(267,991)
BRL	26,537	02/01/23	Fijo	5.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(260,254)
BRL	19,596	02/01/23	Fijo	5.57	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(184,596)
COP	80,419,670	25/01/24	Fijo	5.51	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(134,577)
ZAR	222,032	31/07/25	Fijo	6.30	JIBAR 3 MONTH	(98,140)
ZAR	114,731	25/01/24	Variable	5.66	JIBAR 3 MONTH	(25,840)
ZAR	216,145	25/01/23	Variable	4.96	JIBAR 3 MONTH	(21,478)
ZAR	90,941	25/01/24	Variable	5.65	JIBAR 3 MONTH	(19,146)
INR	850,000	25/01/27	Variable	5.42	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	(13,392)
Total Minusvalía latente						(4,346,571)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
CNY	41,763	25/01/27	Fijo	2.66	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	89,538
ZAR	26,250	25/01/32	Fijo	7.94	JIBAR 3 MONTH	55,610
CZK	62,124	25/01/24	Variable	3.62	PRIBOR 6 MONTH	48,921
BRL	51,550	02/01/23	Fijo	11.68	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	39,969
MXN	41,000	13/01/32	Fijo	7.72	MXIBTIE 28 DAY	24,563
ZAR	160,000	15/07/25	Fijo	7.18	JIBAR 3 MONTH	20,205
ZAR	20,000	31/07/25	Fijo	7.21	JIBAR 3 MONTH	2,621
MXN	30,000	19/01/27	Fijo	7.51	MXIBTIE 28 DAY	1,986
COP	3,770,000	25/01/27	Fijo	6.26	COP-IBR-OIS-COMPOUND	1,478
Total Plusvalía latente						284,891
BRL	9,300	02/01/25	Fijo	5.94	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(109,110)
BRL	7,000	04/01/27	Fijo	7.27	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(53,680)
BRL	2,000	04/01/27	Fijo	6.13	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(39,418)
ZAR	173,690	25/01/24	Variable	5.66	JIBAR 3 MONTH	(39,118)
ZAR	56,000	31/07/25	Fijo	6.30	JIBAR 3 MONTH	(24,753)
ZAR	90,000	25/01/24	Variable	5.65	JIBAR 3 MONTH	(18,948)
COP	10,000,000	25/01/24	Fijo	5.51	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(16,734)
CZK	20,495	25/01/24	Fijo	3.62	PRIBOR 6 MONTH	(16,139)
CZK	16,654	25/01/24	Fijo	3.62	PRIBOR 6 MONTH	(13,115)
ZAR	100,000	25/01/23	Variable	4.96	JIBAR 3 MONTH	(9,937)
INR	195,000	25/01/27	Variable	5.42	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	(3,072)
Total Minusvalía latente						(344,024)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
BRL	264,816	02/01/23	Variable	6.02	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	1,972,339
ZAR	476,663	25/01/32	Fijo	7.94	JIBAR 3 MONTH	1,009,805
CZK	1,051,261	25/01/24	Variable	3.62	PRIBOR 6 MONTH	827,842
MXN	522,179	13/01/32	Fijo	7.72	MXIBTIE 28 DAY	312,839
CZK	181,028	25/01/24	Variable	3.95	PRIBOR 6 MONTH	90,305
CZK	167,897	25/01/24	Variable	3.95	PRIBOR 6 MONTH	83,755
ZAR	466,044	31/07/25	Fijo	7.21	JIBAR 3 MONTH	61,082

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (continuación)

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ZAR	448,783	15/07/25	Fijo	7.18	JIBAR 3 MONTH	56,673
CZK	18,767	25/01/24	Variable	3.95	PRIBOR 6 MONTH	9,362
Total Plusvalía latente						4,424,002
BRL	191,695	02/01/23	Fijo	5.50	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(1,827,416)
BRL	191,695	02/01/23	Fijo	5.60	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(1,796,547)
BRL	150,600	02/01/23	Fijo	5.11	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(1,530,681)
BRL	151,000	02/01/23	Fijo	5.40	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(1,463,835)
BRL	108,767	02/01/23	Fijo	5.15	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(1,098,430)
BRL	108,767	02/01/23	Fijo	5.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(1,066,717)
BRL	105,000	02/01/25	Fijo	6.50	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(890,402)
BRL	80,320	02/01/23	Fijo	5.57	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(756,628)
MXN	75,000	29/01/31	Fijo	5.58	MXIBTIE 28 DAY	(480,835)
ZAR	209,641	25/01/27	Variable	6.94	JIBAR 3 MONTH	(290,161)
CZK	346,817	25/01/24	Fijo	3.62	PRIBOR 6 MONTH	(273,110)
ZAR	591,753	31/07/25	Fijo	6.30	JIBAR 3 MONTH	(261,560)
CZK	281,822	25/01/24	Fijo	3.62	PRIBOR 6 MONTH	(221,928)
CZK	181,028	25/01/24	Fijo	3.95	PRIBOR 6 MONTH	(90,305)
CZK	167,897	25/01/24	Fijo	3.95	PRIBOR 6 MONTH	(83,755)
ZAR	311,465	25/01/24	Variable	5.66	JIBAR 3 MONTH	(70,148)
ZAR	246,883	25/01/24	Variable	5.65	JIBAR 3 MONTH	(51,978)
CZK	18,767	25/01/24	Fijo	3.95	PRIBOR 6 MONTH	(9,362)
Total Minusvalía latente						(12,263,798)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
EUR	363,000	25/01/27	Fijo	(0.08)	EURIBOR 6 MONTH	(1,994,442)
EUR	182,800	25/01/27	Fijo	(0.08)	EURIBOR 6 MONTH	(1,022,795)
EUR	10,269	10/06/71	Variable	0.43	EURIBOR 6 MONTH	(468,906)
EUR	11,148	10/06/71	Variable	0.42	EURIBOR 6 MONTH	(468,292)
EUR	10,941	10/06/71	Variable	0.34	EURIBOR 6 MONTH	(59,438)
EUR	10,941	10/06/71	Variable	0.34	EURIBOR 6 MONTH	(59,438)
SEK	1,890,000	25/01/27	Variable	0.71	STIBOR SEK 3 MONTH	(5,010)
Total Minusvalía latente						(4,078,321)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
EUR	339,350	25/01/27	Fijo	(0.08)	EURIBOR 6 MONTH	(1,864,501)
EUR	9,605	10/06/71	Variable	0.43	EURIBOR 6 MONTH	(438,584)
EUR	10,427	10/06/71	Variable	0.42	EURIBOR 6 MONTH	(438,009)
EUR	10,234	10/06/71	Variable	0.34	EURIBOR 6 MONTH	(55,595)
EUR	10,234	10/06/71	Variable	0.34	EURIBOR 6 MONTH	(55,595)
Total Minusvalía latente						(2,852,284)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
EUR	12,100	10/06/71	Variable	0.07	EURIBOR 6 MONTH	1,438,895
CZK	2,003,514	25/01/24	Variable	3.62	PRIBOR 6 MONTH	1,394,613
CAD	74,140	25/01/32	Fijo	2.08	CDOR CAD 3 MTH	489,040
CAD	45,060	25/01/32	Fijo	2.08	CDOR CAD 3 MTH	294,317
Total Plusvalía latente						3,616,865
EUR	221,200	25/01/27	Fijo	(0.08)	EURIBOR 6 MONTH	(1,215,346)
CZK	642,257	25/01/24	Fijo	3.62	PRIBOR 6 MONTH	(447,064)
CZK	418,672	25/01/24	Fijo	3.62	PRIBOR 6 MONTH	(291,430)
ZAR	1,184,931	25/01/24	Variable	5.66	JIBAR 3 MONTH	(234,674)
EUR	4,459	10/06/71	Variable	0.43	EURIBOR 6 MONTH	(203,590)
EUR	4,840	10/06/71	Variable	0.42	EURIBOR 6 MONTH	(203,323)
ZAR	939,236	25/01/24	Variable	5.65	JIBAR 3 MONTH	(173,886)
MXN	171,635	13/01/32	Fijo	7.48	MXIBTIE 28 DAY	(37,479)
MXN	175,313	13/01/32	Fijo	7.49	MXIBTIE 28 DAY	(29,809)
EUR	4,751	10/06/71	Variable	0.34	EURIBOR 6 MONTH	(25,807)
EUR	4,751	10/06/71	Variable	0.34	EURIBOR 6 MONTH	(25,807)
CZK	521,896	25/01/24	Fijo	3.62	PRIBOR 6 MONTH	0
Total Minusvalía latente						(2,888,215)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
USD	10,200	07/02/28	Variable	2.36	LIBOR USD 3 MONTH	(565,999)
USD	9,280	07/02/28	Variable	2.33	LIBOR USD 3 MONTH	(494,144)
USD	8,870	07/02/25	Variable	2.26	LIBOR USD 3 MONTH	(294,873)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
USD	15,360	07/02/23	Variable	2.11	LIBOR USD 3 MONTH	(259,919)
USD	6,710	08/05/23	Variable	2.68	LIBOR USD 3 MONTH	(180,611)
Total Minusvalía latente						(1,795,546)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ZAR	10,806	25/01/32	Fijo	7.94	JIBAR 3 MONTH	22,892
RUB	80,000	25/01/24	Variable	8.48	MOSPRIME 3 MONTH RUB	22,713
PLN	1,345	25/01/27	Variable	2.58	WIBOR 6 MONTH	17,773
CNY	6,220	25/01/27	Fijo	2.66	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	13,335
CLP	42,418	13/08/30	Variable	2.44	CLP-TNA	10,197
GBP	347	27/10/26	Variable	0.59	GBP-SONIA-COMPOUND	10,159
MXN	16,000	11/08/22	Variable	4.48	MXIBTIE 28 DAY	9,482
GBP	253	27/10/26	Variable	0.59	GBP-SONIA-COMPOUND	7,428
CNY	1,800	26/09/24	Fijo	2.90	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	4,676
CNY	1,800	11/03/24	Fijo	2.84	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	3,849
ZAR	28,435	15/07/25	Fijo	7.18	JIBAR 3 MONTH	3,591
ZAR	13,000	31/07/25	Fijo	7.21	JIBAR 3 MONTH	1,704
SGD	1,150	25/01/27	Fijo	1.30	SGD-SORA-COMPOUND	1,154
COP	2,100,000	25/01/27	Fijo	6.26	COP-IBR-OIS-COMPOUND	823
Total Plusvalía latente						129,776
BRL	4,181	02/01/23	Fijo	5.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(41,004)
BRL	3,088	02/01/23	Fijo	5.57	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(29,087)
BRL	1,545	04/01/27	Variable	11.57	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(9,541)
COP	5,013,353	25/01/24	Fijo	5.51	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(8,389)
MYR	1,500	13/08/25	Fijo	2.21	KLIBOR 3 MONTH	(7,349)
ZAR	13,833	31/07/25	Fijo	6.30	JIBAR 3 MONTH	(6,114)
ZAR	5,578	25/01/24	Variable	5.66	JIBAR 3 MONTH	(1,256)
HKD	13,000	13/08/24	Fijo	1.04	HIBOR 3 MONTH	(1,171)
SGD	900	25/01/24	Fijo	0.83	SGD-SORA-COMPOUND	(1,157)
ZAR	4,422	25/01/24	Variable	5.65	JIBAR 3 MONTH	(931)
INR	55,000	25/01/27	Variable	5.42	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	(867)
Total Minusvalía latente						(106,866)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
CZK	1,077,105	25/01/24	Variable	3.62	PRIBOR 6 MONTH	852,622
CAD	49,490	25/01/32	Fijo	2.08	CDOR CAD 3 MTH	371,232
KRW	11,324,500	25/01/32	Fijo	2.12	KRW CD 3M	227,772
NZD	152,800	25/01/23	Fijo	2.02	BBA LIBOR NZD 3 MONTH	223,813
CAD	22,310	25/01/32	Fijo	2.08	CDOR CAD 3 MTH	165,715
MXN	266,960	13/01/32	Fijo	7.72	MXIBTIIE 28 DAY	159,937
CNY	56,500	25/01/27	Fijo	2.66	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	121,133
ILS	67,100	25/01/27	Fijo	0.83	TELBOR 3 MONTH	59,366
MXN	63,200	13/01/32	Fijo	7.64	MXIBTIIE 28 DAY	21,102
CAD	4,100	27/10/31	Fijo	2.02	CDOR CAD 3 MTH	19,382
ILS	6,900	25/01/27	Fijo	0.91	TELBOR 3 MONTH	15,084
THB	106,100	25/01/32	Fijo	1.82	THAILAND BIBOR 6 MONTH	13,805
USD	21,600	25/01/27	Variable	1.37	LIBOR USD 3 MONTH	10,974
Total Plusvalía latente						2,261,937
EUR	93,500	25/01/27	Fijo	(0.08)	EURIBOR 6 MONTH	(584,202)
CZK	292,450	25/01/24	Fijo	3.62	PRIBOR 6 MONTH	(231,499)
ZAR	739,817	25/01/24	Variable	5.66	JIBAR 3 MONTH	(166,622)
CZK	190,641	25/01/24	Fijo	3.62	PRIBOR 6 MONTH	(150,909)
EUR	2,111	10/06/71	Variable	0.43	EURIBOR 6 MONTH	(109,604)
EUR	2,291	10/06/71	Variable	0.42	EURIBOR 6 MONTH	(109,460)
USD	1,200	07/02/28	Variable	2.36	LIBOR USD 3 MONTH	(66,588)
ZAR	236,416	25/01/24	Variable	5.65	JIBAR 3 MONTH	(49,774)
EUR	2,300	25/01/72	Variable	0.36	EURIBOR 6 MONTH	(45,202)
ZAR	206,307	25/01/24	Variable	5.63	JIBAR 3 MONTH	(38,588)
ZAR	196,193	25/01/24	Variable	5.63	JIBAR 3 MONTH	(36,696)
USD	1,910	07/02/23	Variable	2.11	LIBOR USD 3 MONTH	(32,321)
MXN	68,594	13/01/32	Fijo	7.48	MXIBTIIE 28 DAY	(17,034)
EUR	2,249	10/06/71	Variable	0.34	EURIBOR 6 MONTH	(13,893)
EUR	2,249	10/06/71	Variable	0.34	EURIBOR 6 MONTH	(13,893)
MXN	70,064	13/01/32	Fijo	7.49	MXIBTIIE 28 DAY	(13,548)
MXN	70,064	13/01/32	Fijo	7.50	MXIBTIIE 28 DAY	(11,163)
MXN	43,695	13/01/32	Fijo	7.48	MXIBTIIE 28 DAY	(10,355)
MXN	69,182	13/01/32	Fijo	7.51	MXIBTIIE 28 DAY	(8,422)
Total Minusvalía latente						(1,709,773)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
MXN	531,563	13/01/32	Fijo	7.79	MXIBTIE 28 DAY	461,139
CZK	255,106	25/01/24	Variable	3.95	PRIBOR 6 MONTH	127,259
CZK	236,602	25/01/24	Variable	3.95	PRIBOR 6 MONTH	118,029
CZK	26,446	25/01/24	Variable	3.95	PRIBOR 6 MONTH	13,193
ILS	112,000	25/01/27	Fijo	0.77	TELBOR 3 MONTH	154
Total Plusvalía latente						719,774
USD	164,000	25/01/32	Variable	1.70	LIBOR USD 3 MONTH	(1,724,375)
USD	74,400	25/01/32	Variable	1.70	LIBOR USD 3 MONTH	(796,266)
USD	56,100	25/01/32	Variable	1.69	LIBOR USD 3 MONTH	(523,936)
GBP	44,000	25/01/32	Variable	1.02	GBP-SONIA-COMPOUND	(372,161)
ZAR	691,603	25/01/24	Variable	5.66	JIBAR 3 MONTH	(155,763)
CZK	255,106	25/01/24	Fijo	3.95	PRIBOR 6 MONTH	(127,259)
CZK	236,602	25/01/24	Fijo	3.95	PRIBOR 6 MONTH	(118,029)
ZAR	548,199	25/01/24	Variable	5.65	JIBAR 3 MONTH	(115,416)
USD	30,000	25/01/32	Variable	1.60	LIBOR USD 3 MONTH	(48,908)
MXN	137,317	13/01/32	Fijo	7.48	MXIBTIE 28 DAY	(34,099)
MXN	140,259	13/01/32	Fijo	7.49	MXIBTIE 28 DAY	(27,121)
MXN	140,259	13/01/32	Fijo	7.50	MXIBTIE 28 DAY	(22,347)
MXN	138,494	13/01/32	Fijo	7.51	MXIBTIE 28 DAY	(16,860)
INR	3,000,000	25/01/27	Variable	5.41	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	(13,946)
CZK	26,446	25/01/24	Fijo	3.95	PRIBOR 6 MONTH	(13,193)
Total Minusvalía latente						(4,109,679)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
CZK	85,992	25/01/24	Variable	3.62	PRIBOR 6 MONTH	59,858
EUR	275	10/06/71	Variable	0.07	EURIBOR 6 MONTH	32,702
CAD	2,290	25/01/32	Fijo	2.08	CDOR CAD 3 MTH	15,105
CAD	1,630	25/01/32	Fijo	2.08	CDOR CAD 3 MTH	10,647
Total Plusvalía latente						118,312
EUR	7,450	25/01/27	Fijo	(0.08)	EURIBOR 6 MONTH	(40,933)
EUR	500	10/06/71	Variable	0.40	EURIBOR 6 MONTH	(16,317)
CZK	23,348	25/01/24	Fijo	3.62	PRIBOR 6 MONTH	(16,252)
CZK	15,220	25/01/24	Fijo	3.62	PRIBOR 6 MONTH	(10,594)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (continuación)

Divisa	Nominal* (miles)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
MXN	6,057	13/01/32	Fijo	7.48	MXIBTIIE 28 DAY	(1,323)
MXN	6,187	13/01/32	Fijo	7.49	MXIBTIIE 28 DAY	(1,052)
CZK	18,973	25/01/24	Fijo	3.62	PRIBOR 6 MONTH	0
Total Minusvalía latente						(86,471)

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) swaps de rentabilidad total

A 31 de diciembre de 2021, la SICAV tenía vigentes los *swaps* de rentabilidad total que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descripción del valor	Tipo	%Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD	
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio		9.00	15/03/29	IDR	62,746,263,390	4,874,934
Bono del Tesoro indonesio		9.50	22/07/31	IDR	65,055,632,482	5,195,451
						10,070,385
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia		11.00	17/06/24	ZMW	11,084,697	36,945
						Total
						10,107,330
Plusvalía latente sobre Swaps de rentabilidad total						10,107,330
Minusvalía latente sobre Swaps de rentabilidad total						-

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) swaps de riesgo de crédito

A 31 de diciembre de 2021, la SICAV tenía vigentes los *swaps* de riesgo de crédito que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
RUSIA						
Compra	Bono exterior ruso - Eurobono	1.00	20/12/26	USD	19,960,000	228,357
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/26	USD	11,437,000	2,176,208
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	20,831,000	1,918,144
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	12,570,000	1,157,461
						5,251,813
Total Plusvalía latente						5,480,170
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/26	USD	15,285,000	(58,727)
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/26	USD	15,715,000	(60,380)
						(119,107)
Total Minusvalía latente						(119,107)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
BÉLGICA						
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/23	EUR	7,998,000	107,340
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/23	EUR	7,998,000	107,340
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/23	EUR	5,646,000	75,774
Venta	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/23	EUR	5,598,000	75,130
						365,584
FRANCIA						
Compra	Valeo	1.00	20/12/26	EUR	8,277,000	139,030
Total Plusvalía latente						504,614
REINO UNIDO						
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/25	EUR	12,943,000	(2,110,629)
Total Minusvalía latente						(2,110,629)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
BRASIL						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Brasil	1.00	20/12/24	USD	5,400,000	58,193
COLOMBIA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	698,000	33,541
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	559,000	26,862
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	540,000	25,948
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	532,000	25,564
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	417,000	20,038
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	327,000	15,713
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	282,000	13,551
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	60,000	2,883
						164,100
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	6,747,000	621,272
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/26	USD	2,910,000	553,709
						1,174,981
Total Plusvalía latente						1,397,274
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/26	USD	1,307,000	(5,022)
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/26	USD	1,923,000	(7,388)
						(12,410)
Total Minusvalía latente						(12,410)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
COLOMBIA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	1,604,000	77,077
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	1,283,000	61,652
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	1,242,000	59,682
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	1,222,000	58,720
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	957,000	45,986
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	872,000	41,902
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	872,000	41,902
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	751,000	36,088
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	647,000	31,090
						454,099
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	4,750,000	437,386
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	2,866,000	263,904
						701,290
UCRANIA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Ucrania	1.00	20/12/23	USD	2,025,000	178,037
Compra	Bono internacional del Gobierno de Ucrania	1.00	20/12/23	USD	1,331,000	117,021
						295,058
Total Plusvalía latente						1,450,447
PERÚ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Perú	1.00	20/12/26	USD	6,220,000	(73,219)
						(73,219)
Total Minusvalía latente						(73,219)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
BRASIL						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Brasil	1.00	20/12/24	USD	89,153,000	960,760
Compra	Bono internacional del Gobierno de Brasil	1.00	20/12/24	USD	58,190,000	627,087
Compra	Bono internacional del Gobierno de Brasil	1.00	20/12/24	USD	19,447,000	209,571
						1,797,418
COLOMBIA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	9,177,000	440,981
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	7,194,000	345,692
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	6,555,000	314,986
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	6,554,000	314,938
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	5,640,000	271,018
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	4,858,000	233,441
						1,921,056
UCRANIA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Ucrania	5.00	20/12/26	USD	10,137,000	438,971
Compra	Bono internacional del Gobierno de Ucrania	1.00	20/12/22	USD	6,570,000	283,925
Compra	Bono internacional del Gobierno de Ucrania	5.00	20/12/26	USD	4,196,000	181,703
						904,599
Total Plusvalía latente						4,623,073

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
FRANCIA						
Compra	Valeo	1.00	20/12/26	EUR	8,937,000	150,116
						150,116
Total Plusvalía latente						150,116

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
COLOMBIA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	934,000	44,881
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	747,000	35,896
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	722,000	34,694
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	711,000	34,166
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	557,000	26,765
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	508,000	24,411
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	508,000	24,411
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	437,000	20,999
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	376,000	18,068
						264,291
Total Plusvalía latente						264,291
PERÚ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Perú	1.00	20/12/26	USD	3,775,000	(44,438)
						(44,438)
Total Minusvalía latente						(44,438)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
FRANCIA						
Compra	Valeo	1.00	20/12/26	EUR	7,810,000	131,185
						131,185
ITALIA						
Venta	Enel SpA	1.00	20/06/26	EUR	14,115,000	295,235
						295,235
Total Plusvalía latente						426,420
ITALIA						
Compra	Eni SpA	1.00	20/06/26	EUR	14,115,000	(349,860)
						(349,860)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Arrow Electronics Inc	1.00	20/12/26	USD	12,595,000	(216,520)
Compra	Avnet Inc	1.00	20/12/26	USD	10,376,000	(101,029)
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/12/26	USD	3,541,000	(63,165)
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/12/26	USD	21,559,000	(384,574)
Compra	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/12/26	USD	12,635,000	(355,411)
Compra	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/12/26	USD	18,615,000	(523,623)
Compra	Whirlpool Corp	1.00	20/12/26	USD	23,848,000	(349,541)
						(1,993,863)
Total Minusvalía latente						(2,343,723)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
COLOMBIA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	1,176,000	56,510
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	940,000	45,170
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	910,000	43,728
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	895,000	43,007
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	702,000	33,733
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	639,000	30,706
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	639,000	30,706
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	550,000	26,429
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	474,000	22,777
						332,766
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	5,140,000	473,297
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	3,102,000	285,636
						758,933

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
UCRANIA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Ucrania	1.00	20/12/23	USD	1,508,000	132,583
Compra	Bono internacional del Gobierno de Ucrania	1.00	20/12/23	USD	1,002,000	88,095
						220,678
Total Plusvalía latente						1,312,377

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
FRANCIA						
Compra	Valeo	1.00	20/12/26	EUR	3,522,000	67,276
						67,276
Total Plusvalía latente						67,276
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Arrow Electronics Inc	1.00	20/12/26	USD	7,584,000	(148,264)
Compra	Avnet Inc	1.00	20/12/26	USD	6,438,000	(71,285)
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/12/26	USD	2,839,000	(57,591)
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/12/26	USD	9,256,000	(187,764)
Compra	Whirlpool Corp	1.00	20/12/26	USD	11,415,000	(190,265)
						(655,169)
Total Minusvalía latente						(655,169)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
COLOMBIA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	369,000	17,731
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	286,000	13,743
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	281,000	13,503
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	220,000	10,571

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
COLOMBIA (continuación)						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	201,000	9,659
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	201,000	9,659
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	173,000	8,313
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	149,000	7,160
						90,339
RUSIA						
Compra	Bono exterior ruso - Eurobono	1.00	20/12/26	USD	3,390,000	38,784
						129,123
Total Plusvalía latente						129,123
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/26	USD	1,689,000	(6,489)
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/26	USD	1,736,000	(6,670)
						(13,159)
Total Minusvalía latente						(13,159)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
FRANCIA						
Compra	Valeo	1.00	20/12/26	EUR	1,497,000	28,595
						28,595
Total Plusvalía latente						28,595

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
COLOMBIA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	1,793,000	86,159
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	1,502,000	72,175

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
COLOMBIA (continuación)						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	1,201,000	57,712
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	1,162,000	55,837
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	1,143,000	54,925
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	817,000	39,259
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	817,000	39,259
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	703,000	33,781
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	605,000	29,072
						468,179
RUSIA						
Compra	Bono exterior ruso - Eurobono	1.00	20/12/26	USD	33,198,000	379,810
Compra	Bono exterior ruso - Eurobono	1.00	20/12/26	USD	16,260,000	186,026
						565,836
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	4,448,000	409,577
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/23	USD	2,684,000	247,146
						656,723
UCRANIA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Ucrania	1.00	20/12/23	USD	1,979,000	173,993
Compra	Bono internacional del Gobierno de Ucrania	1.00	20/12/23	USD	1,315,000	115,614
						289,607
Total Plusvalía latente						1,980,345
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/26	USD	16,640,000	(63,934)
						(63,934)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/26	USD	49,370,000	9,394,019
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/12/26	USD	9,500,000	1,807,640
						11,201,659
Total Plusvalía latente						11,201,659

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
COLOMBIA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	111,000	5,334
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	93,000	4,469
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	74,000	3,556
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	72,000	3,460
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	71,000	3,412
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	50,000	2,402
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	50,000	2,403
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	43,000	2,066
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/12/26	USD	37,000	1,778
						28,880
RUSIA						
Compra	Bono exterior ruso - Eurobono	1.00	20/12/26	USD	800,000	9,152
						38,032
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/12/26	USD	1,000,000	(3,842)
						(3,842)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
FRANCIA						
Compra	Valeo	1.00	20/12/26	EUR	190,000	3,192
Total Plusvalía latente						3,192
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Arrow Electronics Inc	1.00	20/12/26	USD	390,000	(6,705)
Compra	Avnet Inc	1.00	20/12/26	USD	310,000	(3,018)
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/12/26	USD	760,000	(13,557)
Compra	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/12/26	USD	950,000	(26,723)
Compra	Whirlpool Corp	1.00	20/12/26	USD	720,000	(10,553)
Total Minusvalía latente						(60,556)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
FRANCIA						
Compra	Valeo	1.00	20/12/26	EUR	130,000	2,184
Total Plusvalía latente						2,184
REINO UNIDO						
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/25	EUR	210,000	(34,245)
Total Minusvalía latente						(34,245)

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito sobre índices

A 31 de diciembre de 2021, la SICAV tenía vigentes los *swaps* de riesgo de crédito sobre índices que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	10,300,000	(1,388,567)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	12,990,000	(1,751,212)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	15,500,000	(2,089,592)
						(5,229,371)
Total Minusvalía latente						(5,229,371)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay High Yield Bond Fund)

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	13,960,000	(1,654,925)
						(1,654,925)
Total Minusvalía latente						(1,654,925)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	78,265,000	(9,278,129)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	116,100,000	(13,763,379)
						(23,041,508)
Total Minusvalía latente						(23,041,508)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	1,850,000	(249,403)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	1,860,000	(250,751)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	1,900,000	(256,143)
						(756,297)
Total Minusvalía latente						(756,297)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	4,950,000	(667,321)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	6,185,000	(833,814)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	8,400,000	(1,132,424)
						(2,633,559)
Total Minusvalía latente						(2,633,559)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/12/26	USD	31,883,000	1,287,281
Total Plusvalía latente						1,287,281
ESTADOS UNIDOS						
Venta	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/12/26	USD	31,883,000	(1,287,281)
Total Minusvalía latente						(1,287,281)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	63,400,000	(7,515,919)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	140,970,000	(16,711,658)
						(24,227,577)
Total Minusvalía latente						(24,227,577)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/26	USD	12,609,000	(1,144,451)
Compra	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/26	USD	48,313,000	(4,385,109)
						(5,529,560)
Total Minusvalía latente						(5,529,560)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/12/26	USD	161,494,000	(3,469,852)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/12/26	USD	186,344,000	(4,003,777)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	28,100,000	(3,331,188)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	56,300,000	(6,674,231)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	69,500,000	(8,239,060)
Compra	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/26	EUR	246,650,000	(5,530,544)
						(31,248,652)
Total Minusvalía latente						(31,248,652)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/12/26	USD	143,512,000	(3,506,546)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/12/26	USD	147,835,000	(3,612,174)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	24,310,000	(3,277,288)
						(10,396,008)
Total Minusvalía latente						(10,396,008)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/26	USD	1,563,000	(141,865)
Compra	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/26	USD	1,704,000	(154,663)
Compra	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/26	USD	1,761,000	(159,836)
Compra	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/26	USD	2,741,000	(248,786)
						(705,150)
Total Minusvalía latente						(705,150)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America High Yield Index	5.00	20/12/26	USD	10,170,000	(940,638)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/12/26	USD	30,950,000	(756,227)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/12/26	USD	31,883,000	(779,024)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	18,900,000	(2,547,953)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	28,450,000	(3,835,411)
Compra	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/26	EUR	31,340,000	(799,140)
						(9,658,393)
Total Minusvalía latente						(9,658,393)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/12/26	USD	11,135,000	449,577
Total Plusvalía latente						449,577
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	11,250,000	(1,516,639)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	16,429,000	(2,214,832)
						(3,731,471)
Total Minusvalía latente						(3,731,471)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	62,100,000	(8,371,847)
Total Minusvalía latente						(8,371,847)

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	2,640,000	(312,966)
Total Minusvalía latente						(312,966)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/12/26	USD	4,660,000	(100,124)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/12/26	USD	4,800,000	(103,133)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	980,000	(116,177)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	2,000,000	(237,095)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	2,450,000	(290,442)
Compra	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/26	EUR	7,550,000	(169,291)
						(1,016,262)
Total Minusvalía latente						(1,016,262)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	1,220,000	(144,628)
Compra	Índice iTraxx Europe Crossover	5.00	20/12/26	EUR	1,860,000	(220,499)
						(365,127)
Total Minusvalía latente						(365,127)

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (continuación)

10 Informe de cambios de la composición de la cartera

En el domicilio social de la Sociedad gestora, que figura en la página 4, se puede obtener gratuitamente el informe de cambios de la cartera de inversiones correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021.

11 Acontecimientos relevantes durante el periodo

Con efecto a partir del 1 de octubre de 2021, el Subfondo BlueBay Funds – BlueBay High Yield Bond Fund pasó a denominarse «BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund».

Con efecto a partir del 1 de noviembre de 2021, RBC Global Asset Management (U.S.) Inc. sustituyó a BlueBay Asset Management USA LLC como Subgestora de inversiones y Subasesor del Fondo.

El nuevo folleto de BlueBay Funds recibió el sello de autorización el 5 de noviembre de 2021.

Con efecto a partir del 28 de diciembre de 2021, el nuevo Agente de pagos local en Italia del Fondo es State Street Bank International GmbH - Succursale Italia.

Luc Leclercq dimitió del cargo de Consejero de BlueBay Funds Management Company S.A. el 31 de diciembre de 2021.

Coronavirus

Desde el 17 de marzo de 2020, siguiendo el consejo de varios gobiernos y las directrices de Royal Bank of Canada, se solicitó a los empleados de todo el mundo que trabajaran desde casa hasta nuevo aviso y que siguieran las orientaciones de los gobiernos locales. Esta fue la primera vez que BlueBay invocó sus Planes de continuidad empresarial durante un periodo prolongado de tiempo. Gracias a los esfuerzos de planificación y preparación en materia de continuidad empresarial y a las inversiones realizadas en infraestructuras tecnológicas durante los últimos años, todos los procesos empresariales de la firma se desarrollaron como de costumbre, incluida la operativa de controles clave. Además, como parte de nuestro proceso de diligencia debida con proveedores y terceras partes, nos aseguramos de que nuestros principales proveedores de servicios disponían de planes adecuados para seguir apoyando las actividades de BlueBay.

BlueBay ha creado el grupo «Return to Office» (Vuelta a la oficina) cuyo cometido es elaborar planes para la reapertura de las oficinas en todo el mundo y colaborar con varias partes interesadas tanto a nivel interno como externo con el objeto de garantizar que BlueBay observa las directrices de Royal Bank of Canada y las exigencias de los gobiernos locales.

El 23 de septiembre de 2021, la oficina de Londres volvió a abrir completamente sus puertas y los empleados pueden acceder al edificio de manera voluntaria. En el resto del mundo, las oficinas están operando con una capacidad limitada y la mayor parte del personal trabaja desde casa.

Transición a State Street

BBH&Co. («BBH») ha firmado un acuerdo con State Street Corporation («State Street») en virtud del cual State Street adquirirá el negocio de atención a los inversores de BBH, lo que incluye sus servicios de custodia, administración y contabilidad de fondos, agencia de transferencias, depositario, cambio de divisas y préstamo de valores. El cierre de la operación está sujeto a las condiciones habituales y las aprobaciones regulatorias. BBH y State Street se comprometen a prestar un servicio ininterrumpido y una transición sin sobresaltos para nuestros clientes. Durante este periodo, no se ha registrado ningún cambio en el entorno de control actual ni en la ejecución de las actividades de control.

Durante el periodo no se produjeron otros acontecimientos relevantes que tuvieran un efecto significativo en las cuentas.

12 Acontecimientos posteriores al cierre del periodo

Siu-Wai Ng dimitió del cargo de Consejera de la SICAV el 31 de enero de 2022.

No se han producido otros acontecimientos desde el final del periodo que pudieran tener un efecto significativo en las cuentas.

Anexos

Anexo 1: Actividad de las Clases de Acciones

Anexo 2: Operaciones de financiación de valores

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 1 – Actividad de las Clases de Acciones

Actividad de las Clases de Acciones en el transcurso del periodo:

Nombre del fondo	Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Fecha de cierre	Fecha de relanzamiento
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	M - GBP	-	19 de noviembre de 2021	-
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	M - USD	-	-	30 de julio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	I - GBP	-	12 de julio de 2021	-
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	ER - SEK Y - CAD	22 de julio de 2021	- 24 de noviembre de 2021	- -
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	S - EUR (QIDiv)	-	-	30 de septiembre de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Q - JPY R - JPY	21 de julio de 2021 21 de julio de 2021	19 de octubre de 2021 19 de octubre de 2021	- -
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	C - GBP M - NOK M - USD	-	- 2 de noviembre de 2021 24 de septiembre de 2021 12 de noviembre de 2021	20 de agosto de 2021 - -
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	I - SGD (Perf) Q - EUR (AIDiv) X - EUR	-	- 18 de octubre de 2021 19 de agosto de 2021 29 de noviembre de 2021	- - -
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	I - NOK M - NOK R - USD S - CHF	- 8 de noviembre de 2021 - 22 de diciembre de 2021	- 12 de julio de 2021 - -	- - 29 de diciembre de 2021 -
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	K - USD I - EUR	-	- 23 de julio de 2021 12 de octubre de 2021	- -
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	Q - CHF S - USD	22 de septiembre de 2021	-	- 21 de julio de 2021
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	S - USD	7 de julio de 2021	-	-
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - USD (CPerf) C - USD Z - EUR (Perf) ZR - GBP (CPerf) ZR - USD (CPerf)	-	- 21 de septiembre de 2021 4 de agosto de 2021 23 de noviembre de 2021 8 de septiembre de 2021 27 de julio de 2021	- - - - -
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	C - GBP C - GBP (AIDiv) M - USD	29 de julio de 2021 1 de julio de 2021	- -	- - 25 de noviembre de 2021

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 1 – Actividad de las Clases de Acciones (continuación)

Nombre del fondo	Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Fecha de cierre	Fecha de relanzamiento
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	M - EUR	6 de agosto de 2021	- 16 de septiembre de 2021	-
	Q - GBP		-	-
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	M - EUR	-	9 de noviembre de 2021	-
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	S - EUR	24 de septiembre de 2021	-	-
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	C - GBP	29 de julio de 2021	-	-
	C - GBP (QIDiv)	29 de julio de 2021	-	-
	G - EUR (QIDiv)	19 de octubre de 2021	-	-
	G - USD	19 de octubre de 2021	-	-

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores

El Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores («ROFV») introduce requisitos de obligado cumplimiento en materia de notificación de dichas operaciones (en lo sucesivo, «OFV») y los *swaps* de rentabilidad total.

Según el Artículo 3(11) del ROFV, una OFV se define del modo siguiente:

- operaciones de recompra/recompra inversa;
- el préstamo de valores o materias primas y la toma de valores o materias primas en préstamo;
- una operación simultánea de compra-retroventa o una operación simultánea de venta-recompra;
- operaciones de préstamo con reposición de la garantía.

A 31 de diciembre de 2021, los Subfondos mantenían contratos de recompra inversa, contratos de recompra y *swaps* de rentabilidad total como tipos de instrumentos dentro del ámbito de aplicación del ROFV.

1. Datos globales

El importe de los activos incluidos en todas las OFV y los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

<u>Descripción</u>	<u>Plusvalía/(minusvalía) latente USD</u>	<u>% del patrimonio neto</u>
Swaps de rentabilidad total	10,107,330	4.09

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

<u>Descripción</u>	<u>Nominal USD</u>	<u>% del patrimonio neto</u>
Contratos de recompra inversa	42,241,476	1.91
Contratos de recompra	(7,238,874)	(0.33)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

<u>Descripción</u>	<u>Nominal USD</u>	<u>% del patrimonio neto</u>
Contratos de recompra inversa	35,000,000	9.83

2. Datos sobre reutilización de las garantías

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, no se reutilizaron valores de garantías ni garantías en efectivo.

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

3. Datos de concentración

Los emisores de valores de garantías recibidos en el marco de contratos de recompra inversa a 31 de diciembre de 2021 eran los siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía USD
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	7,109,519
Letra del Tesoro estadounidense	33,664,305

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía USD
Letra del Tesoro estadounidense	33,948,841

A 31 de diciembre de 2021, las contrapartes de los contratos de recompra inversa, los contratos de recompra y los swaps de rentabilidad total eran las siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descripción	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
Contraparte de swaps de rentabilidad total	
Bank of America Merrill Lynch	4,874,934
Deutsche Bank AG	5,195,451
Citigroup Global Markets Limited London	36,945
Plusvalía latente sobre Swaps de rentabilidad total	10,107,330

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Descripción	Nominal USD
Contraparte de contratos de recompra inversa	
Barclays Bank Plc	7,241,476
Citigroup Global Markets Limited London	35,000,000
Total Contratos de Recompra Inversa	42,241,476

Contraparte de contratos de recompra

Barclays Bank Plc	(7,238,874)
-------------------	-------------

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Descripción	Nominal USD
Contraparte de contratos de recompra inversa	
Citigroup Global Markets Limited London	35,000,000

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

4. Custodia de las garantías recibidas

Todas las garantías recibidas en el marco de la SICAV se mantienen en un mismo Depositario, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., a 31 de diciembre de 2021, según se indica a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

<u>Depositario</u>	<u>Importe de la garantía USD</u>
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en valores	7,109,519
Garantía en valores	33,664,305

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

<u>Depositario</u>	<u>Importe de la garantía USD</u>
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en valores	33,948,841

5. Custodia de las garantías concedidas

Todas las garantías concedidas en el marco de todos los contratos de recompra y swaps de rentabilidad total se mantienen en cuentas conjuntas a 31 de diciembre de 2021, según se indica a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

<u>Cuentas conjuntas</u>	<u>% de las garantías totales</u>
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

<u>Cuentas conjuntas</u>	<u>% de las garantías totales</u>
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

<u>Cuentas conjuntas</u>	<u>% de las garantías totales</u>
Cuentas conjuntas	100

6. Rentabilidad/costes

La rentabilidad y los costes de cada tipo de contrato de recompra inversa, contrato de recompra y swap de rentabilidad total correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

<u>Rentabilidad</u>	<u>Importe USD</u>	<u>% de la rentabilidad total</u>
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	50	100.00

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

6. Rentabilidad/costes (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Yield Bond Fund)

	Importe EUR	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	9,221	100.00
Costes		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	604	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Swaps de rentabilidad total		
Por financiar	424,942	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	253,378	100.00
Costes		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	118,983	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

	Importe USD	% de los costes totales
Costes		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	50	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	617	100.00

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

6. Rentabilidad/costes (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	593	100.00
Costes	Importe USD	% de los costes totales
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	5,833	100.00

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

7. Datos de transacción agregados

Los datos de transacción agregados correspondientes a las posiciones de garantías recibidas y concedidas en el marco de todos los contratos de recompra, los contratos de recompra inversa y los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Contraparte	Tipo de garantía	Importe de la garantía USD	Calidad de la garantía	Vencimiento de la garantía	País de la contraparte	Liquidación y compensación
Swaps de rentabilidad total¹						
Citigroup Global Markets Limited London	Efectivo	670,000	N/D	N/D	Reino Unido	Dos partes

¹ La garantía en efectivo indicada para cubrir la exposición al valor de mercado de los *swaps* de rentabilidad total en el conjunto de la cartera.

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Contraparte	Tipo de garantía	Importe de la garantía USD	Calidad de la garantía	Vencimiento de la garantía	País de la contraparte	Liquidación y compensación
Contratos de recompra inversa						
Barclays Bank Plc	Bono Gob.	7,109,519	AAAu	Superior a un año	Alemania	Dos partes
Citigroup Global Markets Limited London	Bono Gob.	33,664,305	AAAu	Superior a un año	Estados Unidos	Dos partes
		40,773,824				
Contratos de recompra						
Barclays Bank Plc	Bono Corp.	7,493,214	N/D	Superior a un año	Francia	Dos partes
Contratos de recompra inversa/contratos de recompra¹						
Barclays Bank Plc	Efectivo	(45,000)	N/D	N/D	Reino Unido	Dos partes
Citigroup Global Markets Limited London	Efectivo	(687,000)	N/D	N/D	Reino Unido	Dos partes
		(732,000)				

¹ La garantía en efectivo recibida para cubrir la exposición al valor de mercado de los contratos de recompra inversa y los contratos de recompra en el conjunto de la cartera.

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

7. Datos de transacción agregados (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Contraparte	Tipo de garantía	Importe de la garantía USD	Calidad de la garantía	Vencimiento de la garantía	País de la contraparte	Liquidación y compensación
Contratos de recompra inversa						
Citigroup Global Markets Limited London	Bono Gob.	33,948,841	AAAu	Superior a un año	Estados Unidos	Dos partes
Contratos de recompra inversa¹						
Citigroup Global Markets Limited London	Efectivo	(329,000)	N/D	N/D	Reino Unido	Dos partes

¹ La garantía en efectivo recibida para cubrir la exposición al valor de mercado de los contratos de recompra inversa en el conjunto de la cartera.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 2 – Operaciones de financiación de valores (continuación)

7. Datos de transacción agregados (continuación)

A 31 de diciembre de 2021, el vencimiento de todos los contratos de recompra inversa, los contratos de recompra y los swaps de rentabilidad total era el siguiente:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descripción	Nominal USD
Descripción	Plusvalía/(minusvalía) latente USD
Vencimiento de swaps de rentabilidad total	
Superior a un año	10,107,330

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Descripción	Nominal USD
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
Superior a un año	42,241,476
Vencimiento de contratos de recompra	
Superior a un año	(7,238,874)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Descripción	Nominal USD
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
Superior a un año	35,000,000